



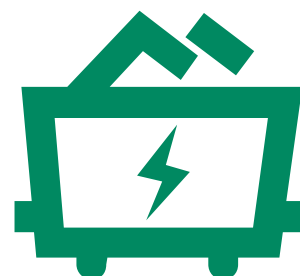
Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka w 2015 r.

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 skonsolidowany raport roczny GK LW Bogdanka za 2015 rok.

Był to dla nas okres niezwykle złożony, pełen wyzwań, z jakimi nie mieliśmy do czynienia bodaj od początku istnienia Grupy. 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 Grupy 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 686,3 mln zł. Utrzymaliśmy również satysfakcjonujący wskaźnik rentowności EBITDA, który w 2015 r. osiągnął 36,4% 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 Grupy ani na jej sytuację płynnościową. Bez uwzględniania ww. odpisu osiągnęliśmy zysk operacyjny w wysokości 298,6 mln zł oraz wynik netto sięgający 226,4 mln zł, co należy uznać za solidne, satysfakcjonujące wyniki, biorąc pod uwagę ubiegłoroczną sytuację rynkową.

Rok 2015 przyniósł również istotne zmiany w strukturze akcjonariatu Jednostki Dominującej. 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 Koźlenicach.

Nasza Grupa 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 Grupie 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.

GK LW Bogdanka 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 GK LW Bogdanka	8-44
Struktura Grupy	9
Opis działalności	10-13
Strategia rozwoju	14-15
Działania inwestycyjne	16-18
Umowy	19-22
Otoczenie biznesowe	23-27
Zarządzanie ryzykiem	28-35
Środowisko naturalne	36-38
Zatrudnienie	39-40
Wynagrodzenia	41
Pozostałe informacje	42-44
3. Sytuacja finansowa	45-56
4. Akcje i akcjonariat	57-63
5. Władze	64-70
6. Corporate governance	71-87
Słowniczek pojęć	88-92

[Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 90.](#)



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

W 2015 r. GK LW Bogdanka wygenerowała:

- **1.885,4 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **mniej o 6,4% r/r**
- **686,3 mln zł** EBITDA – **mniej o 8,5% r/r**
- **280,0 mln zł** strata netto

W IV kwartale **przychody ze sprzedaży** wyniosły 558,4 mln zł - wzrost o 6,7% r/r, wynik **EBITDA** wyniósł 228,2 mln zł i był o 7,8% niższy niż przed rokiem, a **zysk netto** ukształtował się na poziomie -411,8 mln zł.

Czynniki wpływające na zrealizowane przez GK LW Bogdanka 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 GK LW Bogdanka w 2015 r. zredukować koszty rodzajowe o **ok. 180,0 mln zł**.

W 2015 r. GK LW Bogdanka wydała na inwestycje ok. 300,7 mln zł, czyli o 63% mniej niż przed rokiem. Pomimo intensywnego rozwoju przy znaczącym obciążeniu programu CAPEX (o 280,0 mln zł w porównaniu z pierwszym planem) GK LW Bogdanka utrzymała wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie 0,7.

W minionym roku w porównaniu do 2014, Jednostka Dominująca zmniejszyła wydobycie węgla energetycznego z 9,2 mln ton do 8,5 mln ton węgla. Było to spowodowane dostosowaniem produkcji do możliwości sprzedażowych Jednostki Dominującej.



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. Jednostka Dominująca 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 Grupy, 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”.

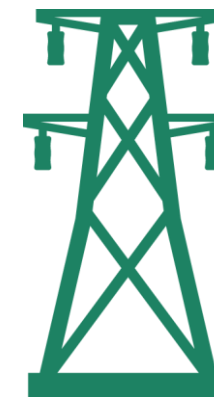
GK LW Bogdanka jako podstawowy cel w 2015 r. przyjęła „zabezpieczenie gotówki” poprzez znaczące oszczędności w kosztach i planach inwestycyjnych, oparte na trzech podstawowych elementach:

- optymalizacji planu produkcyjnego do ok. 8,5 mln ton
- znaczącej redukcji „stałego” poziomu zatrudnienia (o 400 osób) oraz usług outsourcingowych
- ograniczenia nakładów inwestycyjnych (GK LWB) do ok. 380 mln zł



Wypowiedzenie umowy przez Enea Wytwarzanie sp. z o.o.

21 sierpnia Enea Wytwarzanie wypowiedziała LW Bogdanka SA wieloletnią umowę na dostawy 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

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 Jednostki Dominującej. 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 Jednostki Dominującej. W swoich oświadczeniach zarówno zarząd GK LW Bogdanka jak i działające w Spółce związki zawodowe pozytywnie wypowiedziały się na temat propozycji skierowanej do akcjonariuszy w wezwaniu. 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 Jednostki Dominującej

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”

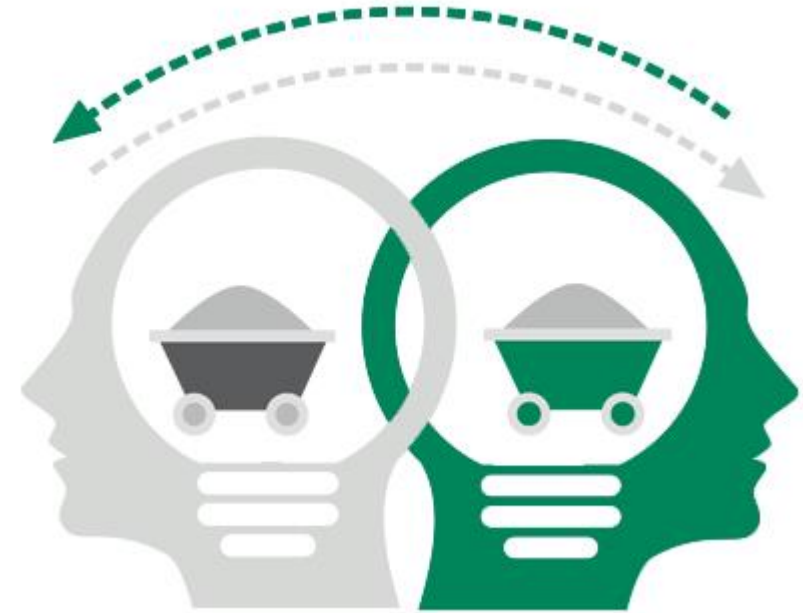
GK LW Bogdanka dołączyła do grona Spółek uhonorowanych przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych certyfikatem „10 na 10 - Spółka Przyjazna Inwestorom”. „10 na 10 – komunikuj się skutecznie” jest programem przygotowanym przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych pod honorowym patronatem kampanii 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.



Bogdanka w 9. edycji RESPECT Indeksu

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 trzypostopniową 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.



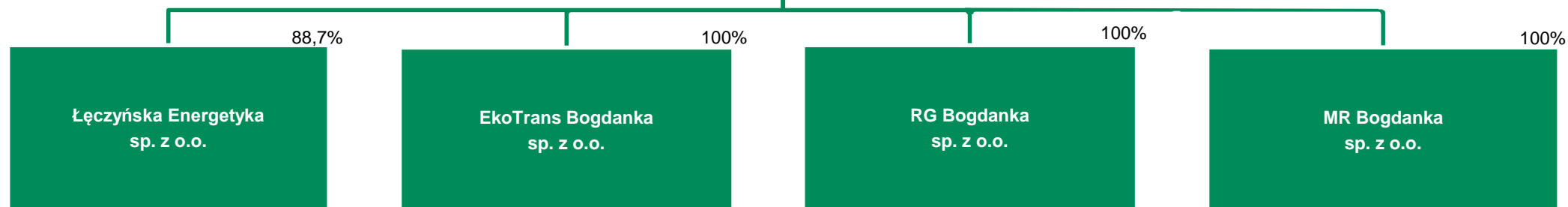


2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka



GRUPA KAPITAŁOWA LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA

% liczba głosów na WZ w Spółkach Zależnych



Firma spółki	Udział Jednostki Dominującej 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 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 Jednostki Dominującej

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie
Telefon: +48 81 462 51 00, +48 81 462 51 01
Fax: +48 81 462 51 91
www: www.lw.com.pl; 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 Jednostki Dominującej

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

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

- Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 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

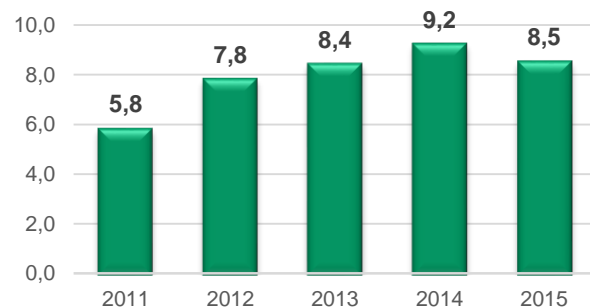
- 17 stycznia 1975 r. - podjęto decyzję o budowie kopalni pilotująco - wydobywczej w Bogdance. Bogdanka była jedną z siedmiu kopalń, które miały powstać w Lubelskim Zagłębiu Węglowym, jednak w związku z zawieszeniem projektu okazała się jedyną
- 1 marca 1993 r. - przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego 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 GK LW Bogdanka

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



GK LW Bogdanka posiada trzy pola wydobywcze:

- Bogdanka
- Nadrybie
- Stefanów

Podstawową działalnością Jednostki Dominującej 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

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

Do głównych odbiorców GK LW Bogdanka należą:

- GK Enea SA - Elektrownia Kozienice – ok. 42% udziału w przychodach
- ENGIE Energia Polska 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 GK LW Bogdanka stara się zaspokoić potrzeby swoich klientów. Grupa ma świadomość, że proponowany przez kopalnię produkt musi być zgodny z wymogami, skalibrowany pod odbiorcę ale także przystępny cenowo.





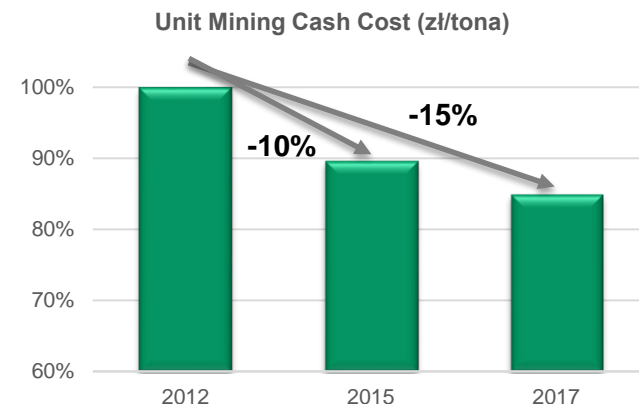
Działalność GK LW Bogdanka

Nowoczesne technologie

Jednostka Dominująca 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

Jednostka Dominująca pozostaje liderem efektywności w Polskim górnictwie. Strategia Spółki zakładała zmniejszenie jednostkowego gotówkowego kosztu wydobycia (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 wydobycia 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 operatywnych. Jednostka Dominująca

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:

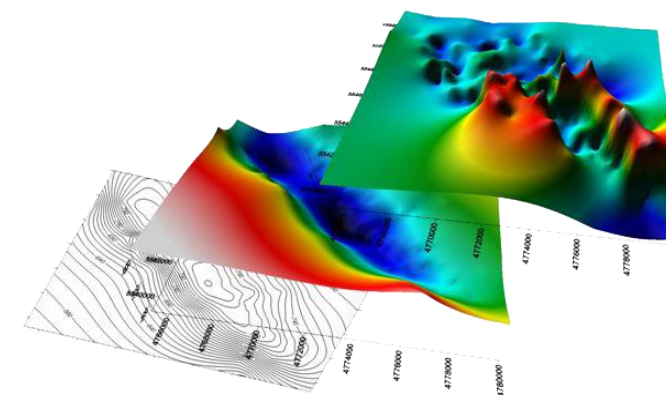
- Załoga o wysokich kwalifikacjach, wysokiej kulturze technicznej, dobrze współpracująca i koncentrująca się na realizacji wspólnych celów
- Wysokowydajne niezawodne, energooszczędne dobrze dobrane do istniejących warunków geologiczno-górnictwowych maszyny i urządzenia mechanizujące zarówno główne roboty 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 rozwiązań trwają prace nad:

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





Potencjał produkcyjny GK LW Bogdanka

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

- Pole Bogdanka
- Pole Nadrybie
- Pole Stefanów

Szyby kopalni zlokalizowane są w:

- Bogdance
- Nadrybiu
- Stefanowie

Przy czym szyby wydobywcze znajdują się w:

- Bogdance
- Stefanowie

Jednostka Dominująca uzyskała 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 GK LW Bogdanka

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 Grupy
- 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 Jednostce Dominującej - Stały monitoring kosztów projektów
- Przyspieszenia tempa realizacji

Co przełoży się na:

Wsparcie optymalizacji kosztów i koordynacja projektów strategicznych

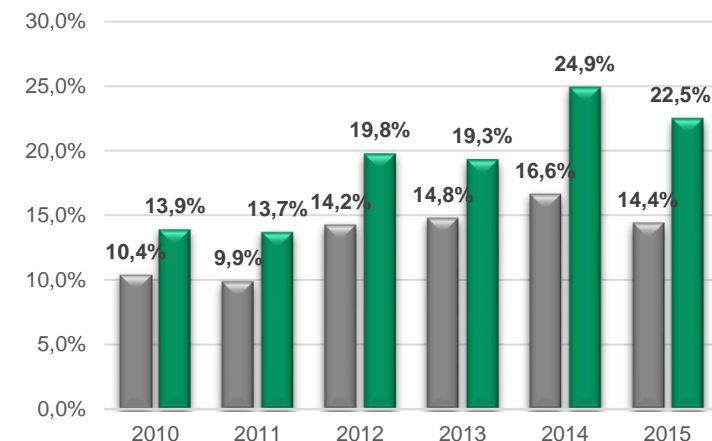
Misja

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

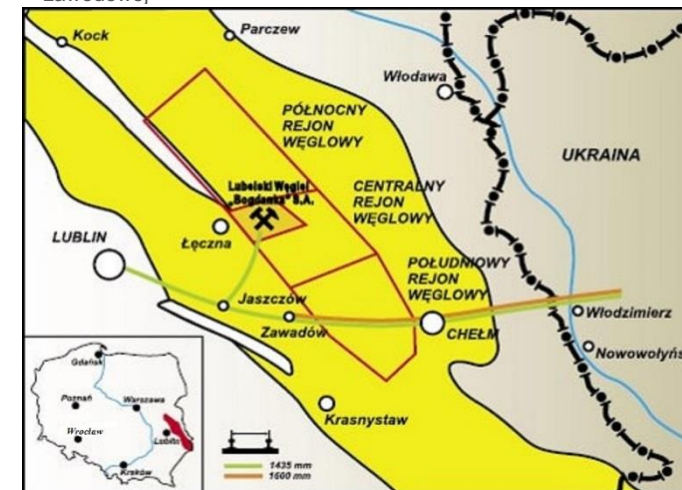
Jednostka Dominująca jest jedną z najnowocześniejszych i największych kopalń węgla kamiennego w Polsce będąc jednocześnie jedynym producentem węgla energetycznego, zlokalizowanym we wschodniej Polsce (Lubelskie Zagłębie Węglowe).

Udział sprzedaży Jednostki Dominującej 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 GK LW Bogdanka

Strategia rozwoju Jednostki Dominującej

Informacja na temat obowiązującej Strategii Jednostki Dominującej 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) Jednostka Dominująca 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 (o 400 osób) oraz ograniczenie usług outsourcingowych
 - redukcji nakładów inwestycyjnych (GK LWB) do ok. 380 mln zł.
- Powyższe założenia zostały zrealizowane, dzięki czemu Jednostka Dominująca 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.

Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki sp. z o.o.

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

- Rozbudowa Stacji Uzdatniania Wody (SUW) – w związku z potrzebami technologicznymi LW Bogdanka SA planowane jest wybudowanie dodatkowego zbiornika na wodę ppoż.

na terenie SUW w Bogdancie

- Modernizacja obiektów kotłowni w Bogdancie – planuje się kontynuację modernizacji istniejącej rozdzielni 6 kV w Bogdancie oraz modernizację układu pompowego kotłowni
- Budowa nowej jednostki kotłowej w kotłowni w Bogdancie - ze względu na wymóg zapewnienia odbiorcom ciepła nieprzerwanej dostawy energii cieplnej, przewiduje się wybudowanie nowego kotła dla potrzeb tej kotłowni
- Modernizacja oczyszczalni ścieków sanitarnych dla potrzeb obiektów w Nadrybiu i Stefanowie - obecne wielkości powstających ścieków sanitarnych w związku z obecną eksploatacją pola Stefanów wymuszają konieczność modernizacji aktualnie eksploatowanej oczyszczalni w Nadrybiu, pod uwagę brana jest tu także koncepcja budowy nowej oczyszczalni w Stefanowie przy jednoczesnym zawieszeniu lub likwidacji oczyszczalni w Nadrybiu
- Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) dla potrzeb Spółki - stworzenie tego systemu umożliwi zracjonalizowanie ilości pracowników w Łęczyńskiej Energetyki oraz uprości i przyspieszy przepływ informacji w ramach komórek organizacyjnych Spółki oraz na potrzeby LW Bogdanka SA
- Modernizacja magistrali ciepłowniczej Bogdanka – Łęczna - zakres modernizacji przedmiotowej sieci w kolejnych latach uzależniona będzie od możliwości uzyskania dofinansowania ze środków pomocowych

Strategia rozwoju MR Bogdanka sp. z o.o.

Celami strategicznymi MR Bogdanka są:

- Rozwój możliwości w zakresie produkcji i remontów maszyn górniczych
- Produkcja konstrukcji stalowych ogólnego zastosowania, przy spełnieniu wszelkich wymogów formalno-prawnych
- Produkcja i regeneracja wyrobów masowych stosowanych w LW Bogdanka SA
- Świadczenie usług utrzymania ruchu pod ziemią na potrzeby LW Bogdanka SA
- Świadczenie usług konserwacji, bieżących napraw oraz innych usług

Strategia rozwoju RG Bogdanka sp. z o.o.

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

Strategia rozwoju EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.

Spółka planuje w roku 2016 i latach następnych prowadzić działalność związaną z gospodarowaniem odpadami pogórnymi. W ramach odzysku i przetwarzania odpadów powstających w procesie przeróbki suchej i mokrej węgla kamiennego Spółka planuje rocznie zagospodarować ok. 2,7 mln ton odpadów.





Działania zrealizowane w 2015 r.

W okresie I-IV kwartału 2015 r. Jednostka Dominująca 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 prądowłóczy), 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.

Łącznińska Energetyka i pozostałe Spółki Zależne LW Bogdanka SA

Zadania inwestycyjne zrealizowane w latach 2013-2015 obejmowały: budowę Stacji Uzdatniania Wody w Bogdancie oraz budowę bazy magazynowej w Bogdancie, przebudowę rozdzielnic STR-K 6 kV w Bogdancie (I etap), modernizację w niezbędnym zakresie posiadanych budynków budowl i maszyn, zakup samochodów dla służby zaopatrzeniowej, zakup niezbędnych maszyn i urządzeń dla potrzeb produkcji.

Spółki Zależne – EkoTrans Bogdanka, RG Bogdanka i MR Bogdanka poniosły w 2015 r. łączne wydatki inwestycyjne w kwocie 58 tys. zł. Były to wydatki poniesione na inwestycje rzeczowe.



INWESTYCJE OPERACYJNE GK LW BOGDANKA

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 Bogdancie, kontynuowana jest zabudowa rurociągu obiegu dołowego wraz z urządzeniami.

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie – 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 Bogdancie 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

[tys. zł]	1 PTE 2015	2 Aneks 2 do PTE 2015	3 Realizacja 2015	4 Realizacja [3/2]	5 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%	-
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
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	19 897	19 897	18 809	94,5%	6 200
Pozostałe Spółki Zależne	-	-	58	-	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka**	580 699	381 286	300 747	78,9%	437 917

*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

Jednostka Dominująca 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, kotłowniki, 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, spagoladowarek. 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.

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.



INWESTYCJE OPERACYJNE

Łęczyńska Energetyka i pozostałe Spółki Zależne LW Bogdanka SA

Łęczyńska Energetyka planuje przeznaczyć na rozbudowę Stacji Uzdatniania Wody w Bogdancie ok. 600 tys. zł, niezbędną ze względu na potrzeby technologiczne LW Bogdanka SA, związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem na wodę ppoż. W związku z powyższym, planowane jest wybudowanie dodatkowego zbiornika na wodę ppoż. na terenie SUW oraz rozbudowa układu technologicznego do jej produkcji. Wśród najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych należy przebudowa rozdzielnic głównej kotłowni w Bogdancie STR-K 6 kV (II etap) na kwotę 998 tys. zł oraz przebudowę układu hydraulicznego pompowni kotłowni w Bogdancie (I etap) na kwotę 913 tys. zł.



POZOSTAŁE SPÓŁKI GK LWB



INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH

19

Umowy handlowe

Spółka nie posiada informacji na temat umów znaczących zawartych w 2015 r. pomiędzy akcjonariuszami. Wszystkie umowy znaczące dla działalności GK LW Bogdanka 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 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 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 Kozienicach.
18/2015 22 czerwiec 2015 r.	PGNiG Termika SA	23 kwiecień 2012 r.	Aneks dotyczy warunków dostaw w roku 2015.
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 roku 2016.
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 upływem 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 roku 2016.
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 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. Jednostka Dominująca 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 23 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, GK LW Bogdanka nie widzi zagrożenia, co do możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego, jednakże wskazuje na ryzyko, iż koszty jego pozyskania i obsługi mogą być wyższe od obecnie ponoszonych.

Umowy dotyczące dzierżawy i najmu w 2015 r.

Łączne przychody GK LW Bogdanka z tytułu umów dzierżawy i najmu m.in. gruntów, lokali, maszyn i urządzeń w 2015 r. wyniosły 8,6 mln 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

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Jednostka Dominująca w 2015 r. posiadała jedną czynną umowę

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. Grupa Kapitałowa nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiadała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach
W 2015 r. GK LW Bogdanka nie udzielała (ani nie otrzymywała) żadnych poręczeń.

Gwarancje udzielone przez GK LW Bogdanka
W 2015 r. GK LW Bogdanka nie udzielała żadnych gwarancji.

Gwarancje otrzymane przez GK LW Bogdanka SA

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Spółek Zależnych
Zgodnie z umową z dnia 9 czerwca 2014 r. Łęczyńskiej Energetyce sp. z o.o. została przyznana pożyczka (w kwocie 26.580 tys. zł) przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) w Lublinie, która została przeznaczona na dofinansowanie budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance (SUW) dla potrzeb istniejącej infrastruktury. Jej oprocentowanie wynosi 0,7 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej, nie mniej niż 4% w skali rocznej. Spłata następować będzie sukcesywnie do dnia 31.07.2024 r.
W 2015 r. Spółki Zależne: EkoTrans Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o., MR Bogdanka sp. z o.o. nie udzielały, nie zaciągały ani nie wypowiadały umów dotyczących kredytów i pożyczek.



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. Jednostka Dominująca 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 jej Spółkami Zależnymi.

Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a Łęczyńską Energetyką sp. z o.o.

- dostawa energii ciepłej
- 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.

Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a RG Bogdanka sp. z o.o.

- wykonanie przebudowy odcinka objazdu wschodniego
- wykonanie przebudowy odcinka chodnika dojazdowego 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.

Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a MR Bogdanka sp. z o.o.

- 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-spawalniczych
- wykonywanie elementów maszyn, urządzeń, konstrukcji stalowych
- świadczenie usług remontowo-budowlanych
- remont jednostek transportowych
- umowy dostawy rozwór, części zamiennych
- dzierżawa, najem i użyczenie.

Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a EKOTRANS Bogdanka sp. z o.o.

- usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna)
- dzierżawa, najem i użyczenie
- sprzedaż samochodu.

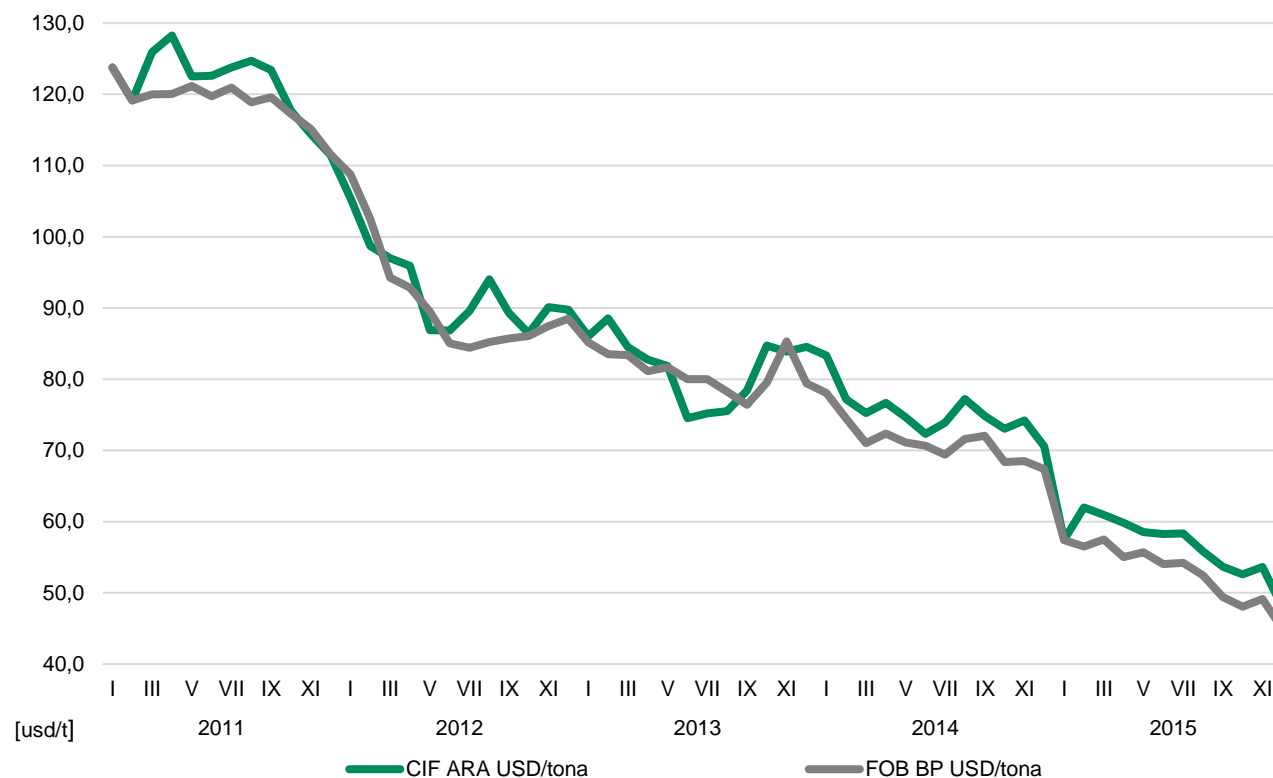


W 2015 r. LW Bogdanka SA zawarła umowę na zakup energii elektrycznej z Enea SA, która w związku z nabyciem większościowego pakietu akcji stała się jej jednostką dominującą. Więcej informacji na temat umów z GK Enea oraz spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa, który większościowym akcjonariuszem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



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

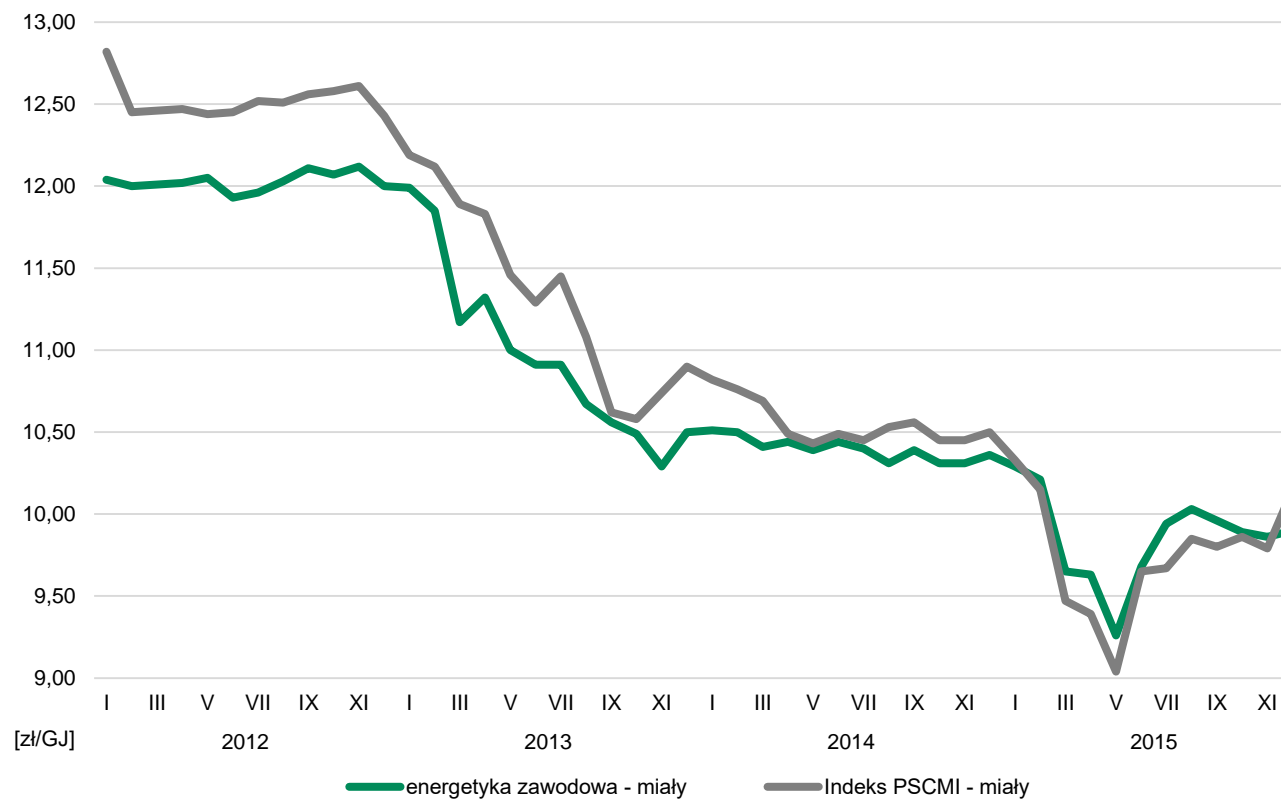
- Średnia roczna cena węgla CIF ARA w 2015 r. wyniosła około 57 USD
- Cena węgla CIF ARA obniżyła się o 39% w okresie styczeń 2011 – grudzień 2015
- Na koniec roku 2015, zapasy węgla w portach ARA wynosiły około 5,9 mln ton. W porównaniu do roku 2014 jest to wzrost o około 700 tys. ton
- Spadek udziału 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/tonę
- 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%



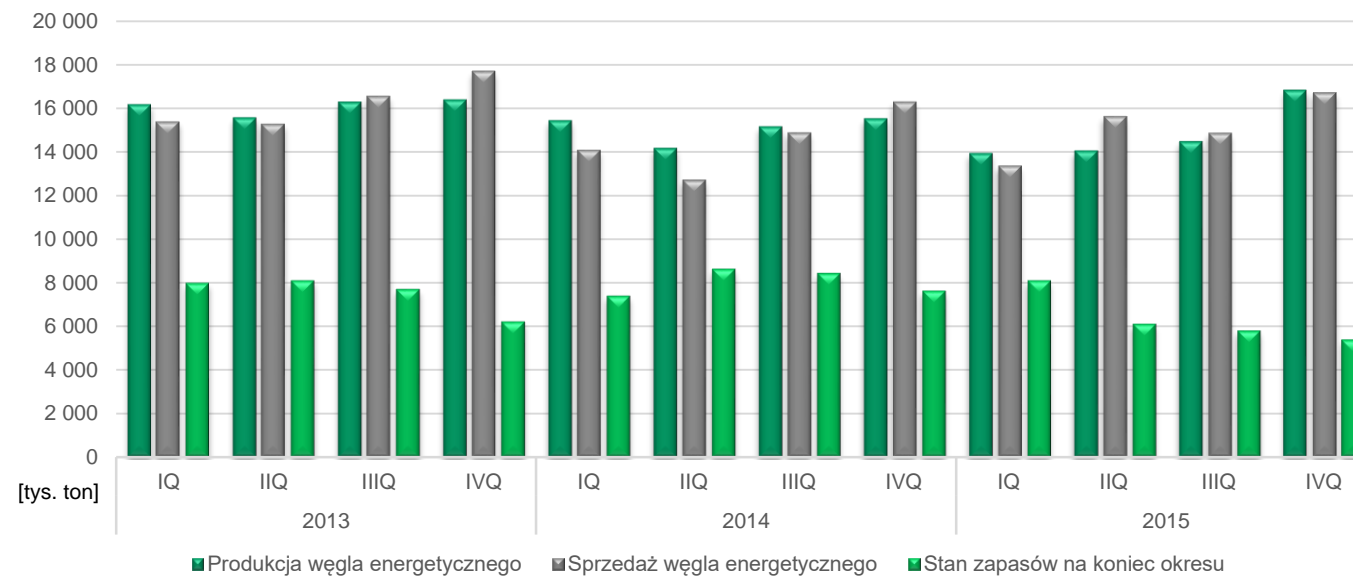


Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na koniec 2015 r. na rynku krajowym

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
- LW 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 wynosił 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

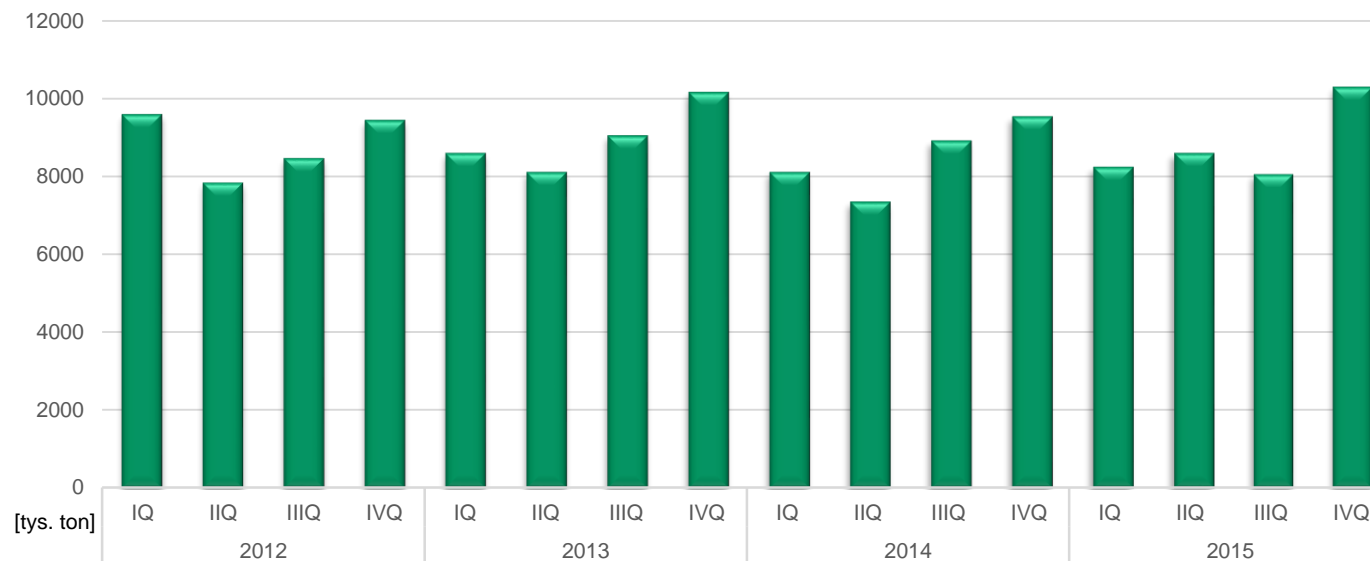
Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest Energetyka Zawodowa, gdzie trafiło około 34,2 mln ton miałów energetycznych. Najważniejsze z nich to:

- 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.

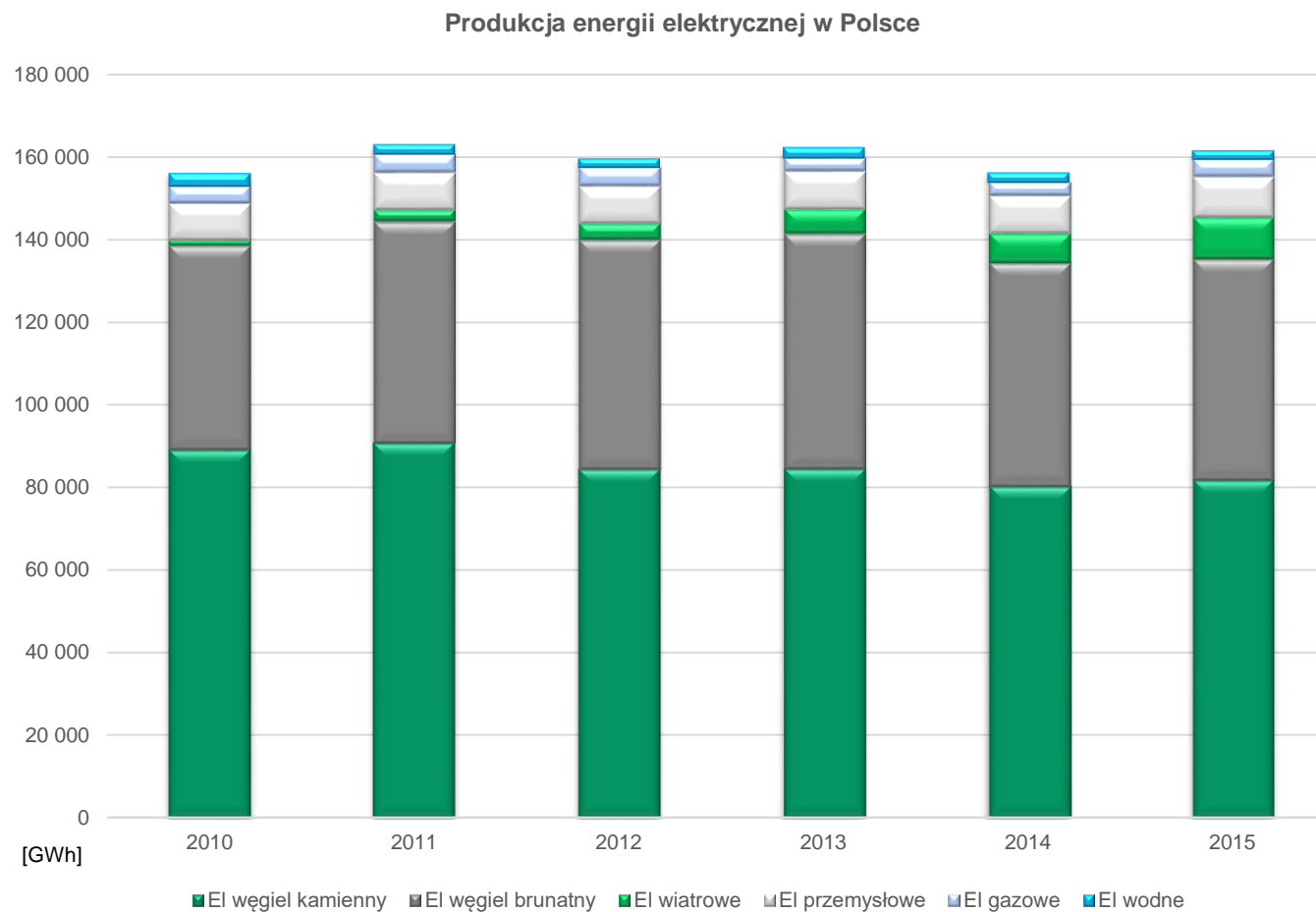
Sprzedaż węgla energetycznego do energetyki zawodowej





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 roku 2014
- 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 w Grupie

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 w 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

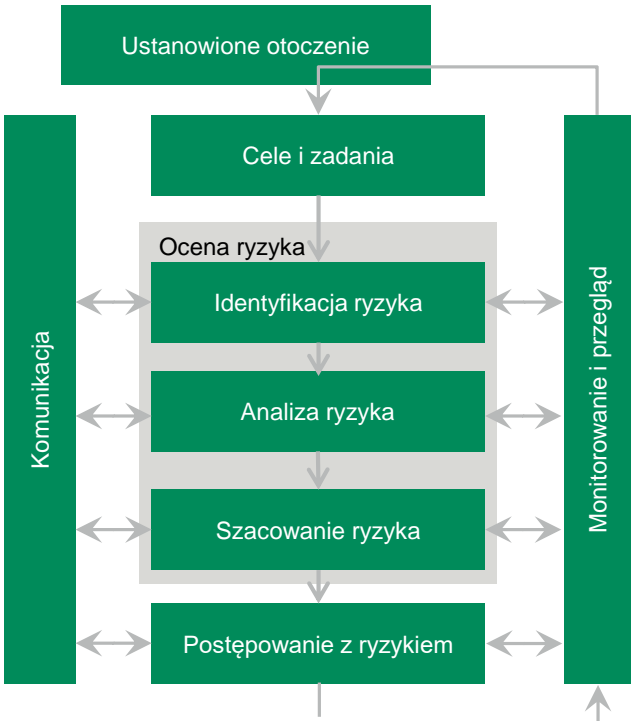
Istotną rolę w systemie zarządzania ryzykiem w Spółce spełnia powołany przez Zarząd Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, który posiada swoje określone kompetencje na każdym etapie funkcjonowania ERM, oraz pełni funkcje akceptujące i opiniujące w zakresie zidentyfikowanych ryzyk oraz działań je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

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

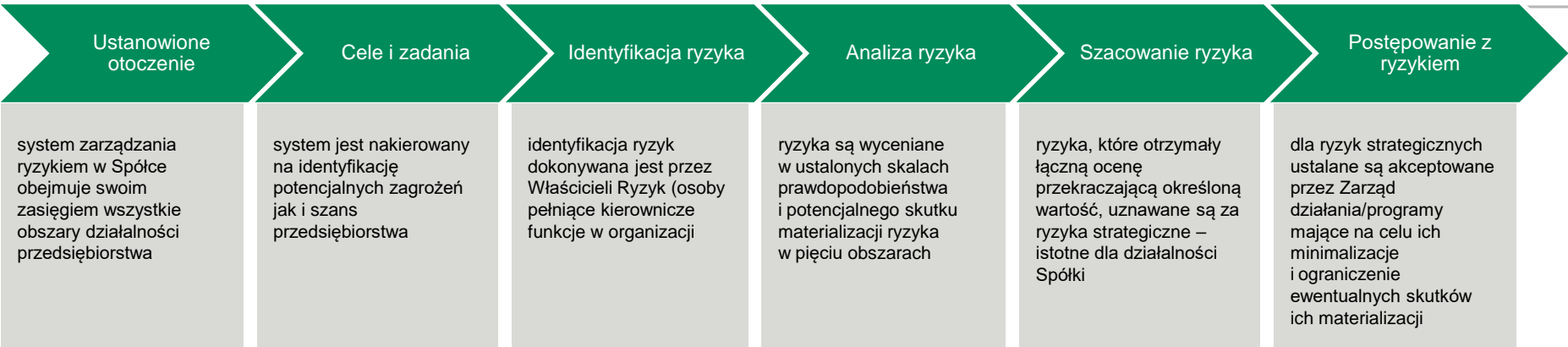
W kolejnych okresach przewidziana jest praca w zakresie dalszego dostosowania systemu do potrzeb Spółki w kierunku zwiększenia jego roli i efektywności, przy wykorzystaniu dotychczasowych doświadczeń oraz wyników działania systemu.

W systemie zarządzania ryzykiem uczestniczą:

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



Proces zarządzania ryzykiem





Główne ryzyka na jakie narażona jest Grupa w określonych kategoriach obszarowych

CZYNNIKI RYZYK	
OTOCZENIE I RYNEK	<ul style="list-style-type: none">• 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	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA• Ryzyko techniczne i technologiczne• Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Grupę technologii• Ryzyko awarii systemów informatycznych• Ryzyko utraty kluczowych odbiorców• Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez Jednostkę Dominującą• Ryzyko niewypłacalności klientów• Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie• Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla GK LW Bogdanka• Ryzyko kluczowych dostawców• Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych• Ryzyko zmowy cenowej dostawców
FINANSOWE	<ul style="list-style-type: none">• Ryzyko płynności• Ryzyko ubezpieczeniowe
OCHRONA ŚRODOWISKA	<ul style="list-style-type: none">• 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 górnictwego• Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych
PRAWNE	<ul style="list-style-type: none">• 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 Grupy

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe GK LW Bogdanka:

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

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 GK LW Bogdanka 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. Dotyczy to 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 GK LW Bogdanka.

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 Grupę, a szczególnie przez Jednostkę Dominującą.

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 Grupy.

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 Grupy 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 oraz Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. są 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 Grupy, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Grupy, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jego wyniki finansowe).

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

**Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

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

Przeciwdziałanie: 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 Grupa, ma możliwość zaspokojenia swoich potrzeb dotyczących finansowania dłużnego bez konieczności zawierania kolejnych umów. Więcej na ten temat można przeczytać na str. 20 Sprawozdania.

Zadłużenie oprocentowane Grupy (kredyt łącznie z wyemitowanymi obligacjami) o całkowitej wartości na dzień 31.12.2015 r. 721.395 tys. zł, stanowiło 34,0% wartości jej kapitałów własnych i 19,8% sumy bilansowej.

Przeciwdziałanie: zawarte umowy kredytowe oraz program Emisji Obligacji.



Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

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

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

Należą do nich m.in.:

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

Konsekwencjami mogą być:

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

Przeciwdziałanie:

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

Dodatkowe znaczenie mają:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej 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 GK LW Bogdanka, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Przeciwdziałanie:

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

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 Jednostkę Dominującą - 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 Grupy

Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA

Istotnym aspektem prowadzonej przez Jednostkę Dominującą działalności operacyjnej jest konieczność zabezpieczania przyszłych możliwości wydobywczych poprzez dostęp do nowych zasobów węgla.

Ograniczenie potencjału produkcyjnego, może wpłynąć na:

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

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

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”.



Ryzyko techniczne i technologiczne

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

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

Przeciwdziałanie:

- 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



Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Grupę technologii

Stosowana technologia wydobycia węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń. W związku z realizowanymi inwestycjami Grupy 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 rozpoczęła 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).



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 Grupy osiągane 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 GK Enea SA



Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

GK LW Bogdanka sprzedaje zdecydowaną większość produkowanego węgla energetycznego do stosunkowo nielicznej

grupy dużych kontrahentów na rynku krajowym. Istnieje zatem ryzyko, iż ewentualne ograniczenie lub zakończenie współpracy z jednym z kluczowych odbiorców Grupy 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.



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

Grupa 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 realizowanych dostaw drogą morską (z portów ARA)

Ryzyko stanowi 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 Grupie przewagę w zakresie dostaw węgla do energetyki zawodowej.

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



Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

Ryzyko niewypłacalności klientów

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności GK LW Bogdanka od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Grupy. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Grupy na koniec 2015 r. stanowiły 6,6% sumy bilansowej oraz 12,7% jej przychodów ze sprzedaży. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 83,9%.

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

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej wymuszając często, poprzez działania protestacyjne, renegotiacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Grupie funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 65,77% (w LWB są 4 organizacje związkowe zrzeszające 70,51% załogi) zatrudnionych w Grupie pracowników. Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez GK LW Bogdanka. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Grupie związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez GK LW Bogdanka działalność operacyjną.

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla Grupy

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

Przeciwdziałanie: budowanie ciągłości pokoleniowej.

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

Przeciwdziałanie:

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

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko zmowy 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 zmowy cenowej. Istnieje, zatem potencjalne ryzyko uzgadniania przez grupę dostawców warunków handlowych, jakie mogą zostać zaoferowane GK LW Bogdanka.

Przeciwdziałanie:

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

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 Grupa, stan gotówki dyspozycyjnej na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 262.037 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł 1,99, a płynności szybkiej 1,67. W 2015 r. GK LW Bogdanka wygenerowała przepływy netto z działalności operacyjnej wyższe o 2,3% 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 39% 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, Jednostka Dominująca pozyskała finansowanie dłużne w postaci linii kredytu odnawialnego oraz programu emisji obligacji. Więcej na ten temat na str. 20 Sprawozdania.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko ubezpieczeniowe

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

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

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

Ponadto Jednostka Dominująca 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 GK LW Bogdanka ciąży obowiązek w zakresie rekultywacji terenów pogórnich i usuwania szkód górniczych. Dotychczasowe standardy rekultywacji i usuwania szkód górniczych mogą ulec zmianie w przyszłości – 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 GK LW Bogdanka, a w szczególności Jednostki Dominującej w sposób istotny oddziałuje na środowisko. W związku z tym musi posiadać określone pozwolenia oraz przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym także wymagań BAT - Najlepszej Dostępnej Techniki).

Dotyczących w szczególności:

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

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

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 Jednostka Dominująca 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 oznaczało ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych.

Przeciwdziałanie: Grupa prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. 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. Jednostka Dominująca nabyła również działkę o pow. ok. 9,0 ha, przylegającą do obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

LW Bogdanka SA jest położona w otoczeniu terenów chronionych (park narodowy, parki krajobrazowe, obszary chronionego krajobrazu, korytarz ekologiczny a także dwa obszary objęte regulacjami sieci Natura 2000 położone częściowo na terenie obszaru górniczego oraz trzy w bliskiej odległości od obszaru górniczego). Wszelkie planowane działania inwestycyjne muszą być analizowane pod kątem ich potencjalnego negatywnego oddziaływania na obszary chronione. Istnieje ryzyko, że w przypadku działań inwestycyjnych, mogą zostać na nią nałożone określone obowiązki lub zaostrzone wymagania dla ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko. Takie ograniczenia inwestycyjne mogą wymagać większych nakładów inwestycyjnych, a tym samym mogą mieć wpływ na wynik finansowy. Przeciwdziałanie: bieżący monitoring, dostosowywanie działalności do wymagań i obowiązków.

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

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

Zgodnie z przyjętą strategią Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej 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 nocy nr 23 Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka..

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

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

Przeciwdziałanie:

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

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

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

Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Grupę lub wprowadzenie przez Prawo Górnicze nowych wymogów może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywę rozwoju Grupy.

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

**Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych**

W związku z notowaniem akcji Jednostki Dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Jednostka Dominująca podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków. Za niewykonanie lub nienależyte ich wykonanie grożą wysokie kary pieniężne.

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





Usytuowanie Spółki

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

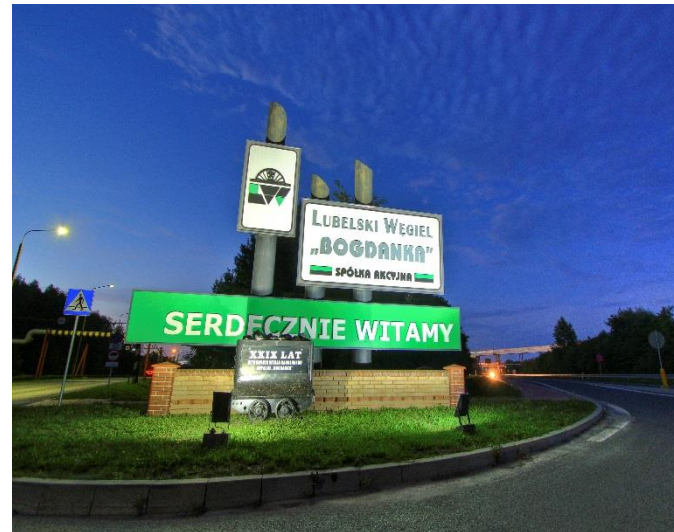
W najbliższym sąsiedztwie zlokalizowany jest:

- 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 - LW Bogdanka SA

Ochrona powietrza atmosferycznego

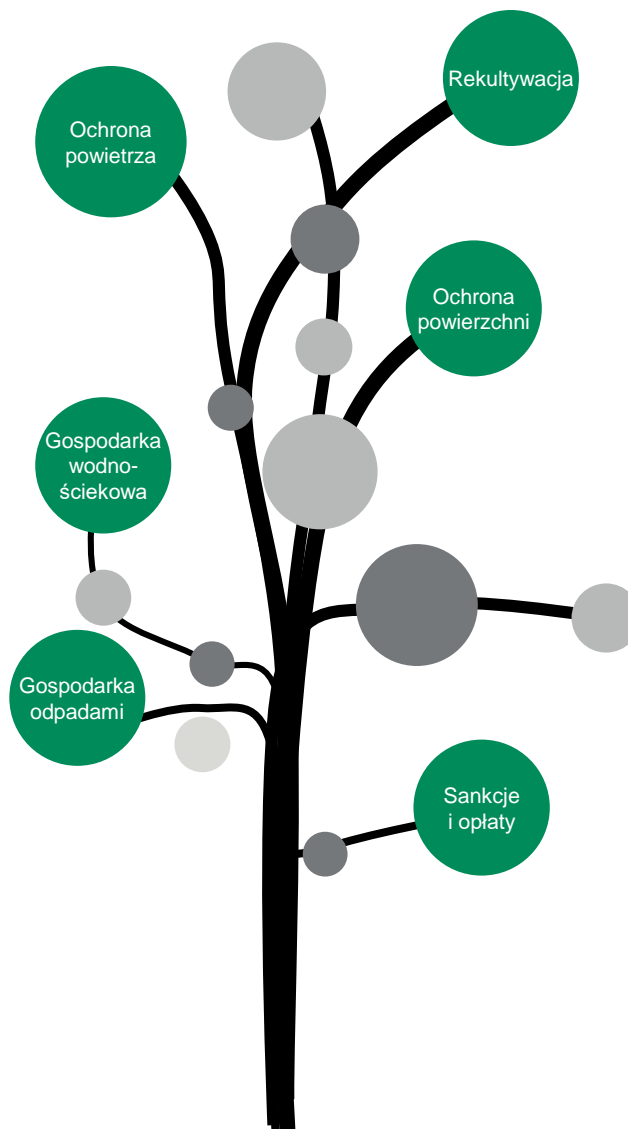
- LW Bogdanka SA nie posiada emitora zorganizowanego emitującego pyły i gazy do atmosfery
- Niezorganizowanym emitorem jest zwalowisko skały płonnej, które może być źródłem pylenia w czasie suchych i wietrznych dni.

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
- Okolo 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 Bogdancu. LW Bogdanka SA prowadzi zagospodarowanie innych odpadów przemysłowych (złom, drewno odpadowe, przepracowane 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 zrehabilitowanych 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

Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego - Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. i pozostałe Spółki Zależne

Działalność w zakresie ochrony środowiska Łęczyńska Energetyka**Ochrona powietrza atmosferycznego**

W roku 2015 Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. eksploatowała następujące kotłownie:

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

Spółka posiada w zakresie ochrony powietrza odpowiednie decyzje Ministerstwa.

Gospodarka wodno-ściekowa

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

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

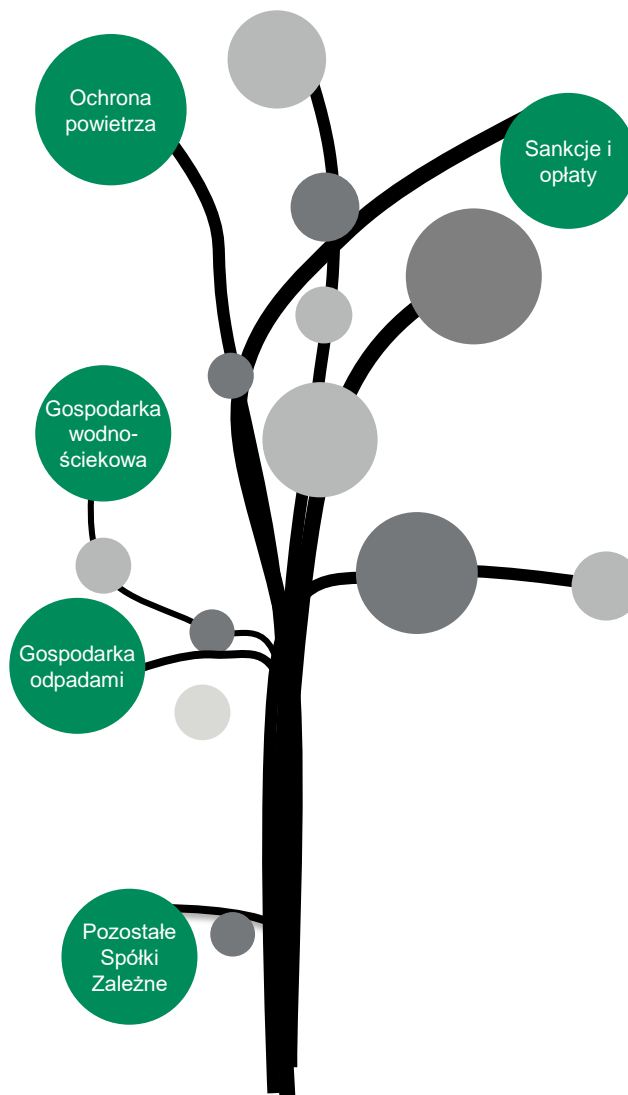
Gospodarka odpadami

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

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

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

EkoTrans BOGDANKA świadczy usługi na rzecz kopalni



w zakresie transportu i gospodarowania odpadami powstającymi przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęglowego. RG Bogdanka i MR Bogdanka nie prowadziły działalności w zakresie ochrony środowiska.

Sankcje i opłaty grożące Łęczyńskiej Energetyce z tytułu ochrony środowiska

Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego

[zł]	2013	2014	2015
Emisja zanieczyszczeń z kotłowni:			
• w Bogdancie	108 420	93 080	88 283
• w Łęcznej	-	-	-
• w Zawadowie	1 775	1 792	1 489
Za pobór wód podziemnych i odprowadzanie ścieków w Bogdancie, Nadrybiu i w Stefanowie			
	85 788	75 624	89 806
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	195 983	170 496	179 578

W roku obrotowym 2015 wstępnie oszacowana łączna opłata za gospodarcze korzystanie ze środowiska była wyższa w stosunku do roku poprzedniego o 5,32%. Ostateczna wielkość przedmiotowej opłaty będzie znana do końca marca 2016 r. Analizując poszczególne składniki opłat za ochronę środowiska stwierdzono:

- zmniejszenie opłat o 5,2% w stosunku do roku 2014 za emisję zanieczyszczeń z kotłowni w Bogdancie, wynikające z mniejszego o 3,8% zużycia paliwa
- zmniejszenie opłat o 16,9% za emisję z kotłowni w Zawadowie spowodowane zmniejszonym zużyciem paliwa o ok. 8,5%
- wzrost opłat za korzystanie ze środowiska w zakresie poboru wód i odprowadzania ścieków o 18,8% spowodowany był bezpośrednio wzrostem zużycia wody na cele technologiczne oraz wzrostem wskaźników jakościowych odprowadzanych ścieków

Spółka nie była obciążona karami za przekroczenie wyznaczonych norm w zakresie emisji zanieczyszczeń. Szacowana wielkość emisji CO₂ wynosi 44 590 Mg, natomiast przyznany limit na 2015 r. to 20 383 Mg.

Zmiany w stanie zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie

W roku 2015 nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 9,7%. Odejścia z pracy w większości stanowiły przejścia na emeryturę.

W Jednostce Dominującej w 2015 r. pracowało 87,1% ogółu zatrudnionych w Grupie. Robotnicy stanowili 86,7% ogółu zatrudnionych. W porównaniu z 2014 r. o 553 osób, tj. o 12,8% zmalała liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią. Pracownicy zatrudnieni pod ziemią stanowili podstawową grupę zatrudnionych w Grupie Kapitałowej tj. 72,0%.

Realizowana polityka HR w 2015 r.

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

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

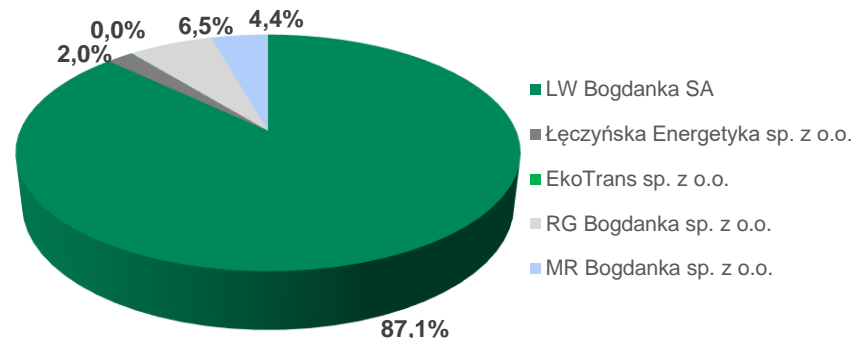
Przeciwdziałanie powstaniu luki pokoleniowej realizowane poprzez:

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

Procedura podnoszenia kwalifikacji, szkoleń i rozwoju zasobów ludzkich

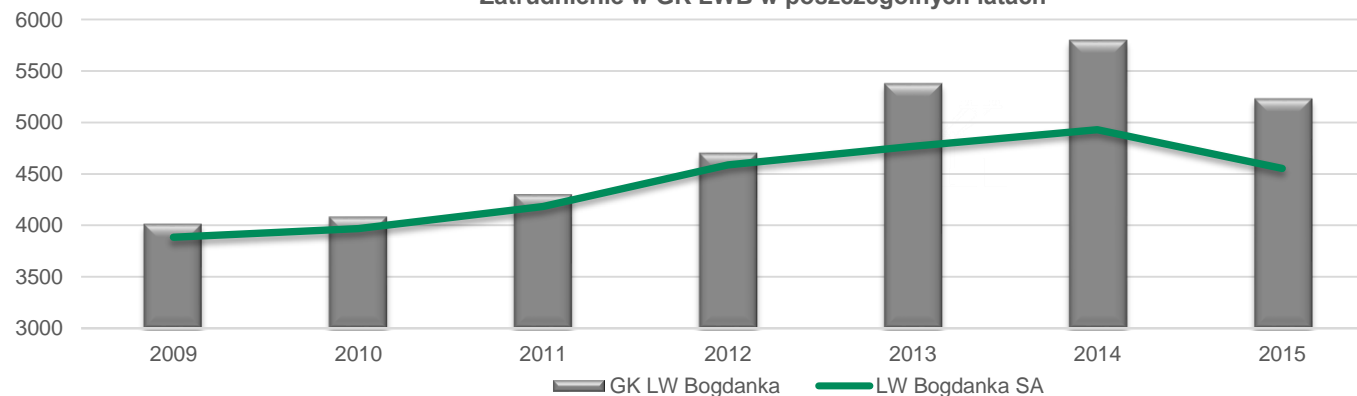
Wszyscy pracownicy mają równy dostęp do szkoleń i możliwości podwyższania kwalifikacji. W 2015 r. w GK LW Bogdanka organizowane były szkolenia wewnętrzne oraz zewnętrzne. Pracownicy z własnej inicjatywy, za zgodą przełożonego brali udział w zewnętrznych szkoleniach oraz konferencjach mających na celu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

Struktura Zatrudnienia w GK LWB z podziałem na Spółki



[osób na 31 grudnia]	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Struktura	Zmiana 2015/2014
Ogółem									
LW Bogdanka SA	3 885	3 968	4 184	4 587	4 768	4 930	4 555	87,1%	-7,6%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	131	119	119	118	116	114	106	2,0%	-7,0%
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	2	2	2	0,0%	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	491	532	339	6,5%	-36,3%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	217	228	4,4%	5,1%
GK LW Bogdanka	4 016	4 087	4 303	4 705	5 377	5 795	5 230	100,0%	-9,7%

Zatrudnienie w GK LWB w poszczególnych latach



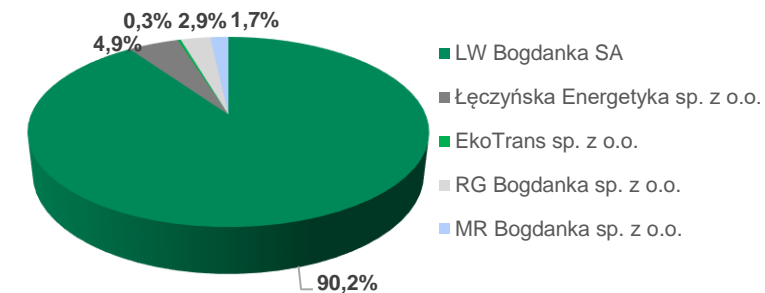
Zmiany w stanie zatrudnienia

[osób]	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Struktura	Zmiana 2015/2014
Pracownicy etatowi									
LW Bogdanka SA	549	564	596	621	643	665	628	90,2%	-5,6%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	40	43	44	44	43	42	34	4,9%	-19,0%
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	2	2	2	0,3%	0,0%
RG Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	19	21	20	2,9%	-4,8%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	11	12	1,7%	9,1%
GK LW Bogdanka	589	607	640	665	707	741	696	100,0%	-6,1%

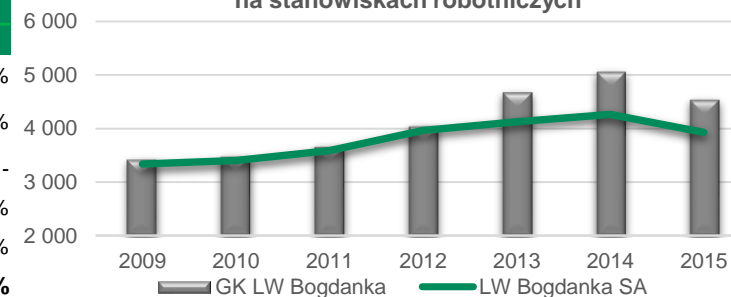
[osób]	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Struktura	Zmiana 2015/2014
Pracownicy na stanowiskach robotniczych									
LW Bogdanka SA	3 336	3404	3588	3966	4125	4265	3 927	86,6%	-7,9%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	91	76	75	74	73	72	72	1,6%	0,0%
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	472	511	319	7,0%	-37,6%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	206	216	4,8%	4,9%
GK LW Bogdanka	3 427	3 480	3 663	4 040	4 670	5 054	4 534	100,0%	-10,3%

[osób]	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Struktura	Zmiana 2015/2014
Pracownicy zatrudnieni na dole									
LW Bogdanka SA	2838	2895	3010	3343	3515	3641	3295	87,5%	-9,5%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	470	525	323	8,6%	-38,5%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	153	148	3,9%	-3,3%
GK LW Bogdanka	2 838	2 895	3 010	3 343	3 985	4 319	3 766	100,0%	-12,8%

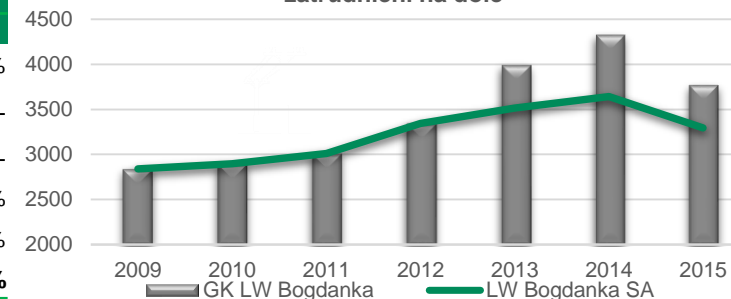
Struktura Zatrudnienia w GK LWB - pracownicy etatowi



Zatrudnienie w poszczególnych latach - Pracownicy na stanowiskach robotniczych



Zatrudnienie w poszczególnych latach - Pracownicy zatrudnieni na dole



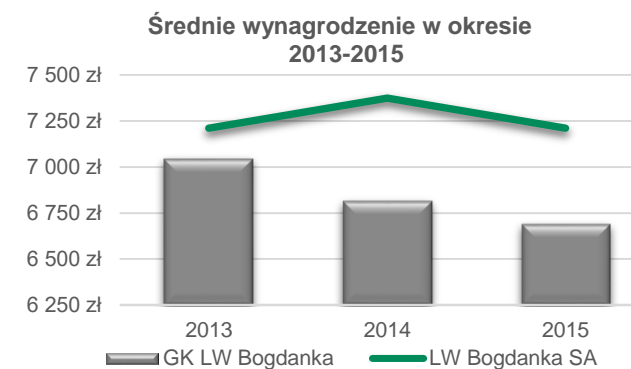
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w Grupie Kapitałowej osiągnęło wartość 6 690,83 zł brutto i było niższe o 1,8% od średniego wynagrodzenia w roku 2014.

Średnie wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej LW Bogdanka*

[zł]	2013	2014	2015	Zmiana 2015/2014
Ogółem				
LW Bogdanka SA	7 211	7 374	7 211	-2,2%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	3 976	4 333	4 824	11,3%
EkoTrans sp. z o.o.	7 982	7 491	7 706	2,9%
RG Bogdanka sp. z o.o.	2 948	3 102	2 880	-7,1%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	3 148	3 245	3,1%
GK LW Bogdanka	7 043	6 815	6 691	-1,8%

* osobowy fundusz płac zaliczony w ciężar kosztów Spółek w Grupie





Działania marketingowe realizowane przez GK LW Bogdanka 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 krzewienia 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 Grupy, jako lidera w branży wydobywczej na rynku krajowym i europejskim. Wzrost wartości marki GK LW Bogdanka 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 Grupy. Uzyskanie niskiego kosztu dotarcia do grup docelowych poprzez masowość sponsorowanych dyscyplin sportowych

- Promocja wizerunku Grupy i jej akcjonariuszy poprzez sponsoring. Promocja produktów Jednostki Dominującej w ramach strumienia przekazu do grupy docelowej, na który ma oddziaływać sponsoring
- Dynamizowanie wizerunku Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej stosunków publicznych w kraju i regionie. Wzmocnienie w świadomości społecznej i opiniotwórczej znaczenia Grupy dla regionu Lubelszczyzny i kraju

II Osiągnięcie celów społecznych, tj.:

- Minimalizowanie wysokiego ryzyka konfliktów w GK LW Bogdanka na linii pracodawca-związki zawodowe, utrzymanie spokoju społecznego w Grupie. Łagodzenie ewentualnych napięć społecznych i budowania atmosfery przychylności wokół projektów Grupy
- 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 Grupy – 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 GK LW Bogdanka w 2015 r. oraz postępowania sądowe i pozasądowe

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

Działania promocyjne dla marki korporacyjnej Bogdanka miały w znaczącej części charakter wizerunkowy – te działania realizowane były przede wszystkim na terenie Lubelszczyzny, a także podczas ogólnokrajowych imprez branży górniczej i energetycznej. W obu przypadkach reklama Jednostki Dominującej 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 korzyści dla Jednostki Dominującej 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 GK LW Bogdanka 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 GK LW Bogdanka 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 GK LW Bogdanka.

Wspomniane już świadczenia reklamowe miały znaczący wpływ na promocję marki Bogdanka. Relacje radiowe i telewizyjne z rozgrywek i ze sponsorowanych wydarzeń społecznych lub sportowych, artykuły i zdjęcia w prasie друżын 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 Nadrybii. 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 Jednostki Dominującej wśród klientów indywidualnych była promocja marki podczas wydarzeń i imprez kulturalno – społecznych.

Darowizny

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

Grupa w swojej działalności, poza wypracowaniem korzystnych wyników ekonomicznych, musi być również zainteresowana tworzeniem wartości, które integrują wspólnoty społeczne. Przejawem takiej działalności jest między innymi wspieranie lokalnych inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Grupa jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. Filozofia ta przynosi GK LW Bogdanka korzyści, sprzyja kreowaniu pozytywnego wizerunku firmy dbającej o zagospodarzenie sfery działalności, a przede wszystkim pobudza lokalną inicjatywę. W 2015 r. Spółka udzieliła darowizn

na łączną kwotę 234 765,4 zł.



Postępowania sądowe i pozasądowe

Na dzień przekazania Sprawozdania Grupa nie posiada żadnych informacji o jakichkolwiek postępowaniach toczących się przed: sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których stroną jest LW Bogdanka SA lub Jednostka 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. GK LW Bogdanka nie była stroną postępowań układowych.

Więcej informacji na temat postępowań, których stroną była LW Bogdanka, znajduje się z Sprawozdaniu Zarządu z działalności LW Bogdanka za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.



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

Informacje o audytorze badającym sprawozdanie

13 sierpnia 2015 r. została podpisana umowa z Deloitte 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.

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

Zasady sporządzenia Roczного skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LW Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

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

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

W 2015 r. GK LW Bogdanka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych Grupy.

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.





3. Sytuacja finansowa

Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

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

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

W Jednostce Dominującej systematycznie prowadzone są także prace mające na celu zoptymalizowanie procesu wydobywczego (pod kątem wykorzystywanej technologii), jednocześnie realizowany jest program redukcji kosztów (spadek jednostkowego kosztu wydobycia węgla). Całość prac (planowanie nowych wyrobisk, wydobycie i sprzedaż węgla handlowego) uwzględnia aktualne i przyszłe ryzyko rynkowe (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.

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

Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

W IV kwartale 2015 r. produkcja węgla handlowego w Jednostce Dominującej 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 Jednostki Dominującej.

Produkcja węgla handlowego Jednostki Dominującej

[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%

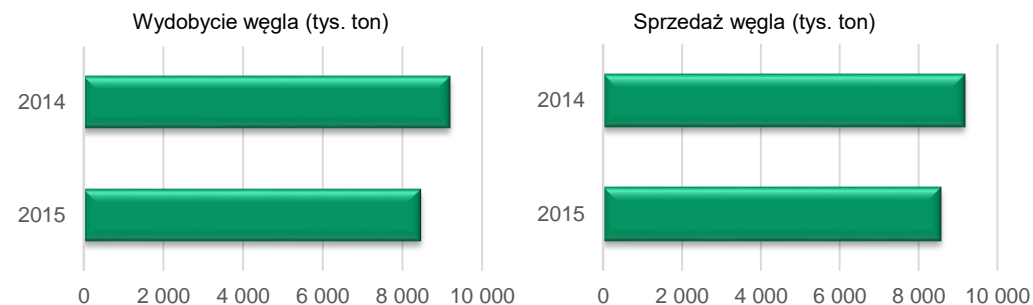
Struktura produkcji węgla handlowego Jednostki Dominującej

[%]	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 Jednostki Dominującej

[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%





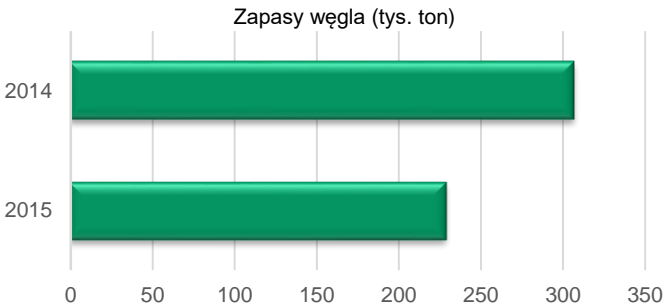
Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

Na koniec IV kwartału 2015 r. stan zapasu węgla w Jednostce Dominującej 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 uwzględniał depozyt węgla (116 tys. ton) realizowany dla kilku odbiorców węgla. Depozyt ten został rozliczony w całości przez Jednostkę Dominującą (dostarczony do odbiorców) w I kwartale 2015 r.



Informacje na temat rynku węgla w Polsce, znajdują się w Sprawozdania Zarządu z Działalności GK LW Bogdanka za 2015 r. na str. 23-27.

Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

GK LW Bogdanka uzyskała w IV kwartale 2015 r. 558.387 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 6,7% w stosunku do IV kwartału 2014 r. Za okres styczeń-grudzień 2015 przychody ze sprzedaży wyniosły 1.885.371 tys. zł wobec 2.013.568 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r., co oznacza spadek przychodów ze sprzedaży r/r o 6,4%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego realizowana przez Jednostkę Dominującą. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ponad 95% osiągniętych przez GK LW Bogdanka przychodów ze sprzedaży. W opublikowanym przez GK LW Bogdanka rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dla celów prezentacyjnych, dane dotyczące przychodów ze sprzedaży węgla i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów są korygowane (in minus) o wartość sprzedanego węgla, który Jednostka Dominująca pozyskała podczas drażenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości

wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku za okres 1 stycznia 2015 - 31 grudnia 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 od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r. odbywało się między Jednostką Dominującą 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 od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r. udział ww. odbiorców w przychodach ze sprzedaży węgla był zbliżony.

Wśród wyżej wymienionych odbiorców, tymi odbiorcami, których udział w sprzedaży Jednostki Dominującej 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	498 158	536 777	38 619	7,8%	1 919 695	1 808 804	-110 891	-5,8%
Pozostała działalność	21 261	17 692	-3 569	-16,8%	77 890	62 585	-15 305	-19,6%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 443	3 858	415	12,1%	12 230	12 797	567	4,6%
Sprzedaż ceramiki	362	60	-302	-83,4%	3 753	1 185	-2 568	-68,4%
Razem przychody ze sprzedaży	523 224	558 387	35 163	6,7%	2 013 568	1 885 371	-128 197	-6,4%

W IV kwartale 2015 r. przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m.in. przychody spółek zależnych) wyniosły 17.692 tys. zł (3,2% ogółu przychodów), wobec 21.261 tys. zł (4,1% przychodów) w analogicznym okresie 2014 r. (-16,8% r/r). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla (największy wpływ na spadek przychodów w tej grupie)
- przychody spółki Łęczyńska Energetyka z tytułu sprzedaży energii cieplnej do podmiotów zewnętrznych
- przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych
- przychody z tytułu usług przemysłowych świadczonych dla firm wykonujących roboty zlecone przez Jednostkę Dominującą



Sprzedaż i rezerwy w GK LW Bogdanka

W okresie 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 62.585 tys. zł wobec 77.890 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 Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla. Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w IV kwartale 2015 r. w stosunku do IV kwartału 2014 r. nie zmienił się 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 po stronie Jednostki Dominującej.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

[%]	IVQ 2014	IVQ 2015	2014	2015
Sprzedaż węgla	95,1%	96,1%	95,3%	95,9%
Pozostała działalność	4,1%	3,2%	3,9%	3,3%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,7%	0,7%	0,6%	0,7%
Sprzedaż ceramiki	0,1%	0,0%	0,2%	0,1%
Razem przychody ze sprzedaży	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W IV kwartale 2015 roku spółki wchodzące w skład GK LW Bogdanka nie realizowały 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 przez Jednostkę Dominującą 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	523 195	100,0%	558 387	100,0%	2 013 120	100,0%	1 882 628	99,9%
Sprzedaż zagraniczna	29	0,0%	0	0,0%	448	0,0%	2 743	0,1%
Razem przychody ze sprzedaży	523 224	100,0%	558 387	100,0%	2 013 568	100,0%	1 885 371	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 GK LW Bogdanka wszystkie zamówienia powyżej określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych” progów, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Jednostce Dominującej wewnętrzne procedury.

Głównymi dostawcami dla Grupy Kapitałowej LW Bogdanka są firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drażenie i przebudowy wyrobisk, odstawa urobku, a także dostawa obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz dostarczające energię elektryczną. W okresie 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 r. wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.



Rezerwy

Rezerwy w GK LW Bogdanka

Rezerwy bilansowe

[tys. zł]	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
Rezerwy pracownicze	226 724	251 537	10,9%
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	423 918	462 728	9,2%

Stan całkowitych rezerw na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 462.728 tys. zł, co oznacza wzrost o 9,2% w stosunku do wartości na koniec roku 2014. Rezerwy pracownicze wzrosły o 10,9% i na 31 grudnia 2015 r. wynosiły 251.537 tys. zł. W związku z realizowanym odejściem pracowników na emeryturę (po stronie Jednostki Dominującej) 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 w Jednostce Dominującej rezerwy na przyszłe zobowiązanie).

Zmiana Stanu Rezerw

Zmiana stanu rezerw w IV kwartale 2015 r. wyniosła +27.543 tys. zł wobec -11.817 tys. zł w IV kwartale 2014 r. Zmiana stanu rezerw w okresie 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 r. wyniosła +38.810 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zmiana ta wynosiła +73.773 tys. zł.

[tys. zł]	Zmiana w IVQ 2014	Zmiana w IVQ 2015	Zmiana	Zmiana w 2014	Zmiana w 2015	Zmiana
Rezerwy pracownicze	-9 917	10 292	-	26 694	24 813	-7,0%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-10 786	-507	-95,3%	-4 588	623	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	7 577	14 435	90,5%	38 307	6 594	-82,8%
Szkody górnicze	-2 432	970	-	-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	254	2 022	696,1%	1 237	4 612	272,8%
RAZEM	-11 817	27 543	-	73 773	38 810	-47,4%

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w skonsolidowanym 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	10 292	22 593	1 563	-	5 146	-19 010
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-507	2 174	-	-	-	-2 681
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	14 435	3 286	850	10 299	-	-
Szkody górnicze	970	4 377	-	-	-	-3 407
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	331	-	331	-	-	-
Pozostałe	2 022	1 782	291	-	-	-51
RAZEM	27 543	34 212	3 035	10 299	5 146	-25 149

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w skonsolidowanym 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	24 813	58 691	5 782	-	5 283	-44 943
Rezerwa na podatek od nieruchomości	623	8 549	-	-	-	-7 926
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	6 594	5 738	3 399	-2 543	-	-
Szkody górnicze	-658	4 377	-	-	-	-5 035
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	2 826	1 538	1 288	-	-	-
Pozostałe	4 612	3 741	1 153	-	-	-282
RAZEM	38 810	82 634	11 622	-2 543	5 283	-58 186

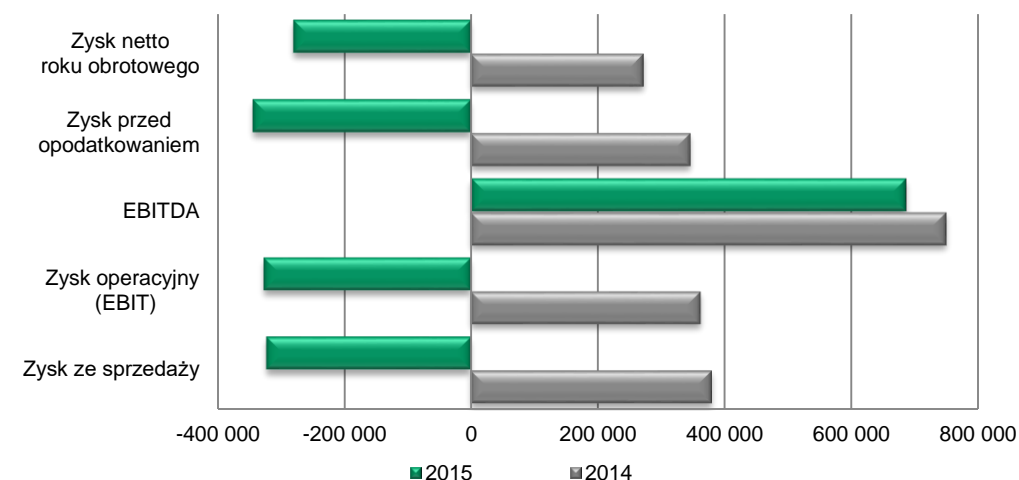
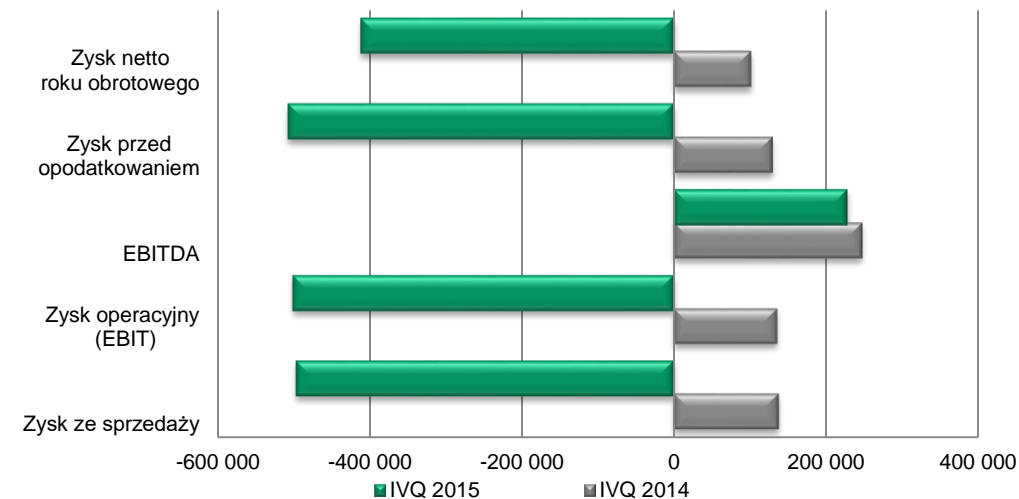
Podstawowe wyniki finansowe

Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

[tys. zł)	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	523 224	558 387	6,7%	2 013 568	1 885 371	-6,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	385 241	1 055 035	173,9%	1 633 993	2 207 341	35,1%
Zysk/Strata ze sprzedaży	137 983	-496 648	-459,9%	379 575	-321 970	-184,8%
Rentowność sprzedaży brutto	26,4%	-88,9%	-115,3p.p.	18,9%	-17,1%	-36,0p.p.
Pozostałe przychody	333	401	20,4%	1 435	2 831	97,3%
Pozostałe koszty	2 204	1 418	-35,7%	3 502	2 017	-42,4%
Zysk operacyjny netto	136 112	-497 665	-465,6%	377 508	-321 156	-185,1%
Pozostałe zyski/straty netto	-405	-3 101	665,7%	-15 193	-5 065	-66,7%
Zysk operacyjny (EBIT)	135 707	-500 766	-469,0%	362 315	-326 221	-190,0%
Rentowność EBIT	25,9%	-89,7%	-115,6p.p.	18,0%	-17,3%	-35,3p.p.
EBITDA	247 469	228 177	-7,8%	749 953	686 298	-8,5%
Rentowność EBITDA	47,3%	40,9%	-6,4p.p.	37,2%	36,4%	-0,8p.p.
Przychody finansowe	142	1 475	938,7%	7 071	6 110	-13,6%
Koszty finansowe	5 838	7 945	36,1%	23 532	22 938	-2,5%
Zysk przed opodatkowaniem	130 011	-507 236	-490,1%	345 854	-343 049	-199,2%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	24,8%	-90,8%	-115,6p.p.	17,2%	-18,2%	-35,4p.p.
Podatek dochodowy	28 453	-95 473	-435,5%	73 502	-63 423	-186,3%
Zysk netto roku obrotowego	101 558	-411 763	-505,4%	272 352	-279 626	-202,7%
Rentowność netto	19,4%	-73,7%	-93,1p.p.	13,5%	-14,8%	-28,3p.p.

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy





Podstawowe wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za IV kwartał 2015 r. wzrosła o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 558.387 tys. zł.

W okresie 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 r. GK LW Bogdanka wygenerowała przychody na poziomie 1.885.371 tys. zł wobec 2.013.568 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r. (spadek o 6,4%).

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 173,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 1.055.035 tys. zł (główny wpływ na wzrost kosztów miał odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 624.772 tys. zł jakiego dokonała Jednostka Dominująca). W trakcie 4 kwartałów 2015 r. omawiane koszty wzrosły r/r. o 35,1%.

Zysk/Strata ze sprzedaży

W IV kwartale 2015 r. (w związku z utworzonym odpisem z tytułu utraty wartości w Jednostce Dominującej) GK LW Bogdanka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 496.648 tys. zł; w IV kwartale 2014 r. Grupa wygenerowała zysk, który wyniósł 137.983 tys. zł.

Za 4 kwartały 2015 r. Grupa wygenerowała stratę ze sprzedaży w wysokości 321.970 tys. zł wobec zysku za 4 kwartały 2014 r., który wyniósł 379.575 tys. zł.

Pozostałe przychody

W IV kwartale 2015 r. pozostałe przychody wyniosły 401 tys. zł wobec 333 tys. zł rok wcześniej. W wartości za 4 kwartały 2015 r. (2.831 tys. zł) pozycja dominująca to otrzymane odszkodowania w wysokości 2.122 tys. zł.

Pozostałe koszty oraz pozostałe zyski netto/straty netto

W IV kwartale 2015 r. pozostałe straty netto wyniosły 3.101 tys. zł wobec 405 tys. zł w IV kwartale 2014 r. - co oznacza ich wzrost o 2.696 tys. zł. Kwota -3.068 tys. zł obejmują głównie rezerwę na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej utworzoną w Jednostce Dominującej (1.538 tys. zł).

Dane za 4 kwartały 2015 roku wskazują spadek pozostałych strat netto r/r o 10.128 tys. zł – za 4 kwartały 2014 roku wartość 15.193 tys. zł obejmowała utworzoną po stronie Jednostki Dominującej rezerwę na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej w kwocie 14.860 tys. zł, jak również rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze.

EBIT

Wynik operacyjny w IV kwartale 2015 r. wyniósł -500.766 tys. zł i był niższy o 469% w stosunku do IV kwartału 2014 r. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2015 r. -89,7%, tj. o 115,6 p.p. mniej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za 4 kwartały 2015 r. jest niższa o 35,3 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. i wyniosła -17,3%.

EBITDA

Wynik EBITDA w IV kwartale 2015 r. spadł o 7,8% w stosunku do IV kwartału 2014 r. i wyniósł 228.177 tys. zł. Rentowność EBITDA w IV kwartale 2015 r. była niższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2014 r. i wyniosła 40,9%.

Za 4 kwartały 2015 roku Grupa uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 36,4%, tj. o 0,8 p.p. mniej niż w analogicznym okresie 2014 r. (podczas gdy wynik EBITDA spadł w analizowanym okresie o 8,5%). Wynik EBITDA za 4 kwartały 2015 roku wyniósł 686.298 tys. zł wobec 749.953 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2015 r. wyniosły 1.475 tys. zł. Za 4 kwartały 2015 roku przychody finansowe wyniosły 6.110 tys. zł (-13,6% r/r).

Koszty finansowe

Koszty finansowe za IV kwartał 2015 r. były wyższe o 36,1% od kosztów analogicznego okresu 2014 r. i wyniosły 7.945 tys. zł.

Koszty finansowe za 12 miesięcy 2015 r. wyniosły 22.938 tys. zł wobec 23.532 tys. zł w 2014 r. (spadek o 2,5%). Na 31 grudnia 2015 r. całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 721.393 tys. zł, w tym Jednostki Dominującej 700.092 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem

W IV kwartale 2015 r. GK LW Bogdanka wygenerowała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 507.236 tys. zł wobec zysku 130.011 w IV kwartale 2014 r.

Wynik przed opodatkowaniem za 4 kwartały 2015 r. wyniósł -343.049 tys. zł wobec +345.854 tys. zł dla analogicznego okresu 2014 r.

Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2015 r. Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 411.763 tys. zł wobec zysku w IV kwartale 2014 r. wynoszącego 101.558 tys. zł.

Strata netto Grupy za 4 kwartały 2015 r. wyniosła 279.626 tys. zł wobec zysku 272.352 tys. zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego).

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

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów

Wskazany wcześniej odpis (po stronie Jednostki Dominującej) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ma charakter niegotówkowy i jednorazowy. Poniżej zaprezentowano w tabeli szacowane wyniki, jakie Grupa osiągnęłaby po oczyszczeniu wpływu odpisu na wynik.

[tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	523 224	558 387	6,7%	2 013 568	1 885 371	-6,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	385 241	430 263	11,7%	1 633 993	1 582 569	-3,1%
Zysk/Strata ze sprzedaży	137 983	128 124	-7,1%	379 575	302 802	-20,2%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>26,4%</i>	<i>22,9%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>	<i>18,9%</i>	<i>16,1%</i>	<i>2,8 p.p.</i>
Pozostałe przychody	333	401	20,4%	1 435	2 831	97,3%
Pozostałe koszty	2 204	1 418	-35,7%	3 502	2 017	-42,4%
Zysk/strata operacyjna netto	136 112	127 107	-6,6%	377 508	303 616	-19,6%
Pozostałe zyski/straty netto	-405	-3 101	665,7%	-15 193	-5 065	-66,7%
Zysk operacyjny (EBIT)	135 707	124 006	-8,6%	362 315	298 551	-17,6%
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>25,9%</i>	<i>22,2%</i>	<i>-3,7 p.p.</i>	<i>18,0%</i>	<i>15,8%</i>	<i>-2,2 p.p.</i>
Zysk netto roku obrotowego	101 558	94 302	-7,1%	272 352	226 439	-16,9%
<i>Rentowność netto</i>	<i>19,4%</i>	<i>16,9%</i>	<i>-2,5 p.p.</i>	<i>13,5%</i>	<i>12,0%</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 128.124 tys. zł. Wpływ na to miały koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne, które w IV kwartale wzrosły o 11,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 430.263 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży za 4 kwartały 2015 r. wyniósłby 302.802 tys. zł i byłby niższy od wyniku za 4 kwartały 2014 r. o 20,2% (pomimo spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz administracyjnych w omawianym okresie o ok. 3,1%).

EBIT

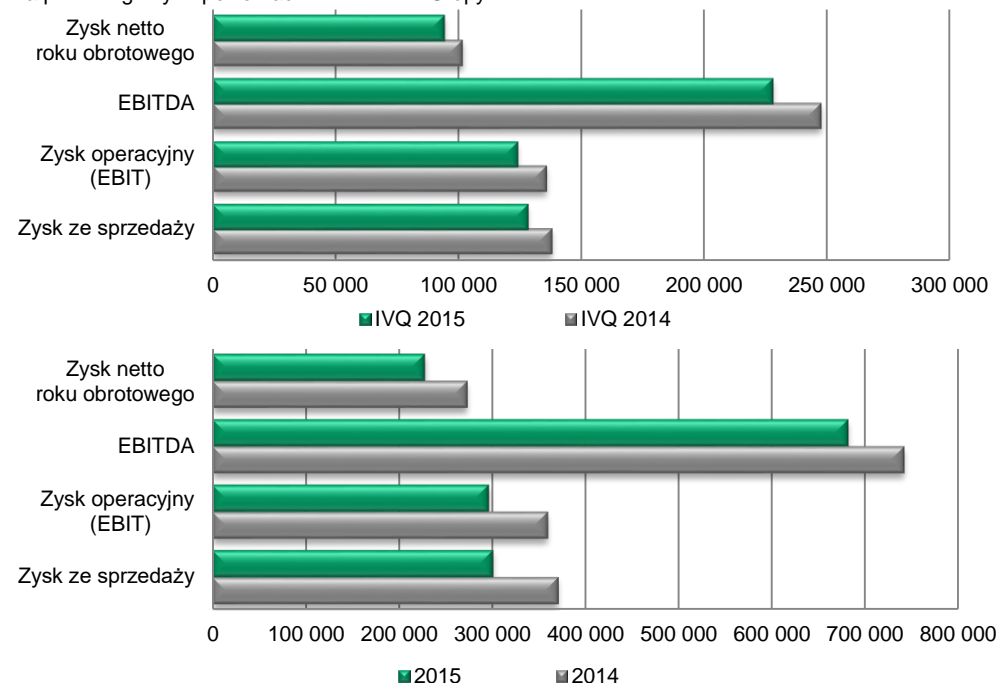
Zysk operacyjny w IV kwartale 2015 r. wyniósłby 124.006 tys. zł i byłby niższy o 8,6% w stosunku do IV kwartału 2014 r. Rentowność EBIT wyniosłaby w IV kwartale 2015 r. 22,2%, tj. o 3,7 p.p. mniej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za 4 kwartały 2015 r. byłaby niższa o 2,2 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. i wyniosłaby 15,8%.

Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2015 r. Grupa osiągnęłaby zysk netto niższy o 7,1% aniżeli w IV kwartale 2014 r. – wynik netto wyniósłby 94.302 tys. zł (2015) wobec 101.558 tys. zł (2014). Jednym z powodów takiego stanu rzeczy byłby wzrost kosztów produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz administracyjnych o ok. 11,7%.

Zysk netto Grupy za 4 kwartały 2015 r. wyniósłby 226.439 tys. zł wobec 272.352 tys. zł (spadek o 16,9%).

Analiza oczyszczonego ze zdarzeń jednorazowych skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy



Bilans

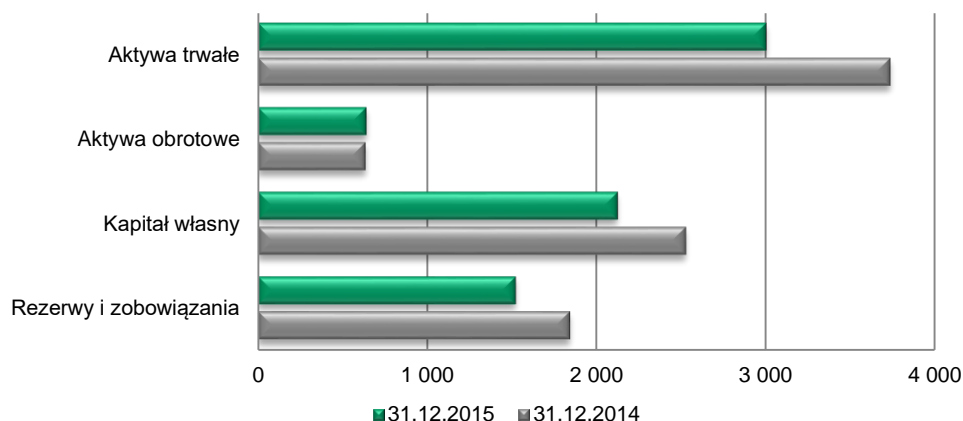
Bilans

Wybrane informacje finansowe

[tys. zł]	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
Suma aktywów	4 364 415	3 644 024	-16,5%
Rentowność aktywów (ROA)	6,6%	-7,0%	-13,6 p.p.
Aktywa trwałe	3 730 165	3 003 073	-19,5%
Aktywa obrotowe	634 250	640 951	1,1%
Kapitał własny	2 523 827	2 122 622	-15,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	10,9%	-12,0%	-22,9 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 840 588	1 521 402	-17,3%

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

Analiza śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej



Aktywa

Suma bilansowa na 31 grudnia 2015 r. spadła do kwoty 3.644.024 tys. zł (tj. o 720.391 tys. zł) w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2014 r., przy czym aktywa trwałe spadły o 727.092 tys. zł, a aktywa obrotowe wzrosły o 6.701 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych wartość zapasów spadła o 22,2%, należności handlowe oraz pozostałe należności spadły o 20,1%, natomiast środki pieniężne wzrosły o 34,0%.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. rentowność aktywów (ROA) spadła o 13,6 p.p. i na dzień bilansowy wyniosła minus 7,0%. Główną przyczyną ujemnej rentowności jest opisywany wcześniej utworzony 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 -283.668 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 17,3% w stosunku do wartości na dzień 31.12.2014 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe spadły o 39,6% (spadły zobowiązania handlowe oraz kredyty i pożyczki), natomiast zobowiązania długoterminowe spadły o 4,6% (m.in. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

Na 31 grudnia 2015 r. odnotowano spadek rentowności kapitałów własnych o 22,9 p.p. w stosunku do końca roku 2014. Wartość wskaźnika na 31 grudnia 2015 r. wyniosła -12,0%, wobec 10,9% 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

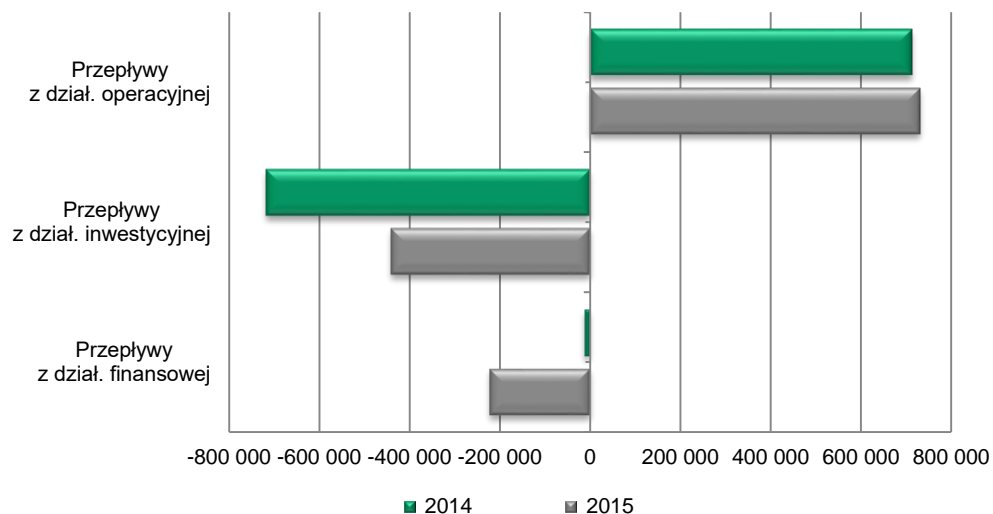
Przepływy pieniężne

Roczne skonsolidowane przepływy pieniężne

[tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Przepływy z dział. operacyjnej	145 917	225 009	54,2%	712 863	729 575	2,3%
Przepływy z dział. inwestycyjnej	-288 593	-76 298	-73,6%	-716 887	-440 680	-38,5%
CFFO*	-142 676	148 711	-	-4 024	288 895	-
Przepływy z dział. finansowej	-88 839	-122 450	37,8%	-12 499	-222 339	1678,9%

*suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych

Analiza śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych



W IV kwartale 2015 r. Grupa osiągnęła wyższe o 54,2% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w IV kwartale 2014 r. – w okresie październik – grudzień 2015 r. wyniosły one 225.009 tys. zł wobec 145.917 tys. zł rok wcześniej. W trakcie 4 kwartałów GK LW Bogdanka wygenerowała 729.575 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (+2,3% r/r). Przepływy z działalności inwestycyjnej zmniejszyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w IV kwartale 2015 r. o 73,6% (do 76.298 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Narastająco za 12 miesięcy 2015 r. przepływy inwestycyjne były mniejsze o 38,5% 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	42,2%	41,8%	-0,4 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	1,39	1,42	2,2%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	0,82	0,67	-18,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	72,9%	71,7%	-1,2 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	95,7%	103,6%	7,9 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	15,3%	11,1%	-4,2 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	26,8%	30,7%	3,9 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 0,4 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 r. i wyniósł 41,8% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Grupy.

Poziom zadłużenia Grupy nie stanowił na 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 Grupy, 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 wyniósł 1,42. Porównując dane wg stanu na 31 grudnia 2015 r. wobec 31 grudnia 2014 r. nominalnie o więcej spadł dług (łącznie z zobowiązaniami pracowniczymi), jak wynik EBITDA (liczony krocząco za ostatnie 4 kwartały).

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko- i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA spadł z 0,82 na 31 grudnia 2014 do 0,67 na 31 grudnia 2015 r. Wartość długu netto spadła o ok. 161 mln zł przy spadku EBITDA o ok. 64 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 1,2 p.p. i wyniósł 71,7% - zobowiązania spadły o ok. 319 mln zł przy spadku kapitałów własnych o ok. 401 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 103,6% (na 31 grudnia 2015 r.) wobec 95,7% (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).

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności

[dni]	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,06	1,98	86,8%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,84	1,66	97,6%

W okresie objętym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wskaźniki płynności Grupy utrzymywały się na bezpiecznym poziomie - Grupa nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań.

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 tow, prod i mat	30	21	-30,0%
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 tow., prod. i mat.	89	64	-28,1%
4. Cykl operacyjny	1+2	79	73	-7,6%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	-10	9	-190,0%

* 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 25 dni do 64 dni w stosunku do wartości na koniec 2014 r. W analizowanym okresie GK LW Bogdanka posiadała zbliżony średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych przy wyższych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (za sprawą utworzonego odpisu).

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) wyniósł w analizowanym okresie 73 dni wobec 79 dni wg stanu na 31 grudnia 2014 r. Średnio o 6 dni skrócił się okres upływności majątku obrotowego Grupy.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 31 grudnia 2015 r. 9 dni (wg stanu na 31 grudnia 2014 r. -10). 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 Grupy. 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 -9 dni.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W 2015 r. w związku z zaistnieniem przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia zmiany wartości odzyskiwalnej posiadanych aktywów trwałych Jednostki Dominującej, 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 7.3 Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka.

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

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

W 2015 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW Bogdanka

W 2015 roku Grupa nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec 2015 r. wyniosła 352.909 tys. zł, z czego środki w kwocie 330.883 tys. zł stanowiły własność Jednostki Dominującej. Z kwoty 352.909 tys. zł:

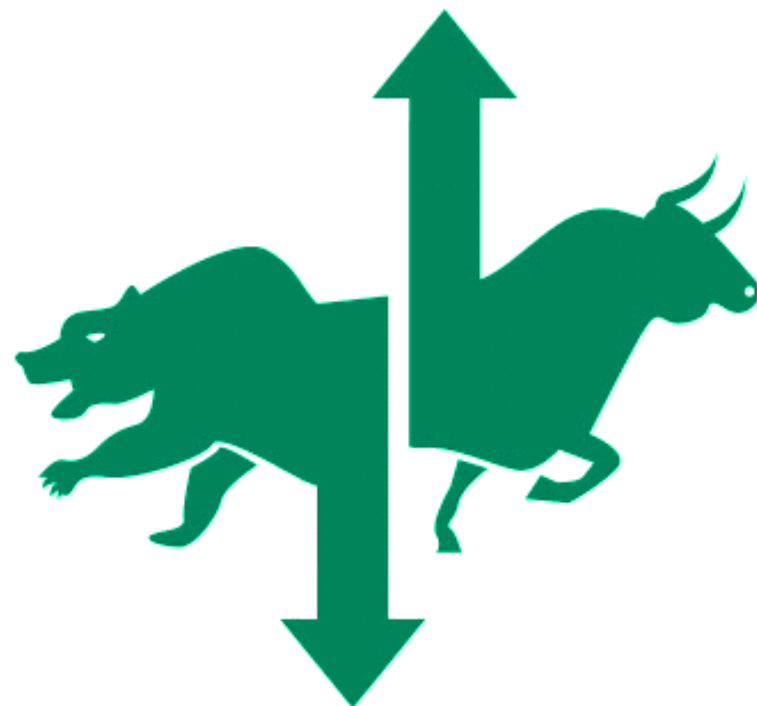
- w aktywach trwałych wykazana była kwota 90.872 tys. zł
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 262.037 tys. zł

Kwota 90.872 tys. zł obejmuje środki zgromadzone przez Jednostkę Dominującą w ramach Funduszu Likwidacji Kopaliń, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane są na lokacie bankowej).

Kwota 262.037 tys. zł obejmuje środki pieniężne (dostępna gotówka) utrzymywane na krótko- i średnioterminowych lokatach bankowych (w tym overnight) – poziom lokat uzależniony jest od wewnętrznych prognoz dotyczących wpływów i wydatków. Zgodnie z przyjętą Strategią, Jednostka Dominująca utrzymuje poziom gotówki dyspozycyjnej w wysokości wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży). Środki zgromadzone w Jednostce Dominującej wynoszą 240.011 tys. zł, natomiast w spółkach zależnych 22.026 tys. zł.



4. Akcje i akcjonariat



Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 trzysta trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 5 zł (słownie: pięć złotych) każda.

4 stycznia 2012 r. do obrotu na Gieldzie 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.

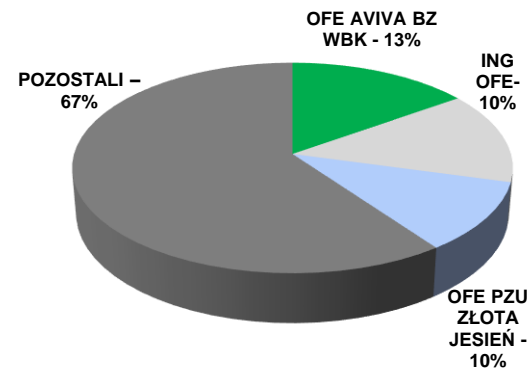
Struktura akcjonariatu

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

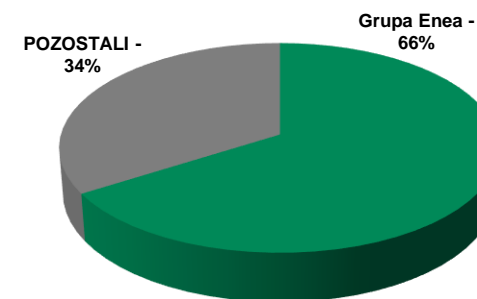
Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów
GK Enea	22 448 834	66,0%
Pozostali	11 564 756	34,0%
RAZEM	34 013 590	100,0%

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 Jednostki Dominującej.

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 Jednostki Dominującej.



Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Spółki

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

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					
	1 950	9 750	1 950	9 750	0

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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, Jednostce Dominującej nie są znane umowy oraz zdarzenia, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

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.

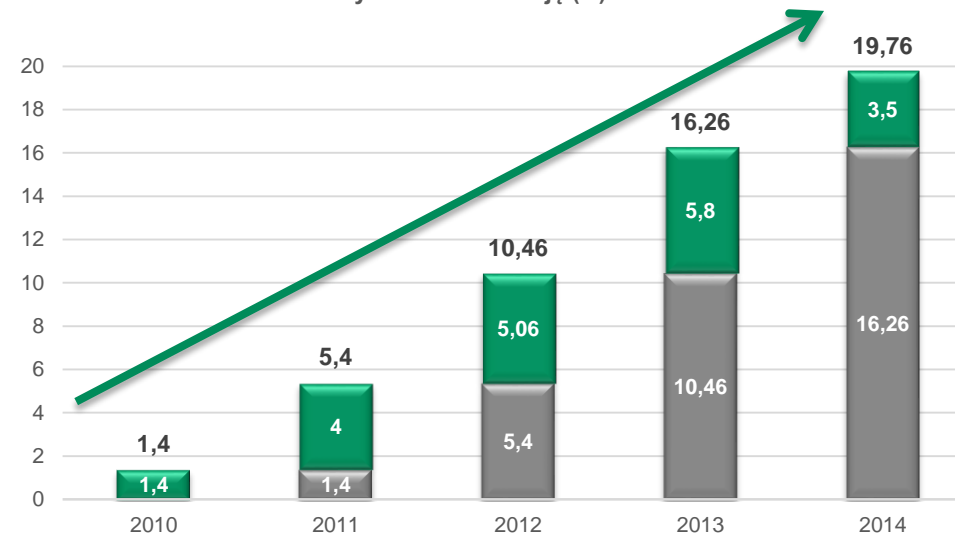
Na zmianę rekomendacji Zarządu w zakresie wymiaru wypłaty dywidendy może mieć wpływ zmiana założeń dotyczących:

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

jak również:

- zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej
- 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 Grupy

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



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

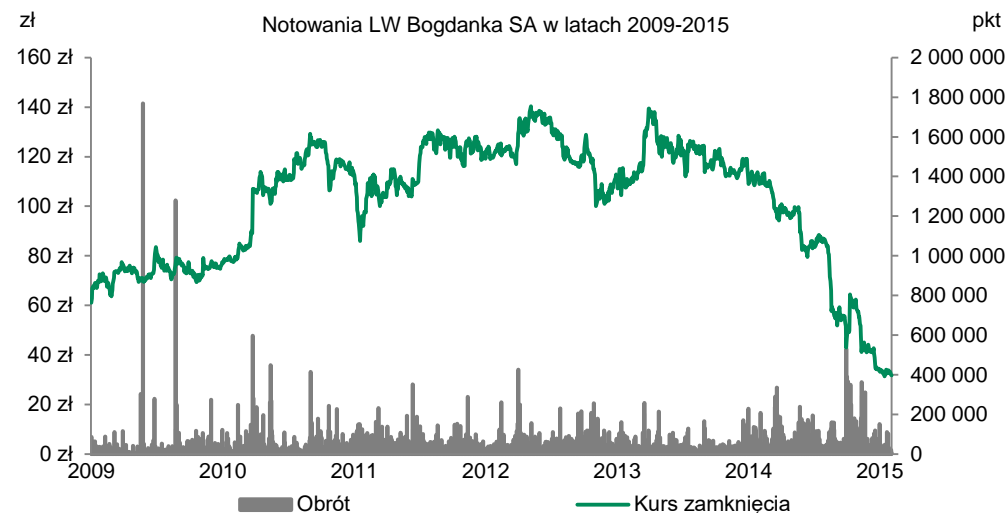
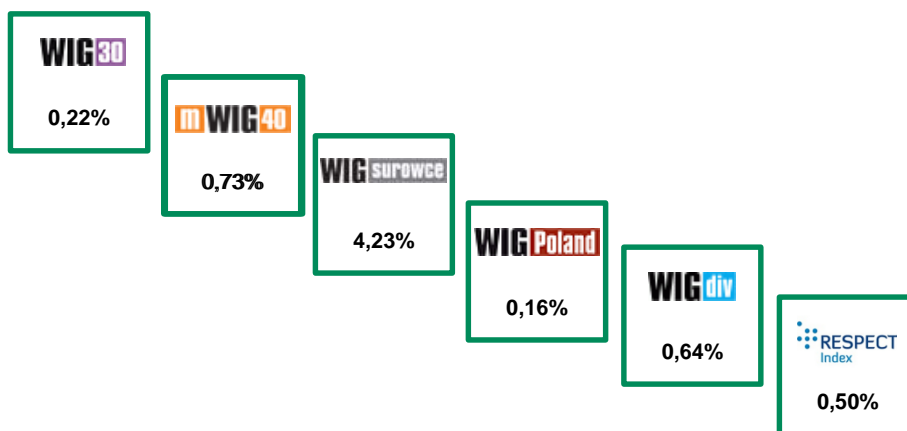
Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Jednostkowy zysk netto [mln zł]	192,1	227,4	219,0	287,0	326,5	272,9
Łączna dywidenda [mln zł]	-	47,6	136,1	172,1	197,3	119,0
Wartość dywidendy na akcję [zł]	-	1,40	4,00	5,06	5,80	3,50
Wartość zysku na akcję [zł]	5,65	6,69	6,44	8,44	9,60	8,02
Stopa wypłaty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

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

- WIG - obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach
- 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 Jednostki Dominującej 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 GK LW Bogdanka bardzo ważnym elementem spójnej i zintegrowanej komunikacji korporacyjnej. Komunikacja oraz wykorzystywane w niej kanały i narzędzia są dopasowane do potrzeb poszczególnych grup odbiorców przy jednoczesnym zachowaniu reguły równego dostępu do informacji.

GK LW Bogdanka przestrzega najlepszych praktyk rynkowych

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





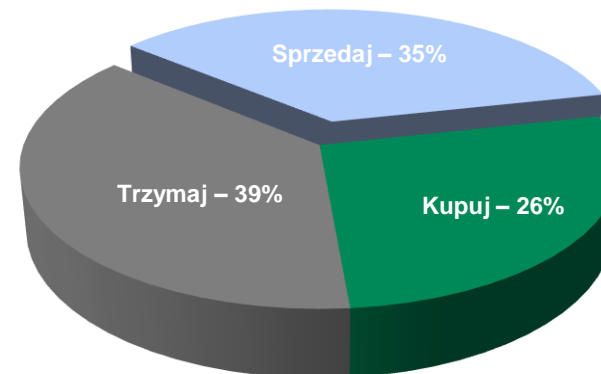
Rekomendacje analityków

Rekomendacje analityków wydane dla LW Bogdanka SA 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 SA

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 Jednostki Dominującej

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. 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 Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej na dzień 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.

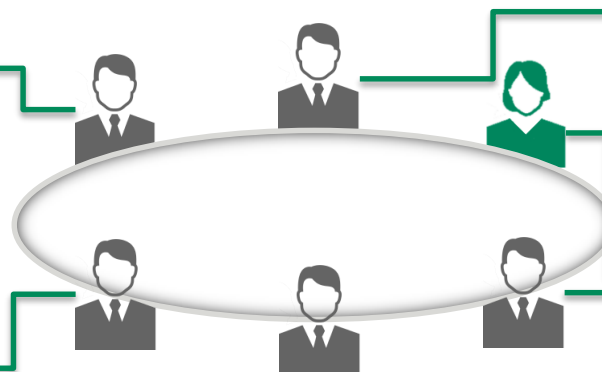
Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych w sektorze energetycznym, usługowym i IT - pełnił funkcje członka rady nadzorczej m.in. w Enea Operator sp. z o.o., Enea Centrum sp. z o.o., BHU SA, Energetyka Poznańska Zakład Transportu sp. z o.o., ITSERWIS sp. z o.o.

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 S.A. 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 funkcję 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 Jednostki Dominującej

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 Orłofa• Magdalenę Kaczmarek• Bartosza Krystę• Krzysztofa Matana
8 grudnia 2015 r.	Rezygnację z pełnienia funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka złożył Paweł Orłof.
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. 78-82.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu Jednostki Dominującej

Zasady wynagradzania obecnych Członków Zarządu GK LW Bogdanka 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 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 GK 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 LW Bogdanka SA

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 czterem 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 LW Bogdanka SA

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 dniu 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 rzekło 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej, 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 Szłaga. Pozostałe opcje, w liczbie 551.016, zostały przyznane kluczowym z punktu widzenia rozwoju Grupy członkom kadry kierowniczej Jednostki Dominującej. Jednostka Dominująca 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.

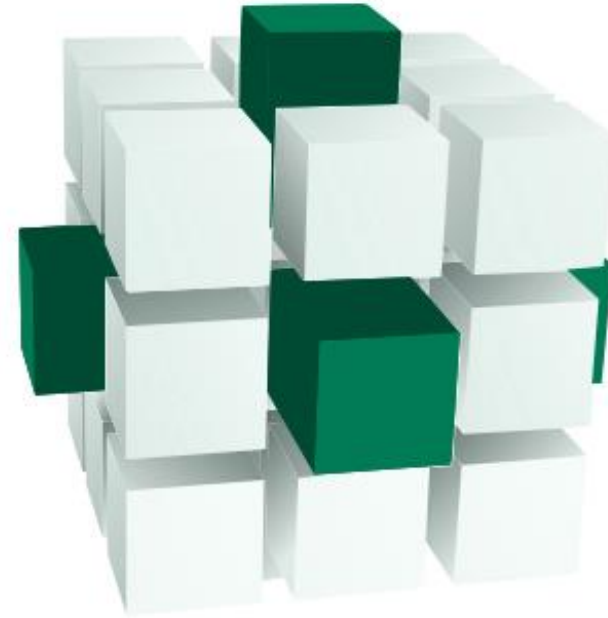
Na 31 grudnia 2015 r. w ramach programu Opcji Menedżerskich przyznanych zostało 1.143.863 opcje. Dodatkowe 41.831 opcji zgodnie z Regulaminem Programu Rada Nadzorcza przyznała z puli rezerwowej, przyjętym w 2014 r. kluczowym z punktu widzenia rozwoju Spółki członkom kadry kierowniczej.

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

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej z siedzibą w Bogdance 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 Gieldzie Papierów Wartościowych” (dalej „DPSN”), obowiązującego na Gieldzie 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 Gieldzie 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 Grupę 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 GK LW Bogdanka 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 dnia 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 Kwalca 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

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

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

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane

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

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

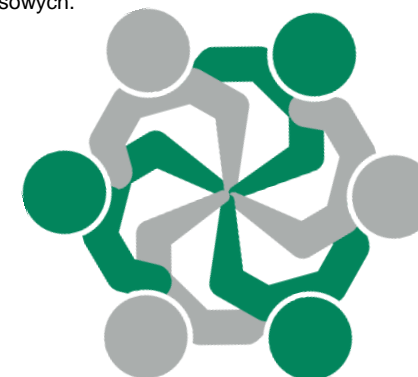
Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w LW Bogdanka SA oraz współpracującym

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania określone prawem.

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

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

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Statut Jednostki Dominującej nie przewiduje ograniczeń odnośnie prawa wykonywania głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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

Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

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

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

Po dokonaniu przez Walne Zgromadzenie zmian Statutu, Zarząd przygotowuje projekt jednolitego tekstu zmienionego Statutu i przedstawia go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej. Ponadto w przypadku zmiany Statutu zastosowanie mają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U.09.33.259 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nakładający obowiązek publicznego przekazania w formie raportu bieżącego informacji o zamierzonej lub dokonanej zmianie statutu.



Organy Spółek Zarząd Jednostki Dominującej

Powołanie członków Zarządu

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

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej Zarząd składa się z 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 Jednostki Dominującej za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Odwołanie Członków Zarządu

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

Zarząd 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 Szttygara zmianowego pod ziemią, a pod koniec tego samego roku Szttygara oddziałowego pod ziemią. W latach 1991 – 2006 pełnił funkcję Nadszttygara 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. W dniu 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 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

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 Spółek Zarząd Jednostki Dominującej

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. W dniu 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. W listopadzie 2015 r. został

powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji LW Bogdanka SA.

Opis działania i uprawnienia

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej, Zarząd LW Bogdanka SA prowadzi sprawy Grupy, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Grupę 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 Jednostki Dominującej oraz zasadami DPSN, do stosowania których Jednostki Dominującej się zobowiązała.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej
- Uchwalanie regulaminu organizacyjnego Jednostki Dominującej
- 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 Jednostki Dominującej zwraca się do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

Uprawnienie Zarządu do podjęcia decyzji ws. emisji lub wykupu akcji jest ograniczone – zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Grupą 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 Grupy oraz o ryzyku związanym z prowadzoną przez Jednostkę Dominującą działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej:

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 Spółek

Zarząd Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych

- 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 Jednostce Dominującej

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. Jednostka Dominująca nie udzieliła żadnej prokury.

Składy Zarządów w Spółkach Zależnych

Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	
Dariusz Stawowy	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny
Stanisław Misterek	Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych
RG Bogdanka sp. z o.o.	
Sławomir Kozak	Prezes Zarządu
MR Bogdanka sp. z o.o.	
Jaremi Gall	Prezes Zarządu
EkoTrans sp. z o.o.	
Marek Saba	Prezes Zarządu



Organy Spółek Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Powołanie i odwołanie członków RN Jednostki Dominującej

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powoływana jest na okres trzyletniej indywidualnej kadencji. Członków Rady Nadzorczej Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

W 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej 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 Orłof	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

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

W dniu 14 stycznia 2016 r. Spółka otrzymała od Pani Dalidy Gepfert oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 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 Jednostki Dominującej we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada podejmuje uchwały w sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej 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 Spółek Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo - finansowych Jednostki Dominującej oraz ich zmian
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Jednostki Dominującej jednolitego tekstu Statutu Jednostki Dominującej, przygotowanego przez Zarząd Spółki
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Jednostki Dominującej 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 jakiegokolwiek 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 Jednostki Dominującej (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 Jednostkę Dominującą lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z Jednostką Dominującą, 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 Jednostce Dominującej 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 Grupy. 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 Spółek Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych

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 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

7 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.

W dniu 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.

Składy Rad Nadzorczych w Spółkach Zależnych

Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.

Zbigniew Pietrzak	Przewodniczący
Teodor Kosiarski	Zastępca
Krzysztof Ancuta	Sekretarz

RG Bogdanka sp. z o.o.

Dawid Osowski	Przewodniczący
Anna Telecka	Zastępca
Krzystian Haraszczuk	Sekretarz

MR Bogdanka sp. z o.o.

Ryszard Metelski	Przewodniczący
Edyta Jasińska	Zastępca
Krzysztof Wlizio	Sekretarz

EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.

Waldemar Piotruk	Przewodniczący
Laurencja Helena Łyszczarz	Zastępca
Sebastian Buczak	Sekretarz



Walne Zgromadzenia Jednostki Dominującej

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

Walne Zgromadzenie 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 Jednostki Dominującej
- 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 Jednostki Dominującej
- zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Jednostki Dominującej
- rozwiązanie i likwidacja Jednostki Dominującej
- zawiązanie przez Jednostkę Dominującą innej spółki
- objęcie albo nabycie akcji albo udziałów innej spółki
- zbycie nabytych lub objętych akcji albo udziałów innej spółki



Walne Zgromadzenia Jednostki Dominującej, 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 dzień 18 czerwca 2015 r. – odbyte w Bogdance.

Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 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 Grupy Kapitałowej 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 dzień 15 października 2015 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 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 dzień 16 listopada 2015 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 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

W dniu 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 dzień 17 września 2015 r. oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 8 października 2015 r.



Współpraca Grupy ze stroną społeczną

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

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 Grupy”. Sama Strategia opiera się na kontynuacji czterech priorytetów:

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



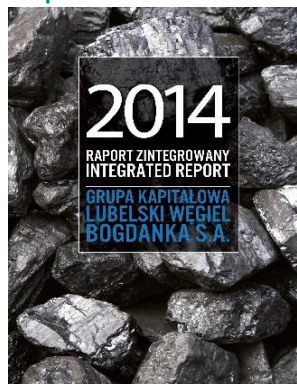
Działania GK LW Bogdanka z obszaru CSR wdrażane są zgodnie z rekomendacjami normy PN-ISO 26000, opracowanej przez Międzynarodową Organizację Standaryzacyjną (ang. International Organization for Standardization, ISO) w 2010 r., będącej przewodnikiem dla organizacji w zakresie stosowania

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

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

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

Raportowanie



W czerwcu 2015 r. GK LW Bogdanka 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 (MRBogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o., EkoTrans sp. z o.o., Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.)

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 LW Bogdanka – 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 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 S.A.”; „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 Grupy ze stroną społeczną

Związki Zawodowe



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

Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w GK LW Bogdanka funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 65,77% (w Jednostce Dominującej są tylko 4 organizacje związkowe zrzeszające 70,51% załogi) zatrudnionych w Grupie pracowników.

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

Dialog społeczny

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

W 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 wnosiły 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 Jednostki Dominującej 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 zlecenie 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 2015r. na styczeń 2016r., 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 GK LW Bogdanka stanowią element Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP, Jakością i Środowiskiem w GK LW Bogdanka.

W maju 2015 r. GK 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 osiągania 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.



Numer Obsługi Klienta - 32 376 14 55
 w dni powszednie w godz. 8.00 - 16.00
 Kardiologia Centrum Monitoringu Kardiologicznego
 Telemedycyna Polska
 tel. 32 376 18 00 całonocowo, we wszystkich dniach roku

lider teleopieki kardiologicznej



Usługa Kardiotele polega na całonocowej /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.

Oplaty 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 Grupy 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) stworzył 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.: trzciniaki, rokitniczki, kapturki, piegże 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 umożliwiając 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 Nadrybiu im. Jana i Kazimierza Bogdanowiczów.

Relacje ze społecznością lokalną

Od początku swojego istnienia GK LW Bogdanka 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. Grupa jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. W 2015 r. Jednostka Dominująca udzielił 100 darowizn pieniężnych i rzeczowych na łączną kwotę 234.766,14 zł. Międzysektorowe Porozumienie dla życia i zdrowia – LW 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 pracownic z osobami potrzebującymi krwi. Celem

Porozumienia jest realizacja programu edukacyjno-wolontariackiego, polegającego na włączeniu się kadry pracowniczej Spółki i społeczności lokalnej w akcje krwiodawcze oraz „szpikowe”. To pierwsza tego rodzaju inicjatywa w regionie, 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 Grupy 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.

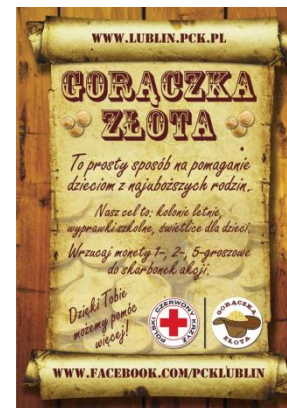
Pozytywnie nakręcenie – akcja prowadzona w sposób ciągły polegająca na zbiorze nakrętek dla dzieci i młodzieży Lubelskiego Hospicjum im. Małego Księcia w Lublinie. W ciągu 6 miesięcy zebrano kilkaset kilogramów plastikowych zakrętek.



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.



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.



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”.

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



Węjsie do IX Edycji Respect Index

Współpraca Grupy ze stroną społeczną

Członkostwo w organizacjach i udział w inicjatywach branżowych

Zespół ds. Monitorowania trendów CSR przy Ministerstwie Gospodarki



Wizja Zrównoważonego Rozwoju dla Polskiego Biznesu 2050 (Wizja 2050)

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych



Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie

LW Bogdanka - Spółka Przyjazna Inwestorom



EURACOAL (The European Association for Coal and Lignite)



Szkoła Eksploatacji Podziemnej

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



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



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

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

LW Bogdanka SA w 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).



Raportowanie danych niefinansowych ESG, a odpowiedzialne inwestowanie. Przewodnik dla spółek i inwestorów



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



GK LW Bogdanka w liczbach	2	3. Sytuacja finansowa	45-56
List Prezesa Zarządu	3	<u>Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla</u>	46
1. Podsumowanie operacyjne	4-7	<u>Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy</u>	47-48
<u>Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne</u>	5	<u>Dostawcy GK LW Bogdanka</u>	48
<u>Najważniejsze wydarzenia w 2015 r.</u>	6-7	<u>Rezerwy GK LW Bogdanka</u>	49
2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka	8-44	<u>Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka</u>	50-51
<u>Struktura Grupy</u>	9	<u>Wpływ na dane finansowe odpisu z tytułu utraty wartości aktywów</u>	52
<u>Nazwa (firma) i siedziba Jednostki Dominującej</u>	10	<u>Bilans i przepływy pieniężne</u>	53-54
<u>Działalność GK LW Bogdanka</u>	11-12	<u>Wskaźniki ekonomiczne</u>	55-56
<u>Potencjał produkcyjny GK LW Bogdanka</u>	13	4. Akcje i akcjonariat	57-63
<u>Wizja, Misja i pozycja rynkowa GK LW Bogdanka</u>	14	<u>Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat</u>	58
<u>Strategia rozwoju GK LW Bogdanka</u>	15	<u>Zmiany własnościowe w GK LW Bogdanka w 2015 r.</u>	59
<u>Działania inwestycyjne</u>	16-18	<u>Polityka dywidendowa</u>	60
<u>Informacje o umowach znaczących</u>	19	<u>Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW</u>	61
<u>Zawarte umowy</u>	20-22	<u>Relacje inwestorskie</u>	62
<u>Otoczenie biznesowe – rynek międzynarodowy</u>	23	<u>Rekomendacje analityków</u>	63
<u>Otoczenie biznesowe – rynek krajowy</u>	24-27	5. Władze	64-70
<u>Zarządzanie ryzykiem</u>	28-35	<u>Zarząd</u>	65-66
<u>Środowisko naturalne</u>	36-38	<u>Rada Nadzorcza</u>	67-68
<u>Zatrudnienie</u>	39-40	<u>Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń</u>	69-70
<u>Przeciętne miesięczne wynagrodzenie</u>	41	6. Corporate governance	71-87
<u>Działania marketingowe realizowane przez GK LW Bogdanka w 2015 r.</u>	42-43	<u>Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego</u>	72-82
<u>Postępowania sądowe</u>	43	<u>CSR</u>	83-87
<u>Informacje o audytorze badającym sprawozdanie</u>	44	Słowniczek pojęć	88-92



PODPISY ZARZĄDU

91

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