



2018

Sprawozdanie Zarządu z działalności
LW Bogdanka SA oraz
Grupy Kapitałowej LW Bogdanka





Szanowni Państwo,

W 2018 roku LW Bogdanka zrealizowała plan produkcyjny na poziomie 9,0 mln ton oraz plan sprzedażowy na poziomie 8,9 mln ton. Utrzymujemy silną pozycję rynkową, osiągając w 2018 r. udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego na poziomie 18,7% oraz udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego do energetyki zawodowej na poziomie 24,7%.

Ubiegły rok minął dla GK LW Bogdanka także pod znakiem przygotowań do zwiększenia wydobycia. Wykonaliśmy ponad 37 km wyrobisk korytarzowych (+20% vs. 2017) – co jest rekordowym wynikiem w historii Spółki. W efekcie w 2019 rok weszliśmy dobrze przygotowani - szeroki zakres zrealizowanych prac przygotowawczych pozwala nam na planowanie tegorocznego wydobycia na poziomie ok. 9,4 mln ton.

Inwestycja w przyszły wzrost wydobycia częściowo obciążyla osiągnięte wyniki finansowe. Choć skonsolidowane przychody GK LW Bogdanka SA wyniosły 1.756,7 mln zł (czyli kształtowały się na poziomie zbliżonym do 2017 roku), zanotowaliśmy niższy niż rok wcześniej wynik EBITDA: 469,2 mln zł oraz zysk netto: 53,8 mln zł. Oprócz kosztów związanych z przygotowaniem do zwiększenia skali działalności, na uzyskanie wyników finansowych wpływ mniej korzystny układ ścian wydobyczych oraz problemy z jakością eksploataowanych pokładów w pierwszym oraz czwartym kwartale 2018 r. (co przełożyło się na niższy niż rok wcześniej zysk), a także wzrost kosztów usług obcych, materiałów i energii oraz kosztów pracy. Przy kilkuprocentowym wzroście średniej ceny sprzedanego węgla wywarło to presję na osiągnięcie przez nas marże. Na wynik na poziomie zysku operacyjnego oraz zysku netto, oprócz czynników wymienionych powyżej, wpływ miała także większa wartość amortyzacji wynikająca z odwrócenia odpisu wartości rzeczowego majątku trwałego, ujętego w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2017 r.

W 2018 r. miał miejsce dalszy wzrost cen węgla, zarówno na rynku międzynarodowym (+8,8% vs. 2017 r.) jak i na rynku krajowym (+13,4% vs. 2017 r.). Przełożyło się to na wyższe ceny w naszych kontraktach na 2019 rok (zastosowanie formuł cenowych w kontraktach powoduje, że zmiany cen surowca na rynku - zarówno wzrost jak i spadek - odzwierciedlone są w wynikach firmy z rocznym opóźnieniem). W połączeniu z planowanym wzrostem wydobycia, pozwala nam to pozytywnie oceniać perspektywę 2019 roku.

Naszym tegorocznym priorytetem, poza wzrostem wydobycia do 9,4 mln ton, będą: ciągła praca nad kosztami i optymalizacją CAPEX-u, dążenie do poprawy uzysku oraz przygotowanie do udostępnienia złoża Ostrów, którego eksploatację chcemy rozpocząć w IV kwartale 2020 roku – w pierwszej kolejności w oparciu o infrastrukturę podziemną.

Jako najbardziej efektywna i nowoczesna kopalnia w Polsce, kontynuujemy dążenie do ciągłej poprawy doskonałości operacyjnej. Rok 2019 rozpoczęliśmy z nowym rekordem miesięcznej produkcji, wydobywając w styczniu 903,5 tys. ton węgla handlowego. Przypomnę, że w czerwcu minionego roku ustanowiliśmy inny rekord: oddział GRP-5 wydrążył 820 metrów bieżących chodnika nadścianowego, pobijając tym samym poprzedni miesięczny rekord ustanowiony w kwietniu 2005 roku. To dokonanie zostało nagrodzone przez Górnictwą Izbę Przemysłowo – Handlową, nagrodą w kategorii „Innowacyjność” w konkursie Górnictwa Sukces Roku 2018.

Stawiamy na nowoczesne rozwiązania tworzone w oparciu o najnowszą technologię. Będziemy nadal inwestować w narzędzia i systemy IT wspierające pracę zakładu górniczego. Chcemy by planowana po 2025 roku infrastruktura na złożu Ostrów, do budowy

której już się przygotowujemy, stała się wzorcowym przykładem realizacji naszego programu „Kopalnia Inteligentnych Rozwiązań”.

Pod koniec 2018 r. już po raz dziesiąty zostaliśmy zakwalifikowani do grona laureatów ratingu RESPECT Index. Od lat staramy się postępować według najlepszych standardów, zarówno jeśli chodzi o komunikację z inwestorami, jak i kwestie społeczne, pracownicze, środowiskowe oraz biznesowe. To wyróżnienie jest dla nas potwierdzeniem, że nasze wysiłki są doceniane i stanowi motywację do dalszych działań.

LW Bogdanka pozostaje najbardziej efektywną i nowoczesną kopalnią w Polsce. Naszym priorytetem jest długofalowe umacnianie naszej rynkowej pozycji oraz budowanie wartości Spółki dla wszystkich akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Artur Wasil

Prezes Zarządu LW Bogdanka SA



1. Podsumowanie operacyjne	5-7	4. Akcje i akcjonariat	69-75
Najważniejsze wydarzenia w 2018 r	5-7	Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat Jednostki Dominującej	70
2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka	8-46	Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Jednostki Dominującej	71
Struktura Grupy	9-10	Polityka dywidendowa	72
Opis działalności	11-13	Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW	73
Strategia rozwoju Grupy	14-16	Relacje inwestorskie	74
Działania inwestycyjne	17-19	Rekomendacje analityków	75
Koncesje	20	5. Władze	76-82
Umowy	21-23	Zarząd Jednostki Dominującej	77-78
Otoczenie biznesowe	24-28	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	79-80
Zarządzanie ryzykiem	29-38	Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń	81-82
Zatrudnienie	39-42	6. Corporate governance	83-93
Wynagrodzenia	43	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego i polityka różnorodności	84-87
Pozostałe informacje	44-46	Organy Grupy	88-93
3. Sytuacja finansowa	47-68	7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	94-114
Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla	48	Grupa i jej model biznesowy	95
Przychody ze sprzedaży i główni dostawcy GK LW Bogdanka	49	Zagadnienia pracownicze	96-100
Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka	50-51	Zagadnienia społeczne	101-108
Bilans GK LW Bogdanka	52	Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego	109-111
Przepływy pieniężne GK LW Bogdanka	53	Zagadnienia z zakresu poszanowania praw człowieka i przeciwdziałania korupcji	112-114
Wskaźniki ekonomiczne GK LW Bogdanka	54-55	Słowniczek pojęć	115-116
Rezerwy GK LW Bogdanka	56		
Przychody ze sprzedaży i główni dostawcy LW Bogdanka SA	57		
Wybrane dane finansowe LW Bogdanka SA	58-59		
Bilans LW Bogdanka SA	60		
Przepływy pieniężne LW Bogdanka SA	61		
Wskaźniki ekonomiczne LW Bogdanka SA	62-63		
Rezerwy LW Bogdanka SA	64		
Koszty LW Bogdanka SA	65-67		
Pozostałe informacje wpływające na sytuację finansową GK LW Bogdanka	68		



1

Podsumowanie
operacyjne



I kwartał 2018 r.

Elektrownie Ostrołęka SA

3 stycznia 2018 r. LW Bogdanka SA podpisała Aneks do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego zawartej pomiędzy Spółką a ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA W wyniku zawarcia Aneksu przedłużony został okres obowiązywania Umowy do końca 2022 r. (uprzednio Umowa obowiązywała do końca 2019 r.) oraz ustalone zostały warunki dostaw w 2018 r. Wartość Umowy w okresie 2018 – 2022 wyniesie 404 mln zł.

Wybór biegłego rewidenta

5 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwałę w sprawie wyboru PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. (obecnie PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp. k.) z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu uprawnionego do:

- dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze w latach 2018-2020 r. sporządzonego zgodnie z MSSF UE
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2018-2020 sporządzonego zgodnie z MSSF UE.

Odwwołanie Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA przez Radę Nadzorczą i powierzenie funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu

16 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA działając na podstawie § 17 ust. 1 pkt. 9) Statutu

Jednostki Dominującej, podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Krzysztofa Szlaga z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powierzenia funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Panu Sławomirowi Karlikowskiemu - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji, pełniącemu równocześnie funkcję Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego.

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

26 lutego 2018 r. Jednostka Dominująca podpisała Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA. W wyniku zawarcia niniejszego aneksu, wartość Umowy wynosi łącznie 1.340 mln zł netto - z czego wartość w latach 2018 – 2022 wynosi 577 mln zł netto.

Zawarcie przez Jednostkę Dominującą porozumienia płacowego ze związkami zawodowymi

28 lutego 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła porozumienie ze związkami zawodowymi dotyczące poziomu wynagrodzeń w 2018 r. Strony uzgodniły, że w 2018 r. nastąpi 5 procentowy wzrost stawek osobistego szeregowania pracowników. Ponadto do końca marca pracownikom zostanie wypłacona jednorazowa premia motywacyjna w wysokości 2.700 zł brutto. Uwzględniając wyżej wymienioną podwyżkę oraz premię, planowana wysokość przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w LW Bogdanka SA w 2018 r. wyniesie 7.932,84 zł.

Powołanie przez Radę Nadzorczą Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA

19 marca 2018 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Artura Wasila od 21 marca 2018 r. na stanowisko Prezesa Zarządu. Pan Artur Wasil związany był z LW Bogdanka SA od 2002 r. do końca 2011 r. W 2012 r. podjął pracę w przedsiębiorstwie PRG Linter SA na stanowisku Dyrektora ds. Górniczych, a począwszy od 2014 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

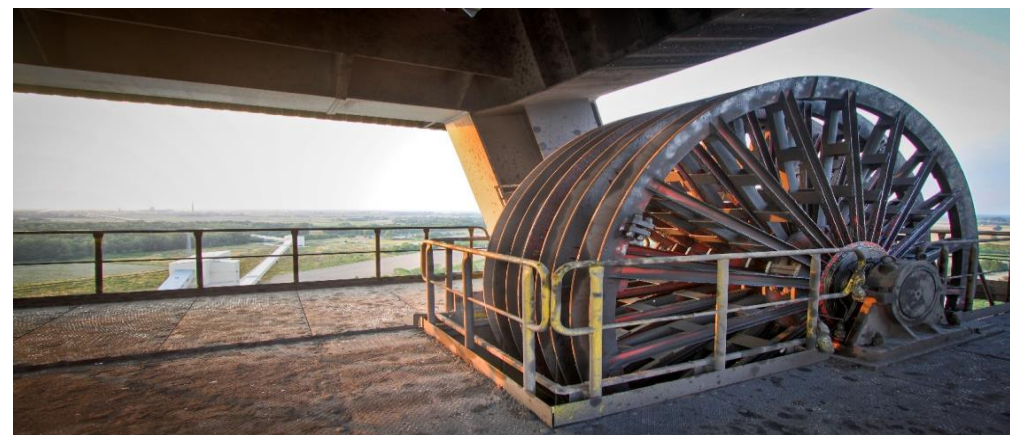
Wykup obligacji w ramach Programu emisji obligacji

30 marca 2018 r. Jednostka Dominująca dokonała wykupu 750 szt. obligacji serii BOGD02 300318 o wartości nominalnej 100 tys. zł każda, wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji z 23 września 2013 r. Program emisji obligacji został ustanowiony w oparciu o zawartą z Bankiem Pekao SA umowę. Wykup obligacji nastąpił w terminie, poprzez zapłatę za każdą obligację kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej obligacji.

II kwartał 2018 r.

Rekomendacja Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2017 r. na kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej

16 maja 2018 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie skierowania do ZWZ wniosku o podział zysku netto wypracowanego przez LW Bogdanka SA w 2017 r. w wysokości 673,3 mln zł i przeznaczenia go w całości na kapitał rezerwowy. Zgromadzone środki mają służyć zabezpieczeniu pozycji gotówkowej Grupy oraz być podstawą do planowanych inwestycji w polu Ostrów w perspektywie po 2025 r. W dniu 18 maja 2018 r. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu.





III kwartał 2018 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA

20 lipca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA podjęło uchwałę, zgodnie z którą zysk netto wypracowany przez Jednostkę Dominującą w 2017 r. w wysokości 673.281.183,53 zł przeznaczony został na kapitał rezerwowy. Wszystkie osoby reprezentujące Spółkę LW Bogdanka SA (Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej) w 2017 r. uzyskały absolutorium z wykonywanych przez siebie obowiązków.

Wykup obligacji w ramach Programu emisji obligacji

2 lipca 2018 r. Jednostka Dominująca dokonała wykupu 750 szt. obligacji serii BOGD01 300618 o wartości nominalnej 100 tys. zł każda, wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji z 23 września 2013 r. Program emisji obligacji został ustanowiony w oparciu o zawartą z Bankiem Pekao SA umowę. Wykup obligacji nastąpił w terminie.

Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej ze spółką ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.

11 września 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła ze spółką ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych, Aneks do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2012. W wyniku zawarcia aneksu wartość całej Umowy Wieloletniej obowiązującej w latach 2017 – 2036 wynosi obecnie 16.439 mln zł netto, przy czym w okresie 2017 – 2025 r. wartość Umowy Wieloletniej wyniesie 10.459 mln zł netto.

Odwołanie Członków Zarządu LW Bogdanka SA

Rada Nadzorcza 19 września 2018 r., działając na podstawie § 17 ust. 1 pkt. 9) Statutu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie odwołania ze skutkiem na dzień podjęcia uchwały:

- Pana Stanisława Misterka z funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych,
- Pana Sławomira Karlikowskiego z funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji i Rozwoju.

IV kwartał 2018 r. oraz zdarzenia do dnia publikacji

Wykup obligacji w ramach Programu emisji obligacji

1 października 2018 r. Jednostka Dominująca dokonała wykupu 750 szt. obligacji o wartości nominalnej 100 tys. zł każda, wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji z umowną datą wykupu przypadającą na dzień 30 września 2018 r. (niedziela). Program emisji obligacji został ustanowiony w oparciu o zawartą z Bankiem Pekao SA umowę w dniu 23 września 2013 r.

Powołanie nowych Członków Zarządu LW Bogdanka SA

4 października 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie:

- Powołania Pana Artura Wasilewskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych od dnia 8 października 2018 r.
- Powołania Pana Dariusza Dumkiewicza na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju od dnia 15 października 2018 r.

Zawarcie aneksu do umowy z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” SA

19 listopada 2018 r. Jednostka Dominująca podpisała Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” SA. W wyniku zawarcia aneksu ustalona została cena dostaw w 2019 r. i wydłużony zostaje okres obowiązywania Umowy do 31.12.2023 r.

Zawarcie aneksu do umowy z Enea Elektrownia Połaniec SA

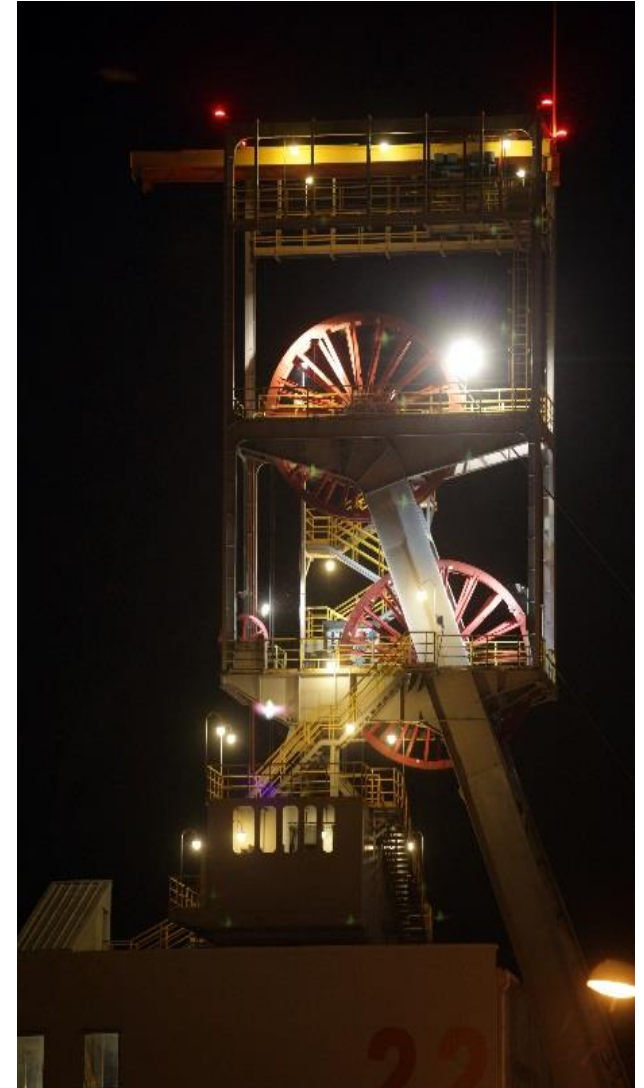
19 grudnia 2018 r. LW Bogdanka SA podpisała aneks do umowy sprzedaży węgla energetycznego z Enea Elektrownia Połaniec SA. Aneks określa cenę węgla energetycznego dla dostaw realizowanych w 2019 r.

Wykup obligacji w terminie i zakończenie Programu emisji obligacji

31 grudnia 2018 r. LW Bogdanka SA dokonała wykupu 750 obligacji o wartości nominalnej 100 000 zł każda wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. W związku z powyższym Spółka zakończyła Program Emisji Obligacji wynikający z umowy programowej z 23 września 2013 r. dotyczącej emisji obligacji do kwoty 300 mln PLN zawartej z bankiem Pekao SA.

Rezygnacja członka Zarządu

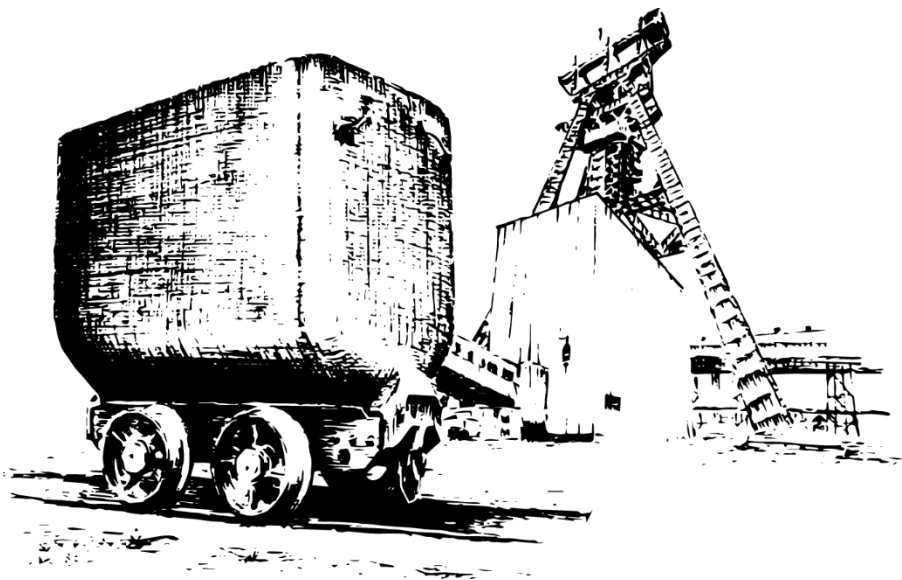
18 stycznia 2019 r. Zarząd LW Bogdanka SA otrzymał od Pana Marcina Kapkowskiego pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 stycznia 2019 r.





2

Organizacja
i działalność
GK LW Bogdanka



Ze względu na strukturę Grupy i fakt że podstawą jej działalności i funkcjonowania jest działalność prowadzona przez Jednostkę Dominującą (działalność spółek zależnych ma głównie charakter pomocniczy w stosunku do działalności prowadzonej przez Jednostkę Dominującą), zawarte w Sprawozdaniu opisy odnoszą się również bezpośrednio do działań i zdarzeń w Jednostce Dominującej. Wszędzie gdzie istnieją rozbieżności jest to wyraźnie wskazane poprzez zamieszczenie odpowiedniego opisu i danych.

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

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

Forma prawna i przepisy będące podstawą działalności Spółki

LW Bogdanka SA jest spółką akcyjną działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka działa na podstawie m.in. następujących aktów prawnych:

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

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 Bogdancie. 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.

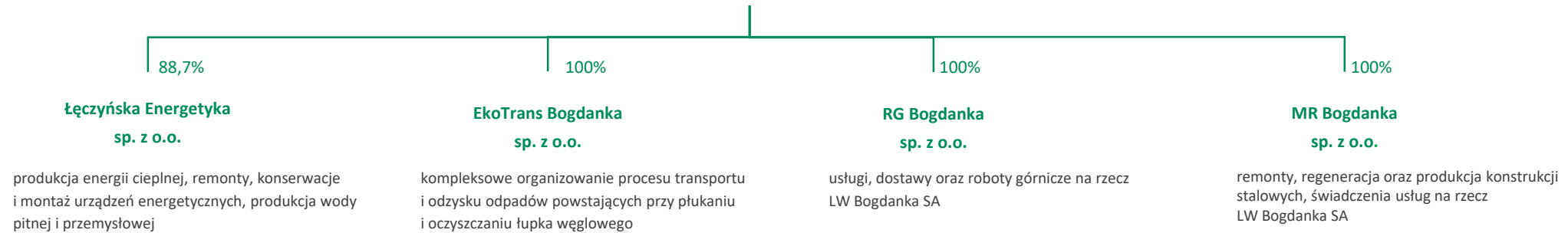
Enea SA ogłosiła wezwanie na akcje LW Bogdanka SA, w którym oświadczyła, iż zamierza uzyskać do 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

29 października 2015 r.

LW Bogdanka SA weszła w skład GK Enea



GRUPA KAPITAŁOWA LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA



Na dzień przekazania Sprawozdania LW Bogdanka SA posiada także 22,41% akcji spółki Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A., której kapitał zakładowy wynosi 750 tys. zł. (umorzono postępowanie upadłościowe, spółka nie prowadzi działalności gospodarczej). Własność akcji została przeniesiona na Jednostkę Dominującą na zabezpieczenie rozliczeń finansowych za wykonanie usług przewozowych. Spółka ta nie została objęta konsolidacją.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LW Bogdanka SA

W celu doprecyzowania zasad zarządzania w LW Bogdanka SA, w 2018 r. wprowadzono:

- zmiany w Regulaminie i Schemacie Organizacyjnym Spółki
 - listę audytorów wewnętrznych ZSZ w LW Bogdanka SA
 - Politykę Ochrony Danych Osobowych w Spółce Lubelski Węgiel Bogdanka SA,
 - zasady określonych w Polityce Bezpieczeństwa Informacji w systemach teleinformatycznych w Spółce Lubelski Węgiel Bogdanka SA, oraz w Instrukcji zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych w Spółce Lubelski Węgiel Bogdanka SA, Radę ds. Strategii LW BOGDANKA SA,
 - Zasady organizacji ewakuacji i postępowania w przypadku zagrożenia oraz wystąpienia zdarzeń o charakterze terrorystycznym w Spółce Lubelski Węgiel Bogdanka SA,
 - tekst jednolity Regulaminu Pracy,
 - powołano Zastępcę Inspektora Ochrony Danych oraz Administratora Systemów Informatycznych,
 - nową treść "Regulaminu Sprzedaży Węgla".
- Aktualizacja dotychczas obowiązujących dokumentów i wprowadzenie nowych miała na celu zwiększenie transparentności funkcjonowania Spółki oraz usprawnienie procesu dostaw usług.

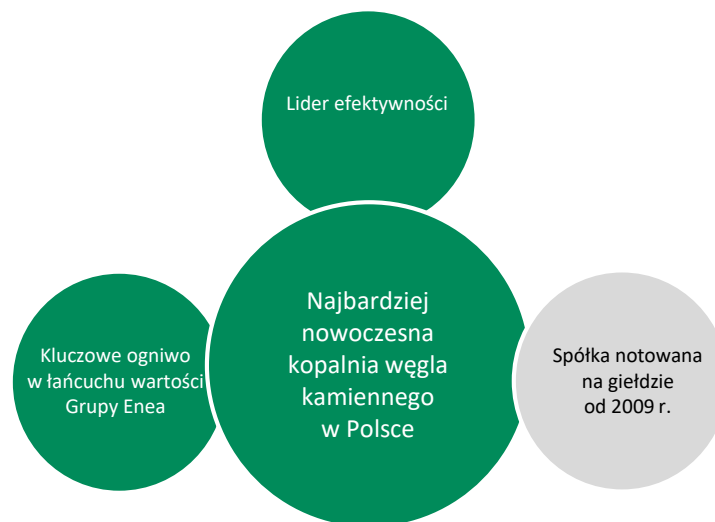


LW Bogdanka SA jest jednym z liderów rynku producentów węgla kamiennego w Polsce, wyróżniającym się na tle branży pod względem osiąganych wyników finansowych, wydajności wydobycia węgla kamiennego oraz planów inwestycyjnych zakładających udostępnienie nowych źródeł. Sprzedawany przez Spółkę węgiel kamienny energetyczny stosowany jest przede wszystkim do produkcji energii elektrycznej, ciepłej i produkcji cementu. Odbiorcami Spółki są w głównej mierze firmy przemysłowe, przede wszystkim podmioty prowadzące działalność w branży elektroenergetycznej zlokalizowane we wschodniej i północno-wschodniej Polsce. LW Bogdanka SA jest częścią Grupy Enea, jednego z liderów polskiego rynku energetycznego.



LW Bogdanka SA posiada trzy pola wydobywcze:

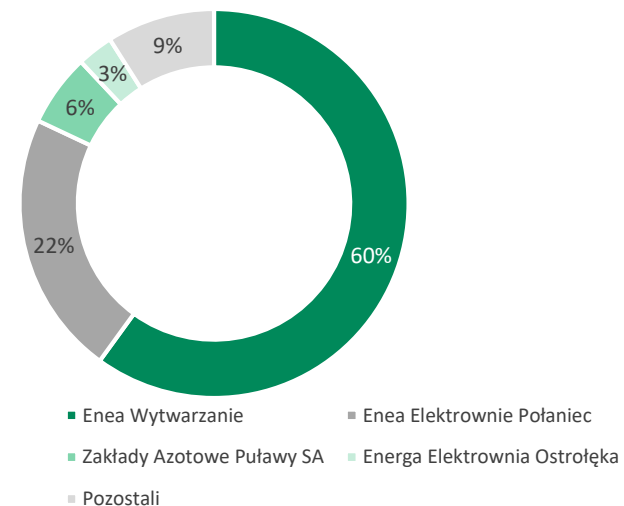
- Bogdanka
- Nadrybie
- Stefanów



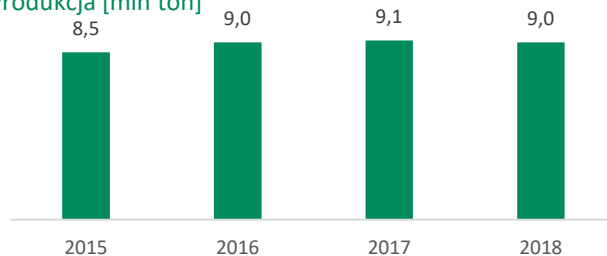
Główni odbiorcy [% udział w przychodach]

Do głównych odbiorców Spółki należą:

- GK Enea – Enea Wytwarzanie
- GK Enea - Enea Połaniec
- Energa Elektrownie Ostrołęka
- Grupa Azoty - Zakłady Azotowe Puławy SA



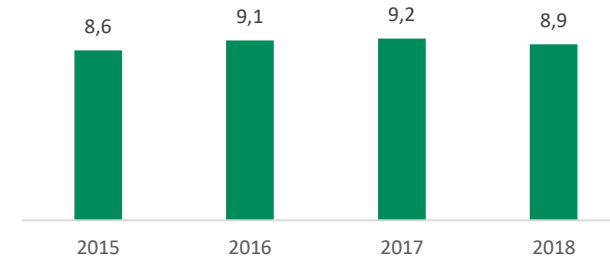
Produkcja [mln ton]



Struktura produkcji węgla w 2018 r. przedstawia się następująco:

- miaty – 98,8%
- orzech – 0,2%
- groszek – 1,0%

Sprzedaż [mln ton]



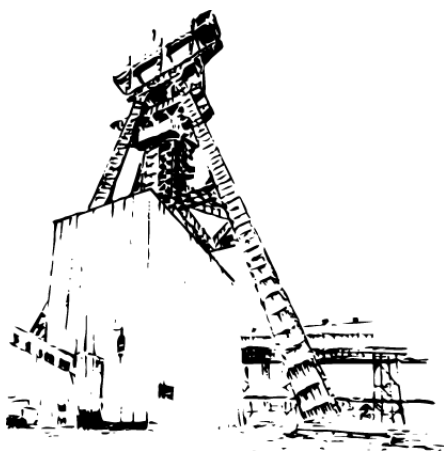


Nowoczesne technologie

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

Kontrola kosztów

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



Nowe złoża

Spółka pod koniec 2017 r. otrzymała od Ministra Środowiska koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża Ostrów w obszarze górnym Ludwin, o zasobach operatywnych na poziomie ok. 172 mln ton. LW Bogdanka SA kontynuuje starania o koncesję wydobywczą w obszarze K6-K7 – Spółka występuje jako strona w szeregu spraw administracyjnych i sądowo administracyjnych mających miejsce w związku z procesem pozyskiwania koncesji. Obecnie szacowany okres żywotności kopalni określany jest na 2051 r. (okres został oszacowany na podstawie dostępnych zasobów złoża przy uwzględnieniu średniorocznego poziomu wydobywania).



Droga w kierunku kopalni inteligentnych rozwiązań

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

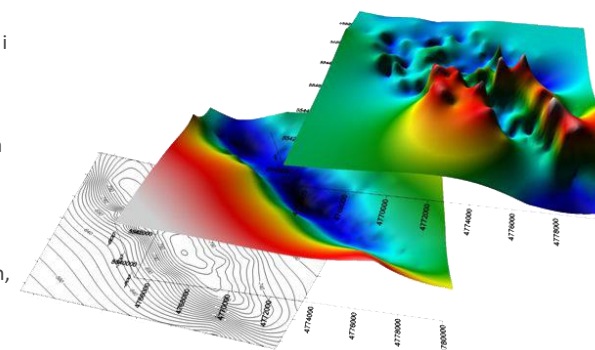
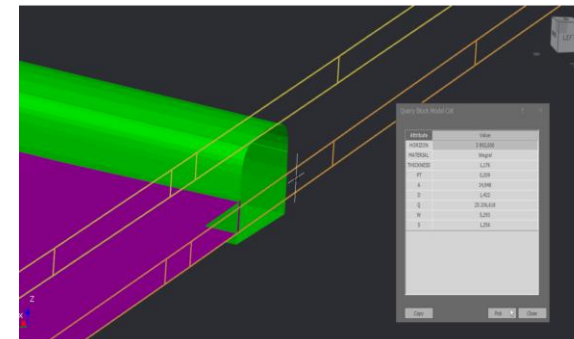
- załoga o wysokich kwalifikacjach, wysokiej kulturze technicznej, dobrze współpracująca i koncentrująca się na realizacji wspólnych celów
- wysokowydajne niezawodne, energooszczędne, dobrze dobrane do istniejących warunków geologiczno-górnictwowych maszyny i urządzenia, mechanizujące zarówno główne 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 i identyfikacji zagrożeń itp., usprawniających funkcjonowanie kopalni.

Jako jedyna z kopalń podziemnych w Polsce Spółka posiada system zarządzania gospodarką złożem:

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

Obecnie w ramach programu trwają prace nad:

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





Potencjał produkcyjny LW Bogdanka SA

Obszar górniczy eksploatowany przez Spółkę podzielony jest na trzy pola wydobywcze:

- Pole Bogdanka
- Pole Nadrybie
- Pole Stefanów.

Szyby kopalni zlokalizowane są w:

- Bogdance
- Nadrybiu
- Stefanowie.

Przy czym szyby wydobywcze znajdują się w:

- Bogdance
- Stefanowie.

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

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

Trzecią posiadaną przez LW Bogdanka SA koncesję jest uzyskana 17 listopada 2017 r. koncesja na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża Ostrów na obszarze górniczym Ludwin. Złoże położone jest na obszarze gmin Ludwin, Łęczna, Ostrów Lubelski, Sosnowica, Uścimów i Puchaczów jego łączna powierzchnia to 78,67 km², a do wydobycia są planowane pokłady 377/1, 379, 382 oraz 385/2.

Zasoby złoża węgla kamiennego - Bogdanka - zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2018 r.

Zasoby [mln t]	rok				Różnica 2018-2017
	2015	2016	2017	2018	
Bilansowe ogółem	771,2	763,9	754	746,8	-7,2
Przemysłowe	288,4	280	269,1	262	-7,1
Operatywne	217,3	210,6	203	195,9	-7,1



Zasoby złoża węgla kamiennego - Stręczyn - K-3 – zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2018 r.

Zasoby [mln t]	2018
Bilansowe ogółem	145,7
Przemysłowe	21,4
Operatywne	16,5

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym

Zasoby złoża węgla kamiennego – Ostrów - zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2018 r.

Zasoby [mln t]	2018
Bilansowe ogółem	1 251,4
Przemysłowe	250,8
Operatywne	171,8

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym



Strategia rozwoju LW Bogdanka SA

9 lutego 2017 r. Jednostka Dominująca ogłosiła Strategię rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobywanie Grupy Enea do 2025 roku (perspektywa do 2030 r.) w tym politykę dywidendową. Przyjęta Strategia wpisuje się w Strategię Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea w perspektywie do 2030 r., poprzez objęcie swym zakresem m.in. zaspokojenia rosnącego zapotrzebowania na węgiel energetyczny ze strony elektrowni i elektrociepłowni należących do obszaru Wytwarzania GK Enea oraz realizację 10 inicjatyw strategicznych przewidzianych przez GK Enea dla obszaru Wydobywanie.

Wizja

Bogdanka jest mocnym ogniwem w łańcuchu wartości Grupy Enea i liderem efektywności w branży górniczej z najwyższymi standardami w zakresie bezpieczeństwa pracy.

Misja

Bogdanka, budując bezpieczeństwo energetyczne kraju, jest pewnym i wiarygodnym dostawcą węgla dla energetyki zawodowej, utrzymującym przewagę konkurencyjną i trwały wzrost wartości Spółki, doskonaląc się w zakresie standardów bezpieczeństwa pracy, ochrony środowiska i wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań.

W ramach prac nad Strategią określone zostały dwa scenariusze rozwoju:

- **scenariusz bazowy**, ze średnią wielkością produkcji w latach 2017 - 2025 na poziomie około 8,5 mln ton i nakładami inwestycyjnymi w okresie 2016 - 2025 na poziomie 3,7 mld zł w ujęciu nominalnym
- **scenariusz elastycznego rozwoju**, ze średnią roczną prognozowaną wielkością produkcji w latach 2017 - 2025 na poziomie około 9,2 mln

ton i nakładami inwestycyjnymi w okresie 2016 - 2025 na poziomie 4,0 mld zł w ujęciu nominalnym.

Mając na uwadze aktualną i przewidywaną sytuację rynkową, Jednostka Dominująca w swojej Strategii zamierza realizować scenariusz elastycznego rozwoju.

Przyjmując wyżej wskazane założenia Jednostka Dominująca będzie dążyła do osiągnięcia do 2025 r.:

- wskaźnika rentowności kapitału (ROE) na poziomie 10,9%
- wskaźnika rentowności aktywów (ROA) na poziomie 8,5%
- oraz zwiększenia wartości EBITDA w ujęciu nominalnym o 44,0% (w porównaniu do skorygowanej o odpis aktualizacyjny wartości osiągniętej w 2015 r.).

Jednostka Dominująca zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez osiągnięcie co najmniej 25% udziału w rynku miał w energetycznych dostarczanych do energetyki zawodowej oraz wzmocnienie pozycji finansowej dzięki dalszemu obniżeniu UMCC w ujęciu realnym o 10% do 2025 r. w stosunku do 2015 r.

W okresie obowiązywania strategii Zarząd skoncentruje się na kluczowych obszarach dla Jednostki Dominującej obejmujących:

1. Ścisłą współpracę i realizację synergii w ramach obszaru wydobywczego - wytwórczego Kozienice – Bogdanka - Połaniec
2. Podwojenie zasobów operacyjnych w oparciu o złożę Ostrów i przedłużenie żywotności kopalni do ok. 50 lat
3. Realizację inicjatyw strategicznych obejmujących m.in.:
 - studium wykonalności budowy instalacji zgazowania węgla dla produkcji energii

- elektrycznej (IGCC) w ramach Grupy Enea
- programu dalszego zwiększenia poziomu bezpieczeństwa pracy
- wykorzystanie nowoczesnego wysokowydajnego kompleksu przodkowego
- kontynuację programu Kopalnia inteligentnych rozwiązań
- efektywną gospodarkę skałą płonną
- usługi operatorskie LW Bogdanka SA, oferowane na bazie wysokich standardów techniczno - zarządczych Jednostki Dominującej.

W perspektywie do 2030 r. kluczowa dla Jednostki Dominującej będzie budowa infrastruktury w Obszarze Górniczym Ludwin (złożę Ostrów), na którą wstępnie szacowane nakłady, które Jednostka Dominująca planuje ponieść po 2025 r., wynosić będą ok. 1,2 – 1,3 mld zł w ujęciu realnym. Projekt ten pozwoli zapewnić wydobywanie dla kompleksu szybowego w polu Bogdanka w perspektywie po 2030 r.

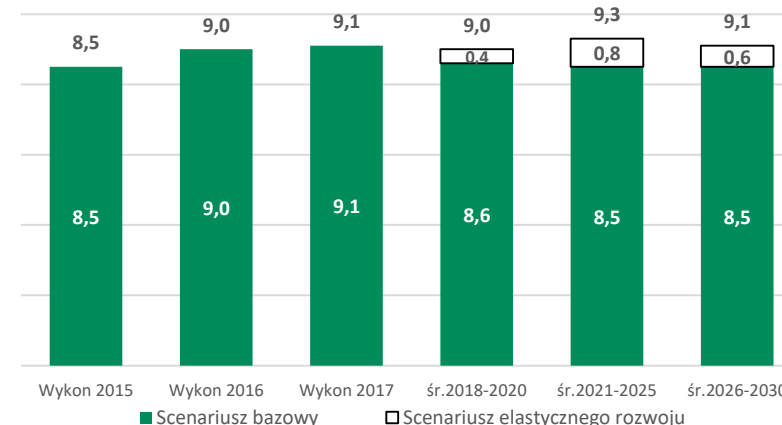
Społeczna odpowiedzialność biznesu (CSR)

Ze względu na bardzo ważną rolę w regionie, Grupa niezmiennie stawia sobie za cel prowadzenie działalności biznesowej w zgodzie z założeniami strategii społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR), obejmującej zapewnienie najwyższego poziomu bezpieczeństwa w miejscu pracy, efektywność środowiskową, ochronę lokalnej bioróżnorodności, stymulację rozwoju i zagwarantowanie bezpieczeństwa społeczności lokalnej, a także efektywne zarządzanie relacjami z wszystkimi grupami Interesariuszy, oparte na zasadach zrównoważonego rozwoju.

Polityka dywidendowa

Jednostka Dominująca w perspektywie średnio i długoterminowej chce pozostać spółką dywidendową, a zamiarem Zarządu jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym LW Bogdanka SA, sporządzanym zgodnie z MSSF UE.

Planowana produkcja węgla w latach 2015-2030 [mln t]



Strategia rozwoju spółek zależnych

Strategia rozwoju

Łęczyńskiej Energetyki sp. z o.o.

Zarząd wyznaczył dla spółki następujące cele strategiczne do realizacji w okresie do 2021 r.:

- rozbudowa Stacji Uzdatniania Wody (SUW) – w związku z potrzebami technologicznymi LW Bogdanka SA, w 2019 r. zaplanowana jest kontynuacja tego zadania (dokończenie prac związanych ze zestudzeniem wody ppoż., jak również prace w zakresie zagospodarowaniem koncentratu)
- modernizacja obiektów kotłowni w Bogdancie – w ramach tego zadania planuje się w 2019 r. wykonanie stacji transformatorowej i rozdzielni dla potrzeb kotłowni w Bogdancie oraz łącznika sekcji rozdzielni
- budowa nowej jednostki kotłowej w kotłowni w Bogdancie – ze względu na konieczność zapewnienia odbiorcom ciepła nieprzerwanej dostawy energii cieplnej (zagwarantowanie dodatkowej, rezerwowej mocy wytwórczej w celu ograniczenia ryzyka przerw w wytwarzaniu ciepła), przewiduje się wybudowanie nowego kotła dla potrzeb tej kotłowni. Dobór parametrów tego kotła będzie również uwzględniać przepisy w zakresie ochrony środowiska – w obecnym roku planowane jest wykonanie koncepcji w celu wypracowania założeń dla lat 2020-2021
- Modernizacja magistrali ciepłowniczej Bogdanka – Łączna – realizacja tego zadania ma na celu redukcję znaczących strat przesyłowych, jak również pozwoli na zabezpieczenie sieci przed postępującą korozją, umożliwiając tym samym eksploatację w kolejnych latach.

Strategia rozwoju

MR Bogdanka sp. z o.o.

Celami strategicznymi spółki są:

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

Do głównych celów spółki należą:

- prowadzenie oraz rozwój możliwości w zakresie remontów maszyn i urządzeń górniczych
- produkcja konstrukcji stalowych ogólnego zastosowania, przy spełnieniu wszelkich wymogów formalno-prawnych
- wykonywanie prac związanych z regeneracją wyrobów masowych stosowanych w Jednostce Dominującej
- świadczenie usług naprawczych i adaptacyjnych infrastruktury biurowo - administracyjnej na powierzchni.

Strategia rozwoju

EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.

Spółka planuje w 2019 r. i latach następnych prowadzić działalność związaną z gospodarowaniem odpadami pogórnymi. W ramach odzysku i przetwarzania odpadów powstających w procesie przeróbki suchej i mokrej węgla kamiennego spółka planuje rocznie zagospodarować ok. 2,7 mln t odpadów.

Strategia rozwoju

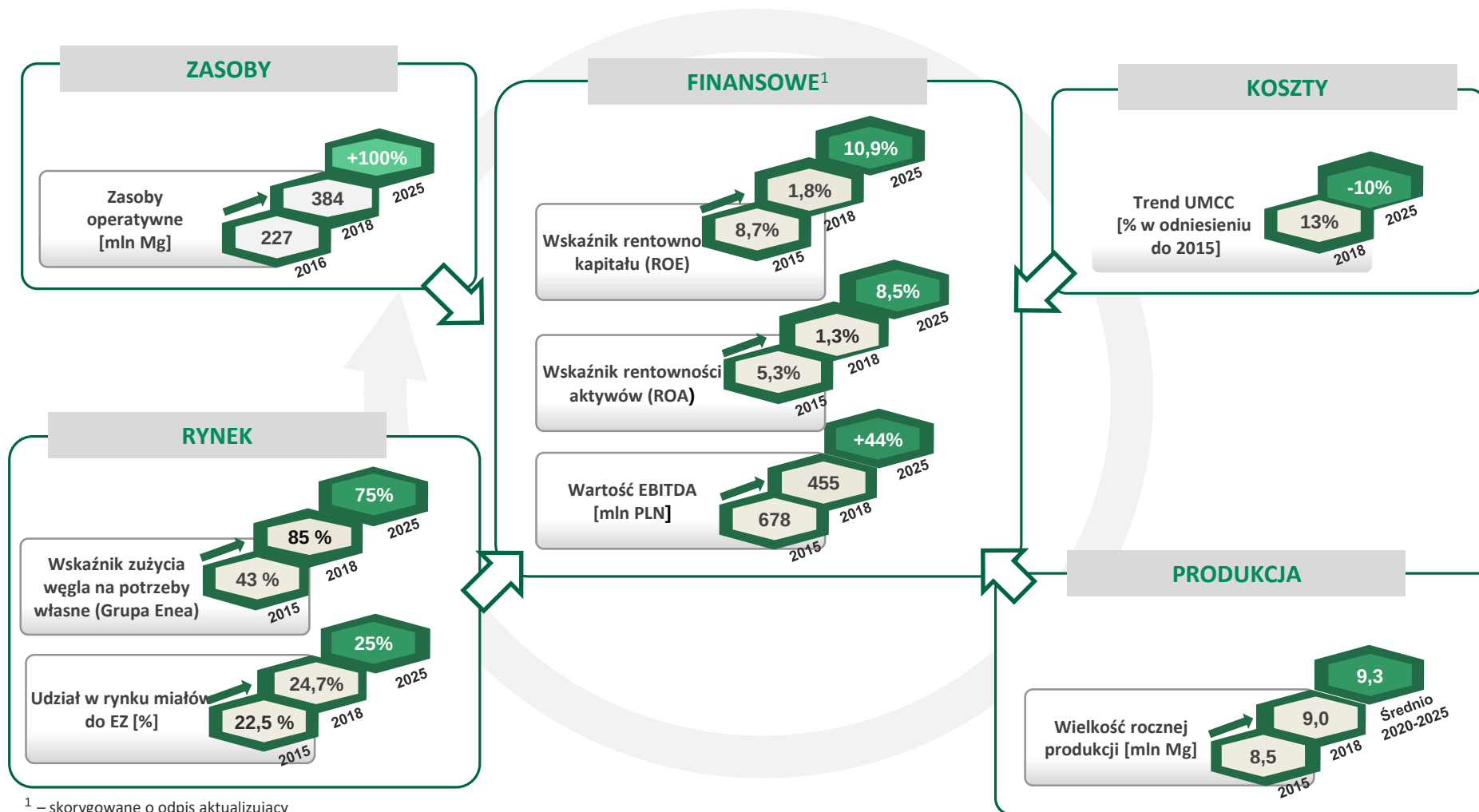
RG Bogdanka sp. z o.o.

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





Realizacja strategii LW Bogdanka SA w 2018 r.





Działania inwestycyjne zrealizowane w 2018 r.

W 2018 r. LW Bogdanka SA realizowała zaplanowane zadania inwestycyjne. Z tytułu realizacji inwestycji w 2018 r. poniesiono nakłady na środki trwałe w łącznej kwocie 455.298 tys. zł.

Plan na 2018 r. obejmował grupy zadań: inwestycje rozwojowe – w tym zakupy maszyn i urządzeń, ich modernizacje i remonty, rozbudowę obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz operacyjne – w tym wykonywanie i modernizację wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów itp.

INWESTYCJE ROZWOJOWE ORAZ REMONTY LW BOGDANKA SA



Pole Ostrów – prace projektowe – w 2018 r. opracowano koncepcję programowo-przestrzenną, monitoring przyrodniczy, obecnie trwają prace zmierzające do złożenia wniosku o warunki środowiskowe realizacji inwestycji. Kontynuowano wykup działek pod nowe pole wydobywcze.

Park maszynowy

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń podlegających montażowi – w 2018 r. zakupiono i zamontowano maszyny oraz urządzenia na łączną kwotę 14.099 tys. zł z uwzględnieniem kosztów montażu. Najważniejsze to: przenośniki taśmowe, lokomotywy spalinowe podwieszane, spagoladowarki i urządzenia chłodnicze.

Zakupy dóbr gotowych maszyn i urządzeń – zakupiono dobra gotowe na kwotę 18.223 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe (m.in. wciągarki, HUPA, podwozia pod kontenery, mobilne urządzenie dźwigowe do opuszczania i podnoszenia ludzi), pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne (m. in. silniki elektryczne, przyrządy elektryczne) i urządzenia gotowe pozostałe.

Modernizacje maszyn i urządzeń – 3.588 tys. zł przeznaczono m.in. na modernizację kombajnu chodnikowego, lokomotyw podwieszanych, zestawu pompowego - komora pomp gł. odwadniania, urządzenia do rabunku obudowy chodnikowej.

Remonty i modernizacje maszyn i urządzeń – 3.834 tys. zł przeznaczono na remonty okresowe wagonów i 61.796 tys. zł przeznaczono na modernizację obudowy ścianowej i przenośnika ścianowego.

Remont kompleksów ścianowych – 19.038 tys. zł przeznaczono m.in. na remont kombajnu ścianowego, przenośnika ścianowego i podścianowego.

Inicjatywy strategiczne – 1.780 tys. zł przeznaczono na zakup urządzenia frezującego spąg.

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie – 5.087 tys. zł prace w ramach Etapu I Część II w branżach maszynowej i elektrycznej. Trwają prace projektowe dotyczące rozbudowy w ramach Etapu II. Kontynuowano wykup działek znajdujących się na obszarze objętym zakresem projektu.

Inwestycje odtworzeniowe ZPMW – 5.272 tys. zł w ramach zadania realizowane są m. in. modernizacje konstrukcji stalowych, zabudowa separatorów elektromagnetycznych na podstawie ZPMW, modernizacja systemu pomiarowego SYSKON.

INWESTYCJE OPERACYJNE LW BOGDANKA SA



Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

Nowe wyrobiska realizowane były zgodnie z obowiązującym Harmonogramem Robót Górniczych. Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych realizowanych w ramach inwestycji w całym 2018 r. wyniosła 32,8 km, a ich wartość wyniosła 242.370 tys. zł.

Modernizacje wyrobisk w zakresie przebudów chodnikowych oraz przebudów wyrobisk pionowych były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Ich łączna wartość to 55.110 tys. zł.

Teleinformatyka

System alarmowania i monitorowania – wykonano m.in. System dołowej łączności bezprzewodowej, system informatyczny analityczno-raportowy i hurtowni danych. Kontynuowano zadania w ramach „zintegrowanego systemu zarządzania produkcją” oraz „Kopalni inteligentnych rozwiązań” wraz zakupem sprzętu i oprogramowania.

Transport

Zakupiono samochody osobowe.

Inne: Budowa obiektów budowlanych powierzchni – zabudowano żurawia wieżowego, oraz wiatę kolejki przetokowej.



Działania inwestycyjne zrealizowane w 2018 r.

Łęczyńska Energetyka i pozostałe spółki zależne LW Bogdanka SA

Łęczyńska Energetyka

Zadania inwestycyjne zrealizowane w 2018 r. obejmowały: budowę i rozbudowę Stacji Uzdatniania Wody, przebudowę rozdzielnic STR-K 6 kV, przebudowę układu hydraulicznego pompowni kotłowni, modernizację oczyszczalni ścieków sanitarnych, modernizację w niezbędnym zakresie posiadanych budynków, budowli i maszyn, zakup samochodów dla służby zaopatrzeniowej, zakup niezbędnych maszyn i urządzeń dla potrzeb produkcji.

Spółka w 2018 r. poniosła łącznie 7.148 tys. zł nakładów inwestycyjnych.

EkoTrans Bogdanka, RG Bogdanka i MR Bogdanka

poniosły w 2018 r. łączne wydatki inwestycyjne w kwocie 161 tys. zł. Były to wydatki poniesione na inwestycje rzeczowe.

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	PTE 2018	Realizacja PTE 2018	Realizacja PTE 2018 [%]	PTE 2019
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	291 365	300 174	103,0%	378 273
Utrzymanie parku maszynowego	142 890	121 709	85,2%	86 608
Pozyskanie nowych koncesji	3 900	1 089	27,9%	6 850
Pole Ostrów	645	429	66,5%	7 805
Kompleksy ścianowe	40	0	0,0%	30 000
Pozostałe inwestycje rozwojowe	28 021	20 843	74,4%	39 006
Teleinformatyka	6 957	4 692	67,4%	7 568
Administracja	60	47	78,3%	20
Transport	170	166	97,6%	2 186
Inne	11 322	6 149	54,3%	7 870
Razem CAPEX LW Bogdanka SA	485 370	455 298	93,8%	566 186
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	9 500	7 148	75,2%	13 000
Pozostałe Spółki Zależne	1 142	655	57,4%	1 312
Razem CAPEX GK LW Bogdanka	496 012	463 101	93,4%	580 498

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska w 2018 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	28 495,9			
Wyrobiska podstawowe	liniowa	4 317,0	113 225	410 705	297 480*
Przebudowy	liniowa / naturalna	2 031,7			

*suma nie zawiera skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w wysokości 2 694 tys. zł

Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych w 2018 r. wyniosła 35 021,9 m. Przebudowy wyrobisk były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Łączne wydatki na przebudowy wyrobisk korytarzowych w tym okresie wyniosły 55.110 tys. zł. Łączne wydatki poniesione na nowe wyrobiska i modernizację istniejących wynoszą 242.370 tys. zł. Do wartości wykazanych w tabeli nie są zaliczane przecinki, gdyż są one zaliczane bezpośrednio w koszty, natomiast w wartości łącznej długości są one uwzględniane. W tym przypadku jest to ok. 2 209 m.



Planowane działania inwestycyjne w 2019 r.

INWESTYCJE LW BOGDANKA SA



Utrzymanie parku maszynowego

Do znaczących zakupów planowanych w 2019 roku należy zaliczyć m.in.: zakup odpylaczy, lokomotyw podwieszanych spalinowych, przenośników zgrzeblowych i taśmowych, przesiewaczy, kruszarek a także urządzenia dołowego transportu materiałów, pomp odwadniających i agregatów hydraulicznych, urządzeń elektrycznych, środków transportu indywidualnego, lokomotyw kolejowych manewrowych, a także środków transportu (ambulans medyczny, samochody), systemów i urządzeń teleinformatycznych oraz urządzenia frezującego spąg.

Pozyskanie nowych koncesji

Spółka zaplanowała nakłady na wymagane dokumentacje i analizy dla złoża K-6, K-7

Rozbudowa kopalni o nowe pole wydobywcze – OG Ludwin złoża Ostrów

Spółka zaplanowała opracowanie koncepcji programowo przestrzennej OG Ludwin, zakup gruntów, wykonanie innych dokumentacji (min. studium wykonalności).

INWESTYCJE ROZWOJOWE LW BOGDANKA SA



Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

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

Inne inwestycje rozwojowe

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie – planowana jest kontynuacja prac związanych z rozbudową obiektu w ramach Etapu I Części II oraz kontynuacja opracowywania dokumentacji projektowej na Etap II, rozpoczęcie prac związanych z rozbudową klimatyzacji w polu Stefanów

Inwestycje odtworzeniowe ZPMW – w ramach zadania są realizowane m. in. modernizacje obiektów ZPMW, wymiana osadzarek, rektyfikacja mostu, zabudowa pulsatorów na zbiornikach miałowych i inne. Obiekty rozdzielni maszyn wyciągowych i pozostałe układy elektroenergetyczne – realizowane m. in. modernizacja wentylatorów głównych w szybie 1.4, układu napędowego i sygnalizacji szybowej, modernizacja układu ładowania baterii i inne.

Teleinformatyka - w ramach zadań teleinformatycznych planowana jest kontynuacja prac związanych ze Zintegrowanym systemem zarządzania produkcją oraz Projektem Kopalnia inteligentnych rozwiązań.

Administracja - koszty modernizacji obiektów biurowych.

Transport - zakup dodatkowych środków transportu.

Budowa obiektów budowlanych powierzchni – planowana jest m. in. zabudowa żurawia wieżowego, suwnicy bramowej, budowa placów pod kontenery firm zewnętrznych, budowa i modernizacja parkingów i inne.

Ochrona środowiska – planowana jest budowa pompowni na rowie RE Żelazny wraz z odprowadzeniem wód dołowych, pompownia na rowie C w Nadrybiu oraz pompownia na rz. Dolna Piwonia.

Łęczyńska Energetyka i pozostałe spółki zależne LW Bogdanka SA

Łęczyńska Energetyka – planowane wydatki na inwestycje w 2018 r. wynoszą 9.500 tys. zł. Z kwoty tej spółka planuje przeznaczyć kwotę 2.087 tys. zł na rozbudowę Stacji Uzdatniania Wody w Bogdancie (SUW). Wśród najważniejszych przedsięwzięć inwestycyjnych, zaplanowanych na 2019 r., wskazać również należy: przebudowę układu hydraulicznego pompowni kotłowni, modernizację estakady węglowej oraz wykonanie stacji transformatorowej 6/0,4 kV oraz rozdzielni RNN – 0,4 kV dla potrzeb kotłowni 29 MW.

Pozostałe spółki zależne LW Bogdanka SA

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



Koncesje

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

- w perspektywie Strategii do 2030 r. kluczowe są dla Spółki obszary Puchaczów V, Stręczyn (K-3) oraz Ludwin (Ostrów)
- w 2017 r. Spółka uzyskała koncesję wydobywczą na obszar Ludwin. Pozwoliło to na podwojenie zasobów operatywnych przez Spółkę
- w dalszym ciągu Spółka będzie rozważać K-6-7 jako potencjalne obszary eksploatacji
- przy wydobyciu węgla na poziomie około 9,0 mln ton rocznie zasoby tylko z kluczowych dla Strategii do 2030 r. obszarów wystarczą na około 50 lat eksploatacji.



LW Bogdanka SA posiada następujące koncesje na wydobycie:

Złoże	Nr koncesji	Data udzielania koncesji	Data wygaśnięcia koncesji
Bogdanka	5/2009	6 kwiecień 2009 r.	31 grudzień 2031 r.
K-3	3/2014	17 czerwiec 2014 r.	17 lipiec 2046 r.
Ostrów	6/2017	17 listopad 2017 r.	31 grudzień 2065 r.

Pozwolenie/zezwoenie

Pozwolenie wodno-prawne na szczególne korzystanie z wód obejmujące:

- a) odwodnienie zakładu górniczego LW Bogdanka SA w Bogdancie
- b) zrzut niewykorzystanych wód kopalnianych ze zbiornika - osadnika wód dołowych za pośrednictwem rowu odpływowego do rowu RE Żelazny, będącego dopływem rzeki Świnki

Pozwolenie na wykonanie górniczych robót budowlanych związanych z rozbudową zwałowiska odpadów kopalnianych

Pozwolenie zatwierdzające projekt budowlany na rozbudowę obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie

Numer	Organ wydający	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
ŚiR.III.6811/91/07	Wojewoda Lubelski	31 grudzień 2007 r.	31 grudzień 2017 r.
		28 grudzień 2017 r.	27 grudzień 2021 r.
L.dz.5/512/1/93/AG	Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie	30 marzec 1993 r.	-
L.dz.LUB/02/35/56/11/12/MS	Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie	7 luty 2012 r.	-



Umowy handlowe

LW Bogdanka SA podobnie jak w poprzednich latach zawierała nowe umowy handlowe jak i negocjowała ceny oraz wolumeny dostaw na kolejne lata w ramach obowiązujących umów wieloletnich. W wyniku powyższych działań, na dzień przekazania raportu zakontraktowano niemal 100% wolumenu przewidzianego do sprzedaży w 2019 r. O wszystkich istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności umowach jak i ich zmianach, Spółka informuje w drodze raportów bieżących. W 2018 r. kryterium istotności spełniło zawarcie aneksu zmieniającego warunki umowy z ENERGIA Elektrownie Ostrołęka SA, o którym poinformowano raportem bieżącym nr 1/2018 z 3 stycznia 2018 r., zawarcie aneksu zmieniającego warunki umowy z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA, o którym poinformowano raportem bieżącym nr 6/2018 z 26 lutego 2018 r., zawarcie aneksu zmieniającego warunki umowy z Enea Wytwarzanie Sp. z o.o., o którym poinformowano raportem bieżącym nr 23/2018 z 11 września 2018 r., zawarcie kolejnego aneksu zmieniającego warunki umowy z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2018 z 19 listopada 2018 r. oraz zawarcie aneksu zmieniającego warunki umowy z Enea Elektrownia Połaniec SA, o którym poinformowano raportem bieżącym nr 30/2018 z 19 grudnia 2018 r.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2018 r. Spółka oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Poniższe zestawienie przedstawia główne umowy obowiązujące w 2018 r. zawarte pomiędzy LW Bogdanka SA, a jej spółkami zależnymi.

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

- 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
- wykonywanie prac ślusarsko-spalniczych
- wykonywanie elementów maszyn, urządzeń, konstrukcji stalowych
- świadczenie usług remontowo-budowlanych
- remont jednostek transportowych
- dzierżawa, najem i użyczenie
- świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu
- usługa ważenia
- wykonywanie robót w soboty, niedziele i święta
- świadczenie usług z zakresu dozoru wyższego

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

- dostawa energii cieplnej
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji urządzeń c.o. c.w.u. i c.t.
- sprzedaż węgla energetycznego oraz energii elektrycznej
- dzierżawa, najem i użyczenie
- ogrzewanie powietrza wlotowego do szybów kopalnianych (obsługa i nadzór eksploatacyjny)
- wynajem pomieszczeń od Łęczyńskiej Energetyki dla działów PSG i POS
- usługa ważenia
- dostarczenie zimnej wody oraz zrzut ścieków z budynków w Zawadowie
- obsługa i konserwacja pompowni ścieków, instalacji i sieci kanalizacyjnej
- usługa nadzoru inwestorskiego

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

- wykonywanie robót górniczych i usług w kopalni LW Bogdanka SA w dni robocze
- świadczenie robót strzałowych
- dzierżawa, najem i użyczenie
- wykonywanie prac pomocniczych, obsługi odstawy
- świadczenie usług z zakresu wyższego dozoru ruchu górniczego w zakładzie górniczym
- świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu

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

- usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna)
- umowa na rekultywację gruntów należących do LW Bogdanka położonych w m. Nadrybie Wieś
- dzierżawa, najem i użyczenie
- najem pomieszczenia biurowego w budynku wielofunkcyjnym

W 2018 r. LW Bogdanka SA obowiązywała umowa na zakup energii elektrycznej od spółki Enea SA. Więcej informacji na temat umów z GK Enea oraz spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa znajduje się w notce nr 30 Sprawozdania Finansowego LW Bogdanka SA za 2018 r.



Informacja o instrumentach finansowych, obligacje

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

W 2018 r. Spółka posiadała Umowę Programową z 23 września 2013 r. dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 300.000 tys. zł, która została zawarta z bankiem Polska Kasa Opieki SA w dniu 23 września 2013 r.

Łączna wartość wyemitowanych obligacji w ramach tej Umowy wynosiła: 300.000 tys. zł.

Wszystkie wyemitowane obligacje zostały wykupione przez Spółkę w umownych terminach. W dniu 31 grudnia 2018 r. Umowa Programowa wygasta.

Opis wykorzystania wpływów z emisji obligacji

Zgodnie z treścią Umowy Programowej dotyczącej emisji obligacji, cel emisji oznacza finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych Emitenta (przy czym nie stanowi on celu emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach). Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane zgodnie z celem emisji. Opis inwestycji prowadzonych z wykorzystaniem

niniejszych wpływów został przedstawiony na str. 17-19 Sprawozdania.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

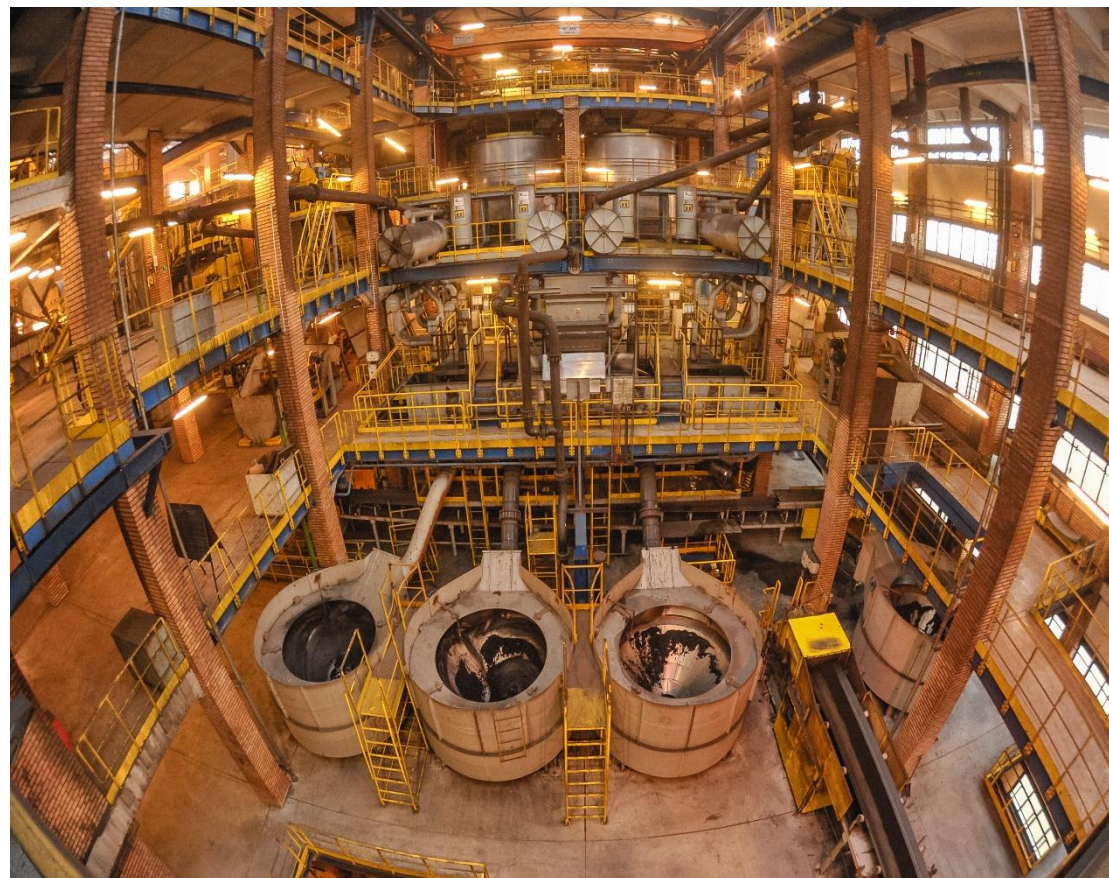
Umowy dotyczące dzierżawy i najmu w 2018 r.

Łączne przychody LW Bogdanka SA z tytułu umów dzierżawy i najmu m.in. gruntów, lokali, maszyn i urządzeń w 2018 r. wyniosły 4.769 tys. zł netto.

Stanowisko Zarządu LW Bogdanka SA odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w jednostkowym raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych

LW Bogdanka SA nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2018 r.

Data podpisania umowy	Wartość umowy [tys. zł]	Wartość nabytych obligacji [tys. zł]	Pozostała wartość obligacji do nabycia [tys. zł]	Pozostała wartość do spłaty [tys. zł]
23 września 2013 r.	300.000	300.000	-	0





Umowy dotyczące kredytów i pożyczek



Informacje o udzielonych pożyczkach

W 2018 r. Spółka nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiadała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W 2018 r. LW Bogdanka SA nie udzielała (ani nie otrzymywała) żadnych poręczeń.

Gwarancje udzielone przez LW Bogdanka SA

W 2018 r. LW Bogdanka SA nie udzielała żadnych gwarancji.

Gwarancje otrzymane przez LW Bogdanka SA

Na zlecenie Spółki bank Pekao SA (Polska Kasa Opieki SA) wystawił na zabezpieczenie wykonania umowy zawartej z UTA Polska sp. z o.o. gwarancję bankową do kwoty 50 tys. PLN. Gwarancja ta wygasła z dniem 31 stycznia 2018 r.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek spółek zależnych

Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. kontynuuje spłatę pożyczki przyznanej zgodnie z umową z 9 czerwca 2014 r. (w kwocie 26.580 tys. zł) przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) w Lublinie, z przeznaczeniem na dofinansowanie budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance, której realizacja zakończyła się w lutym 2016 r. Jej oprocentowanie wynosi 0,7 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej, nie mniej niż 4,0% w skali rocznej. W latach 2014 - 2016 wykorzystano 100% przyznanej w/w kwoty pożyczki, a jej sukcesywna spłata nastąpi w terminie do 31 lipca 2024 r. Poza powyższą pożyczką Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. nie korzystała w okresie 1 stycznia 2018 r. – 31 grudnia 2018 r. z zewnętrznych źródeł finansowania działalności.

W 2018 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.

Spółka w 2018 r. posiadała jedną czynną umowę kredytową (zmienioną aneksem zawartym w dniu 30 listopada 2018 r.).

Data początkowa	Data zakończenia	Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu [tys. zł]	Wysokość stopy procentowej	Zadłużenie z tyt. kredytów na 31 grudnia 2018 r. [tys. zł]	Okres spłaty
16 grudnia 2016 r.	29 listopad 2019 r.	mBank SA	100 000	WIBOR 1M + marża	-	kredyt w rachunku bieżącym

Gwarancje otrzymane przez LW Bogdanka SA

Data otrzymania zabezpieczenia	Data obowiązywania zabezpieczenia	Podmiot udzielający zabezpieczenia	Cel zawarcia umowy	Forma zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia udzielona
27 październik 2015 r.	31 styczeń 2018 r.	Bank PEKAO SA	na zabezpieczenie wykonania umowy zawartej z UTA Polska sp. z o.o.	gwarancja bankowa	do 50 tys. zł



Cena węgla na rynku międzynarodowym

Ceny węgla CIF ARA

- 91,7 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w 2018 r. +8,8% vs. 2017 r. (84,3 USD/t)
- 91,6 USD/t - średnia węgla cena CIF ARA w IV kwartale 2018 r. -2,1% vs. IV kwartału 2017 r. (93,6 USD/t), w porównaniu do III kwartału 2018 r. spadek o 7,9%

Zapasy w portach ARA

- 6,7 mln ton węgla zapasów na koniec grudnia 2018 r. w portach ARA – wzrost o 0,8 mln ton w porównaniu do września 2018 r. (5,9 mln ton)

Ceny w głównych portach na świecie

- 86,6 USD/t średnia cena FOB Baltic Ports w 2018 r. vs. 2017 r. (79,2 USD/t) – wzrost o 9,3%
- 85,6 USD/t wyniosła średnia cena FOB Baltic Ports w IV kwartale 2018 r. – w porównaniu do III kwartału 2018 r. (94,2 USD/t) był to spadek o 9,1%; vs. IV kwartał 2017 r. (88,0 USD/t) był to spadek o 2,7%

Chiny

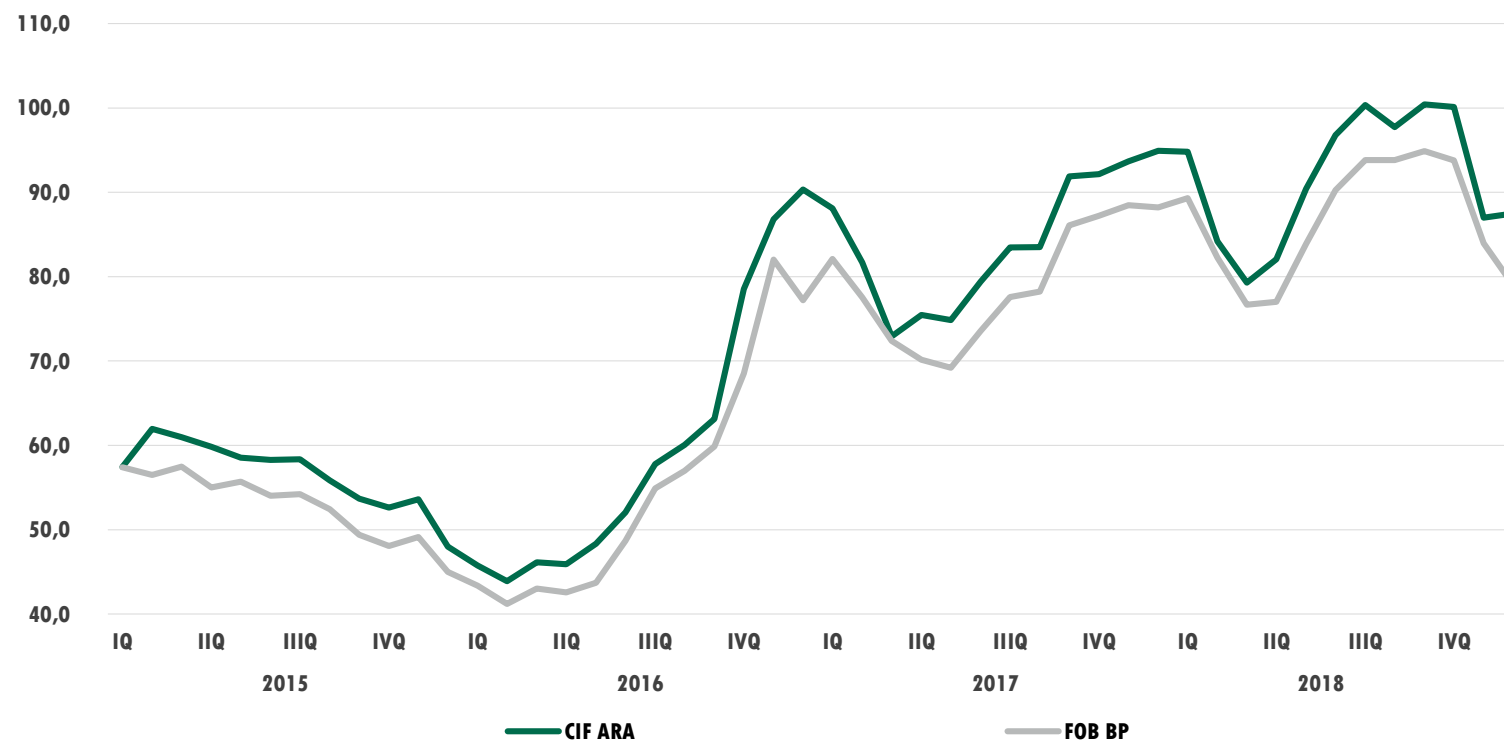
- wyprodukowano ok. 3,6 mld ton węgla w 2018 r., +2,9% vs. 2017 r. (3,5 mld ton)
- import w 2018 r. wyniósł 281 mln ton i był wyższy o ok. 3,7% w stosunku do 2017 r. (271 mln ton)

USA

- produkcja 2018 r. 684 mln ton, -2,4% vs. 2017 r. (701 mln ton)
- konsumpcja 2018 r. 625 mln ton, -4,3% vs. 2017 r. (653 mln ton)
- eksport 2018 r. 105 mln ton węgla kamiennego, +20,7% r/r

Rosja

- eksport w 2018 r. (191 mln ton) wzrósł o 3,0% r/r
- produkcja w 2018 r. wyniosła 433 mln ton, +6,1% r/r.





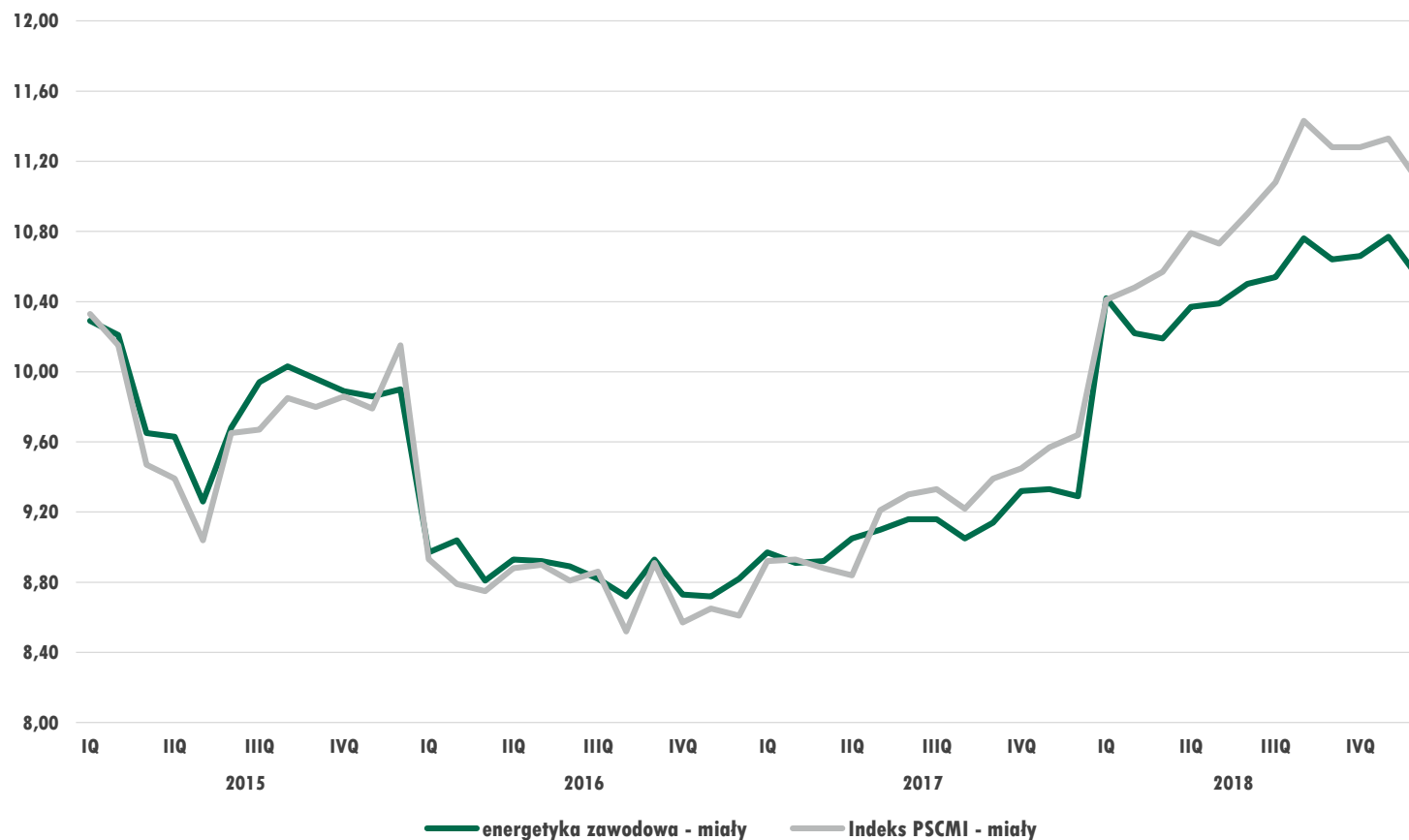
Ceny miałów energetycznych na rynku krajowym

Cena miałów energetycznych

- średnia cena roczna miałów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2018 r. wyniosła 10,50 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 15,2% w okresie r/r
- średnia cena miałów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w IV kwartale 2018 r. wyniosła 10,66 zł/GJ – wzrost o 0,1% vs. III kwartał 2018 r., dynamika wzrostu średnich cen IV kwartał 2018 r. vs. IV kwartał 2017 r. wyniosła ok. 14,5%
- średnia wartość opałowia miałów dla Energetyki Zawodowej wyniosła około 21,2 GJ

Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2018 r. wyniosła ok. 10,95 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w 2017 r. (9,22 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 18,7%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w IV kwartale 2018 r. wyniosła ok. 11,24 zł/GJ, w porównaniu do III kwartału 2018 r. (11,26 zł/GJ) był to spadek o ok. 0,2%, w porównaniu do IV kwartału 2017 r. (9,55 zł/GJ) cena indeksu PSCMI wzrosła o 17,6%





Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na rynku krajowym na koniec 2018 r.

Produkcja węgla energetycznego w Polsce

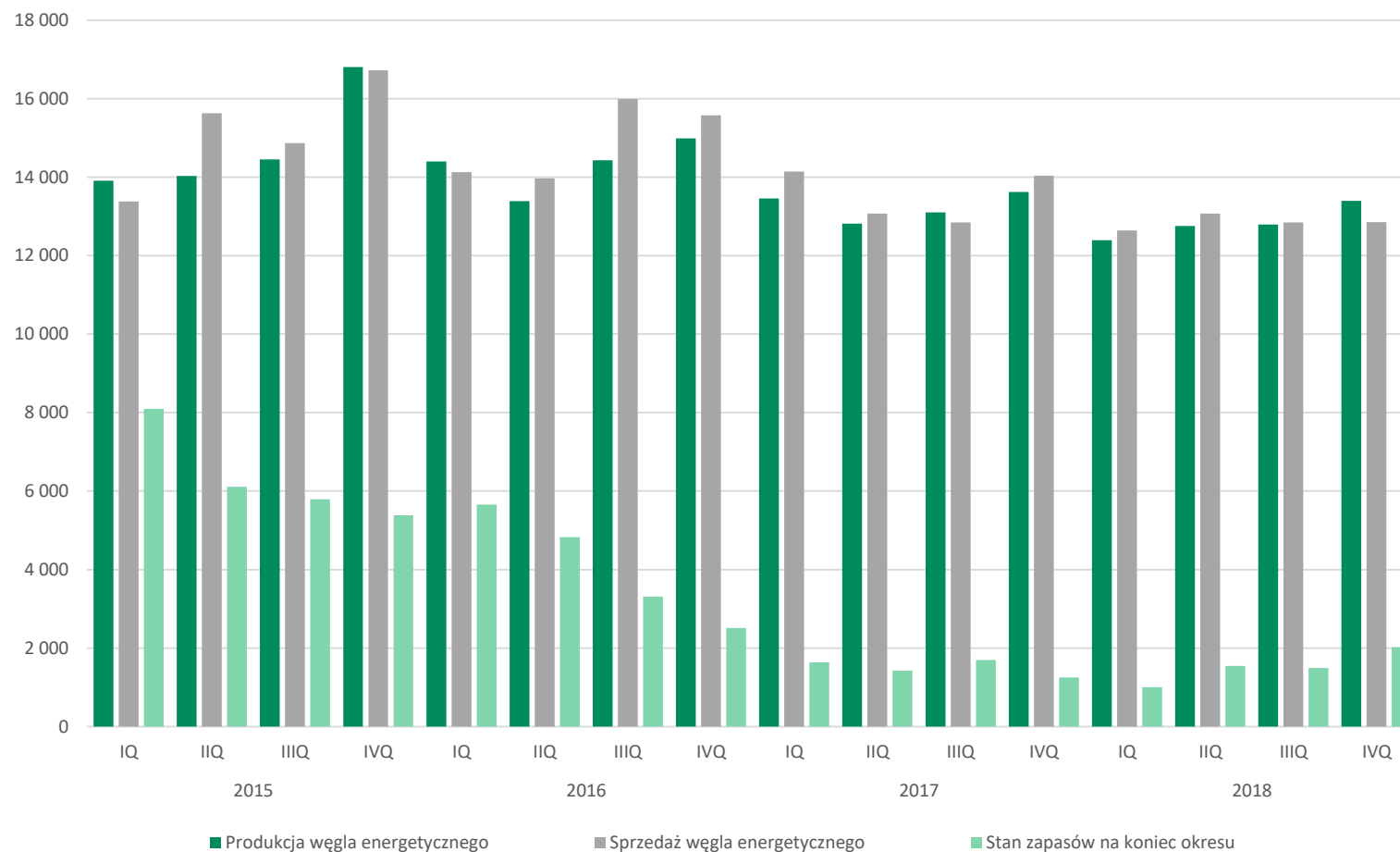
- w 2018 r. wyprodukowano ok. 51,3 mln ton węgla energetycznego, spadek o 3,2% r/r

Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

- sprzedaż w 2018 r. wyniosła ok. 50,4 mln ton, z czego sprzedaż do Energetyki Zawodowej wyniosła ok. 32,4 mln ton miałow energetycznych
- w porównaniu do 2017 r., sprzedaż węgla energetycznego obniżyła się o ok. 6,8%

Zapasy węgla w Polsce

- na koniec 2018 r. stan zapasów węgla wynosił 2,0 mln ton
- w porównaniu do grudnia 2017 r. nastąpił wzrost zapasów o ok. 66,7%.





Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na rynku krajowym na koniec 2018 r.

Główni odbiorcy węgla energetycznego w Polsce

Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest energetyka zawodowa, gdzie trafiło ok. 32,4 mln ton miałow energetycznych. Najważniejsi odbiorcy w ramach energetyki zawodowej to:

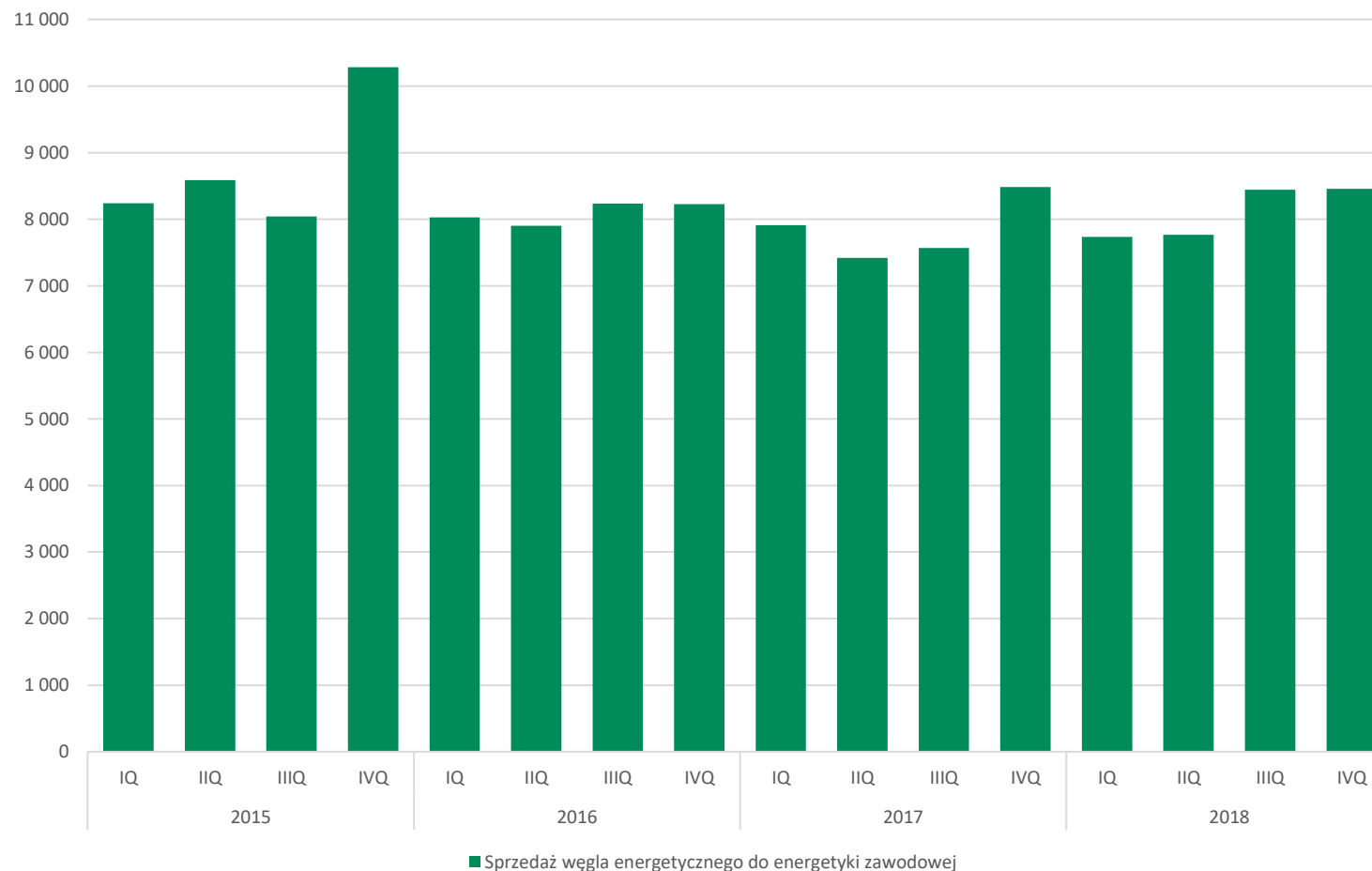
- Tauron
- PGE
- Enea
- PGNiG
- ENGIE.
- ENERGA

Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

W okresie styczeń-grudzień 2018 r. w Polsce zostało sprzedane ok. 50,4 mln ton węgla energetycznego. Na rynek krajowy trafiło ok. 49,2 mln ton węgla, z czego blisko 42,0 mln ton stanowiły miały energetyczne.

Eksport węgla

Na eksport trafiło ok. 3,9 mln ton węgla, z czego około 1,2 mln ton dotyczy miałow energetycznych.





Produkcja energii elektrycznej w Polsce

Produkcja energii elektrycznej ogółem

- 165.214 GWh energii elektrycznej wyprodukowano w 2018 r., w porównaniu do 2017 r. był to spadek o 638 GWh (-0,4%).

Produkcja energii elektrycznej z węgla

- głównym paliwem do produkcji energii elektrycznej był węgiel, z którego w 2018 r. wytworzono 131.477 GWh, taki poziom oznacza spadek o 406 GWh (-0,3%) w porównaniu do 2017 r.
- w 2018 r. węgiel stanowił źródło 79,6% całej produkcji energii elektrycznej w Polsce, jego udział w miksie paliwowym pozostał na zbliżonym poziomie do 2017 r.

Produkcja energii elektrycznej z węgla kamiennego

- z węgla kamiennego wyprodukowano 82.375 GWh energii elektrycznej (wzrost o 3,1% w porównaniu do 2017 r.)

Produkcja energii elektrycznej z węgla brunatnego

- z węgla brunatnego wyprodukowano 49.072 GWh (5,6% mniej w porównaniu do 2017 r.).

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni wiatrowych

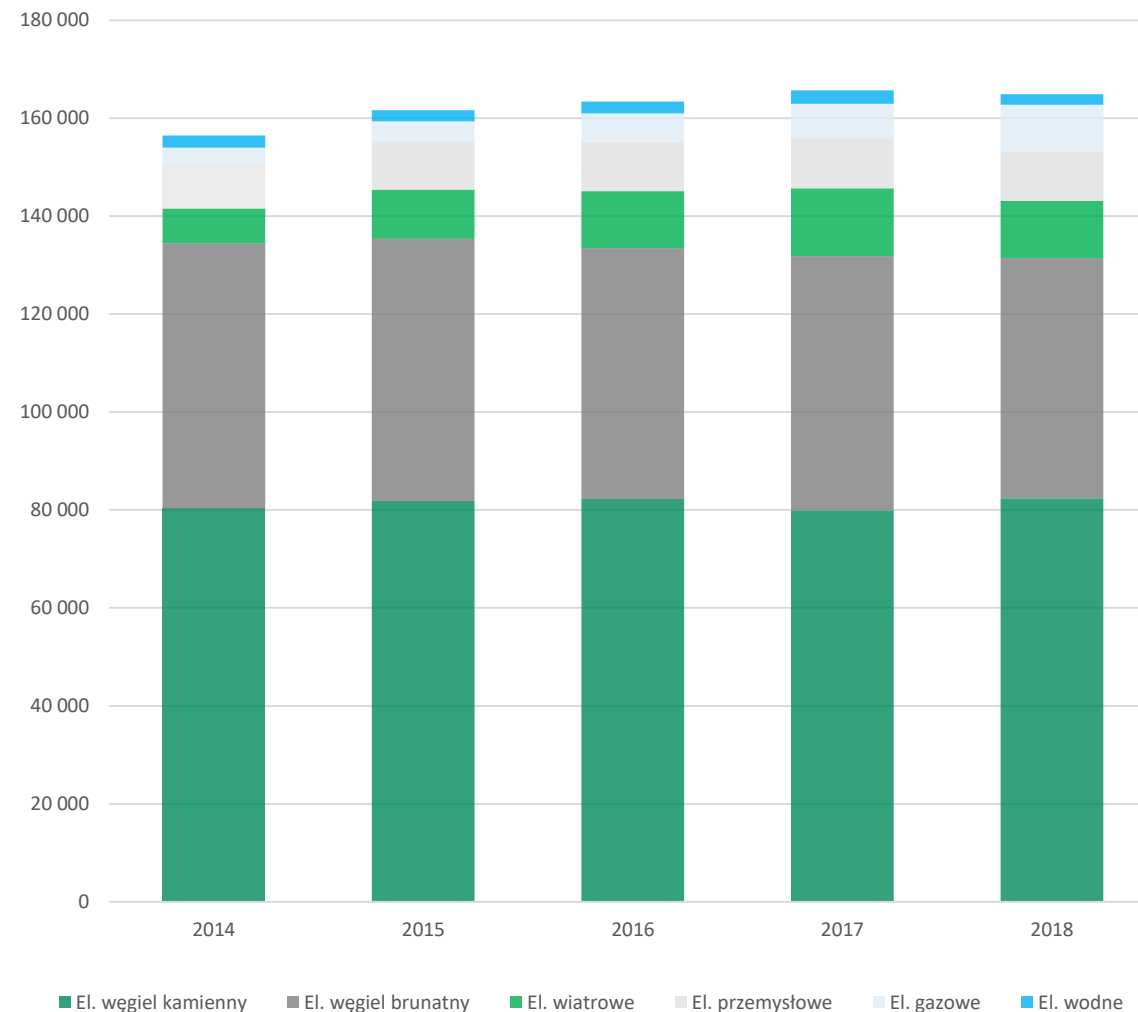
- w elektrowniach wiatrowych wyprodukowano 11.678 GWh, co w porównaniu do 2017 r. było spadkiem o 15,7%. Udział wiatru w produkcji energii elektrycznej wyniósł ok. 7,1%.

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni gazowych

- produkcja energii elektrycznej przez elektrownie gazowe wyniosła 9.590 GWh i był to wzrost o 33,7% w porównaniu do 2017 r. Wytwarzanie energii w elektrowniach gazowych osiągnęło największą dynamikę wzrostu r/r.

Krajowe zużycie energii elektrycznej

- 170.932 GWh energii elektrycznej zużyto w 2018 r., w porównaniu do 2017 r. był to wzrost o 2.793 GWh (+1,7%).





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

Zarządzanie ryzykiem

Główne cele zarządzania ryzykiem :

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

Funkcjonujące systemy:

- Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM) Grupy Enea.

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

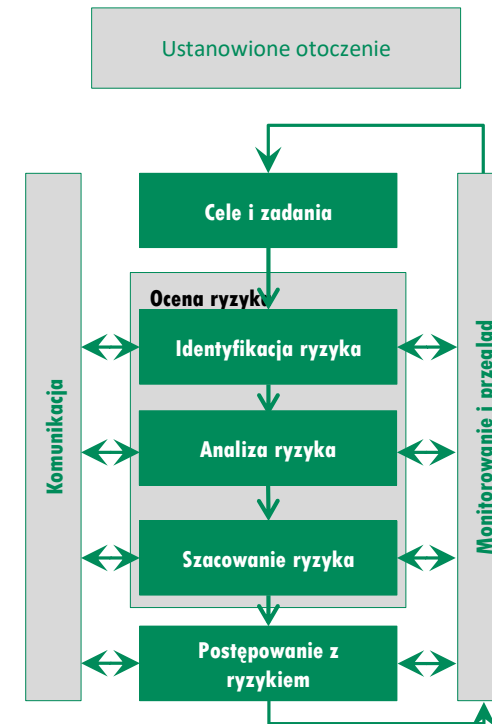
- Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie ENEA
- Metodyka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie ENEA – procedury ERM
- rejestr ryzyk GK LW Bogdanka
- mapa ryzyk GK LW Bogdanka
- lista ryzyk kluczowych i istotnych GK LW Bogdanka
- programy działań minimalizujących ryzyka kluczowe Jednostki Dominującej.

Proces zarządzania ryzykiem

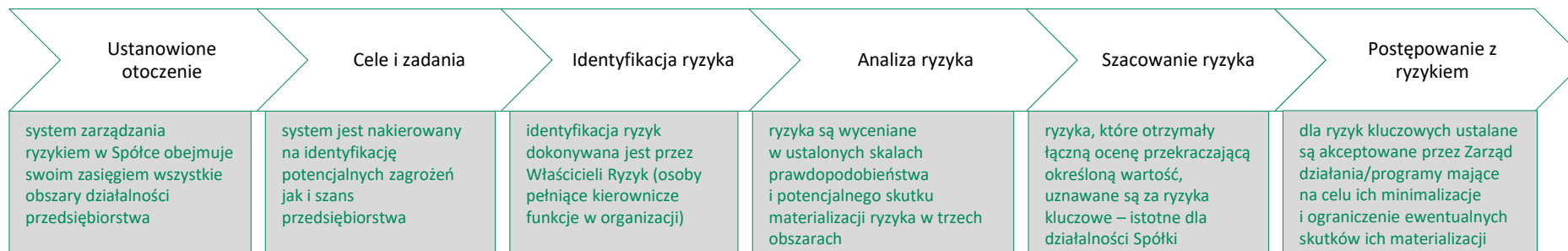
LW Bogdanka SA, w ramach procesu integracji w Grupie ENEA i stosownie do uregulowań w Grupie w tym zakresie, wdrożyła od stycznia 2018 r. obowiązujące „Akty pochodne” - System ERM funkcjonujący w Spółkach Grupy. Na 31 grudnia 2018r. zaktualizowano Rejestr Ryzyk Jednostki Dominującej wg Metodologii Grupy ENEA. Jednostka Dominująca przedstawia Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu informacje, sprawozdania i raporty z wyników wdrożenia i realizacji ERM. W kolejnych okresach przewidziana jest praca w zakresie dalszego dostosowania systemu do potrzeb Grupy w kierunku zwiększenia jego roli i efektywności, przy wykorzystaniu dotychczasowych doświadczeń oraz wyników działania systemu.

W systemie zarządzania ryzykiem w LW Bogdanka SA uczestniczą:

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



Proces zarządzania ryzykiem





Podstawowe ryzyka na jakie narażona jest Grupa w określonych kategoriach obszarowych

Otoczenie i rynek

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie
- Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego
- Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie
- Ryzyko zmian stóp procentowych
- 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

Operacyjne

- Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania z nowych złóż LW Bogdanka SA
- Ryzyko techniczne i technologiczne
- Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii
- Ryzyko awarii systemów informatycznych
- Ryzyko utrudnień w dostawach do odbiorców Spółki realizowanych drogą kolejową
- Ryzyko niewypłacalności klientów
- Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych
- Ryzyko kluczowych dostawców
- Ryzyko zmowy cenowej dostawców

Finansowe

- Ryzyko płynności
- Ryzyko ubezpieczeniowe

Ochrona środowiska

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

Prawne

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



Ryzyka 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 LW Bogdanka SA:

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

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



Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową GK LW Bogdanka są plany Ministerstwa Gospodarki dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki. 23 listopada 2018 r. przyjęty został „Projekt polityki energetycznej Polski do 2040 roku”. Zakłada on, że polska gospodarka będzie nadal oparta na węglu kamiennym. Roczne zużycie węgla kamiennego w energetyce zawodowej nie będzie zwiększane, ale ze względu na wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną zmieni się udział węgla w strukturze. Łączny udział węgla w wytwarzaniu energii elektrycznej będzie kształtował się na poziomie ok.

60% w 2030 r. Założenia te dają pozytywną perspektywę co do potencjału zbytu a co za tym idzie utrzymania poziomu produkcji przez Grupę.



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 Spółkę. Począwszy od 2016 r. ma miejsce wzrost cen węgla energetycznego na rynku międzynarodowym. Obecnie utrzymują się na nim nadal wysokie ceny węgla energetycznego. W 2017 r. nastąpił również stopniowy wzrost cen węgla energetycznego na rynku polskim będący skutkiem zmiany sytuacji popytowo-podażowej na tym rynku i konieczności zwiększenia poziomu importu. W 2018 r. miał miejsce dalszy wzrost cen na rynku krajowym i znaczący wzrost importu węgla w związku ze zmniejszeniem krajowej podaży i koniecznością uzupełnienia zapasów przez energetykę.



Ryzyko zmian stóp procentowych

LW Bogdanka SA jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe. Ryzyko odnosi się do zaciągniętych kredytów, jak również przypadków zaciągnięcia nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym

wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Spółki, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jego wyniki finansowe). Przeciwdziałanie: monitoring i kontrola zadłużenia.



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

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

Należą do nich m.in.:

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

Konsekwencjami mogą być:

- czasowe przerwy w działalności, straty dotyczące majątku, aktywów finansowych
- wypadki przy pracy z wypadkami śmiertelnymi włącznie
- powstanie ewentualnej odpowiedzialności prawnej Spółki

Przeciwdziałanie:

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

Dodatkowe znaczenie mają:

- stosowanie nowoczesnych i niezawodnych maszyn i urządzeń wydobywczych, ograniczające ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych
- brak zaburzeń geologicznych i stosunkowo

regularne 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.



Ryzyka związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej skutkującej zmianami w zakresie obowiązującego prawa

Restrykcyjna polityka klimatyczna UE prowadzi do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych, zwiększenia pozyskania energii ze źródeł odnawialnych i zwiększenie efektywności energetycznej.

W polskiej elektroenergetyce zdecydowana większość energii elektrycznej produkowana jest w oparciu o węgiel (kamienny i brunatny). Produkcja energii elektrycznej lub ciepłej z węgla wiąże się ze znaczącymi emisjami CO₂. Powyższe ograniczenia lub wprowadzenie zaostrzonych norm lub limitów emisji m.in. CO₂ SO_x i NO_x lub innych związków chemicznych mogą powodować duże trudności w zakresie konkurencyjności oraz podejmowania decyzji o inwestycji w moce wytwórcze lub ciepłe oparte na węglu energetycznym. W wyniku prowadzonej polityki antysmogowej uchwalone zostały nowe regulacje prawne dotyczące norm jakościowych sprzedawanego węgla na rynku polskim. W konsekwencji powyższe ograniczenia lub plany kolejnych zmian prawnych mogą powodować dalsze zmniejszenie popytu na węgiel w ogóle lub na węgiel o gorszej jakości. Może to negatywnie wpłynąć na sprzedaż węgla przez GK LW Bogdanka, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Przeciwdziałanie:

- aktywny udział w konsultacjach prowadzonych przez branżę węgla kamiennego w Polsce w celu minimalizacji powyższego ryzyka dla krajowych producentów węgla;

- monitoring zmian Prawa Energetycznego lub innych ustaw i badanie ich ewentualnego wpływu na działalność Grupy.





Ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy

Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia z nowych złóż LW Bogdanka SA

Istotnym aspektem prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej jest konieczność zabezpieczenia przyszłych możliwości wydobywczych poprzez dostęp do nowych zasobów węgla. Ograniczenie potencjału produkcyjnego, może wpłynąć na:

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

W wyniku podjętych dotychczas działań LW Bogdanka SA uzyskała w listopadzie 2017 r. koncesję na eksploatację w obszarze „Ostrów”, co pozwoliło na prawie dwukrotne zwiększenie posiadanych zasobów i zapewnienie bazy surowcowej na kolejne lata działalności. Jednocześnie LW Bogdanka SA dąży do dalszego zabezpieczenia zasobów znajdujących się w pobliżu obszarów, na których prowadzi działalność wydobywczą – 11 maja 2018 r. Spółka ponownie złożyła wniosek o koncesję na eksploatację w obszarze K-6, K-7.



Ryzyko techniczne i technologiczne

Wydobywanie węgla z pokładów podziemnych jest procesem złożonym i podlegającym ostrym reżimom technicznym i technologicznym. W trakcie tego typu działalności mogą występować różne przestoje

spowodowane przez planowane i nieplanowane (np. awarie) przerwy techniczne.

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

Przeciwdziałanie:

- wydobycie systemem ścianowym z czterech jednocześnie czynnych frontów eksploatacyjnych i dwóch przezbieranych
- 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 Spółkę technologii

Stosowana technologia wydobycia węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń. Z uwagi na światową koncentrację producentów ww. maszyn i urządzeń, istnieje ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen specjalistycznych maszyn i urządzeń. Mogłoby to wpłynąć na wzrost nakładów inwestycyjnych. Istnieje również ryzyko utrudnień w dostępie do unikalnych części zamiennych niezbędnych dla zapewnienia ciągłości ich pracy.

W roku 2015 rozpoczęta została eksploatacja pokładu 391, który zalega poniżej pokładu 382 o około 100 m.

Wraz z głębokością zwiększają się trudności z utrzymaniem wyrobisk (wzrost ciśnienia górotworu), zwiększa się temperatura pierwotna skał oraz

niektóre zagrożenia naturalne, tj. wodne, wybuchem metanu. Łącznie może to skutkować wzrostem kosztów eksploatacji węgla.

Przeciwdziałanie: kontrola kosztów i nakładów inwestycyjnych, korzystanie z wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń, wysoka kultura pracy w zakresie przestrzegania przepisów prawa górniczo-geologicznego i technologii, dbałości o stosowany sprzęt.



Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

Przeciwdziałanie:

- okresowe audyty w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego
- przeglądy uprawnień do systemów informatycznych
- podnoszenie poziomów bezpieczeństwa przez ciągły monitoring ruchu sieciowego
- potencjalnych zagrożeń i wdrażanie rozwiązań uszczelniających i podnoszących bezpieczeństwo dostępu do systemów informatycznych
- wykonywanie bezpiecznych kopii zapasowych systemów i danych, gwarantujących szybkie przywrócenie systemów w przypadku wystąpienia awarii
- aktualizacja strategii IT na poziomie LWB i Grupy ENEA.



Ryzyko utrudnień w dostawach do odbiorców Spółki realizowanych drogą kolejową

W związku z prowadzoną od połowy 2017 r. kompleksową modernizacją linii kolejowej nr 7 na odcinkach Lublin – Puławy oraz Dęblin – Piława, odbiorcy węgla z Jednostki Dominującej zmuszeni są do wykorzystywania innych kolejowych tras alternatywnych. W okresie zamknięcia linii nr 7, transport kolejowy węgla prowadzony jest głównie przez linię kolejową nr 30 oraz poprzez linie kolejowe nr 66 i 69. Zmiana tras oraz konieczność wykorzystania do transportu trakcji spalinowej powoduje wydłużenie czasu przejazdu, a co za tym idzie może niekorzystnie wpłynąć na prowadzone procesy logistyczne.

Wg komunikatu prasowego PKP Polskie Linie Kolejowe SA z 2 października 2018 r. wezwali wykonawcę Astaldi S.p.A wraz z konsorcjantami, do ponownego podjęcia prac na kontrakcie modernizacji linii kolejowej nr 7 na odcinku Dęblin – Lublin w związku z wcześniejszym wycofaniem się wykonawcy z realizacji prac na niniejszym kontrakcie. W skutek niepodjęcia przez Astaldi S.p.A i konsorcjantów prac, PKP Polskie Linie Kolejowe SA 5 października 2018 r. złożyły oświadczenie o odstąpieniu od umowy z winy konsorcjantów. Zgodnie z komunikatem prasowym PKP Polskie Linie Kolejowe SA z 4 stycznia, w miesiącu grudniu zakończona została inwentaryzacja, co pozwoli w marcu 2019 wprowadzić na miejsce inwestycji nowych wykonawców.





Ryzyka 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 stanowiły 5,2% sumy bilansowej oraz 11,6% jej przychodów ze sprzedaży za ostatnie 6 miesięcy 2018 r. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 79,4%. Przeciwdziałanie:

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



Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej wymuszając często, poprzez działania protestacyjne, renegocjacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania na terenie Grupy funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 63% (w LWB są 4 organizacje związkowe zrzeszające 70% załogi)

zatrudnionych pracowników. Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień placowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane 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.



Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla Spółki

Rynek pracy jest obecnie rynkiem pracownika, co sprzyja temu, że pracownicy z łatwością mogą zmienić pracę na bardziej atrakcyjną. Niezadbanie o konkurencyjną ofertę zatrudnienia i nieutrzymanie wynagrodzeń na poziomie standardów rynkowych będzie rodzić konsekwencje utraty pracowników posiadających wysokie kwalifikacje. Przeciwdziałanie: budowanie ciągłości pokoleniowej, plany sukcesji, współpraca z lokalnymi szkołami zawodowymi, wdrożenie programów rozwojowych, zapewnienie pracownikom możliwości awansu i rozwoju w strukturach firmy, budowanie przyjaznej kultury organizacyjnej, badanie i kształtowanie satysfakcji z pracy.



Ryzyko kluczowych dostawców

Specyfika działalności wymaga stosowania technologii wiążących się często z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń oraz korzystaniem z wyspecjalizowanych usług. Istnieje,

zatem potencjalne ryzyko problemów ze znalezieniem odpowiednich dostawców, a także ryzyko niewywiązania się dostawców z zawartych umów. Dotyczy to także wykonawców specjalistycznych usług górniczych, gdyż ze względu na ich małą liczbę na rynku polskim, może dojść do uzależnienia od tych podmiotów. Przeciwdziałanie: ocena ewentualnego ryzyka wystąpienia zagrożeń przy zawieraniu umów z dostawcami dla realizacji kontraktów oraz możliwość podjęcia współpracy z innymi dostawcami. Ponadto w celu zabezpieczenia realizacji umów podwyższonego ryzyka wymagane jest wniesienie zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu.



Ryzyko 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 LW Bogdanka SA.

Przeciwdziałanie:

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





Ryzyka finansowe oraz ryzyka związane z ochroną środowiska

Ryzyko płynności

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest:

- generowany poziom przepływów operacyjnych
- ilość gotówki
- wskaźniki płynności.

W przypadku Grupy, stan gotówki dyspozycyjnej na 31 grudnia 2018 r. wynosił 170,793 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł 1,28, a płynności szybkiej 1,05.

W 2018 r. GK LW Bogdanka wygenerowała przepływy netto z działalności operacyjnej na poziomie 458.874 tys. zł przy wydatkach na działalność inwestycyjną na poziomie -418.232 tys. zł (CFFO 40.642 tys. zł).

Przeciwdziałanie: tworzenie długo i krótkoterminowych analiz oraz 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.



Ryzyko ubezpieczeniowe

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

W ubiegłych latach w Grupie wykonany został przegląd ubezpieczeniowy, który doprowadził do

aktualizacji posiadanego programu ubezpieczeniowego. Wdrażanie programu zostało zakończone w grudniu 2016 r. kiedy to w Jednostce Dominującej miało miejsce odnowienie posiadanej ochrony ubezpieczenia w zakresie mienia podziemnego, mienia na powierzchni i odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności. Ponieważ jednak z końcem 2019 roku obecna umowa ubezpieczenia w zakresie powyższych ryzyk dobiega końca, Grupa rozpoczęła już proces odnowienia ochrony ubezpieczeniowej na kolejny okres. Ponadto w związku z tym, że z dniem 25 maja 2018 roku zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 o ochronie danych osobowych (RODO) Grupa podejmuje działania zmierzające do obniżenia ekspozycji na ryzyko ochrony danych osobowych.



Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwem

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

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



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

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

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

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



Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego

W związku z powiększeniem obszaru górniczego, zwiększyła się istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych. Według szacunków pojemność składowiska (obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych) wystarczy tylko na okres do 4 lat składowania.

W oparciu o pozwolenie na budowę Spółka rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy (do 250 m n.p.m.) oraz podjęła działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczał 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 oraz

powiększeniem o obszar na wschodzie. Ponadto kontynuuje prace nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy oraz rozpoczęła prace projektowe dot. rozbudowy hałdy. Jednostka Dominująca prowadzi intensywne działania związane z odzyskiem i zagospodarowaniem odpadów wydobywczych.



Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

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





Ryzyka 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, a niekiedy nawet samych interpretacji 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 Spółki Kapitałowej.



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

Zgodnie z przyjętą strategią Jednostka Dominująca w dotychczasowych deklaracjach na podatek od nieruchomości nie uwzględniała, jako przedmiotu

opodatkowania tym podatkiem, wartości podziemnych wyrobisk górniczych wraz z infrastrukturą znajdującą się w tych wyrobiskach. W 2018 r. toczyły się względem LW Bogdanka SA postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za 2004 – 2015, wszczęte przez Wójtów Gmin: Puchaczów, Cyców i Ludwin. Przeciwdziałanie:

- monitorowanie zmian przepisów podatkowych
 - szkolenia dla pracowników, tak aby posiadali jak najwyższe kompetencje w tym zakresie
 - wszelkie nowe pojawiające się kwestie są analizowane poprzez porównanie do ostatnich interpretacji podatkowych oraz orzecznictwa sądowego w podobnym zakresie
 - korzystanie z pomocy firm doradczych
- Więcej na ten temat w nocie nr 17 Sprawozdania Finansowego LW Bogdanka SA.



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. Podczas kontroli celno-skarbowej w zakresie podatku CIT za lata 2012 i 2015, która została rozpoczęta pod koniec 2017 r. i trwała w trakcie 2018 r., organ podatkowy skupił się na podejściu Jednostki Dominującej w zakresie podatkowego ujęcia kosztów zbrojenia ścian oraz kosztów wytworzenia wyrobisk ruchowych i zakwestionował prawidłowość dokonywanych rozliczeń. W związku z powyższym Jednostka Dominująca wykazała kwotę odsetek podatkowych z tego tytułu (tj. 11.373 tys. zł) jako zobowiązanie warunkowe. Więcej na ten temat w nocie nr 29 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r.



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 (co jednoznacznie potwierdzają wnioski wyciągane przez Organ kontrolujący w zakresie prowadzonej w Jednostce Dominującej kontroli celno-skarbowej za lata 2012-2015) 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 perspektywy 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 Grupa występuje także o wydanie wiążących interpretacji przepisów 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 LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, Spółka podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków. Za niewykonanie lub nienależyte ich wykonanie grożą wysokie kary pieniężne. Przeciwdziałanie: rzetelne wypełnianie narzuconych obowiązków, poprzedzone wprowadzaniem procedur wewnętrznych określających obieg informacji giełdowych w LW Bogdanka SA, a także stały monitoring działalności Spółki pod kątem obowiązków informacyjnych.



Warunki pracy i zagrożenia techniczne

Warunki pracy

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

Zagrożenia naturalne

W zakładzie górniczym występują następujące zagrożenia naturalne:

- Zagrożenie metanowe



- Zagrożenie wodne



- Zagrożenie wybuchem pyłu węglowego



- Zagrożenie pożarowe



Rygorystyczne przestrzeganie przepisów bhp, monitoring i stosowana profilaktyka powodują, że

występujące zagrożenia są w pełni kontrolowane. W 2018 r. nie zmaterializowały się żadne z powyższych zagrożeń naturalnych.

Zagrożenia techniczne

W 2018 r. na stanowiskach, na których występowało zagrożenie czynnikami mechanicznymi związanymi z maszynami szczególnie niebezpiecznymi, zatrudnionych średnio w ciągu doby było 68 pracowników. Maszyny szczególnie niebezpieczne to przede wszystkim maszyny wymienione w załączniku IV do dyrektywy 98/37/EC wprowadzonej rozporządzeniem Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z 10 kwietnia 2003 r. w sprawie zasadniczych wymagań dla maszyn i elementów bezpieczeństwa (Dz. U. nr 91, poz. 858).

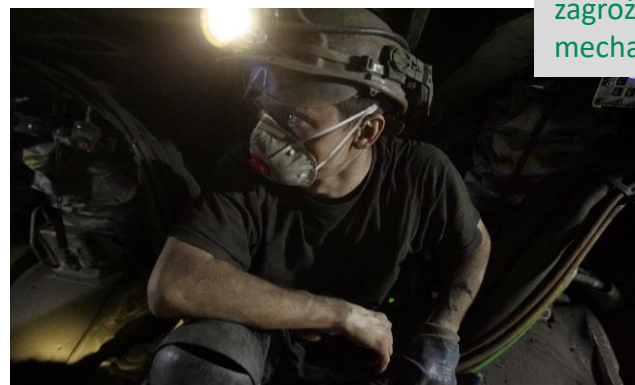
Do maszyn szczególnie niebezpiecznych zalicza się m.in.:

- lokomotywy
- hydrauliczne obudowy zmechanizowane
- prasy
- itp.

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

- wymianę parku maszynowego na bardziej nowoczesne i zapewniające większe bezpieczeństwo dla ich operatorów oraz pracowników pracujących w ich sąsiedztwie
- wdrażanie nowatorskich rozwiązań technicznych, stosowanie maszyn i sprzętu drobnej mechanizacji o podwyższonych standardach bezpieczeństwa, które nie są wymienione we wspomnianym wcześniej rozporządzeniu
- stały monitoring rynku w zakresie wprowadzania nowych bezpiecznych maszyn i urządzeń

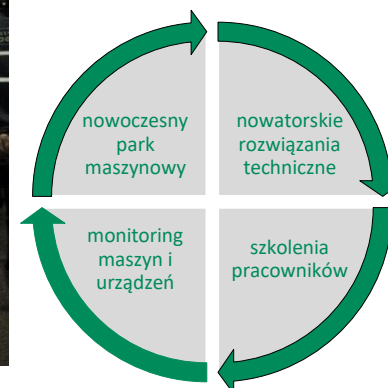
- szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne zarówno w obsłudze drobnej mechanizacji oraz obsłudze maszyn, urządzeń i instalacji wymagających odpowiednich kwalifikacji.



średnio 68 pracowników na dobę jest zagrożonych czynnikami mechanicznymi



ograniczamy zagrożenia techniczne poprzez:



Czynniki szkodliwe i uciążliwe

Czynniki szkodliwe i uciążliwe

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

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

Wewnętrzna procedura obejmuje pomiary:

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

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

Wypadki przy pracy

W 2018 r. w LW Bogdanka SA miały miejsce 102 wypadki: 1 wypadek ciężki i 101 wypadków powodujących czasową niezdolność do pracy. Liczbę wypadków oraz podstawowe wskaźniki wypadkowości przedstawiono w tabeli. W roku 2018 wskaźnik częstotliwości obniżył się o 4%, a wskaźnik częstości obniżył się o 17%.



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

	Dół					
	Zapylenie	Hałas	Wibracja	Mikroklimat	Czynniki chemiczne	Inne
2015	1 821	1 139	38	435	-	-
2016	1 616	1 027	17	431	-	-
2017	1 484	1 021	6	381	-	-
2018	894	520	26	338	-	-

Zestawienie ilości wypadków i wskaźniki wypadkowości w Spółce za lata 2015 – 2018

	2015	2016	2017	2018
Liczba wypadków – ogółem	81	81	99	102
w tym: śmiertelne	-	-	1	-
w tym: powodujące ciężkie uszkodzenie ciała	3	1	-	1
wskaźnik częstotliwości (na 1000 osób zatrudnionych)	17,2	18	22,3	21,4
wskaźnik częstości (na 100 000 przepracowanych dniówek)	8,2	8,7	11,6	9,6

Zestawienie kosztów wypadków przy pracy w Spółce za lata 2015–2018

	Liczba wypadków	w tym: wypadków		Wyplacone świadczenia
		śmiertelnych	ciężkich	[tys. zł]
2015	81	-	3	370,1 (dotyczy 73 poszkodowanych)
2016	81	-	1	283 (dotyczy 57 wypadków i jednej choroby zawodowej)
2017	99	1	-	489,7 (dotyczy 74 wypadków i jednej choroby zawodowej)
2018	102	-	1	-



Zmiany w stanie zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie

W 2018 r. nastąpiło zwiększenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 2,9%. Największy wzrost procentowy liczby etatów został osiągnięty w LW Bogdanka SA. W Jednostce Dominującej w 2018 r. pracowało 88,2% ogółu zatrudnionych w Grupie. Pracownicy na stanowiskach robotniczych stanowili 87,7% ogółu zatrudnionych. W porównaniu z 2017 r. o 113,5 etaty tj. o 3,0% wzrosła liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią. Pracownicy zatrudnieni pod ziemią stanowili podstawową grupę zatrudnionych w GK LW Bogdanka tj. 72,5%.

Realizowana polityka HR w 2018 r.

Polityka kadrowa w GK LW Bogdanka realizowana jest w celu skutecznego zarządzania zasobami ludzkimi poprzez pozyskiwanie, rozwój i utrzymanie optymalnego poziomu zatrudnienia pozwalającego na pełną realizację zadań statutowych Grupie. W szczególności ma na celu taki dobór i kształtowanie kompetencji pracowników, by w sposób optymalny byli oni przygotowani do sprawnego realizacji zadań i celów Grupy przy jednoczesnej samorealizacji i zadowoleniu z wykonywanej pracy.

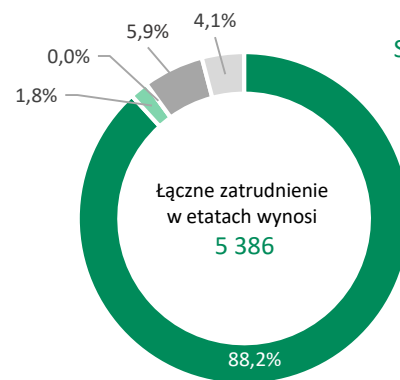
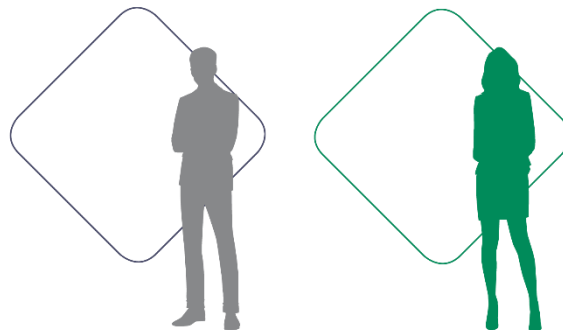
Przeciwdziałanie powstaniu luki pokoleniowej realizowane poprzez:

- program Zmiany Pokoleniowej – wdrożono I etap: Program Dobrowolnych Odejść w Jednostce Dominującej
- Program LIGa, polegający na objęciu perspektywicznych pracowników Spółki indywidualnie ustalonym programem rozwoju
- współpracę z placówkami oświatowymi,

- organizację stażów i praktyk
- budowanie wizerunku pożądanego pracodawcy i pozyskiwanie najlepszych kandydatów.

Procedura podnoszenia kwalifikacji, szkoleń i rozwoju zasobów ludzkich

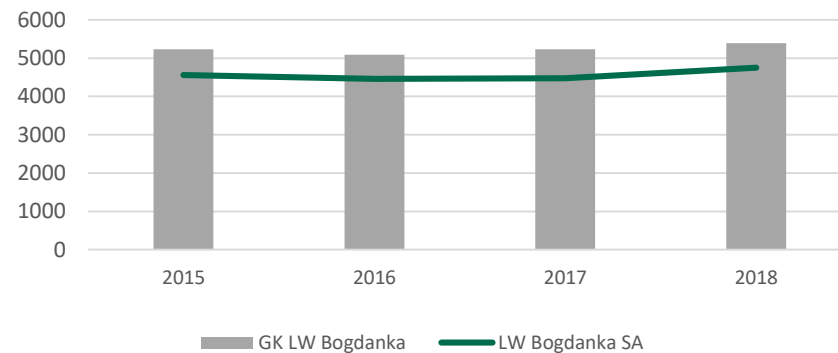
Wszyscy pracownicy mają równy dostęp do szkoleń i możliwości podwyższania kwalifikacji. W 2018 r. GK LW Bogdanka organizowała szkolenia wewnętrzne oraz zewnętrzne. Pracownicy z własnej inicjatywy, za zgodą przełożonego brali udział w zewnętrznych szkoleniach oraz konferencjach mających na celu zwiększenie stanu posiadanej wiedzy.



Struktura Zatrudnienia w GK LWB z podziałem na spółki

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

[etaty na 31 grudnia]	2015	2016	2017	2018	Struktura	Zmiana 2018/2017
Razem						
LW Bogdanka SA	4 554,6	4 461,6	4 470,2	4 749,3	88,2%	6,2%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	106,0	100,0	98,0	97,0	1,8%	-1,0%
EkoTrans sp. z o.o.	2,0	2,0	1,0	1,0	0,0%	0,0%
RG Bogdanka sp. z o.o.	339,0	297,0	424,1	318,0	5,9%	-25,0%
MR Bogdanka sp. z o.o.	228,0	231,2	239,8	220,4	4,1%	-8,1%
GK LW Bogdanka	5 229,6	5 091,8	5 233,1	5 385,7	100,0%	2,9%



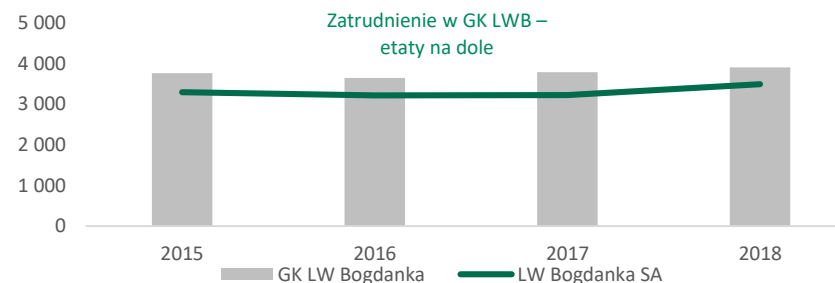
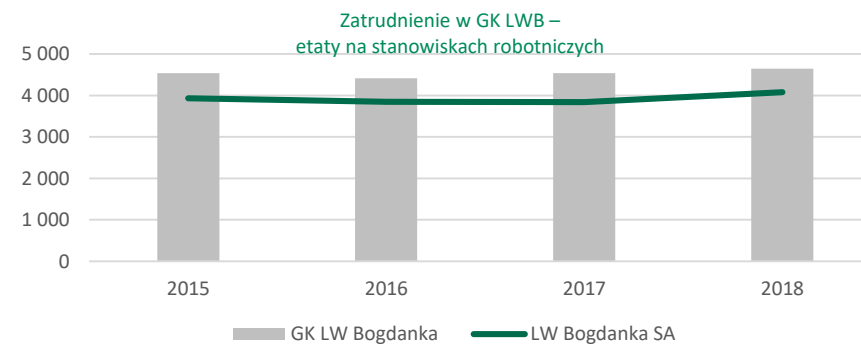
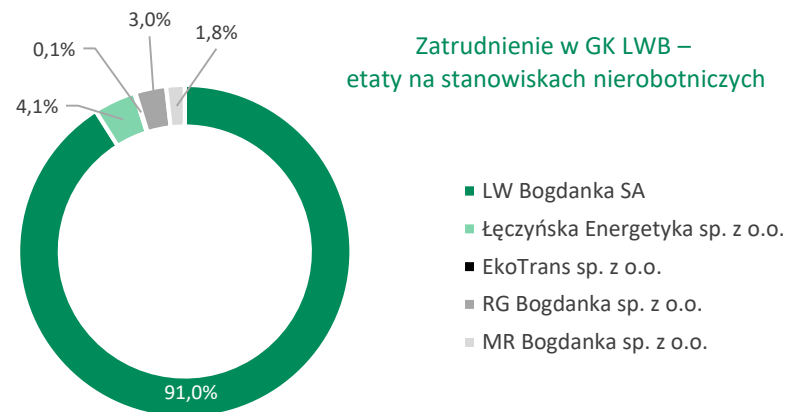


Zmiany w stanie zatrudnienia

[etaty na 31 grudnia]	2015	2016	2017	2018	Struktura	Zmiana 2018/2017
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych						
LW Bogdanka SA	627,6	614,6	633,2	675,3	91,0%	6,6%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	34	32	30	30	4,1%	0,0%
EkoTrans sp. z o.o.	2	2	1	1	0,1%	0,0%
RG Bogdanka sp. z o.o.	20	17	15,1	22	3,0%	45,7%
MR Bogdanka sp. z o.o.	12	14	14,5	13,5	1,8%	-6,9%
GK LW Bogdanka	695,6	679,6	693,8	741,8	100,0%	6,9%

[etaty na 31 grudnia]	2015	2016	2017	2018	Struktura	Zmiana 2018/2017
Pracownicy na stanowiskach robotniczych						
LW Bogdanka SA	3 927,0	3 847,0	3 837,0	4 074,0	87,7%	6,2%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	72,0	68,0	68,0	67,0	1,4%	-1,5%
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	319,0	280,0	409,0	296,0	6,4%	-27,6%
MR Bogdanka sp. z o.o.	216,0	217,2	225,3	206,9	4,5%	-8,2%
GK LW Bogdanka	4 534,0	4 412,2	4 539,3	4 643,9	100,0%	2,3%

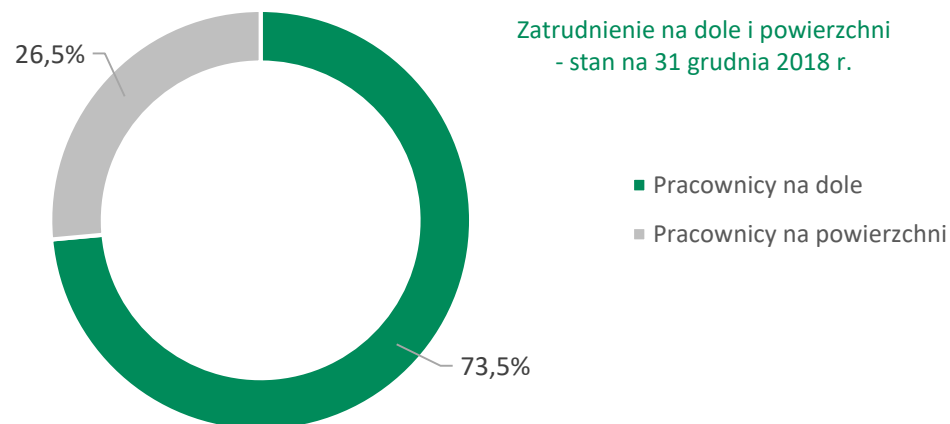
[etaty na 31 grudnia]	2015	2016	2017	2018	Struktura	Zmiana 2018/2017
Pracownicy zatrudnieni na dole						
LW Bogdanka SA	3 295,0	3 214,0	3 224,0	3 493,0	89,5%	8,3%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	323,0	281,0	407,5	278,9	7,1%	-31,6%
MR Bogdanka sp. z o.o.	148,0	151,2	158,8	131,9	3,4%	-16,9%
GK LW Bogdanka	3 766,0	3 646,2	3 790,3	3 903,8	100,0%	3,0%





Zmiany w stanie zatrudnienia LW Bogdanka SA

- na koniec 2018 r. w Spółce były 4.749,3 etaty, wobec 4.470,2 etatów na koniec 2017 r., oznacza to wzrost o 6,2%
- pracownicy dołowi stanowią 73,5% kadry, wobec 26,5% pracowników na powierzchni. Ze względu na specyfikę branży Spółka zatrudnia głównie mężczyzn – stanowili oni 94,5%, kobiety 5,5%
- biorąc pod uwagę wiek pracowników dominującą grupę stanowiły osoby pomiędzy 30 a 40 rokiem życia – 46,2%
- pod względem wykształcenia największą grupę stanowią osoby z wykształceniem średnim. Ich udział w zatrudnieniu ogółem na koniec grudnia 2018 r. wyniósł 56,7%
- 1 809,4 etatów (38,1%) w Spółce posiada ponad 15-letni staż pracy, co wskazuje na duże doświadczenie i wysokie kwalifikacje.

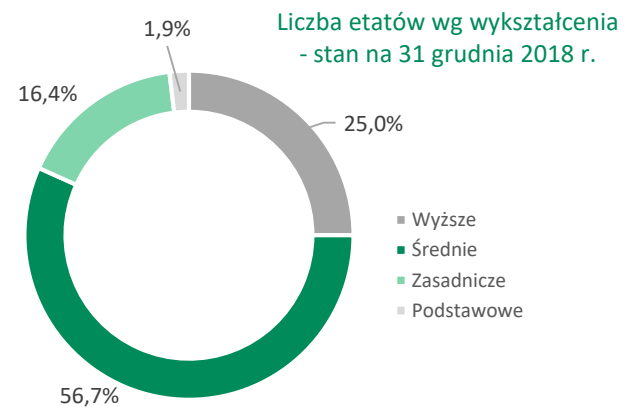
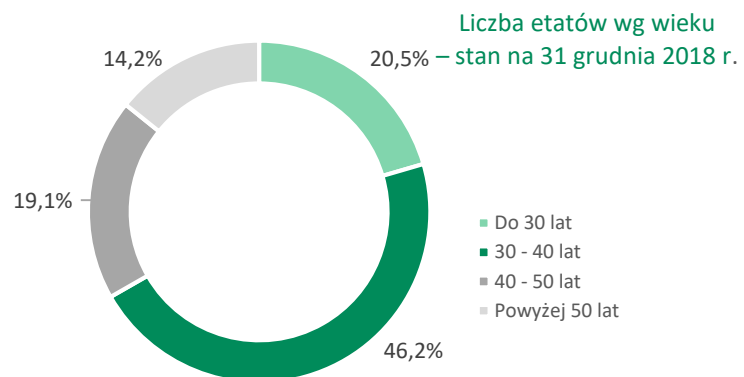
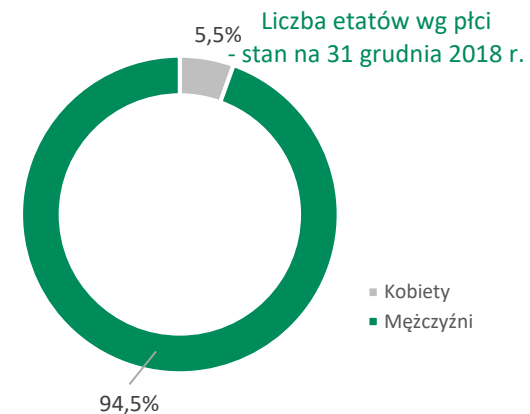
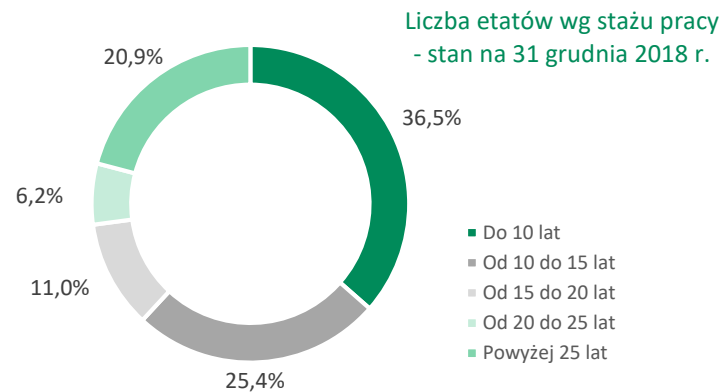




Struktura zatrudnienia w
LW Bogdanka SA w przeliczeniu na
etaty



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





Przeciętne miesięczne wynagrodzenie

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

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

Realizacja osobowego funduszu płac w 2018 r. odbywała się na podstawie:

- protokołu dodatkowego nr 63 do ZUZP uwzględniającego wzrost stawek płac zasadniczych od 1 marca 2018 r. o 5%
- premii miesięcznej rozliczanej na podstawie:
 - skali wykonania miesięcznych zadań produkcyjnych
 - sprzedaży węgla handlowego
 - uzyskanej średniej ceny sprzedaży
 - poziomu realizacji budżetu kosztów Spółki za poszczególne okresy.

Spółka realizując politykę wynagrodzeń zwraca szczególnie uwagę na to aby ich wysokość była odzwierciedleniem efektów działalności. Premiowani i nagradzani są pracownicy, którzy

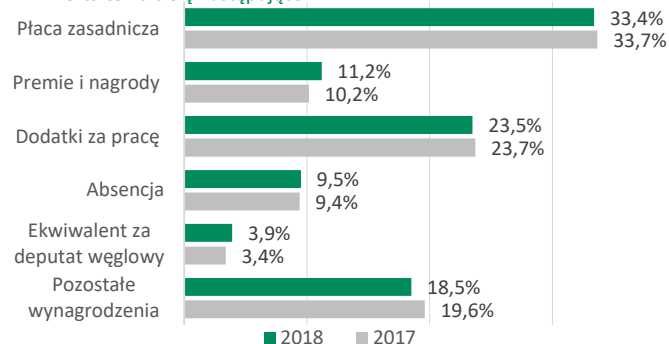
wykazują zaangażowanie oraz przejawiają inicjatywę w pracy.

Program Zmiany Pokoleniowej

W 2018 r. zakończono pierwszy etap zmiany pokoleniowej – Program Dobrowolnych Odejsć. W 2018 r. w programie uczestniczyło 33 pracowników. Koszt ogółem wypłaconych rekompensat, odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych za 2018 r. wyniósł 2.158 tys. zł. Koszt całego Programu Zmiany Pokoleniowej wyniósł 10.915 tys. zł.

Jednocześnie Spółka wdrożyła program „Liderów Górnictwa – LiGa”. Program ten ma na celu umożliwienie pracownikom podnoszenie kwalifikacji i uzyskanie kompetencji, niezbędnych do prawidłowego i efektywnego funkcjonowania Spółki. Jest on elementem przyjętej strategii Spółki. Przeprowadzenie Programu Dobrowolnych Odejsć oraz realizowanie „Liderów Górnictwa - LiGa” jest sposobem uniknięcia przez Spółkę negatywnych skutków zmian na rynku pracy oraz zabezpieczenie żywotnych interesów Spółki. Spółka przewiduje, że efekty działań podjętych, organizacja odczuje dopiero po dwóch, trzech latach.

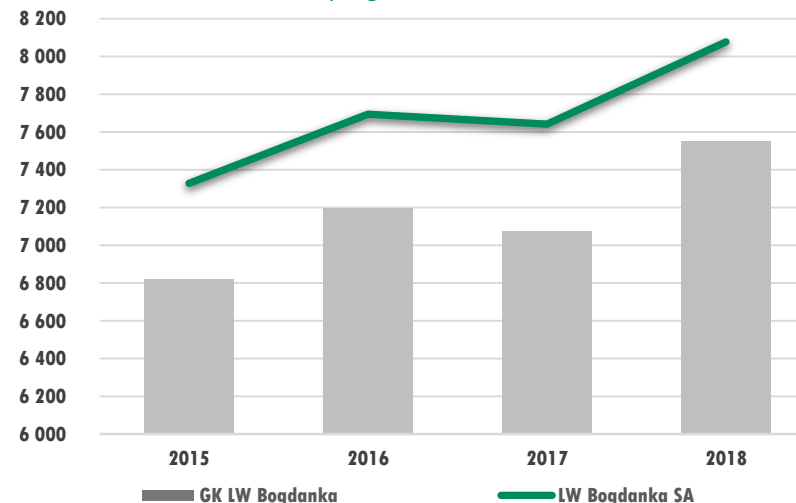
Struktura wynagrodzenia w 2017 r. i 2018 r. kształtowała się następująco:



[zł]	2015	2016	2017	2018	Zmiana 2018/2017
LW Bogdanka SA	7 327	7 693	7 641	8 077	5,7%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	4 824	4 868	4 780	4 882	2,1%
EkoTrans sp. z o.o.	7 706	9 574	8 623	6 074	-29,6%
RG Bogdanka sp. z o.o.	2 880	3 248	3 365	3 520	4,6%
MR Bogdanka sp. z o.o.	3 245	3 715	4 150	3 748	-9,7%
GK LW Bogdanka	6 820,0	7 193,0	7 072,0	7 551,0	6,8%

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

Średnie wynagrodzenia 2015 - 2018





Działania marketingowe realizowane przez GK LW Bogdanka

Rodzaje działań promocyjnych:

Zdecydowana większość działań podejmowanych w obszarze promocji, ukierunkowanych jest na kreowanie pozytywnego wizerunku marki kopalni w Bogdance, w szczególności w otoczeniu lokalnym. Takie podejście wynika przede wszystkim z uwzględnienia aspektów społecznej odpowiedzialności w strategii biznesowej oraz z faktu docelowego kształtu portfela odbiorców produkowanego przez kopalnię energetycznego węgla kamiennego.

Stąd budżety związane z wizerunkowym oddziaływaniem na otoczenie, są podzielone na dwie części: budżet CSR oraz budżet promocji (w tym budżet sponsoringowy). Mimo zakwalifikowania budżetu sponsoringowego do grupy promocyjnej, to z uwagi na zależność strategii sponsoringowej od obszaru CSR, spółka wybierając beneficjentów budżetu sponsoringowego, kieruje się głównie znaczeniem jakie w danej społeczności ma konkretny podmiot. Strategia sponsoringowa LW Bogdanka różni następujące podobszary:

I. Sponsoring sportowy – traktowany przede wszystkim jako narzędzie oddziaływania kopalni na lokalne środowisko osób zajmujących się i fascynujących sportem. Z uwagi na tradycję, między innymi działań sponsoringowych, były one – podobnie jak w latach poprzednich - realizowane poprzez współpracę przede wszystkim z:

a) głównym beneficjentem tego budżetu, tj. Górnikiem Łęczna SA prowadzącym rozgrywki piłki nożnej mężczyzn w I Lidze (w rundzie wiosennej sezonu 2017/2018) i w II Lidze (w

rundzie jesiennej sezonu 2018/2019). Ten podmiot także prowadzi Akademię Sportu, kształcącą sportowo ponad 350 dzieci z okolic Łęcznej oraz pierwszą w województwie lubelskim Szkołę Mistrzostwa Sportowego (o statusie szkoły średniej - liceum).

- b) GKS Górnik Łęczna (Stowarzyszenie) prowadzącym sekcję piłki nożnej kobiet, której drużyna wywalczyła w sezonie 2017/2018 tytuł Mistrza Polski. Jest on również właścicielem i administratorem obiektów sportowych w Łęcznej na których trenują i rozgrywają mecze także zawodnicy Górnika Łęczna SA
- c) MGKS Gwarek Łęczna – bokserskim klubem sportowym, którego zawodnicy osiągają sukcesy, zarówno w krajowych jak i międzynarodowych zawodach bokserskich.
- d) przedstawicielami bardzo popularnych i dobrze postrzeganych sportów motorowych na Lubelszczyźnie, tj. SpeedCar Lublin (żużel) oraz Szymonem Ładniakiem – młodym, utalentowanym kierowcą rajdowym, w którym miłośnicy tej dyscypliny pokładają duże nadzieje.
- e) Polskim Związkiem Alpinizmu organizującym, pod kierownictwem lubelskiego himalaisty Piotra Tomali, cykl treningowych wypraw w Himalaje zmierzających do przygotowania polskich wspinaczy do zimowego wejścia na K2, w tym pierwszą wyprawę na Manaslu.

W zamian za ww. wsparcie sponsorskie, wszystkie ww. podmioty realizują na rzecz LW Bogdanka SA, przewidziane umowami, katalogi świadczeń promocji i reklamy wizerunkowej.

- II. Sponsoring społeczno-kulturalny – traktowany, jako wszystkie działania związane ze świadczeniem usług promocji na rzecz kopalni przez podmioty sponsorowane w zamian za sponsorowanie istotnych wydarzeń społecznych, kulturalnych, naukowo technicznych i innych

mających znaczenie dla wizerunku społecznego marki. Najbardziej rozpoznawalnym wydarzeniem sponsorowanym przez kopalnię w Bogdance, od kilku lat jest Carnaval Sztukmistrzów. Innym projektem, z którym kojarzona jest marka Bogdanka jest Lubelski Salon Artystyczny.

Pozostała część budżetu promocyjnego była w 2018 r. wykorzystana na skorelowane działania public relations, publicity z medialną kampanią wizerunkową oraz produktową, z wykorzystaniem zróżnicowanych kanałów komunikacyjnych (internet, prasa, telewizja, eventy, w tym targi). Zadania związane z promocją realizowane są bezpośrednio przez komórkę komunikacji, promocji i marketingu we współpracy z sekcją CSR oraz pionem handlowym Spółki. Podstawowe działania PR przeprowadzone w 2018 r. dotyczyły głównie prasowego rynku medialnego. PR miał na celu wypracowanie odpowiednich korzystnych dla Spółki postaw wśród kręgów decyzyjnych i opiniotwórczych.

W ramach aktywności z obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu realizowane są działania, będące odpowiedzią na potrzeby kluczowych grup interesariuszy i wyzwania rynkowe. Działania te skupiają się w czterech filarach, określonych w Strategii społecznej odpowiedzialności na lata 2018-2021: zapewnienie najwyższego poziomu bezpieczeństwa pracy, zagwarantowanie bezpieczeństwa otoczeniu przyrodniczemu, stymulowanie rozwoju lokalnej społeczności oraz transparentne i odpowiedzialne praktyki zarządcze. Dążenie do osiągnięcia wyznaczonych celów objawia się uruchamianiem programów i inicjatyw z zakresu: promocji zdrowia i upowszechniania wiedzy z zakresu bezpieczeństwa pracy, ochrony bioróżnorodności na terenie oddziaływania kopalni, ścisłą współpracą z

lokalnymi organizacjami pozarządowymi w kontekście reagowania na problemy społeczne, udoskonalania praktyk z zakresu raportowania niefinansowego czy dialogu z interesariuszami.

Budżet reklamy LW Bogdanka SA	Wykonanie [tys. zł]
Promocja	705,3
CSR	241,6
Sponsoring sportowy	6 524,5
Sponsoring społeczno-kulturalny	386,1
Razem	7 857,5



Działania marketingowe realizowane przez GK LW Bogdanka

Uzasadnienie podjętych działań z zakresu promocji wizerunkowej i produktowej:

Osiągnięcie celów społecznych, tj.:

- budowanie przekonania społecznego, że zmiany związane z rozwojem kopalni, mają charakter pozytywny i nie będą realizowane ze szkodą dla społeczeństwa lokalnego i pozostałych, ważnych interesariuszy Spółki, przy jednoczesnym czytelnym komunikacie, że Spółka pozostaje ważnym i cenionym pracodawcą na rynku lubelskim
- utrzymanie dobrych relacji z pracownikami przekładającymi się na utrzymanie wysokiej efektywności świadczonej przez nich pracy
- spełnienie oczekiwań lokalnej społeczności w regionie, który jest jednym z uboższych w kraju
- zaangażowanie lokalnej młodzieży w przedsięwzięcia sportowe i społeczne mające wymiar wychowawczy, odpowiednio kształtujący osobowości możliwych przyszłych pracowników Spółki – szczególnie w ramach Akademii Sportu Górnik Łęczna - poszukiwanie talentów sportowych
- aktywizowanie społeczności regionu lubelskiego w przedsięwzięcia sportowe, społeczne i kulturalne
- budowa wizerunku firmy odpowiedzialnej społecznie dbającej o pracowników i ich rodziny.

Osiągnięcie celów marketingowych, tj.:

- kontynuacja budowy wizerunku Spółki, jako lidera w branży wydobywczej na rynku krajowym i europejskim, dużego, innowacyjnego i ekspansywnego przedsiębiorstwa będącego częścią Spółki ENEA (budowanie wymiaru marki – sukcesu). Wzrost wartości marki Spółki poprzez realizację katalogu świadczeń reklamowych przez podmioty sponsorowane. Uzyskanie wysokiego przekazu medialnego o ekwiwalencie reklamowym przewyższającym zaangażowane środki w sponsoring
- potwierdzenie wiarygodności w oczach obecnych i przyszłych kontrahentów oraz inwestorów
- uzyskanie wpływu dynamizmu i nowoczesnego wizerunku sportu na wizerunek Spółki. Uzyskanie niskiego kosztu dotarcia do grup docelowych poprzez masowość sponsorowanych dyscyplin sportowych
- promocja wizerunku Spółki i jej akcjonariuszy poprzez sponsoring
- kształtowanie odpowiednich dla Spółki stosunków publicznych w kraju i regionie. Wzmocnienie w świadomości społecznej i opiniotwórczej znaczenia Spółki dla regionu Lubelszczyzny i kraju.



Darowizny

LW Bogdanka SA jest cenionym w regionie pracodawcą. Kapitałem Spółki są ludzie, którzy identyfikują się z LW Bogdanka SA i jej misją. Załoga Spółki wraz z rodzinami to łącznie ponad 12.000 osób bezpośrednio oraz pośrednio związanych i zależnych ekonomicznie od kopalni. LW Bogdanka SA w swojej działalności, poza wypracowaniem korzystnych wyników ekonomicznych, musi być również zainteresowana tworzeniem wartości, które integrują wspólnoty społeczne.

Przejawem takiej działalności jest między innymi wspieranie lokalnych inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Spółka jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. Filozofia ta przynosi Spółce korzyści, sprzyja kreowaniu pozytywnego wizerunku firmy dbającej o zagospodarcze sfery działalności, a przede wszystkim pobudza lokalną inicjatywę. W 2018 r. Spółka udzieliła darowizny na łączną kwotę 398,9 tys. zł.





Informacje o audytorze badającym sprawozdanie, zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz postępowania sądowe i pozasądowe.

Informacje o audytorze badającym sprawozdanie

W dniu 5 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie wyboru PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (obecnie PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.) z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu uprawnionego do:

- dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2018, 2019 i 2020 roku,
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2018, 2019 i 2020.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (obecnie PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.), jest wpisana od dnia 16 lutego 1995 roku na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 144.

Przeglądu sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za I półrocza 2015, 2016 i 2017 r. oraz badania sprawozdania

finansowego Jednostki Dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2015, 2016 i 2017 dokonywał audytor Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa) z siedzibą w Warszawie.

Zasady sporządzenia Roczego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LW Bogdanka oraz sprawozdanie finansowe LW Bogdanka SA za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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. Za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania po raz pierwszy standardów *MSSF 9 Instrumenty finansowe* oraz *MSSF 15 Przychody z umów z klientami* jednostkowe i 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 2018 r.

W 2018 r. GK LW Bogdanka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych Grupy.

Postępowania sądowe i pozasądowe

Na dzień przekazania Sprawozdania nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których stroną byłaby LW Bogdanka SA lub jednostka zależna.

Postępowania układowe

W 2018 r. Spółka nie była stroną postępowań układowych.



Wynagrodzenie audytora badającego sprawozdanie oraz podmiotów z sieci PricewaterhouseCoopers (za 2017 r.: Deloitte) z tytułu wszystkich usług świadczonych w latach 2018 i 2017 przedstawia się następująco [tys. zł]

	2017	2018
• badanie rocznego sprawozdania finansowego	105	262
• przegląd sprawozdania finansowego	70	45
• inne usługi atestacyjne	25	-
• inne usługi poświadczające (weryfikacja wskaźników)	11	7
Razem	211	314



3

Sytuacja
finansowa



Produkcja, sprzedaż i zapasy węgla

Produkcja, sprzedaż węgla handlowego Spółki

[tys. ton]	IVQ 2017	IVQ 2018	Zmiana	Zmiana %	2017	2018	Zmiana	Zmiana %
Wydobycie węgla brutto	3 770	3 581	-189	-5,0%	13 979	14 894	915	6,5%
Produkcja węgla handlowego	2 338	2 187	-151	-6,5%	9 050	9 007	-43	-0,5%
Uzysk (%)	62,0%	61,0%	-1,0 p.p.	-	64,7%	60,5%	-4,2 p.p.	-
Sprzedaż węgla handlowego	2 453	2 155	-298	-12,1%	9 151	8 943	-208	-2,3%
Nowe wyrobiska (km)	8,3	8,4	0,1	1,2%	30,7	37,0	6,3	20,5%

Zapasy węgla handlowego Spółki

[tys. ton]	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2018	Zmiana [%] 31.12.2018/ 31.12.2017	Zmiana [%] 31.12.2018/ 30.09.2018
Zapasy węgla	24	57	88	266,7%	54,4%

Struktura produkcji węgla handlowego

[%]	IVQ 2017	IVQ 2018	2017	2018
Miał	97,5%	99,1%	97,8%	98,8%
Orzech	1,1%	0,1%	0,9%	0,2%
Groszek	1,4%	0,8%	1,3%	1,0%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Produkcja węgla

(+) wydobycie węgla brutto w 2018 r. wzrosło o 6,5%, tj. o 915 tys. ton
(+) produkcja węgla handlowego w 2018 r. wyniosła 9.007 tys. ton, niemal tyle samo co w 2017 r.
(-): uzysk wyniósł 60,5% w 2018 r. wobec 64,7% w 2017 r.
(-) trudne warunki geologiczno-górnictwa w eksploatowanych ścianach w pierwszym i czwartym kwartale. Obwały skał stropowych spowodowały czasowe wstrzymanie wydobycia w niektórych ścianach oraz obniżyły uzysk.

Sprzedaż węgla

(-) w IV kwartale 2018 r. sprzedaż węgla spadła o 12,1% w stosunku do IV kwartału 2017 r.
(-) w 2018 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 8.943 tys. ton, tj. o 2,3% mniej niż w 2017 r.
(-) ograniczenia transportowe w związku z modernizacją linii nr 7 (główny i najkrótszy szlak transportowy węgla dla Enea Wytwarzanie sp. z o.o., Elektrownia Kozienice).
(-) wynikające z kontraktów długoterminowych formuły cenowe powodowały, że cena węgla z Bogdanki w 2018 r. nie wzrosła równoległe do cen notowanych na rynku (PSCMI). Wzrost rynkowych cen węgla z 2018 r. odczuwalny będzie z rocznym opóźnieniem tj. w 2019 r.

Zapasy

(+) na koniec IV kwartału 2018 r. stan zapasów węgla wyniósł 88 tys. ton, co oznacza wzrost o 64 tys. ton w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r.
(+) prezentowany na koniec IV kwartału 2018 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu trzydniowej produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 12-miesięcznej dobowej produkcji)
(+) relatywnie niski poziom zapasu węgla jest wypadkową osiągniętej produkcji węgla handlowego oraz zrealizowanej sprzedaży węgla
(+) poziom zapasów pozwala także na bezpieczne funkcjonowanie kopalni w przypadku wystąpienia problemów z wywozem węgla.

Struktura produkcji węgla handlowego

(+) zwiększenie udziału produkcji miałów sprzedawanych do odbiorców przemysłowych
(-) zmniejszenie udziału orzecha i groszku w strukturze produkcji (sortyment dla odbiorców indywidualnych) – w związku z opublikowanym rozporządzeniem Ministra Energii z dnia 27 września 2018 r. w sprawie wymagań jakościowych dla paliw stałych, Spółka zobowiązana jest przekazywać odbiorcom świadectwo jakości węgla, co wiąże się z dodatkowymi kosztami i niższą opłacalnością. W związku z powyższym została ograniczona sprzedaż detaliczna.



Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy GK LW Bogdanka

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2017	IVQ 2018	Zmiana	Zmiana %	2017	2018	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla	457 198	407 942	-49 256	-10,8%	1 725 221	1 707 797	-17 424	-1,0%
Pozostała działalność	12 456	8 201	-4 255	-34,2%	41 807	30 099	-11 708	-28,0%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 535	4 891	1 356	38,4%	13 293	18 775	5 482	41,2%
Razem	473 189	421 034	-52 155	-11,0%	1 780 321	1 756 671	-23 650	-1,3%

Struktura przychodów

[%]	IVQ 2017	IVQ 2018	2017	2018
Sprzedaż węgla	96,6%	96,9%	96,9%	97,2%
Pozostała działalność	2,6%	1,9%	2,4%	1,7%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,8%	1,2%	0,7%	1,1%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2017	Struktura	IVQ 2018	Struktura	2017	Struktura	2018	Struktura
Sprzedaż krajowa	472 606	99,9%	421 010	100,0%	1 754 757	98,6%	1 756 538	100,0%
Sprzedaż zagraniczna	583	0,1%	24	0,0%	25 564	1,4%	133	0,0%
Razem	473 189	100,0%	421 034	100,0%	1 780 321	100,0%	1 756 671	100,0%

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W IV kwartale 2018 r., jak i w całym 2018 r. eksport produktów i towarów dotyczył przede wszystkim sprzedaży węgla. W 2018 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 0,01% (133 tys. zł) wobec 1,4% w 2017 r. (25.564 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży

(-) w IV kwartale 2018 r. Grupa uzyskała 421.034 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o 11,0% w stosunku do IV kwartału 2017 r.

(-) w całym 2018 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 1.756.671 tys. zł wobec 1.780.321 tys. zł w 2017 r., co oznacza spadek r/r o 1,3%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego realizowana przez Jednostkę Dominującą. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ok. 97% osiąganych przez GK LW Bogdanka przychodów ze sprzedaży.

Przychody z pozostałej działalności

W IV kwartale 2018 r. przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m.in. przychody spółek zależnych) wyniosły 8.201 tys. zł (1,9% ogółu przychodów), wobec 12.456 tys. zł (2,6% przychodów) w analogicznym okresie 2017 r. (spadek o 35,0% r/r). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były :

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

W całym 2018 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 30.099 tys. zł wobec 41.807 tys. zł w roku poprzednim.

Podobnie, jak w przypadku IV kwartału, za spadek przychodów w tej grupie odpowiadają:

- niższe przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla,
- niższe przychody z pozostałej działalności,
- zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami, wykazywane dotychczas w tej pozycji przychody ze sprzedaży z tytułu przewoźnego wykazane zostały per saldo z poniesionymi kosztami (kwota przychodów została pomniejszona o koszty w wys. ok. 10,7 mln zł). W poprzednim roku przychody z tytułu przewoźnego wykazywane były w szczy rozwartym (zmiana bez wpływu na wynik EBIT oraz EBITDA).

Wyższa wartość przychodów ze sprzedaży jest pochodną większej sprzedaży złomu tj. obudów odzyskanych z likwidacji chodników, które nie nadają się do regeneracji i powtórnego wykorzystania.

Główni odbiorcy

Ponad 90% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w 2018 r. odbywało się między LW Bogdanka SA, a Enea Wytwarzanie sp. z o.o., Enea Elektrownia Połaniec SA, ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA oraz Grupą Azoty Zakładami Azotowymi Puławy SA W 2017 r. udział ww. odbiorców był zbliżony.

Główni odbiorcy wg udziału w przychodach:

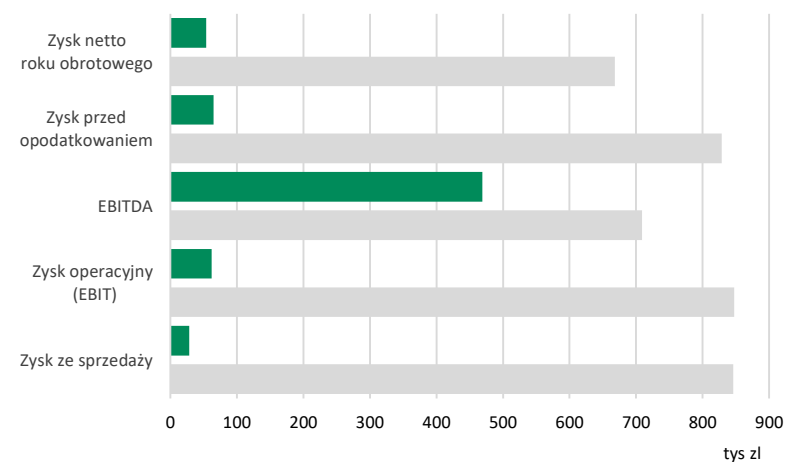
- Enea Wytwarzanie sp. z o.o. – Grupa Enea SA – ok. 62% udziału w przychodach
- Enea Elektrownia Połaniec SA – Grupa Enea SA - ok. 23% udziału w przychodach



Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

[tys. zł]	IVQ 2017	IVQ 2018	Zmiana	2017	2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	473 189	421 034	-11,0%	1 780 321	1 756 671	-1,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	-181 531	454 265	-350,2%	934 179	1 728 459	85,0%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	654 720	-33 231	-105,1%	846 142	28 212	-96,7%
Rentowność sprzedaży brutto	138,4%	-7,9%	-146,3 p.p	47,5%	1,6%	-45,9 p.p
Pozostałe przychody	2 961	3 796	28,2%	5 104	34 621	578,3%
Pozostałe koszty	601	42	-93,0%	1 161	1 118	-3,7%
Zysk/(strata) operacyjny netto	657 080	-29 477	-104,5%	850 085	61 715	-92,7%
Pozostałe zyski (straty) netto	-1 696	-1 109	-34,6%	-2 815	312	-111,1%
Zysk/(strata) operacyjny (EBIT)	655 384	-30 586	-104,7%	847 270	62 027	-92,7%
Rentowność EBIT	138,5%	-7,3%	-145,8 p.p	47,6%	3,5%	-44,1 p.p
EBITDA	256 405	69 746	-72,8%	708 944	469 191	-33,8%
Rentowność EBITDA	54,2%	16,6%	-37,6 p.p	39,8%	26,7%	-13,1 p.p
Przychody finansowe	1 606	2 691	67,6%	7 253	14 542	100,5%
Koszty finansowe	8 046	52	-99,4%	25 762	11 649	-54,8%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	648 944	-27 947	-104,3%	828 761	64 920	-92,2%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	137,1%	-6,6%	-143,7 p.p	46,6%	3,7%	-42,9 p.p
Podatek dochodowy	124 674	-5 730	-104,6%	160 836	11 124	-93,1%
Zysk/(strata) netto roku obrotowego	524 270	-22 217	-104,2%	667 925	53 796	-91,9%
Rentowność netto	110,8%	-5,3%	-116,1 p.p	37,5%	3,1%	-34,4 p.p



■ I-IVQ 2018 ■ I-IVQ 2017



Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2018 r. spadła o 11,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 421.034 tys. zł. W całym 2018 r. Grupa wygenerowała przychody na poziomie 1.756.671 tys. zł wobec 1.780.321 tys. zł w 2017 r. (spadek o 1,3%).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W IV kwartale 2018 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wyniosły 454.265 tys. zł i były wyższe o 635.796 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym wykazały wartość ujemną w wysokości 181.531 tys. zł co spowodowane było głównie wystąpieniem zdarzeń jednorazowych w postaci dokonania przez Jednostkę Dominującą w 2017 r. rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 495.982 tys. zł oraz rozwiązania rezerwy na deputat węglowy w wysokości 114.931 tys. zł. W 2018 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wzrosły z 934.179 tys. zł do 1.728.459 tys. zł (przyczyna zmiany analogiczna do tej z IV kwartału 2017 r.).

Zysk ze sprzedaży

W IV kwartale 2018 r. strata ze sprzedaży wyniosła 33.231 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2017 r. zysk wynosił 654.720 tys. zł. W całym 2018 r. Grupa wygenerowała zysk ze sprzedaży w wysokości 28.212 tys. zł wobec 846.142 tys. zł w 2017 r.

Pozostałe przychody

W IV kwartale 2018 r. pozostałe przychody wyniosły 3.796 tys. zł wobec 2.961 tys. zł rok wcześniej (dominującą pozycją było rozwiązanie odpisów aktualizujących). W wartości za 2018 r. (34.621 tys. zł) dominującą pozycją to rozliczenie ugody zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a konsorcjum firm Mostostal Warszawa SA oraz Acciona Infraestructuras (dodatni wpływ na wynik 28.666 tys. zł) oraz rozliczenie ugody z firmą Wonam (+2.499 tys. zł), natomiast w 2017 r. dominującą pozycją to rozwiązanie odpisów aktualizujących (2.054 tys. zł). Zarówno w 2017, jak i 2018 GK Bogdanka otrzymała ok 2.000 tys. zł odszkodowań.

Pozostałe koszty i straty netto

Pozostałe koszty w 2017 r. wyniosły 1.161 tys. zł podczas gdy w 2018 r. 1.118 tys. zł – dominującą pozycją w obydwu okresach były zapłacone odszkodowania. W IV kwartale 2018 r. pozostałe straty netto wyniosły 1.109 tys. zł wobec 1.696 tys. zł w IV kwartale 2017 r. – co oznacza ich spadek o 587 tys. zł. Pozostałe zyski netto w 2018 r. wyniosły 312 tys. zł wobec pozostałej straty netto w 2017 r. wynoszącej 2.815 tys. zł. W 2017 r. dominującą pozycję stanowiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie (w wysokości 1.284 tys. zł).

EBIT

Wynik operacyjny w IV kwartale 2018 r. był ujemny i wyniósł -30.586 tys. zł. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2018 r. -7,3%, tj. o 145,8 p.p. mniej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za cały 2018 r. była niższa o 44,1 p.p. w stosunku do 2017 r. i wyniosła 3,5% (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązanej odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie brutto 495.982 tys. zł oraz rozwiązywanej rezerwy na deputat węglowy dla przyszłych i obecnych emerytów w kwocie brutto 114.931 tys. zł w Jednostce Dominującej).

EBITDA

Wynik EBITDA w IV kwartale 2018 r. zmniejszył się o 72,8% w stosunku do IV kwartału 2017 r. i wyniósł 69.746 tys. zł. Rentowność EBITDA w IV kwartale 2018 r. była niższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2017 r. i wyniosła 16,6%. W 2018 r. Grupa uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 26,7%, tj. o 13,1 p.p. mniej niż w 2017 r. (wynik EBITDA spadł w analizowanym okresie o 33,8%). Wynik EBITDA 2018 r. wyniósł 469.191 tys. zł wobec 708.944 tys. zł w 2017 r.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2018 r. wyniosły 2.691 tys. zł (+67,6%). W całym 2018 r. przychody finansowe wyniosły 14.542 tys. zł (+100,5% r/r). Za wzrost przychodów w całym 2018 r. odpowiadają głównie:

- rozwiązanie rezerwy na odsetki dotyczące podatku dochodowego (3.578 tys. zł),
- rozwiązanie rezerwy na potencjalne odsetki od zobowiązania wobec konsorcjum firm Mostostal Warszawa SA oraz Acciona Infraestructuras (2.753 tys. zł).

W obydwu analizowanych okresach Grupa uzyskała podobną wartość przychodów odsetkowych z krótkoterminowych depozytów bankowych.

Koszty finansowe

Koszty finansowe za IV kwartał 2018 r. były niższe o 99,4% od kosztów analogicznego okresu 2017 r. i wyniosły 52 tys. zł. Koszty finansowe za cały 2018 r. wyniosły 11.649 tys. zł wobec 25.762 tys. zł w 2017 r. (spadek o 54,8%). Na 31 grudnia 2018 r. całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 17.142 tys. zł, w wobec zadłużenia Grupy na 31 grudnia 2017 r. 322.119 tys. zł, dodatkowo w 2017 r. utworzono rezerwę i odpisy aktualizujące dotyczące odsetek (o wartości 7.617 tys. zł wobec 978 tys. zł w 2018 r.).

Zysk przed opodatkowaniem

W IV kwartale 2018 r. Grupa odnotowała stratę przed opodatkowaniem w wysokości -27.947 tys. zł wobec zysku wynoszącego 648.944 tys. zł. w IV kwartale 2017 r.

Wynik przed opodatkowaniem za cały 2018 r. wyniósł 64.920 tys. zł wobec 828.761 tys. zł dla analogicznego okresu 2017 r. (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie brutto 495.982 tys. zł oraz rozwiązywanej rezerwy na deputat węglowy dla przyszłych i obecnych emerytów w kwocie brutto 114.931 tys. zł w Jednostce Dominującej).

Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2018 r. Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości -22.217 tys. zł wobec zysku 524.270 tys. zł w IV kwartale 2017 r. (wpływ na wynik netto 2017 r. rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości wynosi 401.745 tys. zł) Zysk netto Grupy za cztery kwartały 2018 r. wyniósł 53.796 tys. zł wobec 667.925 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązanej odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie brutto 495.982 tys. zł oraz rozwiązywanej rezerwy na deputat węglowy dla przyszłych i obecnych emerytów w kwocie brutto 114.931 tys. zł w Jednostce Dominującej).



Bilans GK LW Bogdanka

Bilans [tys. zł]	31.12.2017	31.12.2018	Zmiana
Suma aktywów	4 158 872	3 933 351	-5,4%
Rentowność aktywów (ROA)*	16,8%	1,3%	-15,5 p.p.
Aktywa trwałe	3 428 805	3 463 822	1,0%
Aktywa obrotowe	730 067	469 529	-35,7%
Kapitał własny	2 901 527	2 950 116	1,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	25,7%	1,8%	-23,9 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 257 345	983 235	-21,8%

*w wyliczeniach uwzględniono wynik netto za ostatnie cztery kwartały oraz średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 31 grudnia 2018 r. + stan na 31 grudnia 2017 r.)/2.

Aktywa

Suma bilansowa na 31 grudnia 2018 r. w stosunku do wartości na 31 grudnia 2017 r. zmniejszyła się o 225.521 tys. zł. i wyniosła 3.933.351 tys. zł., przy czym aktywa trwałe wzrosły o 35.017 tys. zł, a aktywa obrotowe spadły o 260.538 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych spadła wartość należności handlowych oraz pozostałych należności o 2,7%, nadpłaconego podatku dochodowego o 49,6%, oraz środków pieniężnych o 60,7%.

Na 31 grudnia 2018 r. rentowność aktywów (ROA) wyniosła 1,3%, podczas gdy na koniec 2017 r. wyniosła ona 16,8% (przyczyną wysokiego poziomu rentowności w 2017 r. był opisywany wcześniej wpływ zdarzeń jednorazowych).

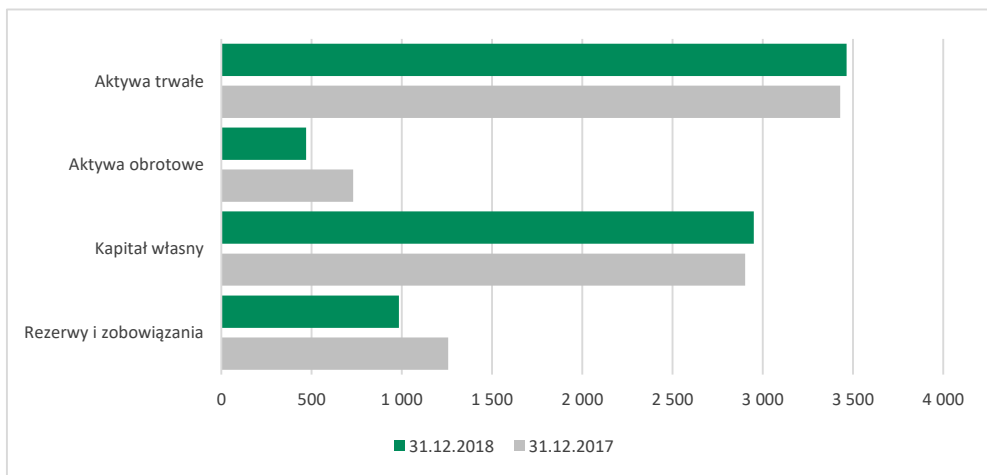
Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 1,7%. Było to wyłącznie efektem uzyskanego całkowitego dochodu za 2018 r.

Rezerwy i zobowiązania spadły o 21,8% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2017 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe spadły o 40,0% (przede wszystkim spadły zobowiązania finansowe z tyt. emisji obligacji - wykupienie obligacji), a zobowiązania długoterminowe wzrosły o 4,7% (m.in. wzrosły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia).

Na 31 grudnia 2018 r. odnotowano spadek rentowności kapitałów własnych o 23,9 p.p. w stosunku do końca 2017 r. Wartość wskaźnika na 31 grudnia 2018 r. wyniosła 1,8%, wobec 25,7% na 31 grudnia 2017

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej



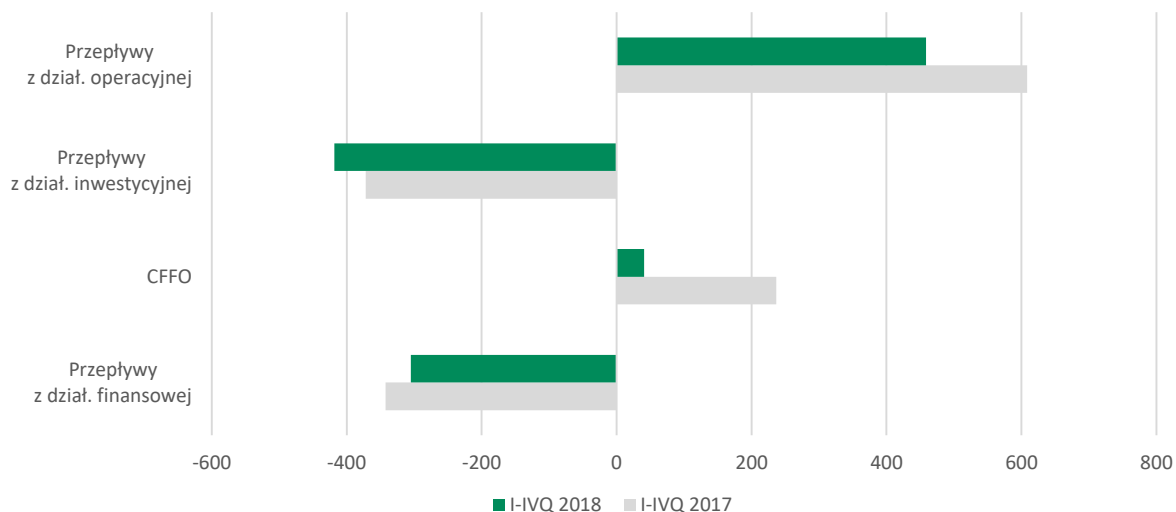


Przepływy pieniężne GK LW Bogdanka

Sytuacja pieniężna

[tys. zł]	IVQ 2017	IVQ 2018	Zmiana	2017	2018	Zmiana
Przepływy z działalności operacyjnej	259 166	98 635	-61,9%	608 517	458 874	-24,6%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-109 589	-40 756	-62,8%	-372 052	-418 232	12,4%
CFFO*	149 577	57 879	-61,3%	236 465	40 642	-82,8%
Przepływy z działalności finansowej	-1 765	-150 942	8452,0%	-342 643	-304 777	-11,1%

* suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych



W IV kwartale 2018 r. Grupa osiągnęła niższe o 61,9% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w IV kwartale 2017 r. – w 2018 r. wyniosły one 98.635 tys. zł wobec 259.166 tys. zł rok wcześniej. W trakcie całego 2018 r. GK LW Bogdanka wygenerowała 458.874 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (-24,6% r/r).

Spadek o 149.643 tys. zł w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej (458.874 tys. zł w 2018 roku wobec 608.517 tys. zł w 2017 roku) jest przede wszystkim pochodną spadku wyniku przed opodatkowaniem. Wynik przed opodatkowaniem w 2017 roku wyniósł 828.761 tys. zł (po wyłączeniu znaczących niegotówkowych zdarzeń jednorazowych 217.848 tys. zł), przy wyniku za 2018 rok w wysokości 64.920 tys. zł, tj. r/r nastąpiła zmiana o 152.928 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zmniejszyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględny) w IV kwartale 2018 r. o 62,8% (do -40.756 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. W całym 2018 r. przepływy inwestycyjne były większe o 12,4% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego.

W IV kwartale 2018 r. Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 150.942 tys. zł (wykupiono obligacje o wartości 150.000 tys. zł., spłacono kredyty o wartości 759 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 183 tys. zł). Natomiast w całym 2018 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 304.777 tys. zł (wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys., zapłacono odsetki w wysokości 1.741 tys. zł oraz spłacono kredyty i pożyczki o wartości 3.036 tys. zł).



Wskaźniki zadłużenia i płynności GK LW Bogdanka

Sytuacja pieniężna

[tys. zł]	31.12.2017	31.12.2018	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,2%	25,0%	-5,2 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	0,68	0,39	-42,6%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	-0,16	-0,33	106,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	43,3%	33,3%	-10 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (aktywa trwałe/kapitały stałe)	96,2%	97,1%	0,9 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe/pasywa)	17,9%	11,4%	-6,5 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/pasywa)	12,3%	13,6%	1,3 p.p.

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

	31.12.2017	31.12.2018	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,11	1,28	15,3%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,01	1,05	4,0%

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 31 grudnia 2018 r. spadł o 5,2 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. i wyniósł 25,0% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Grupy (kluczowy wpływ na zmniejszenie wskaźnika miał wykup obligacji o wartości 300.000 tys. zł przez Jednostkę Dominującą).

Poziom zadłużenia Grupy nie stanowił na 31 grudnia 2018 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na podstawie średnio i długoterminowych prognoz analizowane są potrzeby finansowe Grupy, aby zapewnić płynność i stan gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec IV kwartału 2018 r. spadł o 42,6% i wyniósł 0,39. Porównując dane wg stanu na 31 grudnia 2018 r. wobec 31 grudnia 2017 r.

odnotowano wyższy spadek poziomu zadłużenia jak wyniku EBITDA (liczony krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko- i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA wzrósł z -0,16 na 31 grudnia 2017 r. do -0,33 na 31 grudnia 2018 r. Wartość długu netto spadła o ok. 40 mln zł i wyniosła -154 mln zł przy spadku EBITDA o ok. 240 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 31 grudnia 2018 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. o 10,0 p.p. i wyniósł 33,3% - zobowiązania spadły o ok. 274 mln zł przy wzroście kapitałów własnych o ok. 49 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 97,1% (na 31 grudnia 2018 r.) wobec 96,2% (na 31 grudnia 2017 r.) – w analizowanym okresie wzrosła wartość zarówno aktywów trwałych o ok. 35 mln zł, jak i wartość kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) o ok. 62 mln zł.



Cykle rotacji należności i zobowiązań w GK LW Bogdanka

Cykle rotacji

[tys. zł]

			31.12.2017	31.12.2018	Zmiana
1. Cykl rotacji zapasów	$\frac{\text{średni stan zapasów}}{\text{koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów}} \times$	liczba dni w okresie	28	17	-39,3%
2. Cykl rotacji należności*	$\frac{\text{średni stan należności}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times$	liczba dni w okresie	46	43	-6,5%
3. Cykl rotacji zobowiązań**	$\frac{\text{średni stan zobowiązań}}{\text{koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów}} \times$	liczba dni w okresie	134	74	-44,8%
4. Cykl operacyjny	1+2		74	60	-18,9%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3		-60	-14	-76,7%

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 31 grudnia 2018 r. spadł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. i wynosi 17 dni. Średnio o 11 dni krócej zajmuje upływanie zapasów.

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 43 dni (wg stanu na 31 grudnia 2018 r.) wobec 46 dni (wg stanu na 31 grudnia 2017 r.). Rok do roku odnotowano niższy średni stan należności (o ok. 20 mln zł) przy spadku przychodów o ok. 24 mln zł.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ skróceniu o 60 dni do 74 dni w stosunku do wartości na koniec 2017 r. W analizowanym okresie Grupa posiadała większy średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o ok. 7 mln zł) przy znacznie wyższych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o ok. 725 mln zł za sprawą odwrócenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości majątku Grupy w 2017 r.).

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) w analizowanym okresie uległ skróceniu i wyniósł 60 dni. Średnio po 60 dniach upływnia się majątek obrotowy Grupy.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 31 grudnia 2018 r. - 14 dni. Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że Grupa korzysta z kredytu kupieckiego (finansowanie nieoprocentowanym kapitałem obcym).



Rezerwy GK LW Bogdanka

Rezerwy bilansowe

[tys. zł]	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Zmiana 31.12.2018/ 31.12.2017
Rezerwy pracownicze	157 021	165 156	5,2%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	42 353	41 431	-2,2%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	114 448	124 207	8,5%
Szkody górnicze	4 434	3 184	-28,2%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	21 340	22 658	6,2%
Pozostałe	17 643	11 883	-32,6%
Razem	357 239	368 519	3,2%

Całkowity stan rezerw na 31 grudnia 2018 r. wyniósł 368.519 tys. zł, co oznacza wzrost o 3,2% w stosunku do wartości wg stanu na 31 grudnia 2017 r.

Zmiana stanu rezerw

[tys. zł]	Zmiana IVQ 2017	Zmiana IVQ 2018	Zmiana IVQ 2018/ IVQ 2017	Zmiana w 2017	Zmiana w 2018	Zmiana 2018/ 2017
Rezerwy pracownicze	-141 539	6 657	-	-109 960	8 135	-
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 414	-7 494	-	9 897	-922	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-2 588	-698	-73,0%	-2 975	9 759	-
Szkody górnicze	822	-266	-	-6	-1 250	20733,3%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	325	335	3,1%	1 298	1 318	1,5%
Pozostałe	4 429	-270	-	3 729	-5 760	-
Razem	-136 137	-1 736	-98,7%	-98 017	11 280	-

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

[tys. zł]	Zmiana rezerw w 2018	Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	W tym: Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	8 135	21 550	3 898	-	6 428	-23 741
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-922	5 986	2 937	-	-	-9 845
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	9 759	3 614	3 731	2 414	-	-
Szkody górnicze	-1 250	289	-	-	-	-1 539
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 318	-	1 318	-	-	-
Pozostałe	-5 760	-3 566	293	-	-	-2 487
Razem	11 280	27 873	12 177	2 414	6 428	-37 612

[tys. zł]	Zmiana rezerw w IVQ 2018	Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	W tym: Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	6 657	6 786	1 040	-	576	-1 745
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-7 494	1 551	800	-	-	-9 845
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-698	2 571	1 153	-4 422	-	-
Szkody górnicze	-266	289	-	-	-	-555
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	335	-	335	-	-	-
Pozostałe	-270	-235	74	-	-	-109
Razem	-1 736	10 962	3 402	-4 422	576	-12 254



Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy LW Bogdanka SA

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2017	IVQ 2018	Zmiana	Zmiana %	2017	2018	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla	459 500	410 821	-48 679	-10,6%	1 731 604	1 715 416	-16 188	-0,9%
Pozostała działalność	9 530	4 858	-4 672	-49,0%	32 457	20 705	-11 752	-36,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 527	4 956	1 429	40,5%	13 212	18 775	5 563	42,1%
Razem	472 557	420 635	-51 922	-11,0%	1 777 273	1 754 896	-22 377	-1,3%

Struktura przychodów

[%]	IVQ 2017	IVQ 2018	2017	2018
Sprzedaż węgla	97,2%	97,7%	97,4%	97,7%
Pozostała działalność	2,0%	1,1%	1,8%	1,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,8%	1,2%	0,8%	1,1%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2017	Struktura	IVQ 2018	Struktura	2017	Struktura	2018	Struktura
Sprzedaż krajowa	471 974	99,9%	1 754 763	100,0%	1 751 709	98,6%	1 754 763	100,0%
Sprzedaż zagraniczna	583	0,1%	133	0,0%	25 564	1,4%	133	0,00%
Razem	472 557	100,0%	1 754 896	100,0%	1 777 273	100,0%	1 754 896	100,0%

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Spółka koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W IV kwartale 2018 r., jak i w całym 2018 r. eksport produktów i towarów dotyczył przede wszystkim sprzedaży węgla. W 2018 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 0,01% (133 tys. zł) wobec 1,4% w 2017 r. (25.564 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży

(-) w IV kwartale 2018 r. 420.635 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o 11,0% w stosunku do IV kwartału 2017 r.

(-) w całym 2018 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 1.754.896 tys. zł wobec 1.777.273 tys. zł w 2017 r., co oznacza spadek przychodów ze sprzedaży r/r o 1,3%.

(+) głównym źródłem przychodów ze sprzedaży LW Bogdanka SA jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ponad 97% osiągniętych przez LW Bogdanka SA przychodów ze sprzedaży.

Przychody z pozostałej działalności

W IV kwartale 2018 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 4.858 tys. zł, wobec 9.530 tys. w analogicznym okresie 2017 r. (spadek o 49,0% r/r). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez LW Bogdanka na rzecz niektórych odbiorców węgla,
- przychody z tytułu usług przemysłowych świadczonych dla firm wykonujących roboty zlecone przez Spółkę
- przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych.

W całym 2018 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 20.705 tys. zł wobec 32.457 tys. zł w roku poprzednim. Podobnie, jak w przypadku IV kwartału, za spadek przychodów w tej grupie odpowiadają:

- niższe przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla,
- niższe przychody z pozostałych działów Spółki,
- w skutek przyjęcia z dniem 1 stycznia 2018 r. do stosowania nowego MSSF 15 Przychody z umów z klientami, wykazywane dotychczas w tej pozycji przychody ze sprzedaży z tytułu przewoźnego wykazane zostały per saldo z poniesionymi kosztami (kwota przychodów została pomniejszona o koszty w wys. ok. 10,7 mln zł). W poprzednim roku przychody z tytułu przewoźnego wykazywane były w szyku rozwartym (zmiana bez wpływu na wynik EBIT oraz EBITDA).

Wyższa wartość przychodów ze sprzedaży jest pochodną większej sprzedaży złomu tj. obudów odzyskanych z likwidacji chodników, które nie nadają się do regeneracji i powtórnego wykorzystania.

Główni odbiorcy

Ponad 90% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w 2018 r. odbywało się między LW Bogdanka SA, a Enea Wytwarzanie sp. z o.o., Enea Elektrownia Połaniec SA, ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA oraz Grupą Azoty Zakładami Azotowymi Puławy SA W 2017 r. udział ww. odbiorców był zbliżony.

Główni odbiorcy wg udziału w przychodach:

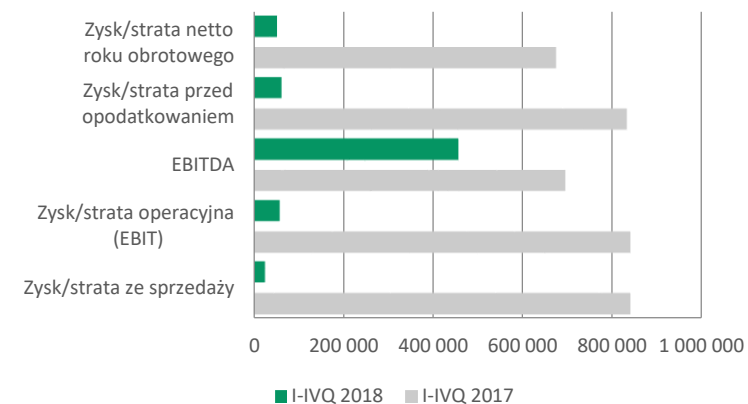
- Enea Wytwarzanie sp. z o.o. – Grupa Enea SA – ok. 63% udziału w przychodach
- Enea Elektrownia Połaniec SA – Grupa Enea SA - ok. 23% udziału w przychodach



Podstawowe wyniki finansowe LW Bogdanka SA

Analiza sprawozdania z wyniku

[tys. zł]	IVQ 2017	IVQ 2018	Zmiana	2017	2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	472 557	420 635	-11,0%	1 777 273	1 754 896	-1,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	-183 435	454 197	-347,6%	936 523	1 730 817	84,8%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	655 992	-33 562	-105,1%	840 750	24 079	-97,1%
Rentowność sprzedaży brutto	138,8%	-8,0%	-146,8 p.p	47,3%	1,4%	-45,9 p.p
Pozostałe przychody	2 855	3 513	23,0%	4 088	33 869	728,5%
Pozostałe koszty	561	33	-94,1%	1 115	1 048	-6,0%
Zysk/(strata) operacyjny netto	658 286	-30 082	-104,6%	843 723	56 900	-93,3%
Pozostałe zyski (straty) netto	-1 696	-1 110	-34,6%	-2 815	318	-111,3%
Zysk/(strata) operacyjny (EBIT)	656 590	-31 192	-104,8%	840 908	57 218	-93,2%
Rentowność EBIT	138,9%	-7,4%	-146,3 p.p	47,3%	3,3%	-44 p.p
EBITDA	255 570	66 952	-73,8%	694 207	455 396	-34,4%
Rentowność EBITDA	54,1%	15,9%	-38,2 p.p	39,1%	26,0%	-13,1 p.p
Przychody finansowe	2 784	2 638	-5,2%	16 725	15 338	-8,3%
Koszty finansowe	7 771	-197	-102,5%	24 829	10 830	-56,4%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	651 603	-28 357	-104,4%	832 804	61 726	-92,6%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	137,9%	-6,7%	-144,6 p.p	46,9%	3,5%	-43,4 p.p
Podatek dochodowy	124 857	-5 825	-104,7%	159 523	10 129	-93,7%
Zysk/(strata) netto roku obrotowego	526 746	-22 532	-104,3%	673 281	51 597	-92,3%
Rentowność netto	111,5%	-5,4%	-116,9 p.p	37,9%	2,9%	-35 p.p





Podstawowe wyniki finansowe LW Bogdanka SA

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2018 r. spadła o 11,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 420.635 tys. zł. W całym 2018 r. natomiast Spółka wygenerowała przychody na poziomie 1.754.896 tys. zł wobec 1.777.273 tys. zł w 2017 r. (spadek o 1,3%).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W IV kwartale 2018 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wyniosły 454.197 tys. zł i były wyższe o 637.632 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym wykazały wartość ujemną w wysokości 183.435 tys. zł co spowodowane było głównie wystąpieniem zdarzeń jednorazowych w postaci dokonania przez Spółkę w 2017 r. rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 495.982 tys. zł oraz rozwiązania rezerwy na deputat węglowy w wysokości 114.931 tys. zł. W 2018 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wzrosły z 936.523 tys. zł do 1.730.817 tys. zł (przyczyna zmiany analogiczna do tej z IV kwartału 2017 r.).

Zysk ze sprzedaży

W IV kwartale 2018 r. strata ze sprzedaży wyniosła - 33.562 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2017 r. Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży, który wyniósł 655.992 tys. zł. W całym 2018 r. Spółka wygenerowała zysk ze sprzedaży w wysokości 24.079 tys. zł wobec 840.750 tys. zł w 2017 r.

Pozostałe przychody

W IV kwartale 2018 r. pozostałe przychody wyniosły 3.513 tys. zł wobec 2.855 tys. zł rok wcześniej (dominującą pozycją było rozwiązanie odpisów aktualizujących). W wartości za 2018 r. (33.869 tys. zł) dominującą pozycją to rozliczenie ugody zawartej pomiędzy Spółką a konsorcjum firm Mostostal Warszawa SA oraz Acciona Infraestructuras (dodatni wpływ na wynik 28.666 tys. zł) oraz rozliczenie ugody z firmą Wonam (2.499 tys. zł), natomiast w 2017 r. dominującą pozycją to rozwiązanie odpisów aktualizujących (2.054 tys. zł). Zarówno w 2017, jak i 2018 LW Bogdanka otrzymała ok 2.000 tys. zł odszkodowań.

Pozostałe koszty i straty netto

Pozostałe koszty w 2017 r. wyniosły 1.048 tys. zł podczas gdy w 2018 r. 1.115 tys. zł – dominującą pozycją w obydwu okresach były zapłacone odszkodowania. W IV kwartale 2018 r. pozostałe straty netto wyniosły 1.110 tys. zł wobec 1.696 tys. zł w IV kwartale 2017 r. – co oznacza ich spadek o 586 tys. zł. Pozostałe zyski netto w 2018 r. wyniosły 318 tys. zł wobec pozostałych strat netto w 2017 r. wynoszącej 2.815 tys. zł. W 2017 r. dominującą pozycję stanowiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie (w wysokości 1.284 tys. zł).

EBIT

Wynik operacyjny w IV kwartale 2018 r. był ujemny i wyniósł -31.192 tys. zł. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2018 r. -7,4%, tj. o 146,3 p.p. mniej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za cały 2018 r. była niższa o 44 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. i wyniosła 3,3% (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązanej rezerwy z tytułu utraty wartości w kwocie brutto 495.982 tys. zł oraz rozwiązanej rezerwy na deputat węglowy dla przyszłych i obecnych emerytów w kwocie brutto 114.931 tys. zł).

EBITDA

Wynik EBITDA w IV kwartale 2018 r. wyniósł 66.952 tys. zł i zmniejszył się o 73,8% w stosunku do IV kwartału 2017 r. Rentowność EBITDA w IV kwartale 2018 r. była niższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2017 r. i wyniosła 15,9%. W 2018 r. Spółka uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 26,0%, tj. o 13,1 p.p. mniej niż w analogicznym okresie 2017 r. (wynik EBITDA spadł w analizowanym okresie o 34,4%). Wynik EBITDA 2018 r. wyniósł 455.396 tys. zł wobec 694.207 tys. zł w 2017 r.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2018 r. wyniosły 2.638 tys. zł (-5,2% r/r). W całym 2018 r. przychody finansowe wyniosły 15.338 tys. zł (8,3% r/r). W obydwu analizowanych okresach LW Bogdanka SA uzyskała podobną wartość przychodów odsetkowych z krótkoterminowych depozytów bankowych.

Koszty finansowe

Koszty finansowe za IV kwartał 2018 r. były niższe o 102,5% od kosztów analogicznego okresu 2017 r. i wyniosły -197 tys. zł. Koszty finansowe za cały 2018 r. wyniosły 10.830 tys. zł wobec 24.829 tys. zł w 2017 r. (spadek o 56,4%). Na 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała zadłużenia oprocentowanego; dodatkowo w 2017 r. utworzono rezerwę i odpisy aktualizujące dotyczące odsetek (o wartości 7.617 tys. zł wobec 978 tys. zł w 2018 r.).

Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

W IV kwartale 2018 r. Spółka odnotowała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 28.357 tys. zł wobec zysku przed opodatkowaniem w kwocie 651.603 w IV kwartale 2017 r.

Wynik przed opodatkowaniem za cały 2018 r. wyniósł 61.726 tys. zł wobec 832.804 tys. zł dla analogicznego okresu 2017 r. (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ odwrócenia odpisu z tytułu utraty

wartości w kwocie brutto 495.982 tys. zł oraz rozwiązanej rezerwy na deputat węglowy dla przyszłych i obecnych emerytów w kwocie brutto 114.931 tys. zł).

Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2018 r. Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 22.532 tys. zł wobec zysku 526.746 tys. zł w IV kwartale 2017 r. (wpływ na wynik netto 2017 r. rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości wynosi 401.745 tys. zł) Zysk netto Spółki za cztery kwartały 2018 r. wyniósł 51.597 tys. zł wobec 673.281 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązanej rezerwy z tytułu utraty wartości w kwocie brutto 495.982 tys. zł oraz rozwiązanej rezerwy na deputat węglowy dla przyszłych i obecnych emerytów w kwocie brutto 114.931 tys. zł).



Bilans LW Bogdanka SA

Bilans [tys. zł]	31.12.2017	31.12.2018	Zmiana
Suma aktywów	4 116 044	3 893 715	-5,4%
Rentowność aktywów (ROA)*	17,5%	1,3%	-16,2 p.p.
Aktywa trwałe	3 408 184	3 444 475	1,1%
Aktywa obrotowe	707 860	449 240	-36,5%
Kapitał własny	2 884 627	2 930 989	1,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	25,7%	1,8%	-23,9 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 231 417	962 726	-21,8%

*w wyliczeniach uwzględniono wynik netto za ostatnie cztery kwartały oraz średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 31 grudnia 2018 r. + stan na 31 grudnia 2017 r.)/2.

Aktywa

Suma bilansowa na 31 grudnia 2018 r. zmniejszyła się do kwoty 3.893.715 tys. zł (tj. spadła o 222.329 tys. zł) w stosunku do wartości na 31 grudnia 2017 r., przy czym aktywa trwałe wzrosły o 36.291 tys. zł, a aktywa obrotowe spadły o 258.620 tys. zł. Wśród aktywów trwałych wzrosła wartość rzeczowych aktywów trwałych (+1,0%) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (+5,3%).

Na 31 grudnia 2018 r. rentowność aktywów (ROA) wyniosła 1,3%. Przyczyną wysokiej wartości rentowności w 2017 r. był opisywany wcześniej, odwrócony przez Spółkę, odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz rozwiązanie rezerwy na deputat węglowy dla emerytów.

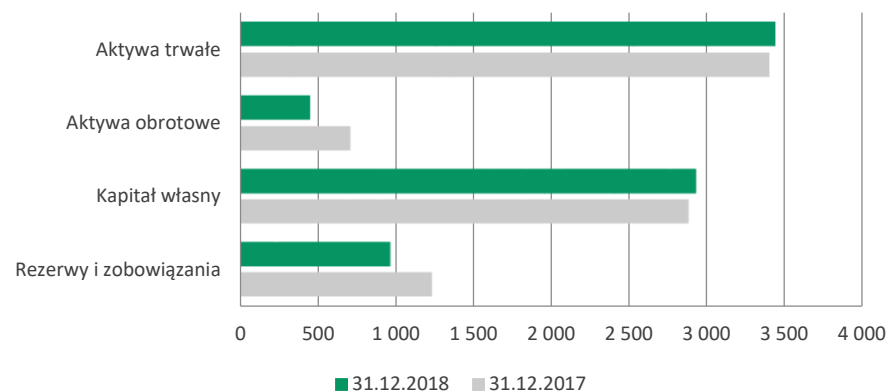
Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 1,6%. Jest to wyłącznie efektem wykazanego całkowitego dochodu za 2018 r.

Rezerwy i zobowiązania spadły o 21,8% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2017 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe spadły o 40,0% (spadły zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji), a zobowiązania długoterminowe wzrosły o 5,5% (m.in. wzrosły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

Na 31 grudnia 2018 r. odnotowano spadek rentowności kapitałów własnych o 23,9 p.p. w stosunku do końca 2017 r. Wartość wskaźnika na 31 grudnia 2018 r. wyniosła 1,8%, wobec 25,7% na 31 grudnia 2017 r.

Analiza jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej



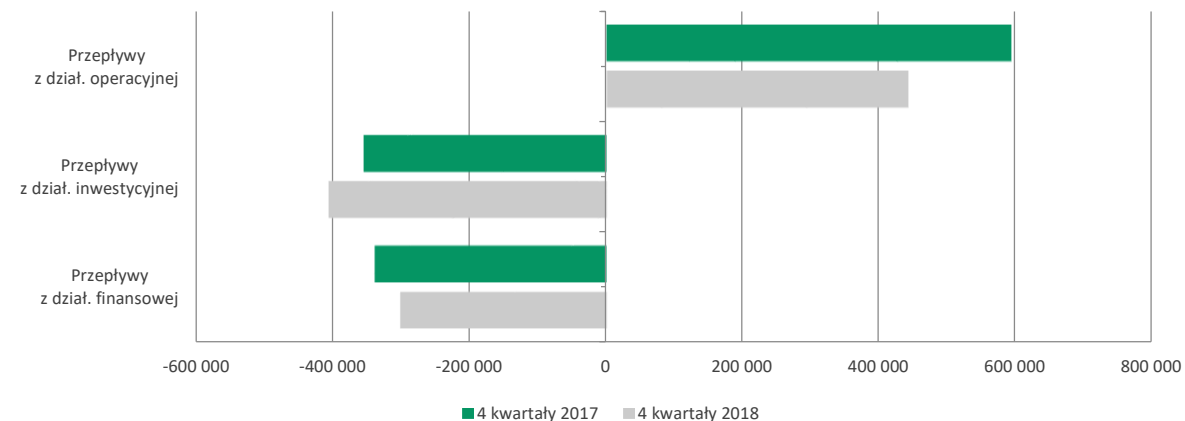


Przepływy pieniężne LW Bogdanka SA

Sytuacja pieniężna

[tys. zł]	IVQ 2017	IVQ 2018	Zmiana	2017	2018	Zmiana
Przepływy z działalności operacyjnej	258 554	96 125	-62,8%	595 773	444 025	-25,5%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-103 548	-37 021	-64,2%	-354 121	-405 362	14,5%
CFFO*	155 006	59 104	-61,9%	241 652	38 663	-84,0%
Przepływy z działalności finansowej	-792	-150 001	18839,5%	-338 257	-300 968	-11,0%

* suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych



W IV kwartale 2018 r. Spółka osiągnęła niższe o 62,8% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w IV kwartale 2017 r. – w IV kwartale 2018 r. wyniosły one 96.125 tys. zł wobec 258.554 tys. zł rok wcześniej. W trakcie 2018 r. Spółka wygenerowała 444.025 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (-25,5% r/r.).

Przepływy z działalności inwestycyjnej zmniejszyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w IV kwartale 2018 r. o 64,2% (do 37.021 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. Narastająco za 12 miesięcy 2018 r. przepływy inwestycyjne były większe o 14,5% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego.

W IV kwartale 2018 r. Spółka odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 150.001 tys. zł (spłacono obligacje). W całym 2018 r. Spółka również wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 300.968 tys. zł (wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 968 tys. zł).



Wskaźniki zadłużenia i płynności LW Bogdanka SA

Sytuacja pieniężna

[tys. zł]	31.12.2017	31.12.2018	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	29,9%	24,7%	-5,2 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	0,66	0,45	-31,8%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	-0,17	-0,43	152,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	42,7%	32,8%	-9,9 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (aktywa trwałe/kapitały stałe)	95,7%	96,6%	0,9 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe/pasywa)	17,9%	11,4%	-6,5 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/pasywa)	12,0%	13,3%	1,3 p.p.

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

	31.12.2017	31.12.2018	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,08	1,23	13,9%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,99	1,01	2,0%

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 31 grudnia 2018 r. spadł o 5,2 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. i wyniósł 24,7% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Spółki (wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł).

Poziom zadłużenia Spółki nie stanowił na 31 grudnia 2018 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na podstawie średnio i długoterminowych prognoz analizowane są potrzeby finansowe Spółki, aby zapewnić płynność i stan gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec IV kwartału 2018 r. spadł o 31,8% i wyniósł 0,45. Porównując dane wg stanu na 31 grudnia 2018 r. wobec 31 grudnia 2017 r.

odnotowano znaczący spadek poziomu zadłużenia (wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł), oraz spadek wyniku EBITDA (liczony krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko- i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA spadł z poziomu -0,17 na 31 grudnia 2017 r. do -0,43 na 31 grudnia 2018 r. Wartość długu netto spadła o ok. 39 mln zł i wyniosła -155 mln zł przy spadku EBITDA o ok. 337 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 31 grudnia 2018 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. o 9,9 p.p. i wyniósł 32,8% - zobowiązania spadły o ok. 269 mln zł przy wzroście kapitałów własnych o ok. 46 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 96,6% (na 31 grudnia 2018 r.) wobec 95,7% (na 31 grudnia 2017 r.) – w analizowanym okresie wzrosła wartość zarówno aktywów trwałych o ok. 36 mln zł, jak i wartość kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) o ok. 63 mln zł.



Cykle rotacji należności i zobowiązań w LW Bogdanka SA

Cykle rotacji

[tys. zł]

			31.12.2017	31.12.2018	Zmiana
1. Cykl rotacji zapasów	$\frac{\text{średni stan zapasów}}{\text{koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów}}$ x	liczba dni w okresie	30	16	-46,7%
2. Cykl rotacji należności*	$\frac{\text{średni stan należności}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ x	liczba dni w okresie	57	43	-24,6%
3. Cykl rotacji zobowiązań**	$\frac{\text{średni stan zobowiązań}}{\text{koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów}}$ x	liczba dni w okresie	134	74	-44,8%
4. Cykl operacyjny	1+2		87	59	-32,2%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3		-47	-15	-68,1%

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 31 grudnia 2018 r. spadł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. do 16 dni. Średnio o 14 dni krócej zajmuje upływanie zapasów.

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 43 dni (wg stanu na 31 grudnia 2018 r.) wobec 57 dni (wg stanu na 31 grudnia 2017 r.). Za spadek wartości wskaźnika odpowiada niższy średni poziom należności przy niższym średnim poziomie przychodów.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ skróceniu o 60 dni do 74 dni w stosunku do wartości na koniec 2017 r. W analizowanym okresie Spółka posiadała większy średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o ok. 6 mln zł) przy wyższych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (m.in. za sprawą odwrócenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości majątku Spółki).

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) w analizowanym okresie skrócił się i wyniósł 59 dni. Średnio po 59 dniach upływnia się majątek obrotowy Spółki.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 31 grudnia 2018 r. -15 dni. Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że Spółka korzysta z kredytu kupieckiego (finansowanie nieoprocentowanym kapitałem obcym).





Rezerwy LW Bogdanka SA

Rezerwy bilansowe

[tys. zł]	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Zmiana IVQ 2018/31.12.2017
Rezerwy pracownicze	153 562	161 735	5,3%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	42 353	41 431	-2,2%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	114 448	124 207	8,5%
Szkody górnicze	4 434	3 184	-28,2%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	21 340	22 658	6,2%
Pozostałe	17 417	11 858	-31,9%
Razem	353 554	365 073	3,3%

Całkowity stan rezerw na 31 grudnia 2018 r. wyniósł 365.073 tys. zł, co oznacza wzrost o 3,3% stosunku do wartości wg stanu na 31 grudnia 2017 r. w

Zmiana stanu rezerw

[tys. zł]	Zmiana IVQ2017	Zmiana IVQ2018	Zmiana IVQ 2018/IVQ 2017	Zmiana w 2017	Zmiana w 2018	Zmiana 2018/ 2017
Rezerwy pracownicze	-140 501	7 774	-	-109 914	8 173	-
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 414	-7 494	-	9 897	-922	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-2 588	-698	73,0%	-2 975	9 759	-
Szkody górnicze	822	-266	-	-6	-1 250	20733,3%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	325	335	3,1%	1 298	1 318	1,5%
Pozostałe	4 462	-238	-	3 754	-5 559	-
Razem	-135 066	-587	99,6%	-97 946	11 519	-

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w sprawozdaniu finansowym

[tys. zł]	Zmiana rezerw w 2018	Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	W tym: Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	8 173	21 209	3 825	-	6 463	-23 324
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-922	5 986	2 937	-	-	-9 845
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	9 759	3 614	3 731	2 414	-	-
Szkody górnicze	-1 250	289	-	-	-	-1 539
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 318	-	1 318	-	-	-
Pozostałe	-5 559	-3 641	293	-	-	-2 211
Razem	11 519	27 457	12 104	2 414	6 463	-36 919

[tys. zł]	Zmiana rezerw w IVQ 2018	Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	W tym: Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	7 774	8 328	967	-	611	-2 132
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-7 494	1 551	800	-	-	-9 845
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-698	2 571	1 153	-4 422	-	-
Szkody górnicze	-266	289	-	-	-	-555
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	335	-	335	-	-	-
Pozostałe	-238	-274	74	-	-	-38
Razem	-587	12 465	3 329	-4 422	611	-12 570



Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według rodzaju

[tys. zł]	IVQ 2017	IVQ 2018	Zmiana	2017	2018	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 338	2 187	-6,5%	9 050	9 007	-0,5%
Sprzedaż [tys. t]	2 453	2 155	-12,1%	9 151	8 943	-2,3%
Amortyzacja	93 678	98 144	4,8%	347 997	398 178	14,4%
Zużycie materiałów i energii	140 814	157 727	12,0%	494 927	572 379	15,6%
Usługi obce	118 058	135 604	14,9%	418 889	495 394	18,3%
Świadczenia na rzecz pracowników	208 520	197 648	-5,2%	562 352	583 295	3,7%
Koszty reprezentacji i reklamy	1 355	1 811	33,7%	6 633	8 808	32,8%
Podatki i opłaty	8 957	9 013	0,6%	38 183	39 695	4,0%
Pozostałe koszty	1 101	1 167	6,0%	6 944	17 268	148,7%
Razem koszty rodzajowe	572 483	601 114	5,0%	1 875 925	2 115 017	12,7%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-78 699	-92 071	17,0%	-284 243	-300 594	5,8%
Rozliczenia międzyokresowe	-48 101	-45 522	-5,4%	6 978	1 346	-80,7%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-18 533	-25 535	37,8%	-63 887	-113 225	77,2%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	-627 279	17 257	-	-622 641	17 326	-
Całkowite koszty produkcji	-200 129	455 243	-	912 132	1 719 870	88,6%
Zmiana stanu produktów	13 167	-5 843	-	11 571	-7 675	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 527	4 797	36,0%	12 820	18 622	45,3%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	-183 435	454 197	-	936 523	1 730 817	84,8%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-160 632	415 681	-	861 576	1 585 719	84,0%
Koszty sprzedaży	11 249	11 275	0,2%	41 999	44 010	4,8%
Koszty administracyjne	-34 052	27 241	-	32 948	101 088	206,8%

IV kwartał 2018 r.

W IV kwartale 2018 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 601.114 tys. zł (+28.631 tys. zł r/r), tj. o 5,0% wyższe niż w IV kwartale 2017 r. Na wzrost kosztów w IV kwartale 2018 r. główny wpływ miała w szczególności wyższa wartość zużycia materiałów i energii, usług obcych, oraz amortyzacji.

Wartość amortyzacji wzrosła o 4,8% (do 98.144 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji środków trwałych w związku z odwróconym na koniec 2017 r. odpisem z tytułu utraty wartości aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (+4 mln zł); przy nieznacznym wzroście wartości amortyzacji naturalnej (+0,6 mln zł).

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do IV kwartału 2017 r. o 12,0% i wyniosła 157.727 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła przede wszystkim wartość zużytych materiałów (za sprawą części do przenośników dołowych o wartości ok. 20 mln zł).

Wartość usług obcych w trakcie IV kwartału 2018 r. w stosunku do IV kwartału 2017 r. wzrosła ze 118.058 tys. zł do 135.604 tys. zł (+14,9%). W analizowanym okresie odnotowano wzrost kosztów usług związanych z drążeniem i przebudową wyrobisk (+12 mln zł), zmienionym zakresem pozostałych prac wiertniczo-górnich i wydobywczych realizowanych w dni czarne oraz niedziele i święta (+7 mln zł) oraz wzrostem wartości robót remontowych i konserwacyjnych (+3 mln zł), przy spadku usług związanych z transportem węgla kolejną (-2 mln zł) oraz usług wywozu kamienia do rekultywacji terenów (-2 mln zł).

W IVQ 2018 r. w stosunku do 2017 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników spadła o 10.872 tys. zł.

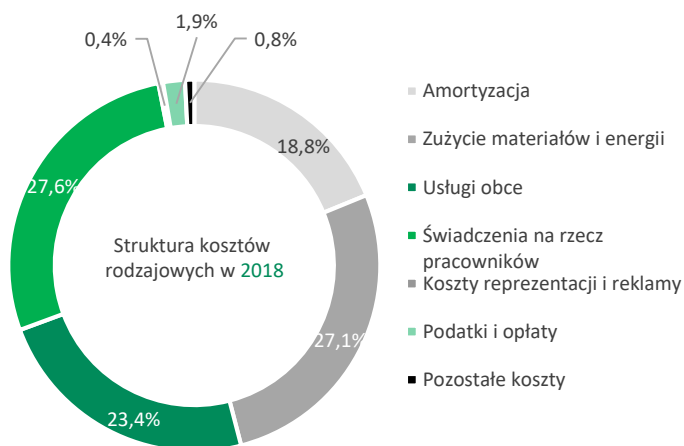
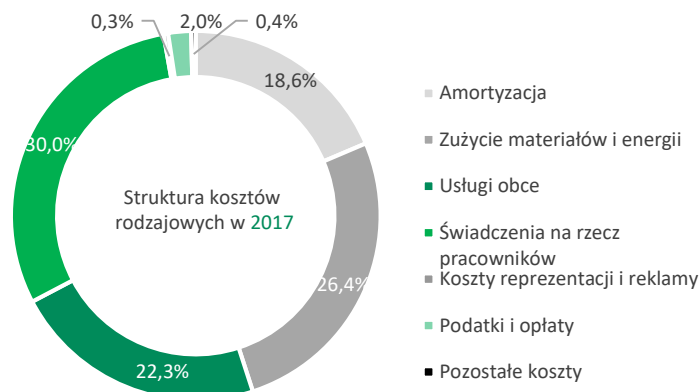
W 2017 r. wykupiono od pracowników i ich spadkobierców prawo do „emeryckiego” deputatu węglowego, a także wypłacono odprawy w ramach realizowanego w Spółce Programu Dobrowolnych Odejść (PDO). Jednocześnie r/r wzrosło średnie zatrudnienie w LW Bogdanka SA o ok. 250 osób.

Wzrost wartości kosztów reprezentacji i reklamy wynika z różnych harmonogramów wypłat transz na sponsoring Klubu Sportowego „Górnik” Łęczna.



Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według rodzaju



2018

W 2018 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty w wysokości 2.115.017 tys. zł, tj. o 12,7% (239.092 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie 2017 r. Na wzrost kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał odnotowany wzrost zużycia materiałów i energii, większy koszt usług obcych, amortyzacji oraz świadczeń na rzecz pracowników.

Wartość amortyzacji wzrosła o 14,4% (do 398.178 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji środków trwałych oraz amortyzacja naturalna. Wzrost amortyzacji majątku trwałego jest głównie pochodną rozważanego w 2017 r. odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 495.982 tys. zł). Wzrost wartości amortyzacji naturalnej jest pochodną większego o 916 tys. ton wydobywania brutto (przy spadku produkcji netto o 43 tys. ton), a tym samym relatywnie większego postępu ścian i likwidacji chodników przścianowych.

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do 2017 r. o 15,6% i wyniosła 572.379 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła m.in. wartość części do przenośników dołowych (+23 mln zł), wartość zużytych elementów konstrukcyjnych chodników (w 2018 r. wykonano 35,0 km chodników wobec 29,3 km w 2017 r., co oznacza wzrost o 19,6%), tj. łuków, strzemion, rozpór metalowych (+29 mln zł) oraz wartość części do maszyn i urządzeń górniczych i pozostałych (+9 mln zł). Jednocześnie, w związku z większym wydobywaniem brutto wzrosła wartość zużytej energii (rozumiana jako suma energii elektrycznej, ciepłej, wody i ścieków) o 8 mln zł.

Wartość usług obcych w 2018 r. w stosunku do 2017 r. wzrosła z 418.889 tys. zł do 495.394 tys. zł (+18,3%). W analizowanym okresie największe wzrosty odnotowano w kosztach:

- prac pomocniczych w dni czarne (+19 mln zł),
- drążenia i przebudowy istniejących wyrobisk (+17 mln zł),
- obłożeń sobotnio-niedzielnich (+6 mln zł),
- usług wiertniczo-górniczych (+18,3 mln zł, z tytułu robót przygotowawczych),
- remontów i konserwacji maszyn i urządzeń górniczych (+23 mln zł),
- usług transportowych związanych z wywozem kamienia do rekultywacji terenów (+3 mln zł).

W 2018 r. w stosunku do 2017 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 20.943 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła przede wszystkim wartość wynagrodzeń (+36 mln zł) oraz narzutów na wynagrodzenia (+4 mln zł) za sprawą wzrostu średniego zatrudnienia, stawek wynagrodzeń oraz wypłaconej jednorazowej nagrody motywacyjnej dla pracowników. Jednocześnie nastąpił spadek o 19 mln zł wartości pozostałych świadczeń na rzecz pracowników (wykupiono w 2017 r. prawo od obecnych i przyszłych emerytów prawo do „emeryckiego” deputatu węglowego). Wzrost wartości wydatków na reprezentację i reklamę wynika ze zwiększonego (w ramach przyznanego limitu) zaangażowania Lubelskiego Węgla „Bogdanka” SA w lokalną akcję sponsoringową (poza sponsorowaniem Klubu Sportowego „Górnik” Łęczna), w tym promocję CSR i sponsoring społeczno-kulturalny.

Wartość podatków i opłat wzrosła w 2018 r. do 39.695 tys. zł z 38.183 tys. zł w 2017 r. – wzrosła wartość podatku od nieruchomości (+0,9 mln zł) oraz wpłat PFRON (+1 mln zł).

Wartość pozostałych kosztów wzrosła z 6.944 tys. zł (2017 r.) do 17.268 tys. zł (2018 r.) – w czerwcu 2018 r. zawarto nową polisę ubezpieczeniową, obejmującą okresem ochronnym (tak jak poprzednia) 18 miesięcy od daty jej podpisania.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o: zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny sprzedaży, który za cztery kwartały 2018 r. wyniósł 1.730.817 tys. zł. Jest on wyższy o 84,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły na zmianę ich struktury. W 2018 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) wzrósł udział kosztów amortyzacji (do 18,8%), udział zużycia materiałów i energii (do 27,1%), udział usług obcych (do 23,4%), oraz pozostałych kosztów (do 0,8%). Koszty reprezentacji i reklamy pozostały bez zmian. Natomiast nastąpił spadek udziału świadczeń na rzecz pracowników (do 27,6%) oraz udziału podatków i opłat (do 1,9%). W okresie 1 stycznia 2018 r. – 31 grudnia 2018 r. zużycie materiałów i energii, usługi obce oraz świadczenia na rzecz pracowników stanowiły ponad 78% kosztów, podczas gdy w porównywanym okresie 2017 r. było to niemal 79% całkowitych kosztów prostych Spółki.



Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według układu kalkulacyjnego



- Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów
- Koszty administracyjne
- Koszty sprzedaży



- Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów
- Koszty sprzedaży
- Koszty administracyjne

Koszty wg układu kalkulacyjnego

Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w IV kwartale 2018 r. w wyniósł 454.197 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego, w wyniku zdarzeń jednorazowych był ujemny i wyniósł -183.435 tys. zł. Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w 2018 r. wyniósł 1.730.817 tys. zł i był wyższy o 84,8% (794.294 tys. zł) od kosztu poniesionego w 2017 r

[tys. zł]	IVQ 2017	IVQ 2018	Zmiana	I-IVQ 2017	I-IVQ 2018	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 338	2 186	-6,5%	9 050	9 007	-0,5%
Sprzedaż [tys. t]	2 453	2 155	-12,1%	9 151	8 943	-2,3%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-160 632	415 681	-	861 576	1 585 719	84,0%
Koszty sprzedaży	11 249	11 275	0,2%	41 999	44 010	4,8%
Koszty administracyjne	-34 052	27 241	-	32 948	101 088	206,8%
Koszt własny produkcji sprzedanej	-183 435	454 197	-	936 523	1 730 817	84,8%



Pozostałe informacje wpływające na sytuację finansową GK LW Bogdanka

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

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

W 2017 r. Jednostka Dominująca posiadała dwa programy emisji obligacji. Dnia 10 marca 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy dotyczącej programu emisji obligacji z 30 czerwca 2014 r. (II umowa programowa). W związku z powyższym 30 marca 2017 r. Jednostka Dominująca wykupiła obligacje o wartości 300.000 tys. zł. W 2018 r., zgodnie z harmonogramem, nastąpiło wykupienie pozostałych obligacji (I umowa programowa) o łącznej wartości 300.000 tys. zł.

W Jednostce Dominującej systematycznie prowadzone są prace mające na celu zoptymalizowanie procesu wydobywczego (pod kątem wykorzystywanej technologii, jak planowane rozczinki złoża oraz prac udostępniających nowe pokłady węgla). Całość prac (planowanie nowych wyrobisk, wydobywanie i sprzedaż węgla handlowego) uwzględnia aktualne i przyszłe ryzyko rynkowe. Prace udostępniające (nowe wyrobiska) prowadzone są tak, aby uzyskać ciągłość wydobywania. Stale prowadzony jest także monitoring cen węgla na rynkach krajowych i międzynarodowych.

GK LW Bogdanka na bieżąco reguluje zaciągnięte zobowiązania. Grupa efektywnie gospodaruje zasobami finansowymi, przy jednoczesnym

lokowaniu wolnych środków finansowych w bankach (długość trwania i wielkość lokat uzależniona jest od wewnętrznych krótkoterminowych prognoz finansowych). Na moment sporządzania informacji nie istnieją przesłanki, co do których istniałoby ryzyko nie wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

W 2019 rok Jednostka Dominująca weszła dobrze przygotowana. W 2018 r. zrealizowano rekordowo szeroki zakres prac przygotowawczych – dzięki temu szacowane wydobywanie na 2019 rok może wynieść ok. 9,4 mln ton, zgodnie z zapowiedziami ze Strategii. W połączeniu z wyższymi cenami kontraktowymi pozwala to pozytywnie oceniać perspektywę 2019 roku. Priorytetem Grupy, poza wzrostem wydobywania, będzie przygotowanie do udostępnienia złoża Ostrów, którego eksploatację w oparciu o infrastrukturę podziemną Zarząd chce rozpocząć w 2020 r.

Dostawcy

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

Głównymi dostawcami dla GK LW Bogdanka są przede wszystkim firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drażnienie i przebudowy wyrobisk, dostawa urobku, a także dostawa obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz firmy dostarczające energię elektryczną. W okresie od 1 stycznia - 31 grudnia 2018 r. wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.

Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW Bogdanka

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec grudnia 2018 r. wyniosła 299.072 tys. zł, z czego:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 128.279 tys. zł
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 170.793 tys. zł.

Kwota 128.279 tys. zł obejmuje środki zgromadzone przez Jednostkę Dominującą w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane są na lokacie bankowej). Kwota 170.793 tys. zł obejmuje środki pieniężne (dostępna gotówka) utrzymywane na krótko i średnioterminowych lokatach bankowych (w tym overnight) – poziom lokat uzależniony jest od wewnętrznych prognoz dotyczących wpływów i wydatków. Zgodnie z przyjętą Strategią, Grupa utrzymuje poziom gotówki dyspozycyjnej w wysokości co najmniej wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży). Środki zgromadzone w Jednostce Dominującej wynoszą 154.522 tys. zł, natomiast w Spółkach Zależnych 16.271 tys. zł (głównie po stronie Łęczyńskiej Energetyki).

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W związku ze stwierdzeniem na koniec 2015 r., istnienia zewnętrznych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów trwałych Spółka rozpoznała w księgach odpis aktualizujący w łącznej wysokości 624.772 tys. zł. Na koniec 2017 r., w związku ze znacznymi zmianami na rynku, Zarząd Spółki dokonał analizy dalszego istnienia przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości aktywów trwałych, będących powodem ujęcia na koniec 2015 r. odpisu aktualizującego. Analiza wykazała, iż w chwili obecnej takie przesłanki dłużej nie występują. Łączna kwota rozwiązanego odpisu aktualizującego z tytułu trwałej

utraty wartości, która wpłynęła na wynik brutto okresu wyniosła 495.982 tys. zł.

17 października 2017 r. Zarząd Spółki podpisał z organizacjami związkowymi działającymi na terenie Spółki porozumienie zmieniające postanowienia obowiązującego dotychczas Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w zakresie deputatów węglowych wypłacanych na rzecz emerytów i rencistów. Na skutek podpisanego porozumienia dotychczasowi emeryci i renciści, utracili prawo do bezpłatnego węgla. W wyniku zawartego porozumienia prawo do bezpłatnego węgla po przejściu na emeryturę utracili również obecni pracownicy Spółki otrzymując w zamian odpowiednią rekompensatę. Łączny wpływ na wynik brutto okres Spółki wszystkich operacji związanych z deputatem węglowym i podpisanym porozumieniem w tym zakresie wyniósł ok. 114.931 tys. zł.

W I kwartale 2018 r. na podstawie zawartego porozumienia płacowego pracownicy LW Bogdanka SA otrzymali 5% podwyżkę wynagrodzenia oraz jednorazową premię motywacyjną w wysokości 2,7 tys. zł (która była rozliczana proporcjonalnie w miesięczne koszty poprzez rozliczenia międzyokresowe).

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

W 2018 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.



Akcje i akcjonariat

4



Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat LW Bogdanka SA

Struktura kapitału zakładowego

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

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

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

W Spółce występuje dominujący akcjonariusz strategiczny. Dominującym akcjonariuszem jest GK Enea, z większościowym pakietem akcji sięgającym 66,0% akcji LW Bogdanka SA (pakiet akcji głównego akcjonariusza wynosi 22.448.834 akcji, co w przeliczeniu na wartość nominalną wynosi 112.244.170 zł). Pozostałymi akcjonariuszami Emitenta są głównie inwestorzy instytucjonalni w postaci funduszy emerytalnych i inwestycyjnych.

Akcje własne

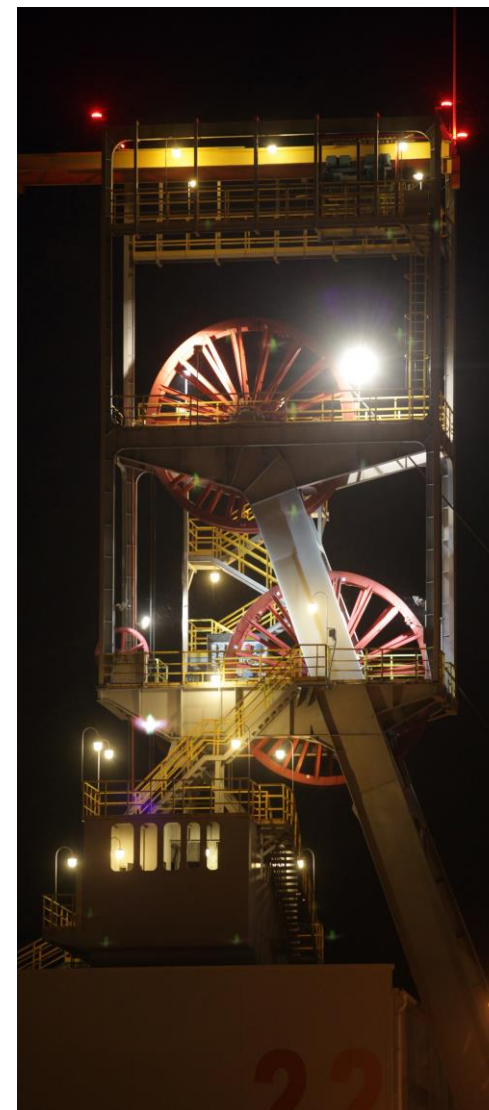
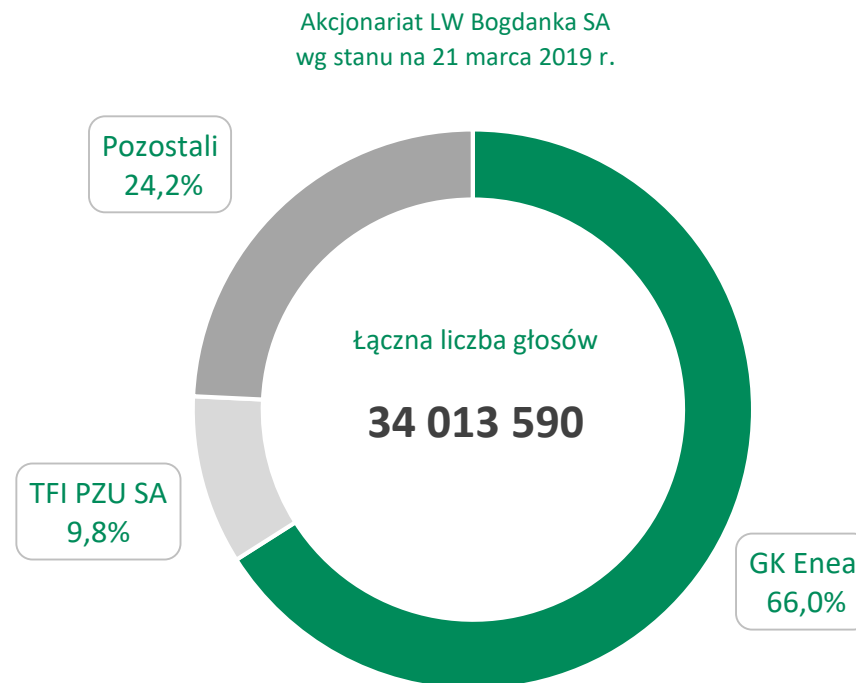
LW Bogdanka SA oraz spółki zależne z LW Bogdanka SA nie nabywały w trakcie 2018 r. akcji własnych Spółki.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę w okresie od publikacji Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za 2017 r. nie zmieniła się struktura akcjonariatu Emitenta.

Struktura akcjonariatu

Poniższy schemat przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 20 marca 2019 r.





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 SA

będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących LW Bogdanka SA, przedstawiają tabelę:

Udziały w jednostkach powiązanych Spółki

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA nie posiadają udziałów w spółkach zależnych:

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

Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

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

Poza powyższym programem, Grupie nie są znane umowy oraz zdarzenia, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy. Dodatkowe informacje na ten temat znajdują się na stronie 81.

Imię i nazwisko	ZARZĄD				
	Liczba akcji Spółki na 20 marca 2019 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 23 listopada 2018 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Artur Wasil	0	0	0	0	0
Dariusz Dumkiewicz	0	0	0	0	0
Artur Wasilewski	0	0	0	0	0
Adam Partyka	253	1 265	253	1 265	0

Imię i nazwisko	RADA NADZORCZA				
	Liczba akcji Spółki na 20 marca 2019 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 23 listopada 2018 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Mirosław Kowalik	0	0	0	0	0
Szymon Jankowski	0	0	0	0	0
Przemysław Krasadomski	0	0	0	0	0
Ewa Nowaczyk	0	0	0	0	0
Kamil Patyra	0	0	0	0	0
Mariusz Romańczuk	0	0	0	0	0
Anna Spoz	0	0	0	0	0
Michał Stopyra	0	0	0	0	0
RAZEM	Liczba akcji Spółki na 20 marca 2019 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 23 listopada 2018 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
	253	1 265	253	1 265	0

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta



Polityka dywidendowa LW Bogdanka SA

Polityka dywidendowa

Spółka w perspektywie średnio i długoterminowej chce pozostać spółką dywidendową, a zamiarem Zarządu LW Bogdanka SA jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Priorytetem Zarządu jest zapewnienie bezpieczeństwa finansowego i płynnościowego Spółki ze względu na dynamiczne zmiany na rynku węgla w Polsce i na świecie. W związku z tym wysokość każdorazowo rekomendowanej przez Zarząd dywidendy będzie uzależniona od:

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

Sformułowana polityka wypłaty dywidendy będzie podlegać okresowej weryfikacji, a przyszłe dywidendy będą wypłacane zgodnie z decyzjami Walnego Zgromadzenia.

Dywidenda wypłacona z zysku za lata 2015-2018

Wyszczególnienie	Rok wypłaty dywidendy			
	2015	2016	2017	2018
Jednostkowy zysk netto za rok poprzedni [mln zł]	272,9	-278	175,9	673,3
Łączna dywidenda [mln zł]	119	-	34	-
Wartość dywidendy na akcję [zł]	3,5	-	1	-
Wartość zysku/ straty na akcję [zł]	8	-8,2	5,2	19,8
Stopa wypłaty dywidendy	43,6%	-	19,3%	-
Stopa dywidendy	10,5%	-	1,5%	-





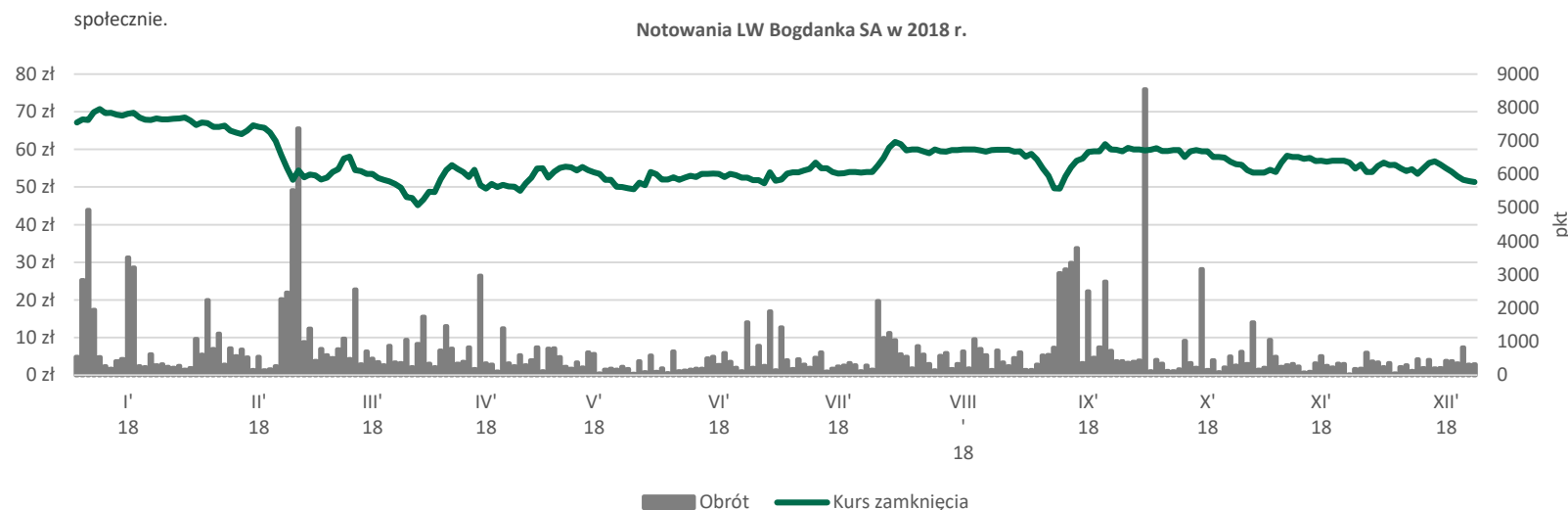
Notowania akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych

Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 25 czerwca 2009 r. W trakcie 2018 r. LW Bogdanka SA wchodziła w skład następujących indeksów giełdowych:

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

 0,98%	 0,21%	 3,54%	 0,42%	 0,83%
---	---	---	---	---



Kluczowe dane dotyczące akcji:

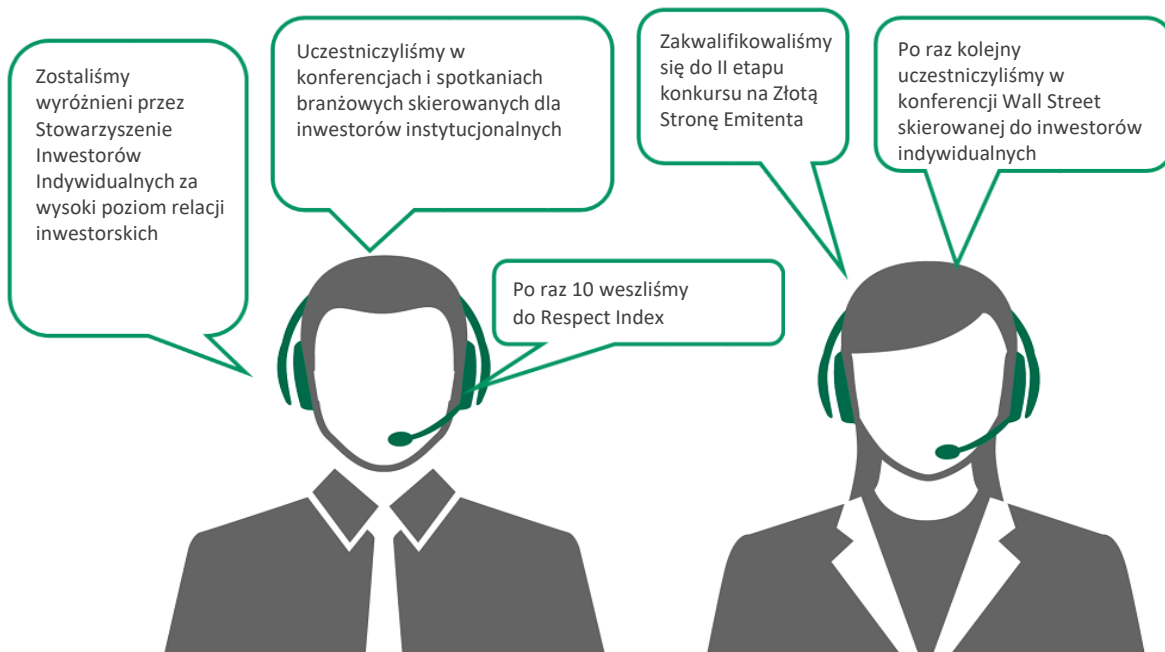
	2016	2017	2018
Kurs maksymalny [zł]	72,49	83,8	70,7
Kurs minimalny [zł]	30,39	59	45,2
Kurs ostatni [zł]	69,5	67	51,3
Kurs średni [zł]	49	71,5	56,86
Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł]	2 363,9	2 278,9	1 744,9
Wartość księgowa [mln zł]	2 269,7	2 884,6	2 931,0
C/Z [kapitalizacja giełdowa/zysk netto]	12,9	3,8	33,8
C/WK [kapitalizacja giełdowa/wartość księgowa]	1	0,9	0,6
Stopa zwrotu na koniec okresu [%]	109,3	-3,8	-23,2
Stopa dywidendy [%]	-	1,5	-
Średnia wartość obrotów na sesję [tys. zł]	3 726,7	1 362,6	720,9
Średni wolumen na sesję	43 201	19 011	12 712
Ilość akcji w obrocie [szt.]	34 013 590	34 013 590	34 013 590



Relacje inwestorskie – jak działamy

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

LW Bogdanka SA przestrzega najlepszych praktyk rynkowych



W 2018 r. w ramach działalności relacji inwestorskich:

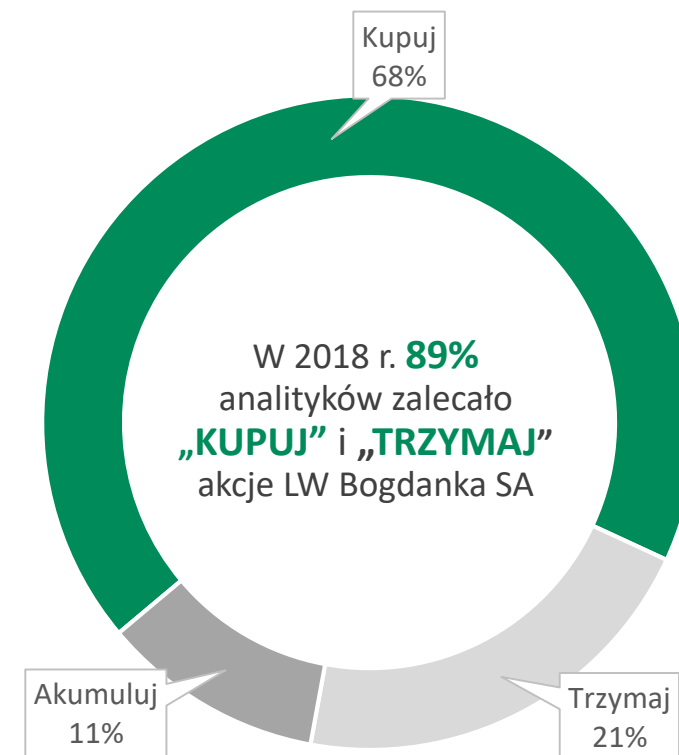
- braliśmy udział w licznych konferencjach i spotkaniach skierowanych do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych
- byliśmy do dyspozycji inwestorów od wczesnych godzin porannych do późnych godzin wieczornych – rozmowy telefoniczne, wiadomości e-mail, spotkania bezpośrednie
- co kwartał spotykaliśmy się z uczestnikami rynku kapitałowego w ramach konferencji wynikowych
- co kwartał organizowaliśmy czaty inwestorskie dedykowane inwestorom indywidualnym
- dbaliśmy o to, by na stronie Relacji inwestorskich LW Bogdanka SA prezentowane były najświeższe informacje
- przy okazji każdego ważnego wydarzenia na stronie internetowej zamieszczaliśmy dedykowaną prezentację inwestorską oraz najważniejsze dane finansowe i operacyjne w wygodnych do analizy formatach.





Rekomendacje analityków

Data wydania	Instytucja	Rekomendacja	Cena docelowa	Cena w dniu wydania
8 stycznia	Noble Securities	Kupuj	71,50 zł	68,80 zł
18 stycznia	BOŚ DM	Kupuj	80,00 zł	68,50 zł
05 lutego	IPOPEMA Securities	Trzymaj	72,62 zł	67,00 zł
1 marca	IPOPEMA Securities	Kupuj	63,47 zł	52,60 zł
9 marca	BZ WBK	Kupuj	65,00 zł	54,70 zł
28 marca	Societe Generale	Kupuj	53,00 zł	47,10 zł
17 kwietnia	BOŚ DM	Kupuj	70,00 zł	49,60 zł
25 maja	Societe Generale	Trzymaj	57,00 zł	50,00 zł
28 maja	BZ WBK	Kupuj	58,00 zł	49,00 zł
18 czerwca	PKO IB	Kupuj	72,20 zł	53,50 zł
4 lipca	BOŚ DM	Kupuj	70,00 zł	53,60 zł
19 lipca	Societe Generale	Trzymaj	57,00 zł	53,60 zł
24 sierpnia	BZ WBK	Trzymaj	64,90 zł	59,70 zł
13 września	Santander	Kupuj	72,00 zł	52,80 zł
17 września	BOŚ DM	Kupuj	77,00 zł	57,60 zł
24 września	Noble Securities	Akumuluj	67,60 zł	61,40 zł
1 października	Vestor DM	Akumuluj	72,70 zł	68,50 zł
28 listopada	PKO IB	Kupuj	80,80 zł	54,00 zł
5 grudnia	BOŚ DM	Kupuj	78,00 zł	55,90 zł





5

Władze



Skład osobowy Zarządu LW Bogdanka SA na 20 marca 2019 r.



Artur Wasil

Prezes Zarządu

W 2002 r. ukończył studia wyższe na Wydziale Górniczym Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Kierunek – Górnictwo i Geologia, Specjalność – Geotechnika Górnicza. Z Lubelskim Zagłębiem Węglowym związany od 2002 r., kiedy to podjął pracę zawodową w Lubelskim Węglu Bogdanka SA gdzie przeszedł szczeble kariery zawodowej od stanowiska stażysty o sztygara oddziałowego oddziału wydobywczego. W 2012 r. podjął pracę w przedsiębiorstwie PRG Linter SA na stanowisku Dyrektora ds. Górniczych, a poczynawszy od 2014 r. objął stanowisko Prezesa Zarządu. Pan Artur Wasil ukończył również studia podyplomowe w zakresie Zarządzania Projektami Europejskimi i Prawa Unii Europejskiej na Uniwersytecie Marii Curie - Skłodowskiej w Lublinie. Od 21 marca 2018 r. objął funkcję Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.



Artur Wasilewski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-Finansowych

W 1998 r. ukończył studia wyższe na Politechnice Lubelskiej, kierunek Zarządzanie i Marketing, następnie w 2000 r. studia podyplomowe Finanse Przedsiębiorstw i Rynek Kapitałowy i w 2003 r. Master of Business Administration na Uniwersytecie Warszawskim & University of Illinois. Uczestnik licznych szkoleń z zakresu finansów i sprawozdawczości według MSR / MSSF. Członek Rad Nadzorczych spółek kapitałowych. W latach 1998 – 2000 pracował jako analityk finansowy w firmie konsultingowej „DEMOS” Sp. z o.o. zdobywając doświadczenie z zakresu analizy i wyceny przedsiębiorstw, doradztwa przy wprowadzaniu rozwiązań efektywnościowych, przygotowywaniu raportów prywatyzacyjnych dla Ministerstwa Skarbu Państwa. Od 2000 r. związany z Lubelskim Węglem Bogdanka SA Przeszedł szczeble kariery zawodowej od Analityka Finansowego, poprzez Kierownika Działu Planowania i Analiz do Głównego Ekonomisty. Od 2013 r. pełnił funkcję Dyrektora ds. Controllingu, w 2018 r. objął stanowisko Dyrektora ds. Controllingu i Finansów. Od października 2018 r. Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych LW Bogdanka SA



Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych i Społecznych

Ukończył studia magisterskie na Politechnice Lubelskiej na kierunku Inżynierskie zastosowanie informatyki oraz Studia podyplomowe na Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Administracji w Lublinie na kierunku Rachunkowość i finanse. Ukończył wiele szkoleń z zakresu: audytu, odpowiedzialności i kompetencji kadry zarządzającej, finansów dla menedżerów oraz kursów na członków zarządów i rad nadzorczych spółek. Z Lubelskim Węglem Bogdanka związany od 1985 r. Od czerwca 2014 r. pełnił funkcję Zastępcy Przewodniczącego Związku Zawodowego NSZZ „Solidarność”. W latach 2007 - 2014 pełnił funkcję sztygara zmianowego urzędzeń elektrycznych pod ziemią. W latach 2006 - 2012 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA. Od 1 kwietnia 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych w LW Bogdanka SA.



Dariusz Dumkiewicz

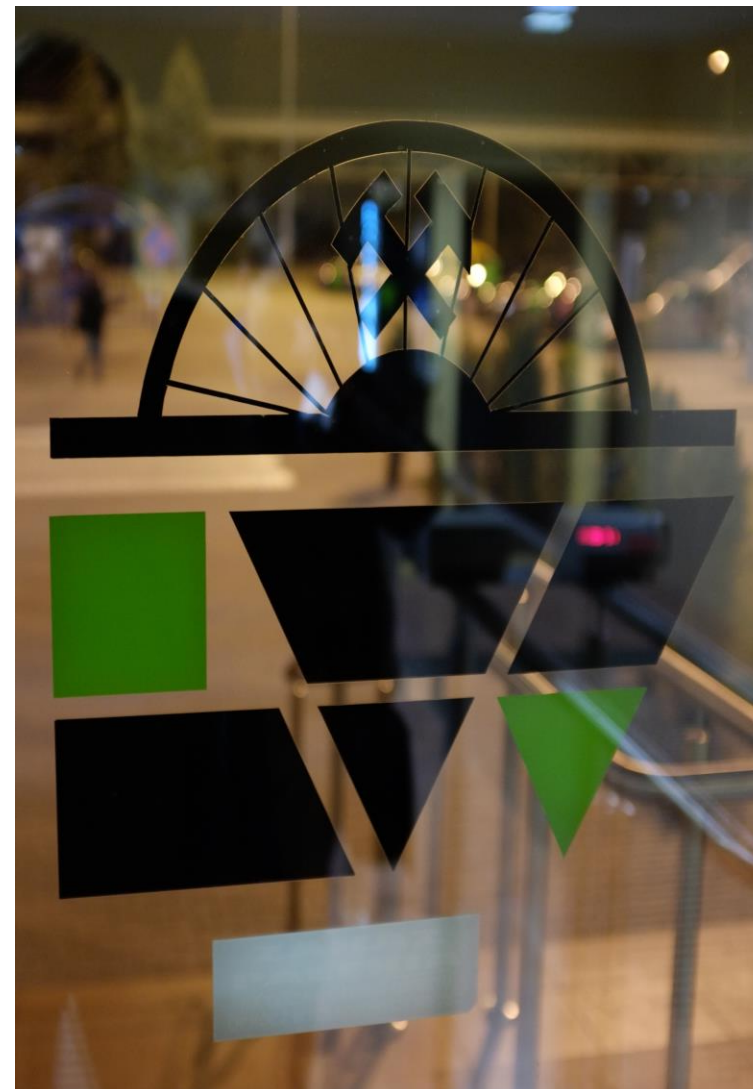
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Rozwoju

W 2002 r. ukończył studia wyższe na Wydziale Prawa i Administracji UMCS w Lublinie - kierunek prawo, studia podyplomowe „Zarządzanie projektami i prawo UE” organizowane przez UMCS i Lubelską Fundację Rozwoju oraz w 2018 r. Master of Business Administration na Politechnice Lubelskiej. Pan Dariusz Dumkiewicz posiada 16 letnie doświadczenie zawodowe związane z prowadzeniem projektów rozwojowych i inwestycyjnych. W latach 2002-2006 zatrudniony był w Urzędzie Miasta Lublin na stanowiskach kierowniczych związanych z realizacją projektów finansowych ze środków UE. W 2006 r. pełnił rolę doradcy Ministra w Ministerstwie Pracy i Polityki Społecznej oraz eksperta ds. Rozwoju Polski Wschodniej w Ministerstwie Rozwoju. W 2007 r. objął stanowisko Dyrektora Departamentu Strategii i Rozwoju w Urzędzie Marszałkowskim woj. lubelskiego. Odpowiedzialny był za negocjacje z Komisją Europejską i finansowanie strategicznych dla województwa inwestycji infrastrukturalnych. Od 2008 r. był Członkiem Zarządu, Wiceprezesem spółek consultingowych doradzających przedsiębiorstwom w szczególności z branży energetycznej. W 2016 r. objął stanowisko Dyrektora Lubelskiego Oddziału PSG sp. z o.o. dystrybutora gazu ziemnego w Grupie Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA Od 15 października 2018 r. Zastępca Prezesa Zarządu ds. Rozwoju w LW Bogdanka SA.



Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Data	Zdarzenie
16 lutego 2018 r.	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu Pana Krzysztofa Szlagi - Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie powierzenia funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Panu Sławomirowi Karlikowskiemu, Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji, pełniącemu równocześnie funkcję Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego.
19 marca 2018 r.	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Artura Wasila od 21 marca 2018 r. na stanowisko Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.
19 września 2018 r.	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu: Pana Stanisława Misterka z funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych oraz Pana Sławomira Karlikowskiego z funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji i Rozwoju.
4 października 2018 r.	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie powołania do składu Zarządu: Pana Artura Wasilewskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych od dnia 8 października 2018 r. oraz Pana Dariusza Dumkiewicza na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju od dnia 15 października 2018 r.
18 stycznia 2019 r.	Pan Marcin Kapkowski pełniący funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 stycznia 2019 r.

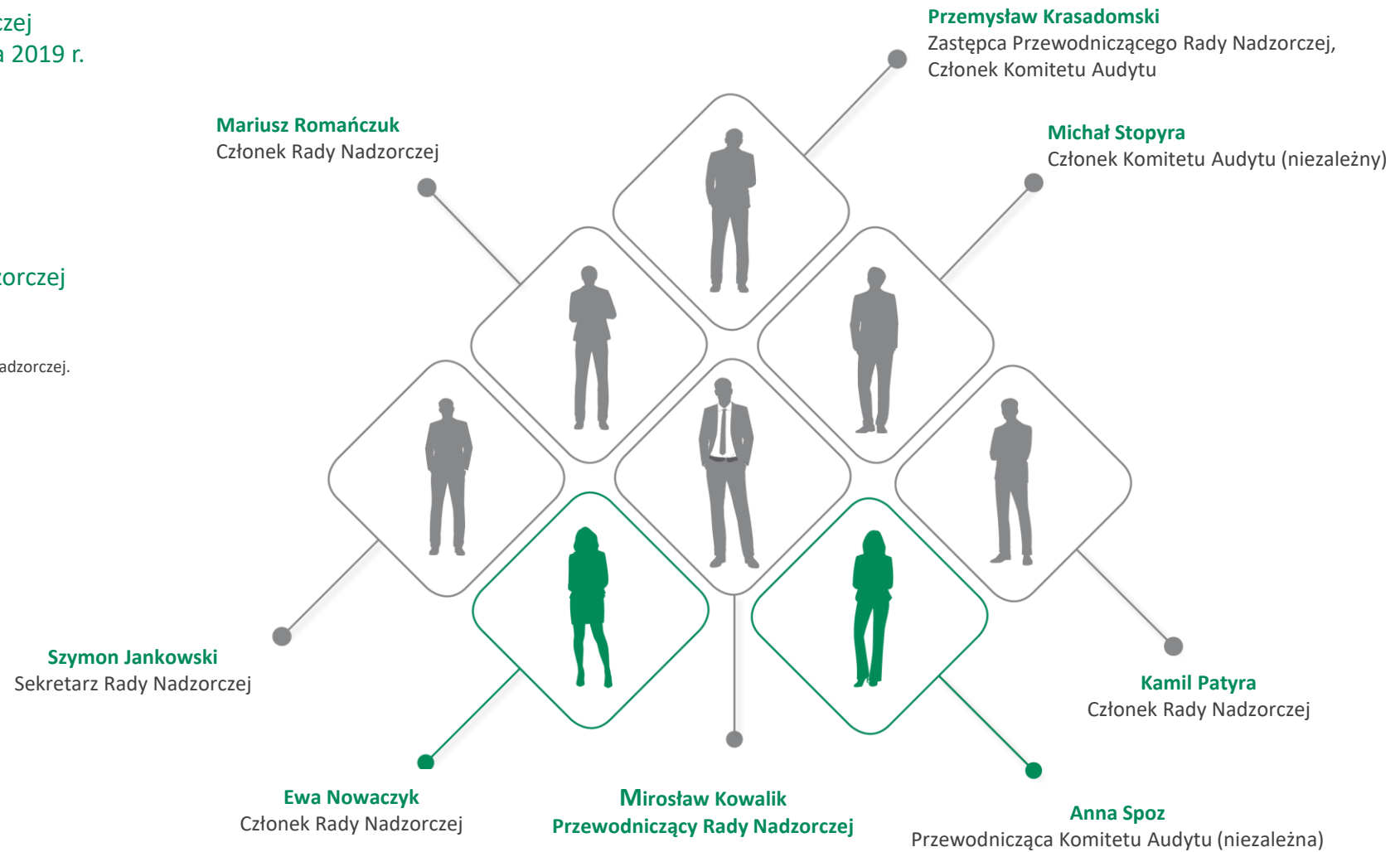




Skład osobowy Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA na 20 marca 2019 r.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA

W 2018 r. nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.





Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na 20 marca 2019 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 na randze Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu. W latach 1999-2015 pracował na różnych stanowiskach menedżerskich dla Grupy ALSTOM Power, ostatnio jako Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu. W latach 1995-1998 związany z koncernem ABB. 7 stycznia 2016 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Enea SA. Mirosław Kowalik jest absolwentem Wydziału Elektrycznego Akademii Morskiej w Gdyni. Ukończył studia menedżerskie MBA (program Rotterdam School of Management we współpracy z Uniwersytetem Gdańskim oraz Gdańską Fundacją Kształcenia Menedżerów) uzyskując tytuł Executive Master of Business Administration. Jest również absolwentem studiów podyplomowych Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstw w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Aktualnie odbywa studium doktoranckie Executive Doctor of Business Administration w Polskiej Akademii Nauk, Instytut Nauk Ekonomicznych.

Przemysław Krasadomski

jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, gdzie ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji na kierunku Prawo. Odbił aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Poznaniu oraz uzyskał wpis na listę radców prawnych prowadzoną przez Radę OIRP w Poznaniu. W 2002 r. odbył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa zakończony egzaminem i uzyskaniem dyplomu. Z Enea SA związany jest od 2008 r., gdzie rozpoczął pracę w Departamencie Korporacyjnym na stanowisku radcy prawnego. W chwili obecnej zatrudniony na stanowisku radcy prawnego w Enea SA oraz Kierownika Biura Bieżącej Obsługi Prawnej

Enea Centrum. Od 19 lutego 2016 r. p.o. Dyrektora Departamentu Prawnego Enea Centrum. Wcześniej związany z firmami z branży gazowniczej na rzecz których świadczył pomoc prawną. Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych - pełnił funkcję członka rady nadzorczej PFK SA w likwidacji, EP BUT SA oraz Enea Centrum sp. z o.o.

Szymon Jankowski

jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ukończył studia na Wydziale Zarządzania na kierunku Zarządzanie i Marketing. Ukończył również Studium Podyplomowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu w zakresie prawa gospodarczego oraz Studium Podyplomowe Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu w zakresie odnawialnych źródeł energii. Posiadane kompetencje rozwijał poprzez szkolenia z zakresu nadzoru właścicielskiego oraz analizy finansowej przedsiębiorstw. 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 funkcję członka rady nadzorczej m.in. w Enea Operator sp. z o.o., Enea Centrum sp. z o.o., BHU SA, Energetyka Poznańska Zakład Transportu sp. z o.o., ITSERWIS sp. z o.o.

Ewa Nowaczyk

jest absolwentką Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ukończyła studia na Wydziale Zarządzania na kierunku Zarządzanie i Marketing. Ukończyła również Studia Podyplomowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu w zakresie Polskich i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. W 2007 r. odbyła kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa zakończony egzaminem i uzyskaniem dyplomu. Z Enea SA związana od 2003 r., gdzie rozpoczęła pracę w Departamencie Finansowym. Obecnie zatrudniona w Enea Centrum sp. z o.o. na stanowisku Doradcy Dyrektora Departamentu Finansowo Księgowego. Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych - pełniła funkcję członka rady nadzorczej m.in. w Energetyka Poznańska Zakład Transportu sp. z o.o., Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK sp. z o.o.

Kamil Patyra

jest absolwentem Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, gdzie ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji na kierunku Administracja. Z LW Bogdanka SA związany od 2004 r., gdzie rozpoczął pracę jako ślusarz maszyn i urządzeń pod ziemią. Od 2015 r. oddelegowany na stanowisko Zakładowego Społecznego Inspektora Pracy.

Mariusz Romańczuk

ukończył studia wyższe na Akademii Górniczo Hutniczej w Krakowie, kierunek Górnictwo i Geologia, specjalność: Eksploatacja Złóż Surowców Mineralnych oraz Górnictwo Podziemne. W LW Bogdanka SA od 1989 r., obecnie na stanowisku Zastępcy kierownika Działu Techniki Strzałowej, Sztymar Oddziałowy.

Anna Spoz

jest absolwentką Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu, ukończyła studia magisterskie na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania na kierunku

Zarządzanie i Marketing. Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych w dziedzinie ekonomii nadany uchwałą Rady Wydziału Nauk Ekonomicznych UMCS w Lublinie. Absolwentka studiów podyplomowych na UMCS, uczestniczka licznych kursów i konferencji w zakresie rachunkowości, finansów i prawa podatkowego. Uzyskała certyfikat ukończenia kursu dla kandydatów na głównych księgowych organizowany przez Stowarzyszenie Księgowych w Polsce Oddział Okręgowy w Toruniu. Od 2002 r. zatrudniona w POLTOR Sp. z o.o., obecnie na stanowisku dyrektora ds. ekonomiczno-finansowych. Od 2013 r. adiunkt na Katolickim Uniwersytecie Lubelskim Jana Pawła II. Wieloletni praktyk w dziedzinie rachunkowości, podatków, finansów i zarządzania. Autorka publikacji z zakresu zarządzania (restrukturyzacja przedsiębiorstw), finansów przedsiębiorstw i sprawozdawczości finansowej przedsiębiorstw wg UoR i MSSF.

Michał Stopyra

jest absolwentem Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, gdzie ukończył studia o specjalności podziemna eksploatacja złóż na Wydziale Górniczym oraz uzyskał stopień Doktora Nauk Technicznych. Swoją karierę zawodową rozpoczął od pracy w kopalniach w Polsce i w Norwegii by następnie długotrwale związać się z pracą naukową na wydziale Górniczym AGH. Pan Michał Stopyra od 1993 r. prowadził również działalność doradczą nakierowaną na współpracę z przemysłem. W swojej karierze pracował m.in. jako rzeczoznawca WUG, konsultant firm produkujących urządzenia górnicze jak również jako kierownik projektów górniczych w Polsce i na świecie (Niemcy, Czechy, Hiszpania, Kolumbia, Rosja). W latach 2000 – 2012 Pan Michał Stopyra pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce Techniczno Górnicza Spółka Akcyjna TEGONA SA w Katowicach. Od 2013 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA.



Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń Zarządu

Zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień władz Spółki

Szczegółowe informacje znajdują się w Rozdziale 6. Corporate Governance na str. 83-93.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu

W 2018 r. obowiązywały zasady wynagradzania Członków Zarządu LW Bogdanka SA wprowadzone na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 7 marca 2017 r. oraz Rady Nadzorczej Spółki z 30 lipca 2018 r. z późn. zm. Wszyscy Członkowie Zarządu zawarli ze Spółką Umowy o świadczenie usług – kontrakty menedżerskie, o których mowa w Ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami.

Zawarte przez Spółkę Umowy o świadczenie usług zarządzania przewidują, że:

- w okresie obowiązywania Umowy o świadczenie usług Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie stałe miesięczne oraz wynagrodzenie zmienne, stanowiące wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki.
- 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 0,5 krotności miesięcznego wynagrodzenia stałego oraz liczby 6.
- w przypadku rozwiązania umowy Członek Zarządu jest zobowiązany do przekazania obowiązków upoważnionej osobie lub osobom,

w tym do osobistego stawiennictwa na żądanie Spółki, złożenia żądanych wyjaśnień, rzetelnego przekazania informacji, dokumentów i przedmiotów związanych z wykonywaniem Umowy

- Członkom Zarządu przysługuje odprawa w wysokości równej 3-krotności miesięcznego wynagrodzenia stałego pod warunkiem pełnienia przez Członka Zarządu funkcji przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem umowy, za wyjątkiem:

- ✓ Wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany umowy wskutek zmiany funkcji pełnionej przez Członka Zarządu w składzie Zarządu,
- ✓ Wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany umowy wskutek powołania Członka Zarządu na kolejną kadencję,
- ✓ Objęcia funkcji Członka Zarządu w spółce w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt. 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów,
- ✓ Rezygnacji z pełnienia funkcji.

W przypadku naruszenia przez Członków Zarządu zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej, Członkowie Zarządu tracą prawo do otrzymania dalszych rat odszkodowania oraz zobowiązani są zapłacić na rzecz Spółki karę umowną.

Osoby zarządzające na własny koszt ubezpieczyły się od odpowiedzialności cywilnej mogącej powstać z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy zarządzania.

Członkom Zarządu, w zależności od zakładanych poziomów Kluczowych Wskaźników Efektywności (KPI), może być przyznana premia roczna w wysokości do 50% wynagrodzenia podstawowego otrzymanego w danym roku.

Na przedstawione w tabeli łączne roczne wynagrodzenie członków Zarządu LW Bogdanka SA

składać się mogą cztery elementy: wynagrodzenie stałe, część zmienna wynagrodzenia (premia wypłacana w zależności od realizacji celu rocznego), odprawa, wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji. W 2018 r., żadna z osób pełniących obowiązki członka Zarządu Spółki nie otrzymała wynagrodzenia w części zmiennej ani wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji. Jedynym świadczeniem, które otrzymali członkowie Zarządu oprócz wynagrodzenia w części stałej były odprawy, przyznane: Panu Krzysztofowi Szladze w wysokości 156 tys. zł., Panu Sławomirowi Karlikowskiemu w wysokości 141 tys. zł oraz Panu Stanisławowi Misterkowi w wysokości 126 tys. zł

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych członków Zarządu wypłaconych w 2018 r.

W 2018 r. wypłacone przez Spółkę Członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło łączne 3 134 tys. zł. (pozostałe świadczenia wyniosły 16 tys. zł) W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce Członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług.

W 2018 r. Członkowie Zarządu Spółki nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych LW Bogdanka SA.

W 2018 r. wynagrodzenie brutto wypłacone przez Spółkę prokurentom wyniosło 1 397 tys. zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce prokurenci otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę.

Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w Zarządzie w 2018 r.	Wynagrodzenie łącznie [zł]
Artur Wasil	21 marca – 31 grudnia	487 067,0
Adam Partyka	1 stycznia – 31 grudnia	504 000,0
Artur Wasilewski	8 października – 31 grudnia	126 000,0
Dariusz Dumkiewicz	15 października – 31 grudnia	107 800,0
Krzysztof Szlaga	1 stycznia – 21 lutego	244 400,0
Stanisław Misterek	1 stycznia – 19 października	530 600,0
Sławomir Karlikowski	1 stycznia – 19 października	593 766,7
Marcin Kapkowski	1 stycznia – 31 grudnia	540 000,0

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych Członków Zarządu Spółki wypłaconych w 2018 r. z tytułu umów o pracę

Forma zatrudnienia Członków Zarządu jest realizowana na podstawie umów o świadczenie usług zarządzania.

Program Opcji Menedżerskich

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

Na 31 grudnia 2017 r. w ramach programu Opcji Menedżerskich przyznanych zostało 1.143.863 opcji. W związku z podpisaniem Porozumień o rozwiązaniu umowy uczestnictwa w programie opcji menedżerskich z wszystkimi jej członkami, w sierpniu 2018 r. nastąpiła wypłata rekompensaty prawa do opcji menedżerskich w wysokości 1,00 zł brutto dla każdego z uczestników.

Zmiany w zasadach wynagrodzeń po 31 grudnia 2018 r.

Po 31 grudnia 2018 r. nie było zmian w zasadach wynagrodzeń Członków Zarządu.



Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej Spółki

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności koszty przejazdu na posiedzenia Rady, koszt wykonywania indywidualnego nadzoru, koszt zakwaterowania i wyżywienia. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu ustala uchwałą Rada Nadzorcza. W przypadku, gdy członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu otrzymuje w/w wynagrodzenie, za okres ten nie przysługuje mu wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalone zostało uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA z 26 czerwca 2017 r. jako iloczyn przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz mnożnika 1,2. Ponadto w związku z regulacjami GK Enea dla przedstawicieli GK Enea w Radzie Nadzorczej Spółki ustalono stałe miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 1,0 zł za każdy miesiąc. Postanowienie to zmieniono uchwałą nr 5 NWZ z 17 sierpnia 2016 r., w której określono, że wskazanym przedstawicielom GK Enea w Radzie Nadzorczej Spółki wynagrodzenie nie przysługuje. Powyższe postanowienia dotyczące wynagrodzenia

członków Rady Nadzorczej zostały potwierdzone uchwałą nr 5 NWZ z 7 marca 2017 r. w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej.

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych członków Rady Nadzorczej wypłaconych w 2018 r.

W 2018 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Spółce wyniosło 477,7 tys. zł, w tym:

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie
Kowalik Mirosław	0,0 zł
Krasadomski Przemysław	68.248,9 zł
Jankowski Szymon	68.248,9 zł
Ewa Nowaczyk	68.248,9 zł
Kamil Patyra	68.248,9 zł
Mariusz Romańczuk	68.248,9 zł
Anna Spoz	68.248,9 zł
Michał Stopyra	68.248,9 zł

Pozostałe świadczenia i źródła wynagrodzenia

W 2018 r. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki LW Bogdanka SA nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych.

W Spółce nie obowiązują programy emerytalne i nie wypłaca ona świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków organów zarządzających i nadzorujących.





Corporate
governance

6

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

W 2018 r. LW Bogdanka SA stosowała się do nowego zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej DPSN) stanowiącego załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie z 13 października 2015 r. DPSN dostępne są na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, poświęconej zagadnieniom Ładu korporacyjnego - <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Zasady Ładu korporacyjnego od których odstąpiono

Intencją Zarządu Spółki jest stosowanie wszystkich zasad Ładu korporacyjnego. Z uwagi jednak na fakt, że część zasad może stwarzać konieczność poniesienia przez LW Bogdanka SA nadmiernych obciążeń, które mogłyby przewyższać ewentualne korzyści wynikające z potrzeb rynku, Spółka odstąpiła w 2018 r. od stosowania części zasad i jednej rekomendacji Ładu korporacyjnego wskazanych poniżej.

Spółka nie stosowała dwóch następujących zasad szczegółowych „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych”:

Cz. I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami - I.Z.1.15.

„informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji”

Komentarz:

Powyższa zasada nie jest stosowana, z uwagi na specyfikę branży w jakiej działa Spółka. Pomimo, iż w Spółce nie wdrożono zasad polityki różnorodności, w decyzjach kadrowych kieruje się ona aktualnymi potrzebami przedsiębiorstwa uwzględniając w szczególności posiadane kompetencje, wykształcenie i doświadczenia zawodowe kandydatów.

Spółka nie stosowała następującej rekomendacji „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych”:

Cz. IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami – IV.R.2.

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia
- wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.” IV.R.2

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





Polityka różnorodności

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności stosowanej wobec jej organów administrujących, zarządzających i nadzorujących. Statut Spółki definiuje zasady powoływania Zarządu i Rady Nadzorczej. Przy powoływaniu organów Spółka kładzie duży nacisk na zapewnienie wszechstronności i różnorodności, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego, nie różnicując przy tym kandydatów pod względem płci, wieku, pochodzenia czy innych czynników nie mających merytorycznego wpływu na ocenę ich kwalifikacji. Decydującym aspektem jest przede wszystkim przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

Niezależnie od powyższego Spółka stosuje politykę różnorodności w zakresie doboru jej pracowników. Stosowana przez LW Bogdanka SA polityka różnorodności ma na celu wykorzystanie potencjału pracowników, ich różnorodnych umiejętności, doświadczeń i talentów oraz kompetencji i doświadczeń w atmosferze szacunku i wsparcia. Takie podejście dotyczy wszystkich pracowników Spółki co wpływa na lepsze jej funkcjonowanie oraz pozwala na budowanie jej silnej pozycji na rynku. Tak prowadzona polityka różnorodności zdaniem Spółki prowadzi do zwiększenia efektywności pracy, budowy zaufania oraz przeciwdziałania dyskryminacji, a tym samym tworzy klimat wzajemnego poszanowania.

Kwestię różnorodności reguluje w Spółce „Polityka różnorodności”, „Statut”, „Regulamin pracy”, „Kodeks Etyki”, „Polityka kadrowa” oraz „Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy”.

Zgodnie z treścią „Kodeksu Etyki”, zjawiska takie jak dyskryminacja, zarówno bezpośrednia jak i pośrednia, molestowanie czy mobbing są w LW Bogdanka SA absolutnie niedopuszczalne i nieakceptowane.

„Regulamin pracy” wśród podstawowych obowiązków pracodawcy wymienia przeciwdziałanie dyskryminacji w zatrudnieniu, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość,

przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, a także ze względu na zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy. Polityka równych szans rozwoju zawodowego dla każdego pracownika jest kluczowym elementem strategii realizowanej przez Spółkę.

„Polityka kadrowa” określa zasady rekrutacji pracowników. Poszukując najlepszych kandydatów Spółka stawia przede wszystkim na ich wiedzę, kwalifikacje zawodowe, predyspozycje osobowościowe oraz posiadane doświadczenie zawodowe. Mając świadomość wartości kapitału ludzkiego, dużą wagę przywiązuje do procesu rekrutacji. W procesie rekrutacji i selekcji kandydatów do pracy kieruje się profesjonalnymi kryteriami doboru kandydatów w oparciu o wymagania zdefiniowane dla poszczególnych stanowisk.

„Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy” poprzez zapisy w nim zawarte zobowiązuje do przestrzegania równości szans efektywnej i dobrze zorganizowanej pracy tak, aby wynagrodzenie odpowiadało rodzajowi wykonanej pracy w powiązaniu z jej jakością i wydajnością. Kryteria kształtowania wynagrodzenia za pracę mają zapewnić pracownikom godziwe wynagrodzenie. Wynagrodzenie za pracę ustala się w wysokości odpowiadającej rodzajowi wykonywanej pracy, kwalifikacjom pracownika wymaganym przy jej wykonywaniu, przy uwzględnieniu ilości i jakości wykonanej pracy. Dobór kluczowych pracowników w LW Bogdanka SA odbywa się na podstawie obiektywnych kryteriów merytorycznych, w poszanowaniu dla różnorodności. Spółka daje równe szanse rozwoju i awansu zawodowego.

Działania realizowane przez LW Bogdanka SA w ramach zasad równego traktowania:

- zapoznanie wszystkich pracowników z „Kodeksem Etyki” oraz permanentne propagowanie standardów etycznych na terenie kopalni (strona internetowa Spółki, tablice, roll-upy, plakaty, komunikaty, monitory BHP, itp.)
- szkolenia kadry kierowniczej z zakresu dyskryminacji i mobbingu
- równy dostęp kobiet do procesów decyzyjnych,

awansów, podwyżek oraz do stanowisk kierowniczych

- stosowanie systemu wynagradzania, który w żaden sposób nie dyskryminuje pracowników
- równy dostęp do szkoleń dla wszystkich pracowników
- prowadzenie dialogu z przedstawicielami pracowników (związki zawodowe)
- prowadzenie regularnej komunikacji wewnętrznej ze wszystkimi pracownikami
- programy emerytalne
- pomoc rodzinom pracowników w potrzebie (Fundacja „Solidarni Górnicy”)
- równe wsparcie dla lokalnych inicjatyw.

LW Bogdanka SA – Zarząd, stan na koniec 2018 r.

2018

Ogółem	5
Kobiet	0
Mężczyźni	5
Do 30 lat	0
Od 31 do 40 lat	2
Od 41 do 50 lat	2
Powyżej 50 lat	1
Obcokrajowcy	0

LW Bogdanka SA – Rada Nadzorcza, stan na koniec 2018 r.

2018

Ogółem	8
Kobiet	2
Mężczyźni	6
Do 30 lat	0
Od 31 do 40 lat	4
Od 41 do 50 lat	2
Powyżej 50 lat	2
Obcokrajowcy	0



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

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

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie funkcjonuje szereg procedur wewnętrznych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. Przyjęte rozwiązania opierają się na regulaminie organizacyjnym Spółki, instrukcji obiegu dokumentów, polityce rachunkowości, oraz zakresach obowiązków i uprawnień pracowników służb finansowo-księgowych.

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

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

- uprawnienia i obowiązki – podział zadań pomiędzy pracowników umożliwia wczesne wykrycie błędów lub nadużyć
- wiarygodność i kompletność – wszystkie operacje i transakcje są od początku do końca poprawnie przeprowadzone oraz zarejestrowane
- terminowość – operacje są wykonane i

zarejestrowane w rejestrach lub aplikacjach informatycznych we właściwym terminie, wskazanym w przepisach

- wartościowanie i przypisanie – aktywa i pasywa są wycenione prawidłowo, a zyski i koszty wykazane we właściwej wysokości
- prezentacja i ujęcie – aktywa, pasywa, zyski i koszty oraz transakcje są poprawnie sklasyfikowane, opisane i ujęte we właściwych dokumentach
- monitorowanie i sprawozdawczość – raporty zawierające informacje i dane dotyczące realizowanych czynności są terminowo przekazywane Zarządowi Spółki
- poufność – informacje i dane są dostępne wyłącznie osobom, które są ich odbiorcami z racji pełnionych funkcji i obowiązków
- dostępność – systemy i aplikacje informatyczne są dostępne w czasie wymaganym dla przeprowadzenia i rejestracji operacji i transakcji
- zgodność z prawem – proces i obsługujące go systemy spełniają wymagania wynikające z przepisów prawa, norm i standardów.

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

Kompletność sprawozdawczości obejmuje wszystkie dotyczące Spółki wzory sprawozdawcze. Sposób prezentacji danych ma zapewnić zrozumiałość sprawozdania (przejrzystość i jasność informacji), przydatność informacji zawartych w sprawozdaniu oraz porównywalność prezentowanych danych. Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w LW Bogdanka SA służy system informatyczny FINANSE, będący częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania INTEGRA. Stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu do systemów. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych

podlegają kontroli, w ramach tzw. kontroli funkcjonalnej realizowanej przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za realizowane transakcje. Proces ten od drugiego półrocza 2018 r. obsługiwany jest przy pomocy Elektronicznego Obiegu Dokumentów. 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, którym podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Dodatkowo, na jakość sprawozdania finansowego wpływają doświadczenie i kwalifikacje pracowników służb finansowo-księgowych, nad którymi kontrolę funkcjonalną sprawuje Główny Księgowy Spółki.

Spółka LW Bogdanka SA prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości. Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Spółce oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania określone prawem. Istotnym elementem jest również funkcjonowanie w ramach struktury organizacyjnej Działu Audytu i

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

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego audytora, który sporządza sprawozdanie z badania w tym przedmiocie. Wyboru audytora 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 audytowi zadań. Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdania finansowego oraz przyjęta „Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania w Lubelskim Węglu „Bogdanka” SA, Polityki świadczenia usług dozwolonych niebędących badaniem przez firmę audytorską oraz Procedury wyboru firmy audytorskiej” mają zapewnić zgodność z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.



Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki

Akcyonariusz	21 marzec 2019 r.	
	Liczba akcji/ głosów na WZ	Liczba głosów na WZ
GK Enea*	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA**	3 320 620	9,8%
Pozostali	8 244 136	24,2%
Razem	34 013 590	100,0%

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

**zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29 sierpnia 2017 r. (więcej informacji na ten temat znajduje się w Raporcie bieżącym nr 22/2017)

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Szczegółowy opis w zakresie struktury kapitału zakładowego, struktury akcjonariatu, zmian w jego strukturze w 2018 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

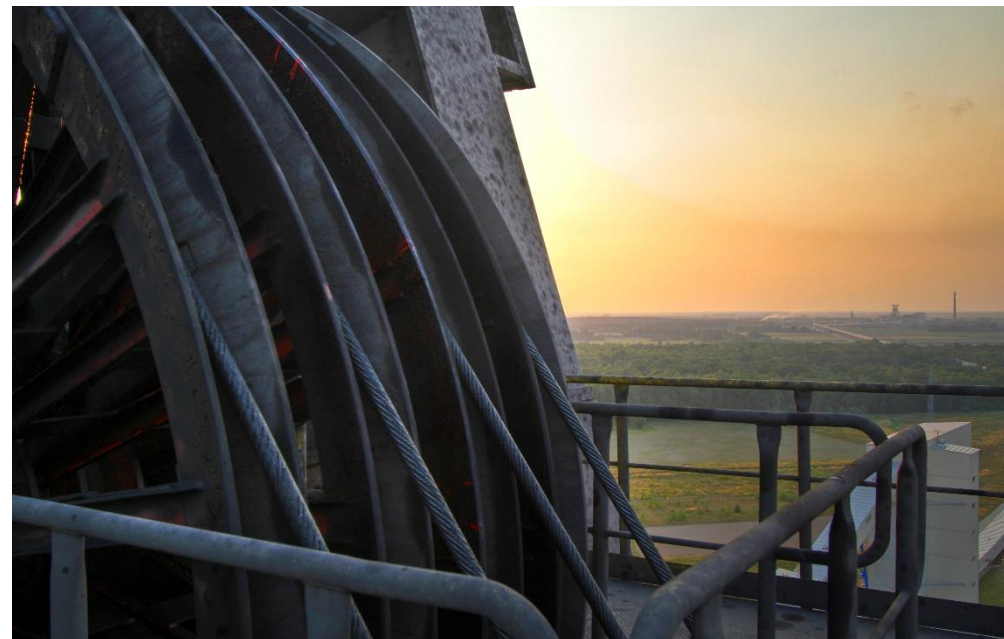
Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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



Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

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

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

Po dokonaniu przez Walne Zgromadzenie zmian Statutu, Zarząd przygotowuje projekt jednolitego tekstu zmienionego Statutu i przedstawia go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej. Ponadto w przypadku zmiany Statutu zastosowanie mają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. 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 LW Bogdanka SA Zarząd

Skład osobowy

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z członków w liczbie od 3 do 7, w tym Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu. Obecnie Zarząd LW Bogdanka SA jest czteroosobowy. Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiony został w Rozdziale 5 - Władze Grupy Kapitałowej na str. 79.

Powoływanie i odwołanie Członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem Spółki członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Przy powoływaniu Członków Zarządu Rada Nadzorcza stosuje się w szczególności do zasad zawartych w § 17 ust. 2 i 3 oraz § 19 ust. 4 i 5 Statutu Spółki oraz zasad wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

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

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy kolejne lata.

Mandaty członków Zarządu powstają z chwilą powołania ich na stanowisko i wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia tej funkcji, a ponadto z chwilą odwołania, rezygnacji albo śmierci członka Zarządu. Zgodnie z obowiązującym Statutem LW Bogdanka SA, każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą.

Opis działania i uprawnienia

Zgodnie ze Statutem, Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo

regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. W trakcie wykonywania swoich obowiązków członkowie Zarządu są zobowiązani działać zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki i zasadami DPSN, do stosowania których Spółka się zobowiązała.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Poszczególni członkowie Zarządu zarządzają powierzonymi im obszarami działalności Spółki, a pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. Uchwały Zarządu, z zastrzeżeniem uprawnień innych organów LW Bogdanka SA, wymagają, w szczególności:

- przyjęcie Regulaminu Zarządu
- przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki
- tworzenie i likwidacja oddziałów
- powoływanie prokurentów i ustanawianie pełnomocników, za wyjątkiem pełnomocników procesowych, z tym zastrzeżeniem że powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu
- przyjęcie planu rzeczowo – finansowego, w tym planu inwestycyjnego
- udzielenie przez Spółkę gwarancji, poręczeń majątkowych i poręczeń wekslowych
- wystawianie i akceptowanie weksli o wartości netto przekraczającej 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) złotych
- dokonywanie innych czynności prawnych skutkujących zaciągnięciem zobowiązania lub nabyciem, zbyciem albo obciążeniem aktywów trwałych, o łącznej wartości netto przekraczającej 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) złotych
- sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się

do Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia lub Komitetów Grupy ENEA.

Zarząd Spółki dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Zarząd przekazuje Radzie Nadzorczej regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności LW Bogdanka SA oraz o ryzyku związanym z prowadzoną przez Spółkę działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Informacja o odbytych posiedzeniach Zarządu i podjętych uchwałach

W 2018 r. odbyło się 60 protokołowanych posiedzeń Zarządu, na których podjęto łącznie 1 604 uchwał. Zgodnie z § 5 ust. 6 Regulaminu Zarządu 15 uchwał podjęto w trybie pisemnym. Decyzje podejmowane przez Zarząd w formie uchwał wynikały ze stosowanych przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu, zasad określonych w uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, konieczności podjęcia decyzji przekraczających zakres zwykłych czynności Zarządu oraz na wniosek poszczególnych Członków Zarządu.

Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach

W 2018 r. Zarząd Spółki nie udzielił oraz nie odwołał żadnej nowej prokury. W 2019 r. została ustanowiona prokura dla Panów Krzysztofa Kwiatkowskiego oraz Cezarego Wójcika.

Polityka dywidendowa

Spółka w perspektywie średnio i długoterminowej chce pozostać spółką dywidendową, a zamiarem Zarządu LW Bogdanka SA jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Priorytetem Zarządu jest zapewnienie bezpieczeństwa finansowego i płynnościowego Spółki ze względu na dynamiczne zmiany na rynku węgla w Polsce i na świecie. W związku z tym wysokość każdorazowo rekomendowanej przez Zarząd dywidendy będzie uzależniona od:

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

Sformułowana polityka wypłaty dywidendy będzie podlegać okresowej weryfikacji, a przyszłe dywidendy będą wypłacane zgodnie z decyzjami Walnego Zgromadzenia.



Organy LW Bogdanka SA Zarząd

Zadania i obowiązki członków Zarządu w 2018 r.

Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym Spółki: Prezes Zarządu (D):

- sprawuje ogólne kierownictwo i koordynację prac Spółki oraz nadzór nad jednostkami organizacyjnymi powiązanymi kapitałowo ze Spółką poprzez wyznaczonych do Rad Nadzorczych przedstawicieli
- reprezentuje Spółkę na zewnątrz
- przewodniczy Zarządowi Spółki i kieruje jego pracami oraz nadzoruje wykonanie uchwał Zarządu
- bezpośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe mu komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
 - a) organizację przedsiębiorstwa
 - b) obsługę organów Spółki
 - c) prywatyzację, restrukturyzację Spółki
 - d) nadzór właścicielski i inwestycje kapitałowe
 - e) wewnętrzne przekształcenia strukturalne i własnościowe,
 - f) przekazywanie informacji i raportów inwestorom, akcjonariuszom i instytucjom giełdowym
 - g) realizację strategii LW „Bogdanka” SA i długoterminnych planów Spółki oraz wdrażanie zarządzania strategicznego i zarządzania projektami w Spółce
 - h) zarządzanie projektami
 - i) kontrolę zadań związanych z utrzymaniem i doskonaleniem systemu Compliance
 - j) współpracę z mediami i politykę informacyjną
 - k) kontrolę wewnętrzną w Spółce
 - l) utrzymanie i rozwój zdolności produkcyjnych (zamierzenia przyszłościowe związane z

- m) rozwojem i modernizacją produkcji w Spółce)
 - m) kontrolę nad gospodarką materiałami i maszynami
 - n) kontrolę sprzedaży węgla handlowego i kontrolę jakości urobku węglowego oraz kontrolę pracy zakładu przeróbki węgla
 - o) wykonywanie analiz chemiczno-fizycznych i badań środowiska pracy oraz opróbowanie jakości mialu węglowego zgromadzonego w magazynie
 - p) sprzedaży i ekspedycji hurtowej węgla
 - q) prowadzenia gospodarki magazynowej węgla
 - r) analiz rynkowych.
- 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. Pracowniczych i Społecznych (DZ)

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych organizuje i nadzoruje działalność Spółki w szczególności w zakresie:
Bezpośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe mu komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem:

- politykę kadrową i sprawy pracownicze
- sprawy bezpieczeństwa, higieny pracy i szkolenia
- archiwum zakładowe i kancelarię ogólną
- sprawy obronne,
- ochronę i bezpieczeństwo IK
- sprawy socjalne
- etykę
- społeczną odpowiedzialność biznesu
- współpracę z organizacjami związkowymi
- ochronę danych osobowych
- oraz na podstawie Uchwały Zarządu Nr 598/IX/2016 z dnia 14.06.2016 r. (zgodnie z

- zapisami ustawy z dnia 5 sierpnia 2010 r. o ochronie informacji niejawnych) także swoim zakresem obejmuje:
- ochronę informacji niejawnych.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Rozwoju (DR)

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

- innowacji, badań i wdrożeń
- planowania i analiz technicznych
- ochrony środowiska i zagospodarowania kamienia
- szkód górniczych
- zarządzania ryzykami
- współdziałania z członkami Zarządu Spółki w opracowywaniu koncepcji rozwojowych, wieloletnich planów gospodarczych i rozwojowych planów produkcyjnych
- analiza postępu technicznego oraz wdrażanie nowoczesnych rozwiązań w zakresie ich innowacyjności.

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. Zakupów i Inwestycji (DI)

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

- działalności inwestycyjnej, planowania nakładów inwestycyjnych, zakupu maszyn i remontów oraz utrzymania budynków i budowli
- kosztorysowania i wyceny usług i zakupów
- organizacji i realizacji przetargów oraz zawierania umów i ich rozliczania pod względem formalno - prawnym
- prowadzenia materiałowej gospodarki magazynowej i logistyki na powierzchni
- planowania operacyjnego
- transportu kolejowego.



Organy LW Bogdanka SA Rada Nadzorcza

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

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

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z członków w liczbie od pięciu do dziewięciu. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata, przy czym uprawnionym do powoływania jednego Członka Rady Nadzorczej jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Energii. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.

W przypadku rezygnacji członka Rady z pełnienia funkcji, powinien on skierować pisemne oświadczenie o rezygnacji do Zarządu i do wiadomości Rady Nadzorczej.

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

Skład osobowy

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiony został w Rozdziale 5 - Władze Grupy Kapitałowej na str. 81.

Opis działalności

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

Statucie Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza kompetencjami wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, o ile są one sporządzane
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku netto lub pokrycia straty netto
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 3
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej
- przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki
- wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy
- zatwierdzanie Regulaminu wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
- kształtowanie wynagrodzenia członków Zarządu
- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu
- delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności
- udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych podmiotów

- zatwierdzanie przyjętych przez Zarząd planów rzeczowo-finansowych, wieloletnich planów rozwoju, strategii obszarowych
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie aktywów trwałych wartości powyżej 20.000.000 złotych
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanym. Za istotną umowę w rozumieniu zdania poprzedzającego uważa się umowę, której wartość w dniu jej zawarcia przekracza 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki ustalonych w oparciu o ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe Spółki. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład Spółki kapitałowej Spółki
- wyrażanie zgody na zawarcie:
 - a) umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500.000 złotych netto, w stosunku rocznym
 - b) zmiany umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem powyżej kwoty 500.000 złotych netto, w stosunku rocznym
 - c) umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość

- d) wynagrodzenia nie jest przewidziana umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20.000 zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego
- e) umowy zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50.000 zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego
- opiniowanie przedkładanego przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego
- opiniowanie przedkładanego przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem.

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

W swojej działalności Rada kieruje się także zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie. Rada może powoływać spośród jej członków komitety stałe lub doraźne. Stałym komitetem Rady jest Komitet Audytu.



Organy LW Bogdanka SA Komitet Audytu

Komitet Audytu

Komitet Audytu, jako kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy wspomagał w 2018 r. działania Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu wchodzi co najmniej trzech członków powoływanych przez Radę spośród jej członków na okres odpowiadający długości kadencji Rady.

W 2018 r. Komitet Audytu działał w następujących składzie:

Skład Komitetu Audytu od 15 stycznia 2018 r.

Anna Spoz ¹⁾ ²⁾	Przewodniczący
Przemysław Krasadomski	Członek
Michał Stopyra ¹⁾ ³⁾	Członek

¹⁾ Członek niezależny w rozumieniu art. 129 ust. 1 pkt 3 ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,

²⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

³⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.
Sposób nabycia wiedzy i umiejętności o których mowa w pkt 3) i 4) został wskazany w rozdziale 5. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na 21 marca 2019 r.

Członkostwo w Komitecie ustaje wraz z ustaniem członkostwa w Radzie Nadzorczej, przy czym członek Komitetu może być w każdym czasie uchwałą Rady Nadzorczej odwołany ze składu Komitetu. Członek Komitetu może także zrezygnować z członkostwa w Komitecie w każdym czasie poprzez złożenie rezygnacji Przewodniczącemu Komitetu. W przypadku Przewodniczącego Komitetu składa on swoją rezygnację poprzez jej złożenie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. W przypadku gdy Przewodniczący Komitetu jest jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej, wówczas Przewodniczący Komitetu składa rezygnację Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej.

Przewodniczącym Komitetu jest wybierany przez Radę Nadzorczą. Przewodniczący Komitetu kieruje pracami Komitetu, sprawuje nadzór nad pracą Komitetu, w szczególności nad organizacją i przebiegiem posiedzeń Komitetu. Przewodniczący Rady Nadzorczej może być członkiem Komitetów Rady, ale nie może być przewodniczącym Komitetu Audytu. Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w razie jego nieobecności – wskazany przez niego członek Rady. Pierwsze posiedzenie Komitetu zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub wskazany przez niego członek Rady.

Do zawiadamiania o posiedzeniach Komitetu stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące zawiadamiania o posiedzeniach Rady. Posiedzenia Komitetów powinny odbywać się w miarę potrzeb, w tym jedno przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych. Uchwały Komitetów są podejmowane bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos Przewodniczącego Komitetu jest decydujący. Do podejmowania uchwał Komitetu stosuje się tryb podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą. Komitet z odbytych posiedzeń przedstawia informację Radzie Nadzorczej. Przewodniczący Komitetu przedkłada Radzie uchwały, wnioski i sprawozdania w sprawach objętych porządkiem obrad Rady a także inne wnioski, w tym wnioski dotyczące konieczności opracowania dla potrzeb Komitetu ekspertyzy lub opinii dotyczącej zakresu zadań Komitetu lub zatrudnienia doradcy. W kwestiach nieuregulowanych w przepisach dotyczących Komitetów Rady Nadzorczej, stosuje się odpowiednio przepisy Regulaminu.

Komitet Audytu w 2018 roku odbył 8 posiedzeń i podjął 7 uchwał.

Informacja o wyborze biegłego rewidenta

W celu dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2018, 2019 i 2020 r. oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2018, 2019

i 2020 r. a także sporządzenia pisemnych opinii i raportów, czy sprawozdania finansowe są prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej, po przeprowadzeniu konkursu ofert, Rada Nadzorcza zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu Uchwałą Nr 46/X/2018 z dnia 5 stycznia 2018 roku wybrała firmę – PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (obecnie PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k.) z siedzibą w Warszawie (dalej: PwC).

PwC, jest wpisana od dnia 16 lutego 1995 r. na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k., w 2018 r. poza usługą badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań, wykonał - inne usługi atestacyjne (badanie i przegląd pakietu grupowego dla celów ENEA), - weryfikację prawidłowości wyliczenia wskaźnika akcyzowego za rok 2017.

PwC – jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, jak również biegli rewidentci wykonujący czynności rewizji finansowej na rzecz Lubelskiego Węgla „Bogdanka” SA, w okresie wykonywania w/w czynności zachowali warunki niezależności w stosunku do LW BOGDANKA., o których mowa w Art. 69 - 73 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Główne założenia opracowanej Polityki wyboru firmy audytorskiej

Przy wyborze Firmy audytorskiej pod uwagę brane jest przede wszystkim doświadczenie zespołu audytowego w Badaniu spółek, kompetencje, kryterium finansowe oraz zasoby osobowe. Wybór dokonywany jest z poszanowaniem zasady bezstronności i niezależności Firmy audytorskiej, zgodnie z przepisami prawa w zakresie obowiązkowej rotacji Firm audytorskich i kluczowych biegłych rewidentów, obowiązkowych okresów karencji oraz wyników kontroli Firm

audytorskich zawartych w sprawozdaniu rocznym publikowanym przez Komisję Nadzoru Audytowego. 6. Pierwsza umowa dotycząca badania ustawowego jest zawierana z Firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badania ustawowego realizowanych przez jedną Firmę nie może przekroczyć pięciu lat. Ponowne zlecenie może nastąpić dopiero po upływie czterech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

Główne założenia opracowanej Polityki świadczenia usług dozwolonych niebędących badaniem przez firmę audytorską

LW Bogdanka oraz jej jednostki zależne mogą korzystać z usług dozwolonych (zdefiniowanych zgodnie z art. 136 Ustawy o biegłych), które świadczone są przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, o ile nie są związane z polityką podatkową spółek.. Usługa dozwolona niebędąca badaniem może być świadczona przez firmę audytorską pod warunkiem, że została uprzednio zatwierdzona przez Komitet Audytu po przeprowadzeniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej, biegłego kluczowego biegłego rewidenta oraz innych członków zespołu wykonującego badanie. Dodatkowo w przypadku gdy firma audytorska świadczy usługi dozwolone niebędące badaniem przez okres co najmniej trzech kolejnych lat obrotowych, wówczas wynagrodzenie za świadczenie tych usług ogranicza się do 70% średniego wynagrodzenia z trzech kolejnych ostatnich lat obrotowych płaconego z tytułu badania ustawowego oraz, w stosownych przypadkach, jej spółek zależnych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych tej grupy przedsiębiorstw. W przypadku usług zabronionych, tzn. usług innych niż usługi dozwolone, zabronione jest bezpośrednie lub pośrednie ich świadczenie w LW Bogdanka oraz jej spółkach zależnych przez firmę audytorską, która przeprowadza badanie w czasie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania.



Walne Zgromadzenie

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

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

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

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

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

Prawa akcjonariuszy

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.

Prawo uczestniczenia w WZ

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosu tylko osoby będące na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) akcjonariuszami LW Bogdanka SA.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W WZ mają ponadto prawo uczestniczyć członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, a w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe LW Bogdanka SA, 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.

Prawo uczestniczenia w WZ przez pełnomocnika

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.

Podejmowanie uchwał przez WZ

Zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego.

Jedna akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, wymaga :

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki
- decyzja o podziale zysku netto lub pokryciu straty netto
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków
- ustalenie dnia dywidendy oraz określenie terminu wypłaty dywidendy
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej
- określenie liczebności Rady Nadzorczej
- ustalanie zasad kształtowania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i członków Zarządu
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego
- zawarcie przez Spółkę lub spółkę od niej zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, liquidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- określanie zasad, trybu i warunków umorzenia akcji,

- tworzenie i likwidacja funduszy lub kapitałów Spółki
 - uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał
 - przystąpienie i wystąpienie Spółki z Grupy ENEA,
 - przyjęcie lub uchylenie Kodeksu Grupy ENEA po rekomendacji Zarządu i opinii Rady Nadzorczej.
- Ponadto uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w §12 pkt. 2 Statutu Spółki.

Zasady zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały podjętej określoną większością głosów oraz wpisu do rejestru. Statut Spółki nie zawiera zapisów odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych, regulujących zmianę Statutu.



Walne Zgromadzenie

Informacja o posiedzeniach Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA odbytych w 2018 r.

W 2018 r. odbyło się jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie oraz dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 25 czerwca 2018 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdanie.

Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 25 czerwca 2018 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 Lubelskiego Węgla Bogdanka SA za rok obrotowy 2017.
- Rozpatrzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelskiego Węgla Bogdanka oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelskiego Węgla Bogdanka za rok obrotowy 2017.
- Przedstawienie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2017.
- Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla Bogdanka SA za rok obrotowy 2017.
- Przedstawienie Sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej a także na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem oraz usługi prawne za 2017 r..
- Podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwał w sprawach:

- zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla Bogdanka SA za rok obrotowy 2017,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Lubelskiego Węgla Bogdanka SA za rok obrotowy 2017,
- zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za rok obrotowy 2017,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za rok obrotowy 2017,
- udzielenia Członkom Zarządu Lubelskiego Węgla Bogdanka SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017,
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla Bogdanka SA za rok obrotowy 2017,
- udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla Bogdanka SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017,
- podziału zysku netto za rok obrotowy 2017.
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 24 sierpnia 2018 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdanie.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 24 sierpnia 2018 r.:

- Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
- Przyjęcie porządku obrad.

- Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki.
- Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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





Oświadczenie na temat
informacji
niefinansowych

7



Spółka i jej model biznesowy

Poniżej przedstawiamy Oświadczenie GK LW Bogdanka i LW Bogdanka SA na temat informacji niefinansowych za 2018 r. (dalej: Oświadczenie), stanowiące wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności GK LW Bogdanka i LW Bogdanka SA za 2018 r. (sporządzonego w formie jednego dokumentu) i obejmujące informacje niefinansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Oświadczenie zostało sporządzone w oparciu o własne zasady, uwzględniające przepisy Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości, wytyczne Komisji Europejskiej dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych oraz standardy krajowe SIN i międzynarodowe GRI.

Informacje ogólne

Wybór i opis polityk a także zaprezentowanych w oświadczeniu wskaźników efektywności zostały dokonane w oparciu o kryterium istotności, przy uwzględnieniu czynników wewnętrznych i zewnętrznych dotyczących działalności GK LW Bogdanka i LW Bogdanka SA. Głównymi czynnikami branżowymi pod uwagę w trakcie oceny istotności były: branża, w której działa Grupa, jej profil działalności oraz otoczenie rynkowe, zakres oddziaływania na społeczność lokalną i środowisko naturalne, a także oczekiwania zidentyfikowanych interesariuszy. Dane przedstawione w Oświadczeniu będą weryfikowane i aktualizowane w rocznych okresach sprawozdawczych i regularnie publikowane wraz z raportami rocznymi za kolejne lata obrotowe. Ze względu na strukturę Grupy i fakt że podstawą jej funkcjonowania jest działalność prowadzona przez Jednostkę Dominującą (działalność spółek zależnych ma głównie charakter pomocniczy), zawarty w Oświadczeniu opis polityk obowiązujących w Grupie odnosi się również bezpośrednio do polityk obowiązujących w Jednostce Dominującej. Wszędzie gdzie istnieją rozbieżności, zamieszczony jest odpowiedni opis.

Opis Grupy i jej modelu biznesowego

Jednostką Dominującą GK LW Bogdanka jest LW Bogdanka SA, która jest jednym z czołowych polskich producentów węgla kamiennego. Jednostka Dominująca jest również liderem innowacyjności i efektywności w krajowym górnictwie. Jako, że 99,8% przychodów GK LW Bogdanka jest generowanych przez jej Jednostkę Dominującą, a działalność spółek zależnych ma przede wszystkim funkcję wspierającą jej podstawową działalność, model biznesowy całej Grupy jest determinowany przez model biznesowy Jednostki Dominującej. Wydobywany przez LW Bogdanka SA węgiel kamienny energetyczny stosowany jest przede wszystkim do produkcji energii elektrycznej, ciepłej i produkcji cementu. LW Bogdanka SA jest jedyną kopalnią węgla kamiennego w Polsce, zlokalizowaną poza obszarem Górnego Śląska i jedyną, wydobywającą węgiel na terenie Lubelskiego Zagłębia Węglowego.

Obszar górniczy eksploatowany przez LW Bogdanka SA podzielony jest na trzy pola wydobywcze: Bogdanka, Nadrybie i Stefanów (z czego szyby wydobywcze znajdują się wyłącznie w Bogdancie i Stefanowie).

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego.

Większość, bo 95% ze zrealizowanej wartości sprzedaży węgla, została w 2017 r. zrealizowana na rzecz kilku kluczowych klientów, tj.:

- Enea Wytwarzanie sp. z o.o. (Grupa Enea)
- Enea Połaniec (Grupa Enea)
- ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA
- PGNiG Termika SA
- Grupa Azoty Zakładami Azotowymi Puławy SA
- EDF Paliwa sp. z o.o.

Większość sprzedaży Grupy (ok. 85%) realizowana jest w ramach Grupy Enea, której GK LW Bogdanka jest członkiem.

W skład GK LW Bogdanka poza LW Bogdanka SA („LWB”) wchodzi Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. („ŁE”) oraz trzy spółki-córki utworzone w latach 2013-2014. Te ostatnie przejęły pewne funkcje realizowane pierwotnie przez kopalnię i są w 100% własnością LW Bogdanka SA. Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. Funkcjonująca w ramach grupy kapitałowej Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. świadczy na rzecz kopalni usługi w zakresie dostaw energii ciepłej oraz odpowiada za jej gospodarkę wodno-ściekową tj. dostawy wody pitnej i przemysłowej oraz oczyszczanie ścieków sanitarnych i deszczowych z terenu kopalni. Spółka zaopatruje też w energię ciepłą podmioty

zewnętrzne, takie jak osiedla mieszkalne czy inne obiekty w łącznej. Działalność ta, zarówno pod względem obrotów, jak i zatrudnienia, jest niewielka w porównaniu do skali działalności samej kopalni.

Powstały w 2013 r. EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o. („EkoTrans”) świadczy usługi związane z zagospodarowaniem odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka węglowego, a dokładnie z ich transportem i logistyką. Przedmiotem działalności RG Bogdanka sp. z o.o. („RGB”), utworzonej również w 2013 r., jest wykonywanie usług, dostaw oraz robót górniczych i budowlanych na rzecz LW Bogdanka SA. Ostatnią spółką-córką jest nabyta w 2014 r. MR Bogdanka sp. z o.o. („MRB”), zajmująca się remontami i naprawami na powierzchni, w tym regeneracją i produkcją konstrukcji stalowych. Również ta spółka świadczy usługi na rzecz LW Bogdanka SA. Ze względu na fakt, że opisany powyżej zakres wykonywanych przez spółki zadań był wcześniej realizowany przez kopalnię, przeprowadzone modyfikacje organizacyjne nie zmieniają w istotny sposób charakteru wpływu GK LW Bogdanka na otoczenie. Grupa LW Bogdanka, jako podmiot zajmujący się przede wszystkim wydobywaniem i sprzedażą węgla,

znajduje się na samym początku branżowej ścieżki ekonomicznej. Uczestnictwo GK LW Bogdanka w Grupie Enea pozwala na uzyskiwanie efektów synergicznych (np. w 2015 r. LW Bogdanka SA zawarła umowę na zakup energii elektrycznej z Enea SA, a w 2017 r. poszerzyły się możliwości długoterminowego zabezpieczenia zbytu na węgiel, po tym jak Enea przejęła elektrownię Połaniec zlokalizowaną niedaleko od Bogdanki). Tak silnie zintegrowany pionowo model biznesowy, z punktu widzenia zarządzania odpowiedzialnością, pozwala na szeroką kontrolę nad wpływem społecznym i środowiskowym, który towarzyszy tworzeniu wartości ekonomicznej.



Zagadnienia pracownicze

Polityka kadrowa

By skutecznie zarządzać potencjałem pracowniczym w Grupie realizowana jest polityka kadrowa, której celem jest skuteczne zarządzanie zasobami ludzkimi poprzez pozyskiwanie i rozwój pracowników oraz utrzymanie optymalnego poziomu zatrudnienia, pozwalającego na skuteczne prowadzenie działalności gospodarczej. W szczególności ma na celu dobór i kształtowanie kompetencji pracowników, by w sposób optymalny byli oni przygotowani do sprawnej realizacji zadań i celów Grupy, przy jednoczesnej samorealizacji i zadowoleniu z wykonywanej pracy.

Pracownicy stanowią jedno z najistotniejszych aktywów GK LW Bogdanka, warunkujących jej długotrwały i zrównoważony rozwój. Grupa jest największym lokalnym pracodawcą prowadzącym stały dialog i współpracę z interesariuszami, co skutkuje silną więzią z regionem i jego mieszkańcami. Pracownicy Grupy pochodzą głównie z powiatu łęczyńskiego i jego okolic, w promieniu ok. 50 km od Bogdanki. Zarządzający kopalnią bardzo dużą wagę przykładają do rozwoju kapitału ludzkiego poprzez ciągłe podnoszenie kwalifikacji zawodowych i interpersonalnych oraz efektywne motywowanie.

Polityki dotyczące kwestii pracowniczych w Grupie zawarte są w następujących dokumentach przyjętych w Jednostce Dominującej:

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

oraz odpowiadających im dokumentach przyjętych w spółkach zależnych.

Dokumenty te obejmują całokształt zasad i

procesów związanych z zatrudnieniem i pracą w Grupie, w tym m.in. zagadnienia związane z kryteriami doboru pracowników, ich adaptacją w środowisku pracy, rozwojem zawodowym, zasadami współpracy, zasadami pracy kobiet czy systemem motywacyjnym.

Poszukując najlepszych kandydatów Grupa stawia przede wszystkim na ich wiedzę, kwalifikacje zawodowe, predyspozycje osobowościowe oraz posiadane doświadczenie zawodowe. Podstawowe cechy jakimi powinien wykazywać się pracownik to:

- umiejętność pracy w zespole
- umiejętność zastosowania zdobytej wiedzy w praktyce zawodowej
- umiejętność samodzielnej analizy i wyciągania wniosków
- umiejętność podejmowania racjonalnych decyzji.

Proces rekrutacji w GK LW Bogdanka odbywa się w poszanowaniu zasad równouprawnienia pod względem płci, pochodzenia, wieku, przekonań i innych czynników dotyczących różnorodności kandydatów. Pracownicy dołowi stanowią 72,5% kadry, wobec 27,5% pracowników na powierzchni. Ze względu na specyfikę branży oraz wymagania prawne Grupa zatrudnia głównie mężczyzn. GK LW Bogdanka nie wprowadza ograniczeń w zakresie równouprawnienia w zatrudnieniu, a obecna jego struktura wynika z preferencji pracowników co do wyboru zawodu.

Stan na 31.12.2018 (w osobach)

LW BOGDANKA SA	umowa o pracę	umowa cywilnoprawna
Kobiety	262	10
Mężczyźni	4 499	87
Razem	4 761	97

Stan na 31.12.2018 (w osobach)

GK LW BOGDANKA	umowa o pracę	umowa cywilnoprawna
Kobiety	283	10
Mężczyźni	5 137	98
Razem	5 420	108

*dane obejmują pracowników czasowo zawieszonych w zatrudnieniu tj. urlop wychowawczy, urlop bezpłatny, świadczenia rehabilitacyjne.





Zagadnienia pracownicze

Program Zmiany Pokoleniowej

W związku ze zwiększającym się ryzykiem znacznego odpływu kompetencji pracowniczych Zarząd Spółki - w celu zabezpieczenia potrzeb kadrowych - wdrożył Program Zmiany Pokoleniowej. Jego pierwszym etapem był Program Dobrowolnych Odejść w Spółce, pozwalający na racjonalne, skoordynowane, rozłożone w czasie wypełnianie luki pokoleniowej, przy zachowaniu ciągłości operacyjnych działań.

Celem Programu było wczesne podjęcie kroków, zapobiegających negatywnym skutkom naturalnych przemian gospodarczych i demograficznych oraz wdrażanie w tym zakresie, rozwiązań systemowych. Potencjalne efekty podjętych działań, organizacja odczuje dopiero po dwóch, trzech latach.

Przeciwdziałanie luce pokoleniowej w rozumieniu Grupy to także ścisła współpraca ze szkołami branżowymi i uczelniami wyższymi. LW Bogdanka SA jest sygnatariuszem listów intencyjnych w tym zakresie z następującymi placówkami:

- Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie
- Szkołą Górniczą w Łęcznej
- Szkołą Górniczą w Ostrowie Lubelskim.

Obok stałych spotkań z uczniami i absolwentami oraz współpracy w ramach obowiązujących programów GK LW Bogdanka zainicjowała w 2018 r. nowy programy wspierający i motywacyjny dla przyszłych kadr górnictwa "Przejdź na zawodowstwo-dzisiaj szkoła jutro sukces". Ponadto stale organizowane są praktyki zawodowe dla uczniów, spotkania tematyczne, co obok aktywności takich jak uczestnictwo w Targach Pracy organizowanych przez Akademię Górniczo-Hutniczej w Krakowie sprawia, że Spółka jest zauważana

przez potencjalnych przyszłych kandydatów do pracy.

W 2018 r. praktyki zawodowe odbyły 145 osób ze szkół średnich oraz wyższych. Zostało zorganizowanych również 56 staży zawodowych.

LW BOGDANKA SA	Przyjęcia 2018*	Odejścia 2018*	Przyjęcia 2017	Odejścia 2017
Kobiety	20	7	15	6
Mężczyźni	413	141	209	209
Pracownicy z podziałem na:				
•pracownicy poniżej 30 roku życia	250	25	137	14
•pracownicy z przedziału wiekowego 30-50 lat	173	61	84	99
•pracownicy powyżej 50 roku życia	10	62	3	102
Razem	433	148	224	215

GK LW BOGDANKA	Przyjęcia 2018*	Odejścia 2018*	Przyjęcia 2017	Odejścia 2017
Kobiety	22	10	15	6
Mężczyźni	807	849	209	209
Pracownicy z podziałem na:				
•pracownicy poniżej 30 roku życia	510	370	137	14
•pracownicy z przedziału wiekowego 30-50 lat	298	397	84	99
•pracownicy powyżej 50 roku życia	21	92	3	102
Razem	829	859	224	215

*w 2018 roku miał miejsce wzrost zatrudnienia w przeliczeniu na etaty. Przewaga odejść nad przyjęciami w powyższej tabeli wynika z faktu, że dane są prezentowane w osobach (część pracowników MR Bogdanka była zatrudniona w niepełnym wymiarze) oraz miały miejsce zmiany zatrudnienia wewnątrz Grupy.





Zagadnienia pracownicze

Procedura podnoszenia kwalifikacji, szkoleń i rozwoju zasobów ludzkich

Wszyscy pracownicy mają równy dostęp do szkoleń i możliwości podwyższania kwalifikacji. W 2018 r. Grupie organizowano zarówno szkolenia wewnętrzne jak i zewnętrzne. Pracownicy z własnej inicjatywy, za zgodą przełożonego, biorą udział w zewnętrznych szkoleniach oraz konferencjach.

W 2018 r. Jednostce Dominującej funkcjonował wdrożony w 2017 Program LIGa, polegający na objęciu wskazanych przez właściwych członków Zarządu Spółki perspektywicznych pracowników Spółki indywidualnie ustalonym programem rozwoju.

Celem programu jest:

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

Średnia liczba godzin szkoleniowych pracowników zatrudnionych na umowę o pracę

	LWB	RGB	MRB	ŁE	Eko Trans
Kobiety	0,1	10,7	14	8,9	0
Mężczyźni	15,1	55	18,9	10,2	0

GK LW Bogdanka

łączna liczba godzin szkoleniowych w 2018	łączna liczba godzin szkoleniowych w 2017
116 642	124 644

LW Bogdanka SA

łączna liczba godzin szkoleniowych w 2018	łączna liczba godzin szkoleniowych w 2017
93 700	105 385

Dodatkowe świadczenia pozapłacowe

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

- zapomogi socjalne
- wypoczynek pracowników i ich rodzin, tj. wczasy i wycieczki
- abonamenty na obiekty sportowe
- festyny pracownicze
- bilety na wydarzenia kulturalne
- przedszkole dla dzieci pracowników
- możliwość otrzymania pożyczki na cele mieszkaniowe.

LW Bogdanka 2018 r.

Środki przeznaczone na ZFŚS [tys. zł]	Środki wykorzystane	Realizacja [%]
21 984,75	17 801,42	80,1%





Zagadnienia pracownicze

Zarządzanie BHP

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

Kwestie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP) stanowią element Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP. Jakością i Środowiskiem w GK LW Bogdanka. Procedury w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy są zgodne z normą OHSAS 18001 i PN-N 18001. Kwestie te zostały również uwzględnione w zintegrowanym systemie zarządzania ryzykiem korporacyjnym. Systemy zarządzania, choć skuteczne, wciąż są ulepszane. Grupa poszukuje jeszcze lepszych i skuteczniejszych rozwiązań, analizując zdarzenia wypadkowe i okołowypadkowe.

Ponadto, w kopalni wdrożono system zarządzania bezpieczeństwem powszechnym.

Grupa rygorystycznie przestrzega przepisów w zakresie BHP i podejmuje działania profilaktyczne, m.in. na bieżąco prowadzi monitoring zagrożeń. Dla codziennego bezpieczeństwa pracowników duże znaczenie ma również wprowadzony w kopalni, obowiązek testowania, pod kątem bezpieczeństwa w warunkach produkcyjnych, materiałów oraz środków trwałych przed zakupem i wdrożeniem. Grupa nie bazuje jedynie na deklaracjach producentów i dostawców, ale dokonuje dodatkowych ocen we własnym zakresie.

W przypadku środków ochrony osobistej czy odzieży, w proces testowania i oceny mogą włączyć się pracownicy. Opinie wydane przez przedstawicieli załogi mają istotne znaczenie przy podejmowaniu decyzji o ich zakupie.

W 2018 r. GK LW Bogdanka przeznacza na szerokorozumiane bezpieczeństwo i higienę pracy około 128,6 mln zł wobec 110,0 mln zł wydanych na ten cel w roku 2017. Wydatki zostały poniesione mimo stosunkowo dobrych warunków geologicznych i niskiego zagrożenia metanowego. Do trwałego wyeliminowania lub ograniczenia wypadków przyczynia się redefiniowanie poszczególnych procesów, w tym zwłaszcza ich automatyzacja i mechanizacja. Dobrym przykładem może być tu wykorzystanie maszyn w procesie likwidacji chodników, wyciągania obudów oraz zabezpieczania stropu pokładu węgla na wnękach ścianowych. Stosowanie przez GK LW Bogdanka SA nowoczesnych maszyn i urządzeń dołowych, obok zwiększenia wydajności, pozwala na wycofanie ludzi z najbardziej niebezpiecznych miejsc. Równie ważne, tak ze względu na ograniczanie zagrożenia wybuchem, jak i występowania pylicy, są zraszacze, które ograniczają pylenie.

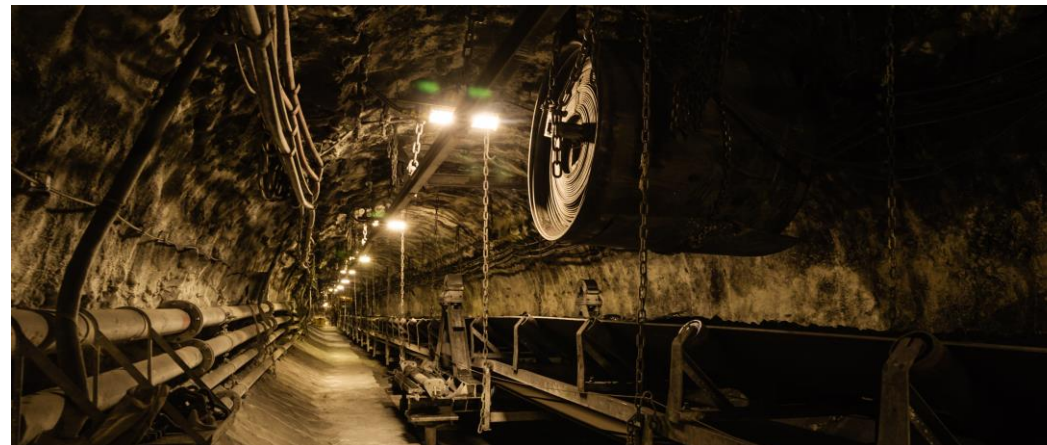
W 2018 r. w Jednostce Dominującej kontynuowano "Program poprawy bezpieczeństwa pracy", z roku 2017 oraz wprowadzono dodatkowe zadania.

Głównymi zadaniami w obu projektach były:

- organizacja akcji o tematyce BHP oraz prozdrowotnej (Tydzień Bezpieczeństwa, Dni dla zdrowia)
- opracowanie Programu sugestii pracowniczych z zakresu bezpieczeństwa pracy
- utworzenie platformy pracowniczej umożliwiającej stały dostęp do wybranych dokumentów
- opracowanie "Niezbędnika BHP" dla całej Załogi
- reorganizacja i przeprowadzenie konkursu BHP
- wprowadzenie dla załogi telefonicznej informacji o wypadkach przy pracy

- Przeprowadzenie szerokiej akcji kontroli technologii na stanowiskach pracy – skontrolowano 1 300 pracowników

Oprócz okresowego, obowiązkowego szkolenia z zakresu udzielania pierwszej pomocy, zorganizowano szkolenie dla przypadku zagrożenia związanego z układem krążenia. Na kopalni funkcjonuje umowę na usługę "Telekardiogram". Wszystkie założenia projektu zostały zrealizowane w okresie raportowania.



LW Bogdanka SA 2018 GK LW Bogdanka 2018

Liczba wypadków śmiertelnych - pracownicy ogółem	0	1
Liczba wypadków śmiertelnych - podwykonawcy	0	0
Liczba wypadków powodujących utratę czasu pracy - pracownicy ogółem	1	10
Liczba wszystkich raportowanych wypadków - pracownicy ogółem	102	120
Liczba wszystkich raportowanych wypadków - podwykonawcy	111	111



Zagadnienia pracownicze

Ryzyka dot. kwestii pracowniczych

Ryzyko luki pokoleniowej

W związku z trwającymi pracami nad zmianą Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy uwzględniającymi zmianę organizacji pracy i wynagradzania, istnieje ryzyko zwiększonej ilości odejść doświadczonych pracowników posiadających uprawnienia emerytalne. Są oni cenni z uwagi na posiadaną wiedzę i doświadczenie. W związku z czym ich nagłe odchodzenie w krótkim okresie może spowodować zakłócenie odbudowywanej ciągłości pokoleniowej, tym samym łagodnej fluktuacji kadr. Spółka zarządza ryzykiem poprzez bieżący monitoring struktury zatrudnienia, oraz tworzenie specjalnych programów, skierowanych do obecnych pracowników oraz absolwentów szkół wyższych i zawodowych o profilu odpowiadającym prowadzonej przez Spółkę działalności.



Ryzyko utraty kluczowych dla Spółki pracowników

Prowadzenie przez Spółkę jej podstawowej działalności, jaką jest produkcja i sprzedaż węgla kamiennego energetycznego, wymaga posiadania wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników. Doświadczeni i odpowiedzialni górnicy są rzadkością na rynku pracy, w szczególności w południowo-wschodniej Polsce gdzie istnieje tylko jedna kopalnia węgla kamiennego. W związku z tym, utrata kluczowych specjalistów w tej dziedzinie stanowi istotne ryzyko związane z działalnością Spółki. LW Bogdanka SA zarządza powyższym ryzykiem poprzez zapewnienie atrakcyjnych i motywujących warunków pracy, w kluczowych z jej punktu widzenia

obszarach. Ma to przyciągać potencjalnych pracowników, ale też motywować do samorozwoju i dokształcania obecne kadry. Oprócz adekwatnego do zajmowanego stanowiska i stażu pracy wynagrodzenia, Spółka zapewnia swoim pracownikom również świadczenia pozapłacowe wynikające z regulaminu ZFŚS. Są to m.in. kredyty na preferencyjnych warunkach czy dofinansowania do wczasów i imprez sportowych oraz kulturalnych.



Zagadnienia społeczne

Nadrzędnymi wartościami, którymi kieruje się GK LW Bogdanka są: uczciwość, profesjonalizm i odpowiedzialność. Wartości te zapewniają harmonijny rozwój przedsiębiorstwa realizującego swoje cele ekonomiczne w zgodzie z oczekiwaniami społecznymi i wymogami środowiska. Do końca 2017 r. Jednostka Dominująca konsekwentnie wdrażała „Strategię społeczną odpowiedzialności na lata 2014 - 2017”, którą zastąpiono dokumentem strategicznym na lata 2018-2021. Proces przygotowania Strategii poprzedzono cyklem sesji dialogowych z kluczowymi interesariuszami opartych na standardzie AA1000 (marzec 2018). Zaktualizowane podejście do zarządzania społeczną odpowiedzialnością można zdefiniować najkrócej jako „Wzrost wartości Spółki i rozwój społeczności lokalnej w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju, transparentności i edukacji dla różnorodnych grup”. Głównymi celami Strategii są:

- Zagwarantowanie najwyższego poziomu bezpieczeństwa pracy
- Ograniczenie wpływu działalności na bezpieczeństwo lokalnego otoczenia przyrodniczego
- zapewnienie bezpieczeństwa i stymulowanie rozwoju lokalnej społeczności
- transparentne i odpowiedzialne praktyki zarządcze.

Działania GK LW Bogdanka z obszaru CSR wdrażane są zgodnie z rekomendacjami normy PN-ISO 26000, która 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 listopadzie 2018 opublikowano Raport Zintegrowany GK LW Bogdanka za rok 2017, przygotowany według wytycznych raportowania GRI Standards. W raporcie zawarte są zarówno wyniki finansowe, jak i pozafinansowe, z uwzględnieniem wskaźników specyficznych dla branży wydobywczej. Raport za 2017 r. objął wszystkie spółki zależne, ukazując rezultaty finansowe oraz wpływ społeczny. Raport w całości przygotował interdyscyplinarny Zespół składający się z pracowników Kopalni – to kolejny etap wykwalifikowania się Spółki w temacie raportowania pozafinansowego i realizacji transparentnej komunikacji z interesariuszami. Potwierdza to fakt, iż od kilku lat Spółka znajduje się w gronie liderów z zakresu raportowania niefinansowego, co potwierdzają poprzednie nagrody za najlepszy Raport w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej, ale także aktywne uczestnictwo w pracach nad przygotowaniem aktualizacji „Poradnika dla raportujących” przygotowanego przez Ministerstwo Rozwoju, Ministerstwo Finansów, CSR Info oraz szereg partnerów publikacji.



Podejście zarządcze

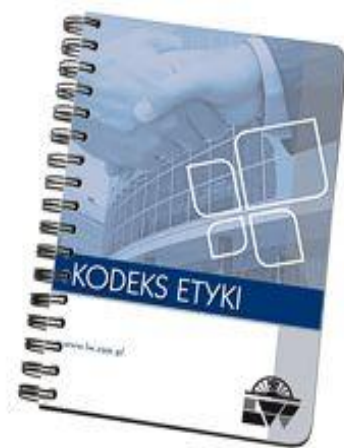
Od stycznia 2018 r. funkcjonuje System Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM). System ten wdrożony został w ramach procesu integracji w GK Enea, stosownie do uregulowań w Grupie w tym zakresie – w oparciu o obowiązujące „Akty pochodne”, którymi są:
- Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Enea
- Metodyka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Enea.
Zintegrowany System Zarządzania – system zarządzania obejmujący System Zarządzania Jakością, System Zarządzania Środowiskowego oraz System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy opiera się na normach: ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, PN-N-18001:2004. W maju 2018 r. w Spółce odbył się audyt recertyfikujący, po którym potwierdzono, że system zarządzania w LW Bogdanka działa skutecznie, realizuje założone cele, zapewnia realizację założonej polityki oraz zdolność do spełnienia wymagań, przepisów prawnych, regulacyjnych i umów. Wśród silnych stron wymieniono zaangażowanie kierownictwa w kreowanie zasad bezpiecznej organizacji stanowisk pracy oraz wykorzystanie nowoczesnych aplikacji i systemów informatycznych.



Zagadnienia społeczne

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 Baczevska - Ciupak Zakład Etyki, Wydział Filozofii i Socjologii, Uniwersytet Marii Curie - Skłodowskiej. Ustalony w 2011 r. Kodeks Etyki jest aktualizowany, by odzwierciedlał najbardziej aktualną sytuację w Spółce i całej branży. Od 2015 r. obowiązują także „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”; „Wytyczne w zakresie wnoszenia i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzestrzeganiem zasad w obowiązującym w spółce Kodeksie Etyki”, informacje na temat „Przestrzegania zasad etycznych w trakcie przesłuchań poszkodowanych i świadków przy opracowaniu protokołów powypadkowych”. W listopadzie 2018 r. wprowadzono do stosowania Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej LW Bogdanka, który obowiązuje wszystkie spółki zależne. 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 LW Bogdanka SA. Rzecznik ds. Etyki, w ramach szkoleń wstępnych dla nowoprzyjętych a także z szkoleń bhp dla osób kierujących pracownikami, przeszkolił w 2018 r. z kodeksu etyki 335 pracowników Spółki, w tym 100% nowoprzyjętych. Z działalnością Rzecznika ds. Etyki zintegrowane będzie zaangażowanie w obszarze compliance. Spółka jest w trakcie wdrażania systemu i procedur związanych z polityką Compliance. W ramach jej realizacji przygotowywane, wdrożone a następnie monitorowanie będą wewnętrzne procedury Compliance.



Związki Zawodowe

W Grupie działa sześć organizacji związkowych z czego cztery działają w Jednostce Dominującej. Na 31 grudnia 2018 r. liczebność poszczególnych związków zawodowych (dla Jednostki Dominującej) była następująca:

- Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność” – 1.091 członków/członkiń
- Związek Zawodowy Górników w Polsce - 1.642 członków/członkiń
- Związek Zawodowy „Kadra” - 303 członków/członkiń
- Związek Zawodowy „Przeróbka” - 283 członków/członkiń.

Łącznie do organizacji związkowych należało 3.319 pracowników, co stanowi 70% ogółem zatrudnionych w Spółce.

Współpraca 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 2018 r., przeprowadzono po raz pierwszy cykl spotkań dialogowych z interesariuszami, będących ewaluacją działań Spółki w obszarze społecznym, pracowniczym, etycznym czy środowiskowym. W warsztatach uczestniczyło blisko 150 reprezentantów różnych podmiotów, a spotkania zorganizowano w Warszawie, Lublinie i dwa razy w siedzibie Spółki. Ponadto, w 2018 r. odbyło się ponad 20 sesji dialogowych z organizacjami związkowymi dotyczących m.in. negocjacji płacowych czy prowadzenia PPE/PPK; 28 spotkań Komisji Socjalnej – składającej się z przedstawicieli pracodawcy oraz organizacji związkowych oraz 2 planowe posiedzenia „Zespołu Porozumiewawczego dla okresowej oceny wpływów eksploatacji górniczej na powierzchnię w granicach gminy Cynców, Ludwin i Puchaczów”, przy udziale Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie, który jest jego przewodniczącym.

Spory zbiorowe

W dniu 12 lutego 2018 r. organizacje związkowe weszły w spór zbiorowy z Pracodawcą, co związane było z rozbieżnością stanowisk w kwestii polityki wypłat wynagrodzeń w Spółce. Po negocjacjach i wielokrotnych spotkaniach dialogowych w dniu 28 lutego 2018 r. zawarto porozumienie dotyczące poziomu wynagrodzeń w 2018 r.. Strony uzgodniły, że ze skutkiem od 1 stycznia 2018 r. nastąpi 5-proc. wzrost stawek osobistego zaszerzgowania pracowników. Ponadto do końca marca została wypłacona jednorazowa premia motywacyjna (proporcjonalna do wymiaru czasu pracy).

Zagadnienia społeczne

Efektywność w zarządzaniu bezpieczeństwem w miejscu pracy

Kwestie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP) w LW Bogdanka SA stanowią element Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP, Jakością i Środowiskiem w LW Bogdanka SA. Spółka utrzymuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami norm odniesienia, co potwierdzone zostało wynikami audytów przeprowadzonych w organizacji, w tym audytu PRS Certyfikacja SA z maja 2018 r.

By podnieść bezpieczeństwo zatrudnionych w Spółce wdrożono lub utrzymano kilka (nadobowiązkowych) rozwiązań z zakresu BHP. W katalogu najistotniejszych należy wymienić: rozlokowanie na terenie kopalni telekardiografów do samodzielnego zapisu pomiaru pracy serca, dostępność defibrylatora oraz aparatów Kazik do poboru środków ochrony osobistej (ŚOS), a także wdrożenie „Programu poprawy bezpieczeństwa pracy – II edycja”, zawierającego szereg działań i wydarzeń propagujących wiedzę nt. BHP, profilaktykę oraz promujących inicjatywę w zakresie dążenia do poprawy poziomu bezpieczeństwa w Kopalni, m.in. Program „Pracujmy Bezpiecznie” czy programy profilaktyczne.

Program „Pracujmy Bezpiecznie!” – skrzynka inicjatyw pracowników” to program uruchomiony w styczniu 2018 r. którego głównym założeniem było umożliwienie pracownikom zgłaszania własnych sugestii i pomysłów na usprawnienia w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy. Co ważne, pomysły nie muszą być wynalazcze i mogą dotyczyć różnych aspektów pracy kopalni. Aby zgłosić pomysł należy wypełnić ujednolicony formularz, a następnie wrzucić do specjalnej skrzynki lub wysłać mailem. Wnioski ocenia komisja w zmiennym składzie, powoływana

na podstawie klucza merytorycznego przez Z-cę Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych. Pozytywnie ocenione i zaakceptowane przez Zarząd inicjatywy zostają wdrażane. Uczestnictwo w Programie to najprostsza droga do podzielenia się swoimi pomysłami w oparciu o doświadczenie nabyte podczas pracy w Kopalni. Aktywne uczestnictwo w projekcie pozwala osiągnąć nadrzędny cel, jakim jest usprawnienie pracy i zapewnienie najwyższego poziomu bezpieczeństwa dla Załogi.



Kopalnia blisko natury

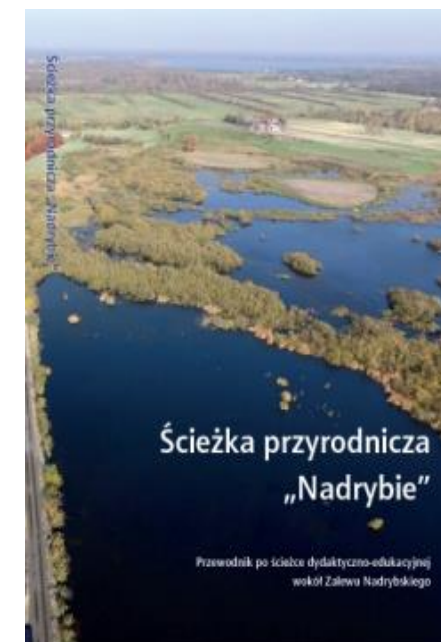
Efektywne zarządzanie środowiskowe opiera się na Zintegrowanym Systemie Zarządzania Jakością Środowiskiem i BHP. Jest on zgodny z normami PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-N-18001:2004 i dodatkowo w zakresie BHP z brytyjską normą BS OHSAS 18001:2007.

Spółka we współpracy Ogólnopolskim Towarzystwem Ochrony Ptaków (OTOP) od 2015 r. promuje ścieżkę edukacyjną „Nadrybie”. Wytyczono ją wokół Zalewu Nadrybskiego – sztucznego zbiornika, który powstał w wyniku prowadzonych tam robót górniczych. Ścieżka „Nadrybie” położona jest w obrębie Parku Krajobrazowego Pojezierza Łęczyńskiego, na szczególnie cennym przyrodniczo terenie chronionym dzięki sieci Natura 2000.

Dzięki tablicom informacyjnym oraz rozpowszechnianemu Przewodnikowi, zainteresowane osoby i Spółki mogą samodzielnie zwiedzać ścieżkę. Edukacja, czy też standardowe spacer w otoczeniu przyrody w tym miejscu cieszą się dużym zainteresowaniem ze strony lokalnej społeczności – zwłaszcza uczniów szkół podstawowych.

Od 2018 r. GK LW Bogdanka wspiera także OTOP w projekcie dotyczącym wzmocnienia południowo-wschodniej metapopulacji wodniczki poprzez odtworzenie odpowiednich dla ptaków warunków siedliskowych na historycznych lub potencjalnych obszarach występowania tego gatunku. Efektem działań będzie wzmocnienie korytarzy migracyjnych metapopulacji wodniczki w województwie lubelskim, stworzenie i utrzymanie systemu korytarzy ekologicznych – łańcuchów siedlisk pomostowych pomiędzy obszarami zajmowanymi przez wodniczkę, a poprzez to wzmocnienie głównych korytarzy ekologicznych: południowo-centralnego i wschodniego.

W ramach projektu podjęte zostaną działania, zmierzające do regulacji i stabilizacji poziomu wody na fragmencie obszaru Krowiego Bagna, na terenie Polesia, w sąsiedztwie dawnego PGR Krychów. W tym celu zostaną wybudowane zastawki piętrzące na rowach odwadniających zanikające Jezioro Łaskie oraz jego bezpośrednie sąsiedztwo – łąki trzęślicowe. Planowana jest budowa trzech zastawek, które umożliwią zatrzymywanie i magazynowanie wód roztopowych oraz zatrzymanie odpływu wody z terenu w okresie wiosennym i na początku lata.



Zagadnienia społeczne

Relacje ze społecznością lokalną

Od początku swojego istnienia GK LW Bogdanka wspiera swoje najbliższe otoczenie oraz lokalną społeczność, między innymi poprzez dofinansowywanie szeregu lokalnych inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Grupa jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. W 2018 r. Jednostka Dominująca przyznała darowizny pieniężne i rzeczowe na łączną kwotę 395 tys. zł, finansowo wspierając m.in. Szpital Dzieciątka w Lublinie, budowę strażnicy dla OSP w Kaniwoli czy ośrodki pomocowe z woj. lubelskiego.



Międzysektorowe Porozumienie dla życia i zdrowia

W 2018 r. obowiązywało porozumienie, którego sygnatariuszami były podmioty: LW Bogdanka SA, Fundacja „Solidarni Górnicy” oraz Regionalne Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Lublinie. Trójstronne Porozumienie dedykowane jest promocji honorowego krwiodawstwa, krwiolecznictwa oraz rejestru do banku dawców i dawczyń szpiku. 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 2017 r. zorganizowano 2 akcje szpikowo-krwiodawcze na terenie Kopalni, propagowano ideę krwiodawstwa, w tym na bieżąco dystrybuowano materiały informacyjno-edukacyjne, a także świętowano 36-lecie Klubu Honorowych Dawców Krwi PCK im. Z. Goli w Bogdance.



Współpraca ze szkołami górniczymi

Od 2017 r. Grupa współpracuje ze szkołami prowadzącymi klasy o profilach górniczych: Zespołem Szkół Górniczych w Łęcznej i z Zespołem Szkół w Ostrowie Lubelskim. Podpisane porozumienia dotyczą kwestii możliwości zatrudniania w przyszłości przez lubelską kopalnię, wyróżniających się absolwentów ww. szkół (Program „Przepustka do pracy w LW Bogdanka” a także funduszu stypendialnego, którego zadaniem będzie motywowanie uczniów do wyjątkowej i skutecznej nauki zawodu górniczego.



Fundacja „Solidarni Górnicy”

Funkcjonująca przy GK LW Bogdanka Fundacja „Solidarni Górnicy” wpisuje się w potrzeby środowiska górniczego Spółki oraz lokalnego, niesie pomoc potrzebującym górnikom (np. po wypadkach), ich rodzinom znajdujących się z różnych powodów w trudnej sytuacji życiowej, zwłaszcza będących w niedostatku lub potrzebujących doraźnego wsparcia. Fundacja nie jest również obojętna na potrzeby dzieci z rodzin dysfunkcyjnych i ubogich. Wspiera i promuje rozwój utalentowanej młodzieży w lokalnej społeczności. Jesienią 2016 r. Fundacja otrzymała status Organizacji Pożytku Publicznego, co potwierdza jej duże zaangażowanie i skuteczność w realizacji celów prospołecznych. Dzięki temu Fundacji można było przekazać 1% podatku. Realizując cele statutowe Fundacja dofinansowywała operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację zakup urządzeń i sprzętu medycznego (wózek inwalidzki, aparatura do badania wibracji, defibrylator, podnośnik dla osoby z niepełnosprawnością, windę inwalidzką, itp.) oraz dostosowanie infrastruktury (np. obiekty sanitarne, obiekty likwidujące bariery architektoniczne) dla potrzeb osób dotkniętych niepełnosprawnością.

W 2018 r. na działalność statutową wydano blisko 370 tys. zł (w 2017 r. - 210 tys. zł), w tym na:

- leczenie i rehabilitację – 39%
- Zapomogi socjalne – 29%
- zakup sprzętu medycznego – 17%
- stypendia za wyniki w nauce – 8%
- pozostałe dofinansowanie - 7%.



KRS 0000491946
Główny Bank PKO BP
04 1020 5700 0300 8902 0105 5219



Zagadnienia społeczne

Realizowane w 2018 r. inicjatywy CSR

Intensywne warsztaty z pierwszej pomocy – Zaproszeni ratownicy medyczni na każdym z Pól wydobywczych szkolili Załogę Jednostki Dominującej oraz pracowników spółek zależnych, dążąc do tego, by każdy pracownik kopalni posiadał wiedzę na temat udzielania pierwszej pomocy i w sytuacji zagrożenia życia drugiego człowieka potrafił zachować prawidłową postawę.



Edukacja w C-Strefie – specjalna strefa edukacyjna w Kopalni, w której pracownicy Spółki przekazują Interesariuszom (głównie dzieciom i młodzieży) informacje na temat tradycji, zwyczajów oraz charakterystyki pracy w kopalni. W 2018 r. C-Strefę odwiedziło prawie 1.000 osób.



Strefa Zdrowia, Strefa Ekologii i Strefa Bezpieczeństwa na festynie pracowniczym – Każde wydarzenie organizowane w Spółce zawiera elementy edukacji i propagowania prawidłowych postaw, profilaktyki i probezpiecznych postaw w pracy czy na drodze.



Partnerstwo z Warsztatem Terapii Zajęciowej w Janowicy, którego uczestnicy regularnie prezentują swoją twórczość artystyczną w Kopalni, a w okresie świątecznym organizują kiermasz wyrobów rękodzielniczych.



Profilaktyka dla pracowników i interesariuszy Grupy – GK LW Bogdanka zaangażowała się w partnerskie programy profilaktyczne, m.in. Profilaktykę chorób skóry oraz Program badań w kierunku boreliozy. Dla zwiększenia oddziaływania wszelkie działania edukacyjne oraz badania wykonywano w Bogdance.



Konkurs „Mamo, tato – Pracuj bezpiecznie!” to inicjatywa angażująca dzieci pracowników w tematykę bezpieczeństwa pracy. Młodzi uczestnicy motywowali swoich rodziców do zachowania najwyższego poziomu bezpieczeństwa i aktywności w dziedzinie BHP i zdrowia.



Każdego roku Grupa angażuje się w inicjatywy podnoszące poziom wiedzy i umiejętności z zakresu ratownictwa przedmedycznego – jedną z takich inicjatyw jest Konkurs „Młodzi Ratownicy”, organizowany co roku w ZS im. Jana i Kazimierza Bogdanowiczów w Nadrybku, a przeznaczony dla uczniów szkół z Powiatu.





Zagadnienia społeczne

Zaangażowanie pracowników w inicjatywy społeczne

Charytatywne zbiórki na terenie Bogdanki – w 2018 r. w Grupie kilkakrotnie prowadzono zbiórki na rzecz osób i grup potrzebujących. Przede wszystkim wspierano akcje inicjowane przez samych pracowników, angażując się finansowo, rzeczowo i organizacyjnie.



Pozytywnie nakręcenie – stała akcja polegająca na zbiorze nakrętek dla dzieci i młodzieży Lubelskiego Hospicjum im. Małego Księcia w Lublinie. W ciągu 12 miesięcy zebrano kilkaset kilogramów plastikowych zakrętek. Akcja na stałe zagościła w Bogdance i cieszy się bardzo dużą popularnością, bo uczy, że proste nawyki, takie jak zbieranie nakrętek, mogą pomóc w realizacji wielkich celów charytatywnych.



Gorączka Złota – projekt polega na „pozbywaniu się” zalegających w portfelu monet o niskich nominałach 1 gr, 2 gr, i 5 gr. Udział w akcji jest inicjatywą kopalnianego Klubu Honorowych Dawców Krwi PCK im. Z. Goli.



Studenci AGH wdrażają się w CSR - Konferencja Odpowiedzialnego Biznesu. Wolontariat kompetencyjny to dzielenie się wiedzą i doświadczeniem z interesariuszami – przykładem było zaangażowanie Spółki w organizację Konferencji Odpowiedzialnego Biznesu.



Nagrody i wyróżnienia

„Dni dla zdrowia w LW Bogdanka”, a także trzy praktyki długoletnie: zajęcia ekologiczne na terenie ścieżki przyrodniczej w Nadrybiu, Międzysektorowe partnerstwo na rzecz promocji krwiodawstwa i Tydzień Bezpieczeństwa – to najlepsze praktyki długoletnie z zakresu CSR, które wyróżnione zostały w Raporcie Forum Odpowiedzialnego Biznesu „Odpowiedzialny Biznes w Polsce. Dobre Praktyki 2017”.



Obecność w gronie spółek GPW, które tworzą RESPECT Index



Wyróżnienie Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych za najwyższy poziom relacji inwestorskich skierowanych do inwestorów indywidualnych. Wyróżnienie zostało przyznane podczas dorocznej konferencji WallStreet w Karpaczu.



Wyróżnienie "Ten, która zmienia polski przemysł" za to, że dzięki racjonalnym decyzjom inwestycyjnym stanowi wzór zarządczej sprawności i odporności na zawirowania koniunktury.



Za dokonania w tym obszarze LW Bogdanka SA została uhonorowana Białym Listkiem CSR Polityki.



Wyróżnienie w Rankingu Odpowiedzialnych Firm 2018 (Po raz pierwszy Spółka znalazła się w pierwszej dziesiątce prestiżowego Rankingu).





Zagadnienia społeczne

Członkostwo w organizacjach i udział w inicjatywach branżowych

górnictwo

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
Górnictwa 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 oraz ładu korporacyjnego. Badanie umożliwia też porównanie w stosunku do swojej branży. LW Bogdanka SA w 2017 r. wzięła udział w projekcie po raz kolejny.



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



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

LW Bogdanka SA przystąpiła do zainicjowanego przez AGH w Krakowie projektu Górnictwo O.K., mającego na celu wdrażanie i komunikowanie działań społecznie odpowiedzialnych, ukazywanie znaczącej roli strategii CSR w osiąganiu celów finansowych przedsiębiorstw górniczych, a także współpracę przy opracowywaniu standardów zarządzania procesem wpływu na lokalne otoczenie, rynek, czy pracowników. Do Inicjatywy przystąpiły Spółki z sektora wydobywczego, firmy współpracujące, uczelnie wyższe czy też NGO związane z branżą.

Zainicjowany podczas Szkoły Eksploatacji Podziemnej w 2016 r. projekt jest potwierdzeniem, że w niełatwych dla branży czasach górnictwo potrafi mówić jednym głosem, wdrażać innowacyjne rozwiązania i rozwijać kapitał ludzki. Do osiągnięcia założonych celów przyczynią się m.in. spotkania Inicjatywy z przedstawicielami branży z sąsiednich krajów, m.in. z Niemiec, Czech i Ukrainy. Projekt GÓRNICTWO OK to także platforma komunikacji pomiędzy poszczególnymi przedsiębiorstwami z branży wydobywczej a społeczeństwem, która ma być narzędziem do budowania pozytywnego wizerunku sektora górniczego w Polsce oraz prowadzenia odpowiednich działań lobbujących.





Zagadnienia społeczne

Poniższe dane dot. LW Bogdanka SA wydatki spółek zależnych na poniżej wskazane działania mają charakter marginalny.

Sponsoring, CSR i promocja [tys. zł]	2018	2017
Promocja, CSR	946,9	477,6
Sponsoring sportowy	6 524,5	5 564,5
Sponsoring społeczno-kulturalny	386,1	186,6
Razem	7 857,5	6 228,7

Darowizny [tys. zł]	2018	2017
Darowizny	398,9	407,8

Darowizny [podmioty]	2018	2017
Liczba beneficjentów funduszu darowizn LW Bogdanka SA	36	40

Ryzyka dotyczące kwestii społecznych

Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej determinując często, poprzez działania protestacyjne, negocjacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Grupie funkcjonuje 6 organizacji związkowych, zrzeszające ponad połowę załogi. Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez GK LW Bogdanka. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez LW Bogdanka SA działalność operacyjną.

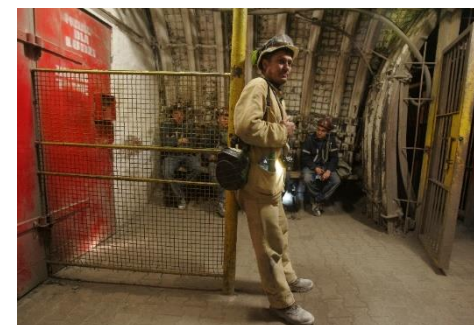
Grupa zarządza ryzykiem poprzez współpracę i stały konstruktywny dialog z przedstawicielami Związków Zawodowych oraz podejmowanie rozmów i negocjacji w sytuacjach potencjalnie konfliktowych. W 2018 r. odbyło się ponad 20 sesji dialogowych z reprezentantami strony społecznej.



Ryzyko konfliktu ze społecznością lokalną

Prowadzenie działalności przesyłowej wiąże się z generowaniem przez zakład produkcyjny emisji czy oddziaływań (szkody górnicze) mogących być uciążliwymi dla zamieszkującej w jego otoczeniu społeczności. Prowadzenie działalności górniczej, wiąże się ze znacznym oddziaływaniem na otoczenie polegającym m.in. na osiadaniu gruntów i lokalnych podtopień. Sytuacja ta może być powodem do niezadowolenia lub protestów organizowanych przez okolicznych mieszkańców.

Grupa zarządza ryzykiem poprzez restrykcyjne przestrzeganie przepisów w zakresie środowiska oraz własne inicjatywy zmierzające do ograniczenia oddziaływania na środowisko naturalne (m.in. projekty związane z ochroną bioróżnorodności w sąsiedztwie Kopalni). Grupa rekompensuje również ewentualne straty powstałe w skutek jej działalności, ułatwiając proces zgłaszania szkód górniczych (np. formularz internetowy). Ponadto, uciążliwości generowane przez Grupę dla społeczności lokalnej, rekompensowane są poprzez akcje prospołeczne. Fakt, że Grupa jest największym pracodawcą w regionie, oferującym stabilne warunki zatrudnienia, sprzyja także pozytywnemu odbiorowi działalności kopalni na Lubelszczyźnie.





Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego - Usytuowanie GK LW Bogdanka

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

W najbliższym sąsiedztwie zlokalizowany jest:

- Poleski Park Narodowy
- Park Krajobrazowy Pojezierze Łęczyńskie.

Nowo utworzony obszar górniczy Ludwin, w części wschodniej obejmuje swoim zasięgiem znaczne połacie Parku Krajobrazowego Pojezierza Łęczyńskiego. W jego granicach znajduje się również rezerwat Brzeziczno, wraz z wydzielonym Obszarem Natura 2000.

Połączone obszary górnicze w części centralnej i wschodniej obejmują swoim zasięgiem niewielkie połacie otuliny wspomnianego parku krajobrazowego, która na tym obszarze została włączona do obszaru Natura 2000 – „Jeziora Uściwierskie” (KOD PLH 060009). Rejon ten wchodzi również w skład obszaru „Międzynarodowy Rezerwat Biosfery – Polesie Zachodnie”. Od strony wschodniej zlokalizowany jest Poleski Obszar Chronionego Krajobrazu, a od południowego wschodu – Chełmski Obszar Chronionego Krajobrazu.

Grupa nie stanowi ekologicznego zagrożenia z uwagi na oddziaływanie na środowisko przyrodnicze. Jest to efektem długofalowych działań proekologicznych zakładu, wdrożenia Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością Środowiskiem i Bhp oraz uzyskaniem certyfikatu z tego zakresu wg PN EN ISO 14001, 9001 i 18001, jak również bieżącej działalności operacyjnej minimalizującej wpływ działalności Grupy na środowisko.





Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego

Ochrona powietrza atmosferycznego

- Grupa nie posiada emitora zorganizowanego emitującego pyły i gazy do atmosfery
- niezorganizowanym emitorem jest obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance, który może być źródłem pylenia w czasie suchych i wietrznych dni
- emisja niezorganizowana do powietrza pochodzi ze spalania paliw w silnikach spalinowych wykorzystywanych w Jednostce Dominującej oraz procesów spalania.

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

- drenowania górotworu w obrębie wyrobisk górniczych
- gospodarcze wykorzystania wody dołowej do celów ppoż. i technologicznych
- wypompowywania wody na powierzchnię
- gospodarczego wykorzystania wód dołowych na powierzchni
- (Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. - w ramach Stacji Uzdatniania Wody)
- retencjonowania wody dołowej w zbiorniku - osadniku na powierzchni w celu redukcji zawiesiny
- zrzutu wód ze zbiornika poprzez system rowów odprowadzających oraz ciek - Rów Żelazny do rzeki Świnki w ilości ok. 14 957 m³/dobę
- wody dołowe charakteryzują się sumą chlorków i siarczanów w wysokości 990 mg/dm³.

Gospodarka odpadami:

- w 2018 r. łączny przychód odpadów górniczych wyniósł - 6 646,2 tys. ton
- około 47% odpadów poddanych było odzyskowi i

zagospodarowaniu. Odzysk odpadów tj. wykorzystanie do rekultywacji terenów, utwardzania dróg, placów, produkcji cementu w Cementowni „Ożarów” i innych celów wyniósł – 3 093,1 tys. ton

- 97% odpadów wykorzystywane jest do wykonywania rekultywacji terenów zdegradowanych oraz terenów na szkodach górniczych. Polega ona na przywróceniu tym terenom pierwotnej rzeźby poprzez wypełnienie terenu odpadami górniczymi, a następnie przykryciu ich warstwą glebową i zagospodarowaniu w kierunku rolnym bądź zadrzewieniowym.
- pozostałe odpady wydobywcze (3 553,0 tys. t) są składowane na obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance.
- Jednostka Dominująca prowadzi zagospodarowanie innych odpadów przemysłowych przekazując jednostkom uprawnionym odpady, które nadają się do wykorzystania (drewno, oleje przetworzone, złom, ścinki taśm przenośnikowych) lub unieszkodliwiania (zużyte źródła światła, opakowania po klejach, farbách itp.).

Rekultywacja

- w 2018 r. rozpoczęto roboty rekultywacyjne na terenach objętych szkodami górniczymi w m. Nadrybie Wieś. Prace polegają na wykonaniu stawu rybnego oraz podwyższeniu terenu odpadami górniczymi, przykryciu masami ziemnymi i zadrzewieniu. Termin zakończenia robót- jesień 2019 rok.
- 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 2018 r. eksploatacji górniczej na powierzchnię ujawniał się, tak jak dotychczas, głównie w postaci powiększenia się powierzchniowego zasięgu dotychczasowych oddziaływań
- maksymalne osiadania w granicach OG „Puchaczów V” utrzymują się w rejonie wsi Bogdanka i Nadrybie Wieś gm. Puchaczów i wynoszą ok. 5,0 m w centralnej części niecki osiadań w tym rejonie
- szkody w obiektach budowlanych w 2018r., 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 2018 r. wyniosły ogółem ok. 5,37 mln zł.

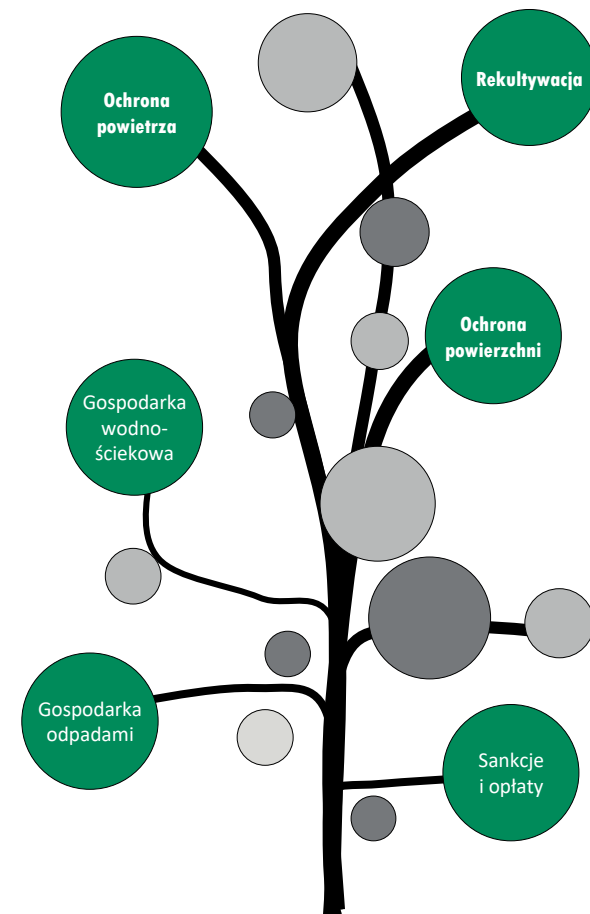
Sankcje i opłaty grożące Jednostce Dominującej z tytułu ochrony środowiska

- działalność górnicza pociąga za sobą opłatę eksploatacyjną, z tytułu korzystania ze środowiska naturalnego, korzystania z usług wodnych oraz szereg kosztów związanych z:
 - zagospodarowaniem odpadów pogórniczych
 - 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%).

Jednostka Dominująca spełnia standardy w zakresie

ekologii i w 2018 r. nie poniosła kar z tytułu naruszenia warunków korzystania ze środowiska, określonych w obowiązujących przepisach prawnych.





Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego

Najistotniejsze wskaźniki

Zużycie energii elektrycznej [MWh]

LW Bogdanka SA		GK LW Bogdanka	
2018	2017	2018	2017
334 818	320 521	340 823	326 444

Zużycie wody [m³]

LW Bogdanka SA		GK LW Bogdanka	
2018	2017	2018	2017
8 039 967	7 411 852	10 770 192	7 537 504

LW Bogdanka SA	2018		2017	
	[tys. t]			
Odpady wydobywcze	6 646,2	3 093,1	5 693,7	2 682,7
Odpady przemysłowe	19,1	19,1	18,1	18,1

Ochrona środowiska LW Bogdanka SA [tys. zł]	2018	2017
Zagospodarowanie odpadów	36 729,0	33 269,0
Koszty ochrony (rekultywacja, monitoring, itp.)	3 985,7	1 990,0
Opłaty za korzystanie ze środowiska	451,5	399

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

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

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

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



Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego

W związku z powiększeniem obszaru górniczego i zwiększeniem robót przygotowawczych, zwiększyła się istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych. Według szacunków – dotychczasowa pojemność składowiska (obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych) wystarczy tylko na okres do 4 lat składowania.

W oparciu o pozwolenie na budowę Spółka rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy (do 250 m n.p.m.) oraz powiększeniem hałdy na wschodzie, jak również podjęła działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę. Brak realizacji tej inwestycji mógłby oznaczać możliwość zachwiania stabilności procesu wydobywczego. Przeciwdziałanie: Spółka prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz

powiększeniem o obszar na wschodzie. Ponadto kontynuuje prace nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy. Spółka prowadzi intensywne działania związane z odzyskaniem i zagospodarowaniem odpadów wydobywczych.



Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

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

Wszelkie planowane działania inwestycyjne muszą być analizowane pod kątem ich potencjalnego negatywnego oddziaływania na obszary chronione. Istnieje ryzyko, że w przypadku działań inwestycyjnych, mogą zostać na Spółkę nałożone określone obowiązki lub zaostrzone wymagania dla ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko. Takie ograniczenia mogą wymagać większych nakładów inwestycyjnych, a tym samym mogą mieć wpływ na wynik finansowy.





Zagadnienia z zakresu poszanowania praw człowieka

Poszanowanie praw człowieka

Poszanowanie praw człowieka jest bezwzględnym obowiązkiem każdej organizacji i jej pracowników. Obowiązek ten wynika z systemu prawnego obowiązującego w ONZ (Powszechna Deklaracja Praw Człowieka), Unii Europejskiej (Europejska Konwencja Praw Człowieka) i w Polsce, a w szczególności Konstytucji RP, która gwarantuje poszanowanie praw człowieka i praw obywatelskich m.in. takich jak:

- prawo do wolności (art. 31)
- równość wobec prawa oraz zakaz dyskryminacji (art. 32)
- równość wobec prawa ze względu na płeć (art. 33)
- prawo do prywatności (art. 47)
- wolność i nietykalność osobista (art. 41)
- wolność wyznania i poglądów (art. 53-54)
- wolność do gromadzenia i zrzeszania się (art. 57-59).

W LW Bogdanka SA kwestie związane z poszanowaniem praw człowieka regulowane są przez dokumenty wewnętrzne, takie jak:

- „Kodeks Etyki”
- „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”
- „Wytoczne w zakresie wnoszenia, wyjaśniania i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzestrzeganiem zasad obowiązujących w Kodeksie Etyki”
- Strategia CSR.

Poza tym działania Grupy w zakresie społecznej odpowiedzialności spójne są z Celami Zrównoważonego Rozwoju (SGDs), między innymi celem piątym, zakładającym równość płci. Opracowując i przyjmując powyższe regulacje Spółka zobowiązała się do poszanowania praw człowieka, ale także aktywnej ich promocji. W sytuacji ich łamania podejmowane są odpowiednie kroki, by niezwłocznie zmienić negatywną sytuację.

Podobnie jak w większości spółek, w przypadku stosunków między pracownikami, największe znaczenie ma zadbanie o poszanowanie godności i przeciwdziałanie zjawisku dyskryminacji. Zgodnie z treścią obowiązującego w Spółce Kodeksu Etyki, zjawiska takie jak dyskryminacja zarówno bezpośrednia jak i pośrednia, molestowanie czy mobbing są w GK LW Bogdanka absolutnie niedopuszczalne i nieakceptowane. Na każdym pracowniku spoczywa obowiązek przeciwdziałania takim zjawiskom oraz wyrażania wobec nich zdecydowanego sprzeciwu.

Każdy nowo przyjęty pracownik w ramach wstępnych szkoleń zapoznawany jest z Kodeksem Etyki. Z treścią i mechanizmami Kodeksu zapoznana została cała załoga - wszyscy zatrudnieni (100%) otrzymali jego wersję papierową i potwierdzili ten fakt własnoręcznym podpisem. Ponadto zostały przyjęte „Wytoczne trybu i sposobu organizacji szkoleń, badań ankietowych i propagowania wiedzy w zakresie przestrzegania i upowszechniania zasad kodeksu etyki i przeciwdziałania nadużyciom w LW Bogdanka SA.” Wytoczne opracowano przy konsultacji Dyrektora Działu Zarządzania Zasobami Ludzkimi, kierownika Działu Marketingu i PR oraz kierownika Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej, celem uregulowania trybu przeprowadzania szkoleń z zakresu wartości i standardów etycznych. Oprócz szkoleń, działania zmierzające do promowania postaw etycznych i zapobiegających sytuacjom naruszania praw człowieka są dodatkowo wspierane przez kanały komunikacji wewnętrznej, takie jak strona internetowa Spółki, tablice informacyjne rozmieszczone na terenie kopalni, roll-upy, banery, gazетка pracownicza i regionalna, a także inne kanały, które w danych okolicznościach pozwalają dotrzeć do jak największej rzeszy odbiorców. Rzecznik ds. Etyki, w ramach szkoleń wstępnych dla nowoprzyjętych a także szkoleń bhp dla osób kierujących pracownikami, przeszkolił w 2018 r. z Kodeksu Etyki łącznie 335 pracowników Spółki, w tym

100% nowoprzyjętych. Ponadto Rzecznik ds. Etyki opracował dla wszystkich pracowników fakultatywne szkolenie (lipiec 2018r.) na temat mobbingu i dyskryminacji wraz z praktycznymi przykładami, grafikami, itp. oraz z przykładowym testem do dobrowolnego i wielokrotnego jego rozwiązywania. Niniejsze szkolenie zamieszczono na wewnętrznej stronie internetowej Spółki. Rzecznik ds. Etyki stoi na straży przestrzegania Kodeksu Etyki i wynikających z niego regulacji dotyczących poszanowania praw człowieka. Służbowo podlega on bezpośrednio Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych. Rzecznik ds. Etyki odpowiada za opracowanie wyżej wymienionych dokumentów i szkoleń oraz bierze czynny udział w ich wdrażaniu i egzekwowaniu. Jego zadaniem jest proaktywne monitorowanie przypadków potencjalnego naruszania Kodeksu Etyki i poszukiwanie rozwiązań pojawiających się problemów. Rzecznik co miesiąc raportuje o zaistniałych problemach i sposobie ich rozwiązania do Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych, który nadzoruje kwestie związane z zarządzaniem etyką w LW Bogdanka SA. Pracownicy Spółki są zobligowani, do przekazywania informacji na temat potencjalnych nieprawidłowości lub zachowań nieetycznych. Mogą oni kontaktować się z Rzecznikiem ds. Etyki bezpośrednio, telefonicznie, listownie lub mailowo. Ponadto pracownicy mogą skorzystać ze skrzynek korespondencyjnych, które zlokalizowane są na wszystkich trzech polach wydobywczych oraz w budynku Zarządu co umożliwia przekazywanie informacji również w sposób anonimowy.

Od 2014 r., oferenci chcący nawiązać współpracę ze Spółką, zobligowani są do składania, oświadczeń o przestrzeganiu zasad związanych z etyką, prawami człowieka, ochroną środowiska, prawem pracy, w tym BHP.

Zawierane przez Spółkę umowy posiadają stosowne zapisy, w tym zgodę na audyt przeprowadzony przez lub na zlecenie LW Bogdanka SA. W 2018 r. we wszystkich (100%) postępowaniach prowadzonych w trybie przetargu zostały złożone oświadczenia dotyczące kwestii min. poszanowania praw człowieka (z wyłączeniem drobnych postępowań, prowadzonych w trybie poza przetargowym, gdzie oświadczenia takie nie są wymagane). Od 2015 r. w Spółce obowiązuje również Kodeks Postępowania dla Dostawców LW Bogdanka SA.

Regulujący następujące kwestie związane z:

- przestrzeganiem prawa, w tym zagwarantowania przestrzegania praw człowieka
- zapobieganiem dyskryminacji
- stosunkami w miejscu pracy
- bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP)
- ochroną środowiska naturalnego.

Od podwykonawców pracujących na terenie LW Bogdanka SA oczekuje się, by ich pracownicy przestrzegali zapisów obowiązującego w Spółce Kodeksu Etyki. Mają oni również, możliwość przekazywania informacji o jego potencjalnych naruszeniach.

Całkowita liczba przypadków dyskryminacji (w miejscu pracy) w 2018

Całkowita liczba przypadków zgłoszonych naruszeń – skarg i zastrzeżeń dotyczących nieprzestrzegania Kodeksu Etyki w 2018

0

0



Zagadnienia z zakresu poszanowania praw człowieka

Najistotniejsze wskaźniki (LW Bogdanka SA)

Umowy z klauzulą poszanowania [%] 2018

Procent umów z klauzulą poszanowania 100%

Szkolenia pracowników [osób] 2018

Liczba przeszkolonych pracowników w zakresie poszanowania praw człowieka 335

Kary dotyczące naruszeń praw człowieka i praw pracowniczych [zł] 2018

Łączna wartość nałożonych na Spółkę kar dotyczących naruszenia praw człowieka i praw pracowniczych 0



Ryzyko zaistnienia przypadków naruszenia praw człowieka w Spółce

GK LW Bogdanka bezwzględnie przestrzega przepisów prawa polskiego, a co za tym idzie również gwarantowanego przez Konstytucję i odpowiednie ustawy poszanowania praw człowieka. Niezależnie od powyższego skala prowadzonej działalności i znaczna ilość pracowników niosą pewne ryzyko zaistnienia sytuacji naruszenia praw człowieka, szczególnie w sferze poszanowania godności czy zasad różnorodności. Mimo wprowadzenia dodatkowych przepisów wewnętrznych w tym zakresie (Kodeks Etyki) i prowadzenie licznych akcji edukacyjnych Grupa ma ograniczony wpływ na incydentalne przejawy dyskryminacji wśród pracowników.

Grupa zarządza ryzykiem poprzez stały monitoring wszelkich przejawów naruszania praw człowieka oraz szkolenia i akcje informacyjne w powyższym zakresie. W Jednostce Dominującej powołany został Rzecznik ds. Etyki, który czuwa nad przestrzeganiem Kodeksu Etyki w Grupie. Wszyscy pracownicy wobec których dopuszczono się dyskryminacji lub którzy są świadkami takich zdarzeń mają możliwość skorzystania z jego pomocy i dochodzenia swoich praw w tym zakresie

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka



Zagadnienia z zakresu przeciwdziałania korupcji

Przeciwdziałania korupcji

Podobnie jak w przypadku kwestii poszanowania praw człowieka, polityka w zakresie przeciwdziałania korupcji zawarta jest przede wszystkim w kodeksie Etyki. Oprócz wyżej wymienionego kodeksu zagadnienie to poruszane jest w następujących dokumentach:

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

Przyjęty w GK LW Bogdanka Kodeks Etyki wskazuje wartości i zasady etyczne, którymi należy kierować się w Spółce oraz w przystępny sposób przedstawia potencjalne sytuacje niepożądane. Poruszone są w nim kwestie związane zakazem konkurencji, konfliktem interesów oraz przeciwdziałaniem łapownictwu i korupcji.

Standardy etyczne opisane w obowiązującym w GK LW Bogdanka kodeksie, określają Korupcję jako czyn (działanie) surowo zakazane wszystkim pracownikom, niezależnie od ich usytuowania w strukturze organizacyjnej. Kodeks definiuje korupcję jako działanie polegające na:

- obiecywaniu, proponowaniu lub wręczaniu przez jakąkolwiek osobę, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek nienależnych korzyści pracownikowi - niezależnie jakie zajmuje stanowisko i pełni funkcje w Spółce - lub dla jakiegokolwiek innej osoby, w zamian za działanie lub zaniechanie działania w kontekście wykonywanych obowiązków służbowych
- żądaniu lub przyjmowaniu przez pracownika Spółki bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek nienależnych korzyści, dla niego lub dla jakiegokolwiek innej osoby, lub przyjmowaniu

propozycji lub obietnicy takich korzyści, w zamian za działanie lub zaniechanie działania w wykonywaniu obowiązków służbowych

- przekroczeniu uprawnień lub niedopełnieniu obowiązków przez pracownika Spółki, skutkujących wystąpieniem szkody dla interesu Spółki, popełnione w celu osiągnięcia jakichkolwiek nienależnych korzyści dla pracownika lub dla jakiegokolwiek innej osoby.

W Grupie zostały wprowadzone również wytyczne w zakresie przyjmowania i wręczania upominków. W kwestii przyjmowania i wręczania upominków, które nie mają charakteru reklamowego, obowiązuje zakaz ich przyjmowania jak również oferowania. Wskazani pracownicy Spółki (m.in. Zarząd, pracownicy działów związanych z promocją) mogą wręczać oraz otrzymywać jedynie drobne upominki o charakterze tzw. gadżetów promocyjnych lub reklamowych (z reguły oznaczonych logiem marki lub hasłem/ sloganem reklamowym), zwyczajowo przyjęte w relacjach biznesowych (np. kalendarz, notatnik, długopis bądź zaproszenie na zwyczajowy posiłek), przy zastrzeżeniu, że nie może mieć on wpływu na decyzję o podjęciu i przebiegu współpracy z podmiotem reprezentowanym przez wręczającego, bądź otrzymującego upominek.

Kwestią bardzo zbliżoną do tematu korupcji, jest zagadnienie konfliktu interesów. Konflikt interesów może wynikać z relacji osobistych, z zależności finansowych, dodatkowej działalności pracownika czy innych zobowiązań mogących rzutować na bezstronność podczas podejmowania decyzji, co do wyboru potencjalnego kontrahenta dla Spółki. Grupa w swoich politykach uregulowała i zabezpieczyła również te kwestie. Podczas wstępnych szkoleń, każdy nowy pracownik zapoznawany jest z kodeksem Etyki, otrzymuje jego egzemplarz oraz wypełnia Raport o konflikcie interesów, który następnie trafia do Dyrektora Biura Zarządu. Podobnie jak w przypadku kwestii przestrzegania praw człowieka, osobą odpowiedzialną za

monitorowanie i zarządzanie kwestią przeciwdziałania korupcji jest Rzecznik ds. Etyki. Pomocniczą funkcję spełnia również dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej. W 2018 r. Rzecznik ds. Etyki nie odnotował żadnych przypadków nadużyć. Takie wartości, jak uczciwość w postępowaniu w różnych sferach działalności, zgłaszanie i rozstrzyganie sytuacji wątpliwych, wysoka świadomość moralna pracowników, itp. to standardy, które eliminują wszelkie przejawy konfliktu interesów, itp. oraz budują wysoki image Spółki, kulturę i wzajemny szacunek, tak we wzajemnych relacjach, jaki i do pracy.

Najistotniejsze wskaźniki

Zachowania korupcyjne [ilość]	2018
Ilość stwierdzonych przypadków	0

Szkolenia w zakresie przeciwdziałania korupcji [%]	2018
Procentowa liczba pracowników, którzy przeszli szkolenia w zakresie przeciwdziałania korupcji	100%
Procentowa liczba pracowników, którzy zostali poinformowani o podejściu i zasadach dotyczących przeciwdziałania korupcji	100%
Szkolenia dotyczące przeciwdziałania korupcji i nadużyciom	Dwudniowe szkolenie, pt. „Zagrożenia korupcyjne”

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

W GK LW Bogdanka niedopuszczalne są jakiegokolwiek działania mogące mieć znamiona korupcji bądź sytuacje mogące budzić wątpliwości co do bezstronności pracowników podczas udzielania zamówień. Bez względu jednak na procedury i regulacje przyjęte przez Spółkę w tym zakresie, istnieje niewielkie ryzyko zaistnienia sytuacji o znamionach korupcyjnych. Najbardziej narażeni na zdarzenia z tego zakresu, są pracownicy działów mający bezpośredni kontakt z przedstawicielami podmiotów zewnętrznych, którzy mogą osiągnąć określoną korzyść materialną, dzięki nawiązaniu współpracy ze Spółką.

Spółka zarządza ryzykiem, poprzez przyjęcie do wewnętrznego stosowania szeregu regulacji i procedur, nakazujących bezstronność w trakcie wykonywania czynności służbowych i zakazujących przyjmowania wszelkich korzyści materialnych od podmiotów zewnętrznych. Prowadzone są również szkolenia z tego zakresu oraz okresowe audyty i kontrole prowadzone przez odpowiednie służby wewnętrzne działające w Spółce (Dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej, Rzecznik ds. Etyki).





Słowniczek Pojęć



- **CSR** – Corporate Social Responsibility
- **Dług netto/ EBITDA** – iloczyn długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA
- **EBIT** – zysk operacyjny liczony przed odsetkami i opodatkowaniem
- **EBITDA** – EBIT powiększony o deprecjację i amortyzację oraz odpisy aktualizacyjne
- **Fairness opinion** – sporządzanie raportu z wyceny Spółki, wydanie opinii rzetelności dotyczącej ceny transakcji
- **GRI** – Wytyczne do raportowania kwestii zrównoważonego rozwoju, ang. Global Reporting Initiative
- **Komitet Audytu** – zespół Rady Nadzorczej, odpowiedzialny za nadzór nad sprawozdawczością finansową w spółce
- **PTE** - Plan techniczno-ekonomiczny
- **LWB** – Lubelski Węgiel Bogdanka SA
- **MSSF** – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- **NWZ** – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LW Bogdanka SA
- **NFOŚiGW** – Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- **OUG** – Okręgowy Urząd Górniczy
- **PFRON** – Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
- **PGG** – Polska Grupa Górnicza
- **RN LWB** – Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA
- **Rentowność sprzedaży brutto** – Wskaźnik rentowności sprzedaży oblicza się jako iloraz zysku oraz wartości sprzedaży
- **Rentowność EBITDA** – stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów
- **Rentowność EBIT** – iloraz EBIT liczony dla okresu i przychodów ze sprzedaży okresu
- **Rentowność brutto** – iloraz zysku brutto (przed opodatkowaniem) i sprzedaży netto
- **Rentowność netto** – iloraz zysku netto i sprzedaży netto
- **Rentowność aktywów (ROA)** - wskaźnik rentowności aktywów - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów
- **Rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysk netto do kapitałów własnych
- **Respect Index** – Indeks w skład którego wchodzi spółki odpowiedzialne społecznie
- **SIN** - Standard Informacji Niefinansowych
- **SRK** – Spółka Restrukturyzacji Kopalń SA
- **WFOŚiGW** – Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** – stosunek zobowiązań ogółem do majątku ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych** – relacja zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
- **Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi** – Iloraz sumy kapitałów własnych, zobowiązań długoterminowych, długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i aktywów trwałych
- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do aktywów ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – iloraz zobowiązań długoterminowych i kapitałów własnych
- **Wskaźnik płynności bieżącej** – stosunek aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych
- **Wskaźniki płynności szybkiej** – określa możliwości spłacania bieżących zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami spółki



Podpisy wszystkich członków Zarządu

Artur Wasil

Prezes Zarządu

Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych i Społecznych

Artur Wasilewski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-Finansowych

Dariusz Dumkiewicz

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Rozwoju

Bogdanka, dnia 20 marca 2019 r.



LW Bogdanka SA
Bogdanka
21-013 Puchaczów

e-mail: ri@lw.com.pl