



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

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

BOGDANKA, MARZEC 2011

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA	6
1.1 STRUKTURA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA.....	6
1.2 Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA.....	6
1.2.1 Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA.....	6
1.2.2 Jednostka zależna i jednostka stowarzyszona	7
1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy	8
1.4 System zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej Grupą Kapitałową	8
1.4.1 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej Grupą Kapitałową.....	9
1.5 Informacje o posiadanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy oddziałach (zakładach).....	9
2. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GK LW BOGDANKA S.A. ZAWARTYCH W 2010 ROKU ORAZ PO DACIE BILANSOWEJ.....	10
2.1 Umowy handlowe	10
2.1.1 Zawarcie umowy znaczącej z Elektrownią Kozienice S.A.	10
2.1.2 Zawarcie umów znaczących z Elektrownią Kozienice S.A.	10
2.1.3 Obroty na wartość umowy znaczącej z Elektrownią Połaniec S.A. - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA.....	11
2.1.4 Zawarcie umowy znaczącej z Elektrownią Połaniec S.A. - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA.....	11
2.1.5 Zawarcie umów znaczących z ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.	12
2.1.6 Obroty na wartość umowy znaczącej z Hutą Łabędy S.A.	13
2.1.7 Zawarcie umowy znaczącej z „Korporacją Gwarecka” S.A.....	13
2.2 Umowy związane z realizacją celów emisyjnych.....	14
2.2.1 Podpisanie umowy znaczącej z Konsorcjum Firm: Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Infraestructuras S.A.	14
2.2.2 Zawarcie umowy na wykonanie projektów i budowę wieży szybu oraz budynku nadszymbia	15
2.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	15
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA LW BOGDANKA S.A.	15
3.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.1 Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji gospodarczej i finansowej GK LW BOGDANKA S.A., a także ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	16
3.2 Wybrane informacje finansowe.....	16
3.3 Informacja o aktualnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej	19
3.3.1 Produkcja i sprzedaż węgla.....	19
3.3.2 Zapasy	19
3.3.3 Dostawcy GK LW BOGDANKA	20
3.3.4 Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy.....	20
3.3.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej	22
3.3.6 Rentowność Grupy Kapitałowej.....	23
3.3.7 Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA	25
3.3.8 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy oraz na skonsolidowany wynik z działalności Grupy za rok obrotowy	26
3.3.9 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	26
3.3.10 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy	27
3.4 Informacja o instrumentach finansowych	28
3.5 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym LW BOGDANKA S.A.	28
3.6 Opis istotnych pozycji pozabilansowych GK w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	28
3.7 Opis głównych cech stosowanych w GK LW BOGDANKA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	28
4. INWESTYCJE I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA.....	30
4.1 Analiza SWOT Grupy.....	30
4.1.1 LW BOGDANKA S.A.....	30

4.1.2	Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	31
4.2	Strategia rozwoju Grupy i polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy.....	33
4.2.1	Strategia rozwoju LW BOGDANKA S.A.	33
4.2.2	Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.	36
4.3	Inwestycje LW BOGDANKA S.A.	37
4.4	Inwestycje rzeczowe Spółki - realizacja celów emisyjnych.....	37
4.4.1	Inwestycje w 2010 roku i plan na 2011 rok	37
4.4.1.1	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	47
4.4.1.2	Inwestycje i lokaty kapitałowe	47
4.5	Inwestycje Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.	47
4.5.1	Inwestycje w latach 2009 – 2010 oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	47
4.5.2	Inwestycje i lokaty kapitałowe	49
4.6	Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w Grupie	49
4.7	Opis czynników ryzyka i zagrożeń oraz czynników, które w ocenie LW BOGDANKA S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego roku	50
4.7.1	Czynniki związane z otoczeniem rynkowym Grupy.....	50
4.7.1.1	Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie	50
4.7.1.2	Czynniki związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego	50
4.7.1.3	Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie.....	51
4.7.1.4	Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel.....	51
4.7.1.5	Ryzyko zmian stóp procentowych.....	51
4.7.1.6	Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń.....	52
4.7.1.7	Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego	53
4.7.1.8	Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych	53
4.7.1.9	Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO2	53
4.7.1.10	Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki	54
4.7.1.11	Ryzyko wrogiego przejęcia Grupy.....	54
4.7.2	Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy.....	54
4.7.2.1	Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż	54
4.7.2.2	Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż	55
4.7.2.3	Ryzyko techniczne i technologiczne.....	55
4.7.2.4	Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Grupę technologii	56
4.7.2.5	Ryzyko awarii systemów informatycznych.....	56
4.7.2.6	Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich.....	56
4.7.2.7	Ryzyko kluczowych odbiorców	57
4.7.2.8	Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez LW BOGDANKA S.A.	57
4.7.2.9	Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach z uwagi na obowiązek stosowania ustawy prawo zamówień publicznych.....	58
4.7.2.10	Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie.....	58
4.7.2.11	Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW BOGDANKA.....	58
4.7.2.12	Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Spółki w podmiotach obcych współpracujących z Grupą (LW BOGDANKA).....	59
4.7.2.13	Ryzyko kluczowych dostawców	59
4.7.2.14	Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych.....	60
4.7.2.15	Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi	60
4.7.3	Czynniki ryzyk finansowych Grupy.....	60
4.7.3.1	Ryzyko płynności	60
4.7.3.2	Ryzyko kredytowe Grupy	60
4.7.4	Czynniki związane z ochroną środowiska	61
4.7.4.1	Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwymi	61
4.7.4.2	Ryzyko związane z zaostrzeniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska.....	61
4.7.4.3	Ryzyko Grupy związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górnictwego LW BOGDANKA.....	62
4.7.4.4	Ryzyka inwestycyjne Grupy związane z obecnością obszarów chronionych.....	62

4.7.5	Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego Grupy	63
4.7.5.1	Ryzyko zmiany przepisów podatkowych.....	63
4.7.5.2	Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych LW BOGDANKA.....	63
4.7.5.3	Ryzyko LW BOGDANKA dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górniczych i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych.....	64
4.7.5.4	Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania	64
4.7.5.5	Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych	65
4.7.6	Relacje ryzyk w Grupie - Podsumowanie	65
5.	ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA S.A. W 2010 ROKU	65
5.1	Zestawienie stanu posiadania akcji LW BOGDANKA S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące LW BOGDANKA S.A.	65
5.2	Informacje o znanych LW BOGDANKA S.A. i spółce zależnej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	66
5.3	Nabycie akcji własnych	66
6.	INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	66
6.1	Zatrudnienie w Grupie.....	66
6.2	Płace w Grupie	67
6.3	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale LW „BOGDANKA” S.A., wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	68
6.4	Wszelkie umowy zawarte między LW „BOGDANKA” S.A. i Łęczyńską Energetyką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia LW „BOGDANKA” S.A. przez przejęcie	69
6.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie.....	69
7.	OCHRONA ŚRODOWISKA	69
7.1	Działalność LW BOGDANKA S.A. w zakresie ochrony środowiska.....	70
7.2	Działalność ochronna środowiska naturalnego	70
7.3	Działalność Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. w zakresie ochrony środowiska	74
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	76
9.	INNE ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK LW BOGDANKA S.A., JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	77
9.1	Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki BOGDANKA S.A.	77
9.2	Zakwalifikowanie Spółki LW BOGDANKA do Respect Index	77
9.3	Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2010 r.	77
9.4	Darowizny na cele oświatowe, kulturalne, kultury fizycznej i sportu, ochrony zdrowia i pomocy społecznej, kultu religijnego	80
10.	INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE.....	81
11.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	82
11.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega LW BOGDANKA S.A.	82
11.2	Opis głównych cech stosowanych w Grupie LW BOGDANKA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	83
11.3	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW BOGDANKA S.A.	85
11.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	85
11.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	85
11.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	85

11.7	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki	86
11.8	Organy Spółek.....	86
11.8.1	Zarządy Spółek.....	86
11.8.1.1	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających jednostki dominującej oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	86
11.8.1.2	Skład osobowy Zarządów	87
11.8.1.3	Opis działania Zarządu jednostki dominującej i uprawnienia	88
11.8.1.4	Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach w LW BOGDANKA S.A.	91
11.8.2	Rady Nadzorcze Spółek.....	91
11.8.2.1	Skład osobowy	91
11.8.2.2	Opis działania Rady Nadzorczej jednostki dominującej	92
11.8.2.3	Komitet Audytu.....	94
11.8.3	Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA S.A.....	94
11.8.3.1	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia..	94

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA

1.1 STRUKTURA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA

W skład Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA (zwanej dalej „Grupą”, „Grupą Kapitałową LW BOGDANKA”, „GK LW BOGDANKA”, „Grupą LW BOGDANKA”), wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodzi Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. jako jednostka dominująca oraz „ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA” Sp. z o.o. (zwanej dalej „Łęczyńską Energetyką”, „spółką zależną”) jako jednostka zależna.

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

Na dzień przekazania Sprawozdania (21.03.2011 roku) LW BOGDANKA S.A. posiada także 24,41 % akcji Spółki w upadłości - Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A., o łącznej wartości nominalnej 168.050,00 zł. Własność akcji została przeniesiona na Spółkę na zabezpieczenie rozliczeń finansowych za wykonanie usług przewozowych. Spółka ta nie została objęta konsolidacją.

1.2 Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

1.2.1 Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA

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

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie

Telefon: (81) 462 51 00, (81) 462 51 01

Fax: (81) 462 51 91

www: www.lw.com.pl

e-mail: bogdanka@lw.com.pl

REGON: 430309210

NIP: 713-000-57-84

Przedmiot działalności:

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

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

- n) działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca (sekcja N),
- o) edukacja (sekcja P).

Działalność uzupełniająca

Produkcję dodatkową Spółki stanowią materiały budowlane, głównie w postaci ceramicznej cegły elewacyjnej, produkowane w ramach utylizacji odpadowego kamienia ze skał karbońskich, w Zakładzie Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER. We wrześniu 2007 roku działalność produkcyjna, w zakresie materiałów budowlanych, została przerwana w wyniku pożaru w ZCB EkoLINKIER. W 2009 roku w Zakładzie Ceramiki Budowlanej kontynuowano intensywne prace związane z odbudową budynków produkcyjnych i linii technologicznej, rozpoczęte w 2008 roku. Zakończenie odbudowy i wznowienie produkcji nastąpiło we wrześniu 2009 roku.

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

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

1.2.2 Jednostka zależna i jednostka stowarzyszona

„ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA” Sp. z o.o.

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie
Telefon: (81) 443 11 02, (81) 462 55 53
Fax: (81) 443 11 01
www: www.lebog.com.pl
e-mail: biuro@lebog.com.pl
REGON: 004164490
NIP: 713-020-71-92

Kapitał zakładowy (wg stanu na dzień 30.09.2009 r.): 82.677.000,00 zł, dzieli się na 82.677 udziałów po 1.000 zł.
Struktura udziałowa:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktualnie udział Spółki w kapitale zakładowym spółki zależnej wynosi 88,70 %.

Jednostka stowarzyszona:

EKSPERT Sp. z o.o.

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

Kapitał zakładowy (wg stanu na dzień 30.06.2009 r.): 50.000,00 zł, dzieli się na 100 udziałów po 500 zł.

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

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

1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy

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

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

Rola LW BOGDANKA S.A. w Grupie polega przede wszystkim na ustalaniu strategii rozwoju Grupy. Spółka sprawuje również nadzór właścicielski, przede wszystkim poprzez wykonywanie praw z udziałów na zgromadzeniach wspólników Łęczyńskiej Energetyki. Ponadto na dzień przekazania Sprawozdania 3 członków Zarządu Spółki pełni funkcje w Radzie Nadzorczej jednostki zależnej.

Zasady organizacji wewnętrznej LW BOGDANKA S.A. określa Regulamin organizacyjny Spółki. Każda zmiana w Regulaminie organizacyjnym Spółki jako całości przedsiębiorstwa Spółki wymaga, zgodnie ze Statutem Spółki, uchwalenia przez Zarząd i zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.

Organami Spółki są:

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

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

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

Zarząd LW BOGDANKA S.A. stoi na czele Spółki i składa się z pięciu osób:

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

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

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

W 2010 roku nastąpiły następujące zmiany w zasadach zarządzania Jednostką Dominującą:

Do struktury organizacyjnej Spółki wprowadzono następujące komórki organizacyjne:

1. Dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej.
2. Koordynator ds. Ryzyk.

Ponadto w strukturze organizacyjnej Spółki wykreślono Stanowisko Głównego Inżyniera – Kierownika Działu Inwestycji.

W celu doprecyzowania zasad zarządzania w LW BOGDANKA S.A., w 2010 roku:

- wprowadzono Regulamin postępowania z projektami wynalazczymi,
- wprowadzono procedurę gospodarki składnikami rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- powołano osobę koordynującą działalność sponsoringową w Grupie Kapitałowej,
- wprowadzono procedurę wewnętrzną "Sposób sporządzania, rejestrowania oraz przekazywania kosztorysów inwestorskich i kalkulacji sporządzanych w Dziale Kosztorysowania",
- powołano Zespół Interdyscyplinarny ds. Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem w Transporcie Kolejowym oraz Pełnomocnictwo ds. Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem w Transporcie Kolejowym w spółce Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.

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

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

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

2. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GK LW BOGDANKA S.A. ZAWARTYCH W 2010 ROKU ORAZ PO DACIE BILANSOWEJ

Spółki GK LW BOGDANKA nie posiadają informacji na temat umów znaczących zawartych w 2010 roku pomiędzy akcjonariuszami. Wszystkie umowy znaczące zawarte przez spółki GK LW BOGDANKA w 2010 roku zostały opisane poniżej.

2.1 Umowy handlowe

2.1.1 Zawarcie umowy znaczącej z Elektrownią Kozienice S.A.

W dniu 4 marca 2010 roku Spółka zawarła z Elektrownią Kozienice S.A. nową umowę wieloletnią na dostawę węgla energetycznego. Szacunkowa wartość zawartej umowy wg cen dostaw 2010 r. roku wynosi 10 432 mln złotych netto.

Umowa Wieloletnia nr UW/LW/01/2010 na dostawę węgla energetycznego dla potrzeb istniejących bloków energetycznych Elektrowni Kozienice S.A. została zawarta na okres 4.03.2010 – 31.12.2025 roku z rozpoczęciem fizycznym dostaw węgla energetycznego w I kwartale 2011 roku, po zakończeniu dostaw wynikających z obecnie obowiązującej Strony umowy wieloletniej. Umowa przewiduje:

- zawieranie umów rocznych określających: wolumen ilościowy, harmonogramy dostaw, ceny dostaw, pozostałe zasady logistyki i rozliczeń dostaw w okresie obowiązywania umowy;
- dwuletni okres wypowiedzenia umowy;
- kary umowne za nieodebranie lub niedostarczenie wolumenu ilościowego węgla wynikającego z harmonogramu dostaw w wysokości 20 % wartości nieodebranego lub niedostarczonego węgla, z tym że każda ze Stron może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody.

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

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

Spółka poinformowała o zawarciu w/w umowy raportem bieżącym nr 5/2010 z dnia 5 marca 2010 r.

2.1.2 Zawarcie umów znaczących z Elektrownią Kozienice S.A.

W dniu 20.12.2010 roku Spółka zawarła z Elektrownią Kozienice S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych Umowę roczną na dostawę węgla energetycznego w 2011 roku, będącą Załącznikiem nr 2 do Umowy Wieloletniej, której dotyczył raport bieżący nr 5/2010 z dnia 5.03.2010 r. Umowa Roczna obowiązuje strony od dnia 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. i dotyczy podstawowych dostaw węgla dla bloków Elektrowni Kozienice zgodnych z Umową Wieloletnią.

Wartość umowy rocznej dotyczącej dostaw podstawowych w roku 2011 wg cen bieżących na dzień przekazania raportu bieżącego wynosiła 617,34 mln zł netto. W wyniku zawarcia niniejszej umowy wartość całej Umowy Wieloletniej, przedstawionej w raporcie bieżącym nr 5/2010 z dnia 5 marca 2010 r., wzrosła do kwoty 10 642 mln zł netto.

W zawartej Umowie Rocznej będącej Załącznikiem nr 2 do Umowy Wieloletniej przewidziano następujące kary umowne: Strona Umowy Rocznej, która nie odbierze lub nie dostarczy zakontraktowanej ilości węgla w okresach kwartalnych płaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 20 % wartości niedostarczonego/nieodebranego węgla.

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

LW BOGDANKA S.A. w dniu 20.12.2010 roku zawarła również z Elektrownią Kozienice S.A. Umowę na dostawę dodatkowych ilości węgla energetycznego w roku 2011 (dalej Umowa Dodatkowa), zwiększającą dostawy do Elektrowni Kozienice w stosunku do poziomu określonego w Umowie Wieloletniej.

Umowa Dodatkowa obowiązuje strony od dnia 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. i dotyczy dodatkowych dostaw węgla dla bloków Elektrowni Kozienice. Wartość Umowy Dodatkowej na dostawę dodatkowych ilości węgla energetycznego wg cen bieżących na dzień przekazania raportu bieżącego wynosi 68,56 mln zł netto. W sumie (Umowa Roczna i Umowa Dodatkowa) wartość dostaw węgla energetycznego dla Elektrowni Kozienice S.A. w roku 2011 wyniesie 685,90 mln zł netto.

Kryterium uznania zawartych umów za znaczące jest fakt, iż przekraczają one 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Spółka poinformowała o zawarciu w/w umowy w raporcie bieżącym nr 44/2010 z dnia 20 grudnia 2010 roku.

2.1.3 Obroty na wartość umowy znaczącej z Elektrownią Połaniec S.A. – Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA

W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka poinformowała, iż wartość umów zawartych pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a Elektrownią Połaniec Spółką Akcyjną – Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA od dnia 22 czerwca 2009 roku, tj. od daty dopuszczenia papierów wartościowych Spółki do obrotu giełdowego do dnia 15 stycznia 2010 roku, wyniosła 331,78 mln zł netto.

Umową o największej wartości był podpisany w dniu 15 stycznia 2010 roku pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a Elektrownią „Połaniec” Aneks nr 5 do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego nr 3/W/2007, zawartej w dniu 30 października 2007 roku (Umowa) i opisanej w Prospekcie Emisyjnym w pkt 8.6.3.2.

Podpisany Aneks obowiązywał w okresie 1.01.2010 r. – 31.12.2010 r. i określał wolumen dostaw węgla energetycznego, cenę oraz harmonogram kwartalnych dostaw. Według zawartych w Aneksie warunków handlowych przychód Spółki z tytułu dostaw węgla do Elektrowni „Połaniec” w 2010 roku wyniósł 215,28 mln zł netto.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

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

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

Spółka poinformowała o zawarciu w/w umowy w raporcie bieżącym nr 2/2010 z dnia 15 stycznia 2010 roku.

2.1.4 Zawarcie umowy znaczącej z Elektrownią Połaniec S.A. – Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA

W dniu 20 września 2010 roku Spółka podpisała Aneks nr 6 („Aneks”) do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego nr 3/W/2007, zawartej w dniu 30 października 2007 roku pomiędzy Spółką a Elektrownią Połaniec Spółką Akcyjną – Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA (Elektrownia „Połaniec”) i opisanej w Prospekcie Emisyjnym w pkt 8.6.3.2 („Umowa”), zmienionej Aneksem nr 5 (opisanym w raporcie bieżącym nr 2/2010 z dnia 15.01.2010 r.).

Zawarty Aneks przedłuża realizację dostaw określonych na rok 2010, opisanych w poprzednim Aneksie do dnia 31.01.2011 r. Ponadto określa wolumen dostaw węgla energetycznego, cenę oraz harmonogram kwartalnych dostaw w roku 2011 realizowanych po zakończeniu dostaw roku 2010. Według zawartych w Aneksie warunków handlowych przychód Spółki z tytułu dostaw węgla do Elektrowni „Połaniec” w 2011 roku, które będą realizowane po zakończeniu dostaw dla roku 2010, wyniesie 290,70 mln zł netto. Aneks obowiązuje od dnia jego zawarcia do 31.12.2011 r.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

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

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

Kryterium uznania zawartego aneksu za znaczący jest fakt, iż przekroczył on 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Spółka poinformowała o zawarciu w/w Aneksu w raporcie bieżącym nr 36/2010 z dnia 20 września 2010 roku.

2.1.5 Zawarcie umów znaczących z ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.

W dniu 19 października 2010 roku Spółka podpisała Umowę wieloletnią sprzedaży węgla energetycznego („Umowa”) z ENERGA Elektrownie Ostrołęka z siedzibą w Ostrołęce.

Umowa dotyczy dostaw węgla energetycznego do nowo budowanego bloku energetycznego w Ostrołęce - Bloku C o mocy około 1000MW.

Okres obowiązywania Umowy liczy się od dnia zawarcia do wykonania dostaw dla pełnych 19 lat okresu eksploatacji Bloku C. Przewidywany początek dostaw i początek okresu eksploatacji Bloku C datuje się na rok 2016.

Cena węgla będzie ustalana na okresy kwartalne na podstawie formuły cenowej powiązanej z cenami węgla na rynkach światowych.

Wartość całej Umowy wg cen bieżących na dzień przekazania raportu bieżącego wynosi około 12,5 mld zł netto.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne: Strona umowy, która nie odbierze lub nie dostarczy zakontraktowanej ilości węgla w okresach kwartalnych płaci drugiej stronie jego wartość.

W Umowie przewidziano następujące warunki wypowiedzenia: Umowa może być wypowiedziana przez LW BOGDANKA S.A., jeżeli do dnia 30.06.2012 roku nie nastąpi zawarcie umowy na zaprojektowanie, zamówienie i wykonanie planowanego Bloku, a także zamknięcie finansowania inwestycji bloku energetycznego. Umowa nie może być wypowiedziana przez strony Umowy przez pierwsze 12 lat od dnia rozpoczęcia eksploatacji nowego bloku, po tym okresie Stronom przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z 3 letnim okresem wypowiedzenia.

Warunki nie odbiegają od standardów stosowanych w umowach typowych dla organizacji finansowania projektów inwestycyjnych Project finance.

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

Spółka poinformowała o zawarciu w/w Umowy w raporcie bieżącym nr 40/2010 z dnia 19 października 2010 roku.

W dniu 14 grudnia 2010 roku Spółka podpisała Umowę wieloletnią sprzedaży węgla energetycznego („Umowa”) z ENERGA Elektrownie Ostrołęka z siedzibą w Ostrołęce.

Umowa obowiązuje strony od dnia 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2015 r. i dotyczy dostaw węgla dla istniejących bloków Elektrowni Ostrołęka. Cena węgla będzie ustalana na okresy roczne na podstawie negocjacji.

Wartość całej Umowy wg cen bieżących na dzień przekazania raportu bieżącego wynosi 799 mln zł netto.

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

W Umowie przewidziano następujące warunki wypowiedzenia: Stronom przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy z 12 - miesięcznym okresem wypowiedzenia.

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

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

Spółka poinformowała o zawarciu w/w umowy w raporcie bieżącym nr 43/2010 z dnia 14 grudnia 2010 roku.

2.1.6 Obroty na wartość umowy znaczącej z Hutą Łabędy S.A.

W dniu 22 kwietnia 2010 roku Zarząd LW BOGDANKA S.A. poinformował, iż wartość umów zawartych pomiędzy Spółką a Hutą Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach, od dnia 22 czerwca 2009 roku, tj. od daty dopuszczenia papierów wartościowych Spółki do obrotu giełdowego do dnia 22 kwietnia 2010 roku wyniosła 183,7 mln zł netto.

Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 22 kwietnia 2010 roku pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a Hutą, której przedmiotem jest dostawa obudowy chodnikowej z kształtownika V-32 i V-36 wykonanej ze stali o podwyższonych właściwościach mechanicznych.

Wartość Umowy wynosi 113.750 tys. zł netto. Umowa będzie realizowana sukcesywnie od daty zawarcia do 31.12.2011 roku.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

- a) Spółka ma prawo obciążyć Dostawcę karą umowną w przypadku opóźnienia się przez Dostawcę z realizacją każdorazowego zamówienia okresowego w wysokości 0,1 % wartości netto niezrealizowanej części danego zamówienia okresowego;
- b) W przypadku gdy okres opóźnienia w realizacji przekroczy 21 dni, Spółka ma prawo obciążyć Dostawcę karą umowną w wysokości 0,1 % wartości netto całego zamówienia okresowego;
- c) W przypadku odstąpienia od umowy przez Spółkę z przyczyn, za które odpowiada Dostawca, Dostawca zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej w wysokości 10 % maksymalnej wartości umowy. Przedmiotowe uprawnienie przysługuje Spółce niezależnie od prawa do obciążania Dostawcy karą umowną opisaną w punkcie a i b.

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

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

Spółka poinformowała o zawarciu w/w Umowy w raporcie bieżącym nr 14/2010 z dnia 22 kwietnia 2010 roku.

2.1.7 Zawarcie umowy znaczącej z „Korporacją Gwarecką” S.A.

W dniu 5 lutym 2011 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 3/2011, iż wartość umów zawartych pomiędzy Spółką („Zamawiający”) a Korporacją Gwarecką S.A. z siedzibą w Bogdancie („Wykonawca”) w okresie ostatnich 12 miesięcy (łącznie z umową opisaną poniżej) wyniosła 322 mln zł netto i tym samym przekroczyła wartość 10 % kapitałów własnych Spółki. Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 4 lutego 2011 roku („Umowa”) pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a Korporacją, której przedmiotem jest wykonywanie robót w Spółce, związanych z produkcją, wydobywaniem, przeróbką mechaniczną, kontrolą jakości i spedycją węgla kamiennego, prowadzeniem robót przygotowawczych, prac konserwacyjno – remontowych oraz innych prac określonych w opisie przedmiotu zamówienia, niezbędnych do wykonania robót określonych powyżej w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. (łącznie z polem Stefanów) w soboty, niedziele i święta będące dniami ustawowo wolnymi od pracy w okresie 24 miesięcy od 01.02.2011 r. do 31.01.2013 r. Maksymalna wartość umowy wynosi ok. 319 mln zł netto i zależeć będzie od zakresu zleconych i wykonanych usług.

W umowie przewidziano następujące kary umowne:

- a. W przypadku, gdy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy nie uzyska on w którymkolwiek miesięcznym okresie rozliczeniowym minimalnego miesięcznego wydobycia urobku węglowego,

- wówczas zobowiązany on będzie do zapłaty na rzecz Zamawiającego kary umownej w wysokości 20 zł za każdą tonę urobku węglowego poniżej poziomu minimalnego wydobycia miesięcznego;
- b. W przypadku, gdy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy nie wykona on minimalnego miesięcznego postępu robót przygotowawczych w którymkolwiek miesięcznym okresie rozliczeniowym, wówczas zobowiązany on będzie do zapłaty na rzecz Zamawiającego kary umownej w wysokości 5 000 zł za każdy metr bieżący poniżej minimalnego miesięcznego postępu robót przygotowawczych;
 - c. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Wykonawcę z przyczyn leżących po jego stronie, innych usług niż wymienione w pkt. a i b, zobowiązany on będzie do zapłaty na rzecz Zamawiającego kary umownej w wysokości stanowiącej równowartość 200 % wartości netto wg stawek określonych w umowie ilości roboczo-dniówek oszacowanych przez przedstawicieli obu stron, niezbędnych do należytego wykonania nie zrealizowanej części zadania;
 - d. Zapłata kar umownych nie wyłącza możliwości dochodzenia przez Zamawiającego od Wykonawcy odszkodowania na zasadach ogólnych w przypadku, gdy wysokość poniesionej szkody przewyższa wysokość kar umownych. Pozostałe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych.

Umowa zastępuje umowę obowiązującą w okresie od 3 lutego 2009 r. do 3 lutego 2011 r., opisaną w pkt. 8.6.5.1. Prospektu emisyjnego LW BOGDANKA S.A., opublikowanego w dniu 15 maja 2009 roku.

2.2 Umowy związane z realizacją celów emisyjnych

2.2.1 Podpisanie umowy znaczącej z Konsorcjum Firm: Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Infraestructuras S.A.

LW BOGDANKA S.A. („Zamawiający”) w dniu 29.06.2010 roku podpisała umowę znaczącą z Konsorcjum Firm („Wykonawca”): Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Infraestructuras S.A.

Wartość Umowy wyniosła 186 761 899,36 zł netto, jej przedmiotem jest Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. w zakresie obejmującym wykonanie projektów wykonawczych, budowę obiektów, dostawę urządzeń i wyposażenia, montaż na miejscu budowy, uruchomienie, rozruch maszyn i urządzeń oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie.

Termin realizacji umowy wynosi 18 miesięcy od zawarcia Umowy.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

- a. Wykonawca zobowiązuje się zapłacić Zamawiającemu karę umowną za opóźnienie w wykonaniu Przedmiotu Umowy w stosunku do terminu wskazanego w Umowie, spowodowane przyczynami leżącymi po stronie Wykonawcy - w wysokości 0,05% wartości maksymalnego wynagrodzenia netto, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
- b. W przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn, za które odpowiada Wykonawca, wówczas Zamawiający będzie uprawniony do obciążenia Wykonawcy karą umowną w wysokości 10% wartości maksymalnego wynagrodzenia netto określonego w Umowie;
- c. Wykonawca zobowiązuje się zapłacić Zamawiającemu karę umowną za opóźnienie spowodowane przyczynami leżącymi po stronie Wykonawcy, w usunięciu Wad stwierdzonych przy Odbiorze Technicznym Obiektów lub przy Odbiorze Końcowym Przedmiotu Umowy, a także w okresie gwarancyjnym i/lub rękojmi za wady - w wysokości 0,02% wartości maksymalnego wynagrodzenia netto określonego w Umowie, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia w stosunku do terminów usunięcia tych Wad, określonych w Umowie lub wyznaczonych przez Zamawiającego na podstawie postanowień niniejszej Umowy;
- d. W przypadku odstąpienia od Umowy przez Wykonawcę z przyczyn, za które odpowiada Zamawiający, wówczas Wykonawca będzie uprawniony do obciążenia Zamawiającego karą umowną w wysokości 10% wynagrodzenia netto określonego w Umowie;
- e. W przypadku poniesienia szkody przewyższającej wartość kary umownej oraz w innych przypadkach

niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, Strony mogą dochodzić odszkodowania na zasadach wynikających z Kodeksu cywilnego. Zamawiający ma prawo jednoczesnego żądania kar umownych określonych w punktach a-c niniejszego paragrafu. Odstąpienie od niniejszej umowy przez którąkolwiek ze Stron nie pozbawia Zamawiającego prawa do obciążenia Wykonawcy karami umownymi na powyższych podstawach.

W/w wymieniona umowa została podpisana w raporcie bieżącym nr 33/2010 z dnia 29.06.2010 roku.

2.2.2 Zawarcie umowy na wykonanie projektów i budowę wieży szybu oraz budynku nadszybia

Wykonawcą tej inwestycji będzie Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach. Wartość umowy wynosi 34,4 mln zł netto.

Przedmiotem umowy podpisanej w dniu 26 stycznia 2010 r. jest wykonanie projektów i budowę wieży szybu 2.1 oraz budynku nadszybia wraz z pozostałymi obiektami, w tym m.in. fundamentów wyciągarki, fundamentów windy frykcyjnej, kanału wentylacyjnego, dróg, placów, torów i oświetlenia terenu w Polu Stefanów.

Pemug S.A. jest liderem konsorcjum w tym przedsięwzięciu, w którego skład wchodzi jeszcze KPBP „BUDUS” z Katowic. Konsorcjum wygrało przetarg na w/w inwestycję, oferując najkorzystniejszą cenę. Termin realizacji inwestycji określono na 12 miesięcy od dnia podpisania umowy, jednak nie później niż do 31 stycznia 2011 r.

2.3 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2010 roku Spółka oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji istotnych z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W 2010 r. obowiązywały następujące umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a Łęczyńską Energetyką:

- na dostawę energii cieplnej,
- na dostawę wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji i inne,
- sprzedaży węgla energetycznego oraz energii elektrycznej,
- dzierżawy, najmu i użyczenia,
- ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2,
- na budowę ciepłociągu.

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

3.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (zwane dalej „Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”) sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień 1 stycznia 2005 roku.

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

Sytuacja finansowa i gospodarcza Grupy jest stabilna. Uzyskiwane wyniki finansowe, wartość generowanego cash flow oraz wartość posiadanych środków pieniężnych wskazuje, na bardzo dobrą sytuację finansową Grupy. GK LW BOGDANKA nie ma żadnych problemów z regulowaniem zaciągniętych zobowiązań. Zarządzanie zasobami finansowymi należy uznać za bardzo dobre o czym świadczy wartość uzyskanych w roku 2010 przychodów finansowych.

Na moment sporządzania informacji Spółka nie widzi żadnych zagrożeń co do możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości. Spółka stale prowadzi bieżącą analizę posiadanych i planowanych zasobów finansowych.

W niniejszym rozdziale przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej, sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, za okresy zakończone 31.12.2010 roku.

3.3 Wybrane informacje finansowe

Tabela 1 Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Za IV kwartał 2010	Za IV kwartał 2009	Zmiana 2010/2009 [%]	Za 4 kwartały 2010	Za 4 kwartały 2009	Zmiana 2010/2009 [%]
Przychody ze sprzedaży	296 223	267 721	10,65	1 230 447	1 118 393	10,02
Zysk brutto	92 452	54 606	69,31	409 684	357 460	14,61
EBITDA	77 090	48 534	58,84	414 548	367 988	12,65
EBIT (Zysk operacyjny)	43 332	13 408	223,18	276 472	226 710	21,95
Zysk przed opodatkowaniem	46 364	20 395	127,33	288 229	237 835	21,19
Zysk netto	37 142	16 455	125,72	230 122	190 842	20,58
Przepływy z działalności operacyjnej	84 399	71 720	17,68	368 235	365 586	0,72
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-149 801	-85 993	74,20	-597 244	-365 932	63,21
Przepływy z działalności finansowej	19 451	-1 308	-1587,08	19 451	582 131	-96,66

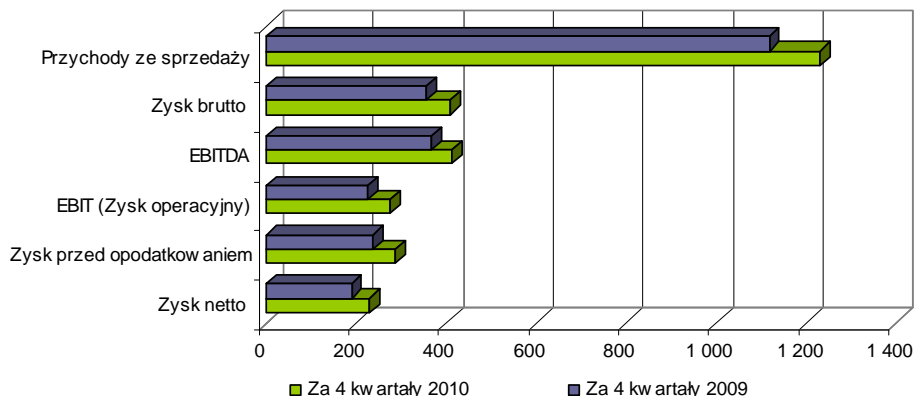
Tabela 2 Wybrane pozycje bilansu

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009 [%]
Suma aktywów	2 828 045	2 469 814	14,50
Aktywa trwałe	2 163 972	1 617 528	33,78
Aktywa obrotowe	664 073	852 286	-22,08
Kapitał własny	1 969 019	1 738 897	13,23
Rezerwy i zobowiązania	859 026	730 917	17,53

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 wykazuje, że Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. uzyskała 1.230.447 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 10,02%, tj. o 112.054 tys. zł. Porównując dane kwartalne, Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży z 267.721 tys. zł (IV kw. 2009 r.) do 296.223 tys. zł (IV kw. 2010 r.).

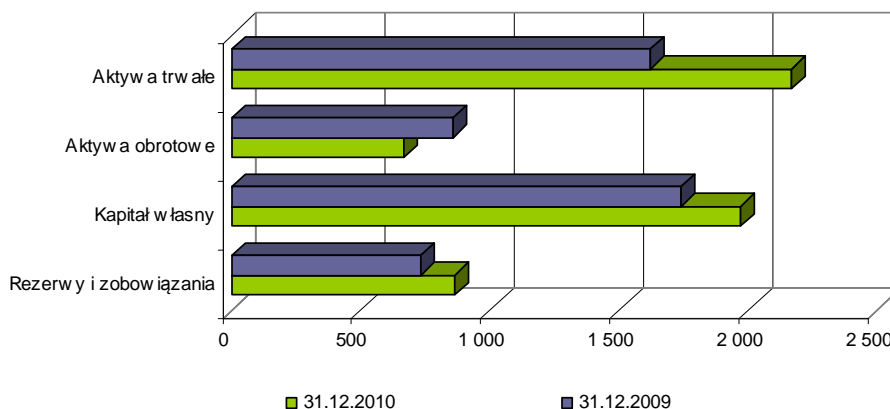
W 2010 roku Grupa odnotowała wzrost zysku operacyjnego z kwoty 226.710 tys. zł do kwoty 276.472 tys. zł (zmiana rdr wyniosła +21,95%). Wartość EBITDA, czyli zysk operacyjny powiększony o amortyzację, wyniósł 414.548 tys. zł w okresie 01.01.2010 – 31.12.2010 wobec 367.988 tys. zł w analogicznym okresie 2009 r.

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (mln zł)



W samym czwartym kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa LW „Bogdanka” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 37.142 tys. zł wobec 16.455 tys. zł rok wcześniej. Natomiast zysk netto za cztery kwartały 2010 roku wyniósł 230.122 tys. zł wobec 190.842 tys. zł za analogiczny okres 2009 roku, co oznacza, że był wyższy o 20,58%, tj. o 39.280 tys. zł.

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej (mln zł)



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku wykazało wzrost sumy bilansowej do 2.828.045 tys. zł, tj. o 358.231 tys. zł w stosunku do wartości aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009. Aktywa trwałe wzrosły z 1.617.528 tys. zł (31.12.2009) do 2.163.972 tys. zł (31.12.2010) – taki wzrost (+33,78%) wynika przede wszystkim z realizowanego przez Jednostkę Dominującą programu inwestycyjnego rozbudowy Pola Stefanów (który pozwoli podwoić aktualne wydobycie węgla handlowego) oraz z zakupu kompleksu strugowego do wybierania węgla z niskich pokładów. Wartość aktywów obrotowych spadła z 852.286 tys. zł do 664.073 tys. zł (-188.213 tys. zł, -22,08%) – co jest przede wszystkim pochodną spadku środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy (w związku z wydatkami na prowadzone programy inwestycyjne).

Po stronie pasywów wzrosły zarówno kapitały własne (+13,23% do 1.969.019 tys. zł), jak i rezerwy i zobowiązania (+17,53% do 859.026 tys. zł). Wzrost wartości kapitałów własnych (+230.122 tys. zł) jest pochodną wyniku netto, jaki Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. wygenerowała w okresie

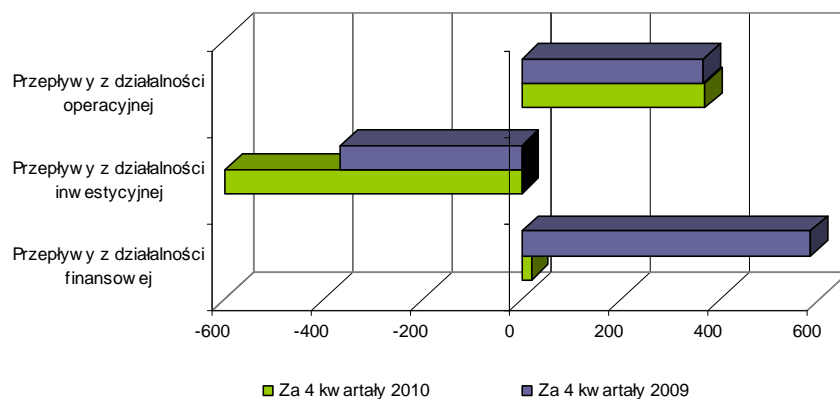
01.01.2010 – 31.12.2010. Natomiast za zwiększenie wartości rezerw i zobowiązań odpowiada wzrost następujących pozycji bilansowych:

- otrzymanych dotacji (+19.451 tys. zł),
- krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań (+77.537 tys. zł),
- krótkoterminowych rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia (+19.093 tys. zł).

Spadek w pozycji długoterminowe kredyty i pożyczki (-50.000 tys. zł), przy jednoczesnym wzroście krótkoterminowych kredytów i pożyczek (+50.000 tys. zł) nie wynika ze spłaty/zaciągnięcia jakichkolwiek kredytów czy pożyczek, a jedynie z przekwalifikowania części z posiadanego długu oprocentowanego (250.000 tys. zł), jako przeznaczanego do spłaty w trakcie najbliższych 12 miesięcy.

Udział kapitałów własnych w całkowitej wartości pasywów na dzień 31.12.2010 oraz 31.12.2009 wnosił odpowiednio: 69,62% oraz 70,41%.

Analiza sprawozdania z przepływów pieniężnych (mln zł)



W trakcie czterech kwartałów 2010 r. Grupa Kapitałowa finansowała swoją działalność przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej oraz środkami pieniężnymi zgromadzonymi w poprzednich latach. Ich wartość w analizowanym okresie wyniosła 368.235 tys. zł i była wyższa o 2.649 tys. zł w stosunku do analogicznych danych roku poprzedniego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w trakcie czterech kwartałów 2010 roku wyniosły -597.244 tys. zł i były niższe od tych z analogicznego okresu 2009 r. o 231.312 tys. zł – spadek spowodowany był wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych po stronie Jednostki Dominującej (m.in. zakup kompleksu strugowego do urabiania węgla z niskich pokładów, rozbudowa Pola Stefanów), a także nakładami ponoszonymi przez spółkę zależną – Łęczyńską Energetykę.

W okresie styczeń – grudzień 2010 r. Grupa Kapitałowa wygenerowała przepływy netto z działalności finansowej w kwocie 19.451 tys. zł (dotacja Ministerstwa Gospodarki przyznana Jednostce Dominującej na realizację inwestycji początkowych tj. związanych m.in. z zachowaniem dostępu do złóż), podczas gdy rok wcześniej przepływy netto wynosiły 582.131 tys. zł (po stronie wpływów: podwyższono kapitał w drodze emisji akcji oraz zaciągnięto kredyt, natomiast po stronie wydatków: spłacono kredytu oraz wypłacono dywidendę za 2008 rok).

3.4 Informacja o aktualnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

3.4.1 Produkcja i sprzedaż węgla

W trakcie czterech kwartałów 2010 roku (podobnie jak w poprzednich latach) osiągnięte przez Grupę Kapitałową LW BOGDANKA wielkości przychodów ze sprzedaży były determinowane głównie przez potencjał produkcyjny (wydobywczy) Jednostki Dominującej, przedstawiony w poniższej tabeli.

Tabela 3 Potencjał produkcyjny LW BOGDANKA za 4 kwartały 2010 roku oraz za 4 kwartały 2009 roku (w tys. ton)

Za 4 kwartały 2010	Za 4 kwartały 2009	Zmiana 2010/2009 [%]
5 800,03	5 236,73	10,76

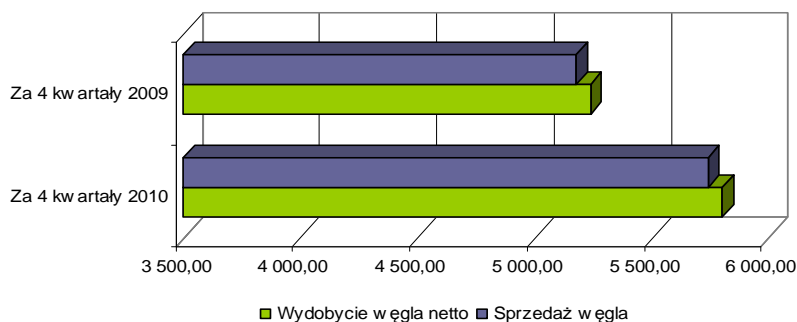
W trakcie całego 2010 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku, wydobywanie węgla handlowego wzrosło o prawie 11% i wyniosło 5.800,03 tys. ton, wobec wydobycia rok wcześniej na poziomie 5.236,73 tys. ton. O efektywności i racjonalności wprowadzanych rozwiązań technologicznych w zakresie wydobycia węgla (m.in. zakup kompleksu strugowego do urabiania węgla z niskich pokładów oraz udoskonalenie wstępnego oddzielenia kamienia z urobku już na dole kopalni) może świadczyć fakt, że wyższe o 10,76% wydobycie węgla netto osiągnięto przy niższym o 1,4% wydobyciu brutto. Za cztery kwartały 2010 roku wskaźnik uzysku (stosunek uzyskanego węgla netto do wydobytego węgla brutto) wyniósł 74,00%, podczas gdy rok wcześniej było to 65,90%.

Tabela 4 Sprzedaż węgla LW BOGDANKA za 4 kwartały 2010 roku oraz 4 kwartały 2009 roku (w tys. ton)

Za 4 kwartały 2010	Za 4 kwartały 2009	Zmiana 2010/2009 [%]
5 736,84	5 175,47	10,85%

Dzięki skutecznie wdrażanym projektom, w trakcie 2010 r. uzyskano o 563,30 tys. ton węgla handlowego więcej (w stosunku do analogicznego okresu 2009 r.) – co przełożyło się także na wyższą sprzedaż, która za 12 miesięcy 2010 roku wyniosła 5.736,84 tys. ton (wzrost o 10,85%, tj. o 561,37 tys. ton). Poniżej w postaci graficznej zestawiono ze sobą wydobycie i sprzedaż węgla handlowego w poszczególnych analizowanych okresach.

Analiza wydobycia i sprzedaży węgla (tys. ton)

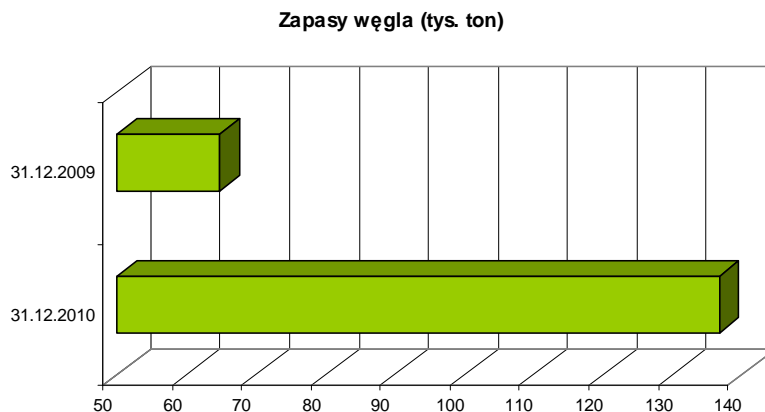


3.4.2 Zapasy

Stan zapasów węgla handlowego posiadanego przez Jednostkę Dominującą na dzień 31.12.2010 r. wyniósł 136.730,68 ton (co stanowiło wzrost o 71.946,04 ton [+111,05%] w stosunku do poziomu wg stanu na dzień 31.12.2009 r.). Należy zaznaczyć, że jest to zapas celowy (przy realizowanym obecnie dobowym wydobyciu na poziomie ponad 19.100 ton/dobę), który decyzją Zarządu Kopalni, pozwolił na zabezpieczenie sprzedaży w I kwartale 2011 r.

Tabela 5 Zapasy węgla

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana (31.12.2010 / 31.12.2009) [%]
Zapasy węgla	136 730,68	64 784,64	111,05



3.4.3 Dostawcy GK LW BOGDANKA

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

W 2010 roku żaden z dostawców Spółki nie osiągnął udziału w zaopatrzeniu, przekraczającego 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Głównym dostawcą materiałów do produkcji podstawowej Spółki w roku 2010 była HUTA "ŁABĘDY" S.A. – dostawca m.in. obudów chodnikowych oraz elementów konstrukcyjnych obudów chodnikowych (skrzyżowania, strzemiona, odrzwia specjalne).

3.4.4 Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

W trakcie czterech kwartałów 2010 roku Grupa Kapitałowa LW BOGDANKA osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1.230.447 tys. zł – były one wyższe o 112.054 tys. zł od przychodów osiągniętych w ciągu czterech kwartałów 2009 roku. Wzrost przychodów był konsekwencją wzrostu wolumenu sprzedaży węgla handlowego, przy jednocześnie niższej, w stosunku do 2009 roku średniej cenie sprzedanego węgla.

Wśród czterech grup przychodów Grupy, dodatnią dynamiką zmian charakteryzowała się sprzedaż węgla (+10,41%) oraz sprzedaż towarów i materiałów (+5,20%). Przychody w pozostałych grupach (sprzedaż ceramiki oraz pozostała działalność [obejmująca także Łęczyńską Energetykę]) wykazały ujemną dynamikę rok do roku, odpowiednio -7,74% i -0,32%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA w trakcie 2010 roku (a także 2009 roku) była produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wygenerowała 96,80% osiągniętych przez Grupę przychodów ze sprzedaży (w analogicznym okresie poprzedniego roku było to 96,45%). Ponad 80% ze zrealizowanej wartościowej sprzedaży węgla w analizowanym

okresie 2010 roku (podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego) odbywa się na podstawie długoterminowych umów handlowych zawartych ze stałymi głównymi odbiorcami LW BOGDANKA S.A., tj. Elektrownią „Kozienice” S.A., Elektrownią Połaniec S.A. - GDF Suez Energia Polska, ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.

Przychody z pozostałej działalności (łącznie z dochodami Łęczyńskiej Energetyki) stanowiły w okresie 01.01.2010 – 31.12.2010 - 1,82% ogółu przychodów, podczas gdy rok wcześniej było to 2,01%. Udział przychodów ze sprzedaży ceramiki w całkowitych przychodach ze sprzedaży utrzymywał się w obydwu analizowanych okresach poniżej 1%.

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

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2010	Za 4 kwartały 2009	Zmiana (2010/2009) [%]
Sprzedaż węgla	1 191 016	1 078 681	10,41
Sprzedaż ceramiki	7 868	8 528	-7,74
Pozostała działalność	22 442	22 514	-0,32
Sprzedaż towarów i materiałów	9 121	8 670	5,20
Razem przychody ze sprzedaży	1 230 447	1 118 393	10,02

Tabela 7 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2010	udział %	Za 4 kwartały 2009	udział %
Sprzedaż węgla	1 191 016	96,80	1 078 681	96,45
Sprzedaż ceramiki	7 868	0,64	8 528	0,76
Pozostała działalność	22 442	1,82	22 514	2,01
Sprzedaż towarów i materiałów	9 121	0,74	8 670	0,78
Razem przychody ze sprzedaży	1 230 447	100,00	1 118 393	100,00

Grupa Kapitałowa LW BOGDANKA koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. W analizowanych okresach (zarówno 2010 roku, jak i 2009 roku) sprzedaż eksportowa stanowiła margines realizowanych przychodów i dotyczyła sprzedaży wyrobów ceramicznych. Udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży nie przekroczył 0,1%.

Odbiorcami węgla Spółki, których udział w sprzedaży Spółki przekroczył w 2010 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były:

- Elektrownia Kozienice S.A.- Grupa ENEA S.A. – ok. 53% udziału w przychodach;
- Elektrownia Połaniec S.A. - GDF Suez Energia Polska - Grupa GDF Suez Energia Polska – ok. 17% udziału w przychodach;
- ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. – ok. 12 % udziału w przychodach.

W 2010 roku nie występowały powiązania formalne pomiędzy Grupą a odbiorcami.

Tabela 8 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2010	udział %	Za 4 kwartały 2009	udział %
Sprzedaż krajowa	1 229 619	99,93	1 117 688	99,94
Sprzedaż zagraniczna	828	0,07	705	0,06
Razem przychody ze sprzedaży	1 230 447	100,00	1 118 393	100,00

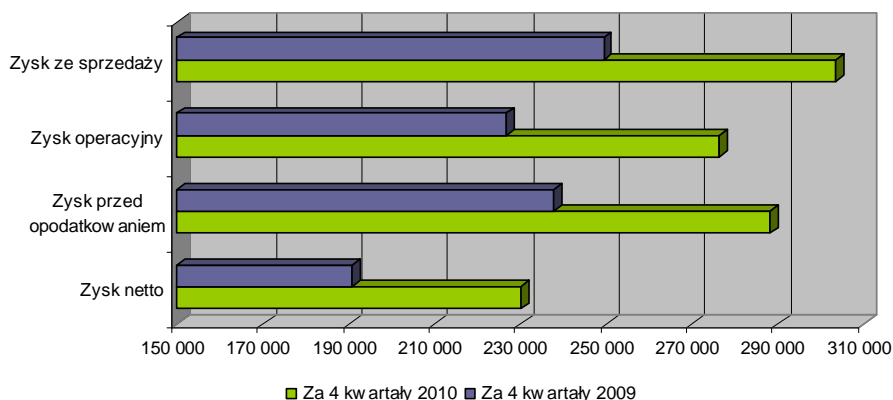
3.4.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej

W trakcie czterech kwartałów 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 10,02% (do poziomu 1.230.447 tys. zł). W tym samym okresie koszty Grupy (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów łącznie z kosztami sprzedaży i administracyjnymi) wzrosły o 6,68% do poziomu 926.865 tys. zł. Taki układ dynamiki przychodów i kosztów spowodował osiągnięcie wyższego, o 21,66% wyniku ze sprzedaży, tj. 303.582 tys. zł za 12 miesięcy 2010 roku wobec 249.527 tys. zł dla analogicznego okresu 2009 roku.

Tabela 9 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2010	Za 4 kwartały 2009	Zmiana (2010/2009) %
Przychody ze sprzedaży	1 230 447	1 118 393	10,02%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	926 865	868 866	6,68%
Zysk ze sprzedaży	303 582	249 527	21,66
Pozostałe przychody	3 902	6 143	-36,48
Pozostałe koszty	3 343	2 140	56,21
Pozostałe zyski/straty netto	-27 669	-26 820	3,17
Zysk operacyjny	276 472	226 710	21,95
Przychody finansowe	25 362	18 112	40,03
Koszty finansowe	13 546	7 076	91,44
-udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-59	89	-166,29
Zysk przed opodatkowaniem	288 229	237 835	21,19
Podatek dochodowy	58 107	46 993	23,65
Zysk netto	230 122	190 842	20,58
- przypadający akcjonariuszom Spółki	229 811	191 472	20,02

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



Pozostałe przychody

Za 12 miesięcy 2010 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3.902 tys. zł wobec 6.143 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego – oznacza to spadek ich wartości o 36,48%. W kwocie 3.902 tys. zł zaewidencjonowane zostały przychody wynikające ze zdarzeń mających charakter jednorazowy (przede wszystkim otrzymane odszkodowania oraz rozwiązane rezerwy celowe).

Pozostałe koszty oraz pozostałe zyski/straty netto

Za 12 miesięcy 2010 roku pozostałe koszty wyniosły 3.343 tys. zł wobec 2.140 tys. zł poniesionych w analogicznym okresie 2009 roku – oznacza to wzrost ich wartości o 56,21%. Pozostałe zyski/straty netto wyniosły w 2010 r. -27.669 tys. zł wobec -26.820 tys. zł za cały 2009 rok.

W 2010 roku odnotowano wyższy poziom utworzonych rezerw celowych oraz wyższy poziom ujemnych różnic kursowych (powstałe m.in. w związku z rozliczeniem zakupu kompleksu strugowego).

Po uwzględnieniu w zysku ze sprzedaży pozostałych przychodów, kosztów i pozostałych wyników netto otrzymamy wynik operacyjny (EBIT) za cztery kwartały 2010 roku na poziomie 276.472 tys. zł, który jest wyższy od wyniku roku poprzedniego o 21,95%.

Przychody finansowe

Przychody finansowe za 12 miesięcy 2010 roku wyniosły 25.362 tys. zł wobec 18.112 tys. zł rok wcześniej (wzrost o 40,03%). Zmiana przychodów finansowych jest pochodną wyższego średniorocznego poziomu gotówki w Grupie..

Koszty finansowe

Koszty finansowe w trakcie 2010 roku wyniosły 13.546 tys. zł wobec 7.076 tys. zł rok wcześniej (+91,44%). Wzrost kosztów finansowych wynika z faktu, iż w 2010 roku Grupa Kapitałowa posiadała średnioroczny wyższy poziom kredytów niż to miało miejsce rok wcześniej (w trakcie I półrocza 2009 roku udostępniono Jednostce Dominującej kolejne transze kredytu długoterminowego, łącznie o wartości 180.000 tys. zł).

Wynik przed opodatkowaniem za 12 miesięcy 2010 roku jest o 21,19% wyższy aniżeli miało to miejsce rok wcześniej – zysk przed opodatkowaniem za 4 kwartały 2010 wyniósł 288.229 tys. zł wobec 237.835 tys. zł za 4 kwartały 2009 r.

Obowiązkowe obciążenia wyniku Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. w postaci podatku dochodowego od osób prawnych spowodowały uzyskanie wyniku netto roku obrotowego za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 w wysokości 230.122 tys. zł wobec 190.842 tys. zł dla analogicznego okresu 2009 roku – rdr wynik netto Grupy wzrósł o 20,58%.

3.4.6 Rentowność Grupy Kapitałowej

Tabela 10 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2010	Za 4 kwartały 2009	Zmiana 2010-2009 [p.p.]	Zmiana (2010/2009) [%]
Rentowność sprzedaży brutto	33,30%	31,96%	1,34	4,19
Rentowność EBITDA	33,69%	32,90%	0,79	2,40
Rentowność EBIT	22,47%	20,27%	2,20	10,85
Rentowność brutto	23,42%	21,27%	2,15	10,11
Rentowność netto	18,70%	17,06%	1,64	9,61
Rentowność aktywów (ROA)	8,69%	9,25%	-0,56	-6,05
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	12,41%	13,37%	-0,96	-7,18

W okresie czterech kwartałów 2010 roku większość wskaźników rentowności osiągnęła wartości wyższe aniżeli w tym samym okresie roku poprzedniego.

Rentowność sprzedaży brutto Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA wzrosła z 31,96% (za 4 kw. 2009) do 33,30% (za 4 kw. 2010). Na zmianę wartości tego wskaźnika miała wpływ wyższa dynamika przychodów wobec dynamiki kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

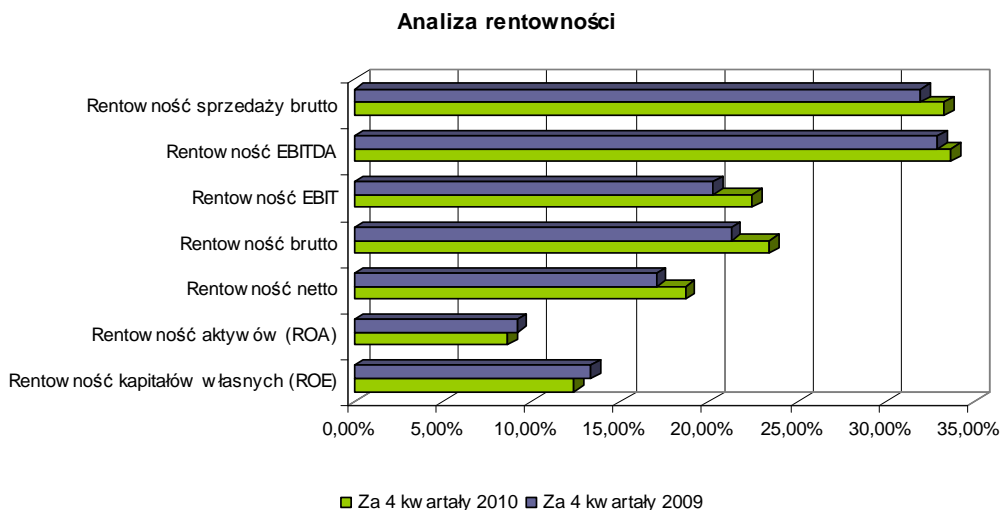
W analizowanym okresie rentowność EBIT wyniosła 22,47%, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego 2,20 p.p. Zmiana wartości tego wskaźnika wskazuje, że w trakcie czterech kwartałów 2010 roku wartościowa zmiana przychodów była wyższa w stosunku do zmiany sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów łącznie z kosztami sprzedaży i kosztami administracyjnymi.

Rentowność brutto za 4 kwartały 2010 roku wyniosła 23,42% i była wyższa od tej za 4 kwartały 2009 roku o 2,15 p.p. Wzrost wskaźnika jest pochodną wyższego zysku operacyjnego oraz wyższego wyniku z działalności finansowej.

Rentowność netto prowadzonej działalności w ramach Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. wyniosła za 4 kwartały 2010 r. 18,70% wobec 17,06% za 4 kwartały 2009 r. – oznacza to poprawę efektywności gospodarowania.

Spadek rentowności aktywów (z 9,25% do 8,69%) nie oznacza pogorszenia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, a jest jedynie konsekwencją realizowanego przez Jednostkę Dominującą dużego procesu inwestycyjnego (m.in. rozbudowa Pola Stefanów) oraz realizowanych przez Łęczyńską Energetykę nakładów – aktualnie Grupa Kapitałowa wytwarza majątek, z którego korzyści będzie czerpać w przyszłości. Do momentu oddania do użytkowania wszystkich nakładów należy oczekiwać spadku wskaźnika rentowności aktywów.

Podobnie jak to miało miejsce w przypadku rentowności aktywów, spadek rentowności kapitałów własnych nie jest spowodowany pogarszającą się sytuacją finansową, lecz pozyskaniem nowego kapitału (poprzez emisję akcji w 2009 r.), a także coraz wyższym wynikiem netto Grupy, który niepodzielony jest przeznaczany na finansowanie prowadzonego programu inwestycyjnego. Efekty wykorzystania tych kapitałów widoczne będą w następnych latach. Do momentu oddania do użytkowania wszystkich nakładów należy oczekiwać spadku wskaźnika rentowności kapitałów własnych.



3.4.7 Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Tabela 11 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana (2010/2009) [%]
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,38%	29,59%	2,67
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	43,63%	42,03%	3,81
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	108,95%	133,14%	-18,17
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	14,26%	10,25%	39,12
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,12%	19,34%	-16,65

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 30,38% i odpowiednio 29,59% wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. Zadłużenie Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA nie stanowiło w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem za cztery kwartały zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. W analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych wzrósł z 42,03% do 43,63% (na dzień 31.12.2010) – jest to pochodną wzrostu o 230.122 tys. zł kapitałów własnych przy jednoczesnym wzroście o 128.109 tys. zł. całkowitych zobowiązań Grupy Kapitałowej.

Strukturę finansowania majątku Grupy Kapitałowej można uznać za prawidłową - wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi, pomimo spadku o 24,19 p.p. dalej utrzymuje się powyżej granicznego poziomu 100%.

Tabela 12 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA (dni)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana (2010/2009) [%]
Wskaźnik płynności bieżącej	2,07	4,50	-54,00
Wskaźnik płynności szybkiej	1,88	4,23	-55,56

W okresie objętym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA utrzymywały się na bardzo wysokim, bezpiecznym poziomie - Grupa nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań. Wysoki poziom wskaźników płynności (zarówno na dzień 31.12.2010 r., jak i 31.12.2009 r.) jest pochodną stanu środków pieniężnych, jakie wpłynęły do Jednostki Dominującej w wyniku podwyższenia kapitału (debiut na GPW w Warszawie). Z uwagi na realizowany program inwestycyjny i sukcesywne wykorzystywanie pozyskanych środków (czego odzwierciedleniem jest także spadek analizowanych wskaźników o ponad 50%) należy spodziewać się spadku wartości ww. wskaźników do poziomów uznawanych w literaturze za optymalne.

Tabela 13 Cykle rotacji Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA (dni)

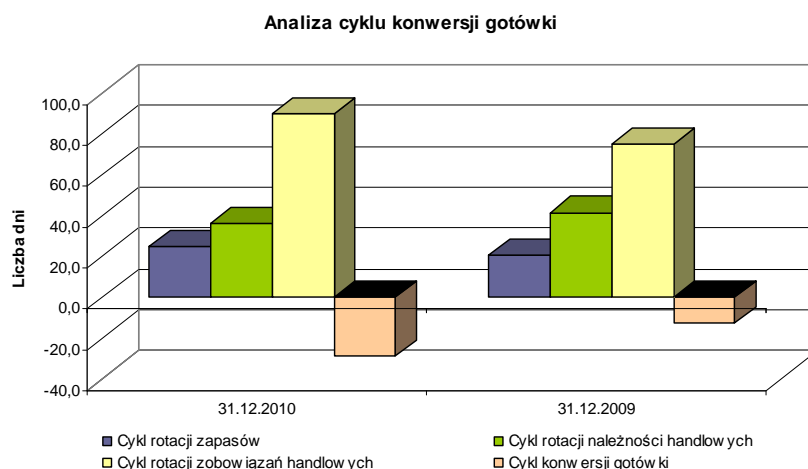
Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana (2010/2009) [%]
Cykl rotacji zapasów	24,7	20,5	20,49
Cykl rotacji należności handlowych	36,2	41,3	-12,35
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	89,8	74,6	20,38
Cykl operacyjny (1+2)	60,9	61,8	-1,46
Cykl konwersji gotówki (4-3)	-28,9	-12,8	125,78

W analizowanym okresie wskaźnik cyklu rotacji zapasów wzrósł, w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 roku, z 20,5 dni do 24,7 dni (przy jednoczesnym wzroście rdr. średniego poziomu zapasów i kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów).

Cykl rotacji należności handlowych wyniósł 36,2 dni (wg stanu na 31.12.2010) i 41,3 dni (wg stanu na 31.12.2009). Za zmniejszenie wartości wskaźnika odpowiada wzrost rdr. przychodów ze sprzedaży (+10,02%) przy wzroście średniego poziomu należności handlowych (+7,97%).

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) wyniósł w analizowanym okresie 60,9 dni wobec 61,8 dni wg stanu na dzień 31.12.2009.

Cykl rotacji zobowiązań handlowych w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu z 74,6 dni na dzień 31.12.2009 roku do 89,8 dni na dzień 31.12.2010.



Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na dzień 31.12.2010 r. -28,9 dni wobec -12,8 dni na dzień 31.12.2009 r. Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. korzysta w większym stopniu z nieoprocentowanych kapitałów obcych.

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

W 2010 roku nie miały miejsca nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy. Zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach, zostały opisane w pozostałych punktach Sprawozdania.

3.4.9 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

LW BOGDANKA S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych Spółki. Wyjaśnienie różnic pomiędzy skonsolidowanymi wynikami finansowymi wykazanymi w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2010 rok a wcześniej publikowanymi prognozami wyników Grupy na 2010 rok przedstawione zostało poniżej:

W dniu 24 listopada 2010 roku Spółka opublikowała, w formie raportu bieżącego nr 42/2010, aktualizację prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA na 2010 rok, przedstawionych w raporcie bieżącym nr 38/2010 w dniu 30 września 2010 r.

Zestawienie prognozowanych oraz zrealizowanych wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA w 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 14 Prognozowane oraz zrealizowane wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy LW BOGDANKA w 2010 roku (w tys. zł) oraz stopień realizacji prognozy (w %)

Wielkość prognozowana	Prognoza na 2010 r. (w tys. zł)	Wykonanie w 2010 r. (w tys. zł)	Wykonanie prognozy na 2010 r. [%]
Przychody ze sprzedaży netto	1 237 000	1 230 447	99,47
Zysk operacyjny	270 000	276 472	102,40
EBITDA	410 000	414 548	101,11
Zysk netto roku obrotowego	224 000	230 122	102,73

W 2010 roku Grupa uzyskała 1.230.447 tys. zł przychodów ze sprzedaży netto, co stanowi 99,47% wartości planowanej na cały 2010 rok. Poziom realizacji zaplanowanego zysku operacyjnego wyniósł 102,40%, natomiast EBIDTA (zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację) w 101,11%. Zysk netto Grupy w 2010 roku osiągnął poziom 230.122 tys. zł co oznacza, iż stopień realizacji prognozy wyniósł 102,73%.

Nieznaczne niewykonanie przez Grupę prognozy wartości przychodów ze sprzedaży w 2010 r. jest wynikiem ograniczenia przez LW BOGDANKA S.A. ilości sprzedaży węgla w grudniu 2010 r. i pozostawienie większego, aniżeli pierwotnie planowano zapasu węgla na zwalach, celem zabezpieczenia płynności sprzedaży w I kw. 2011 r.

W 2010 r. Spółka zanotowała rekordowy, w dotychczasowej historii Spółki, wynik na produkcji węgla handlowego osiągając poziom wydobycia w wysokości 5,8 mln ton.

3.4.10 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy

Spółka w 2010 roku posiadała jedną podpisaną umowę kredytową.

Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej, zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. dnia 27.05.2008 r. do dnia 31.12.2009 r. przedłużona aneksem nr 3 z dnia 29.12.2009 r. do dnia 31.12.2014 r. na kwotę 250.000 tys. zł. Wpływ transz nastąpił w roku 2008 i 2009 w następujących terminach: 28.05.2008r – 50.000 tys. zł, 31.12.2008r – 20.000 tys. zł, 31.03.2009r 50.000 tys. zł i 30.06.2009r. w wysokości 130.000 tys. zł. Na koniec 2010 r. zadłużenie z tytułu kredytu w PKO BP S.A. wyniosło 250.000 tys. zł.

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

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest:

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

Aneks nr 3 z 29.12.2009 r. wprowadza zobowiązanie Spółki do dodatkowego zabezpieczenia kredytu w przypadku, gdy w ocenie PKO BP S.A. nastąpi pogorszenie kondycji finansowej Kredytobiorcy i/lub grupy

kapitałowej skutkujące koniecznością utworzenia przez PKO BP S.A. odpisów aktualizacyjnych (wg MSR) i rezerw celowych, w formie i wartości uzgodnionej z PKO BP S.A., pozwalających na nietworzenie ww. odpisów i rezerw.

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

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

Ogólne zadłużenie Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2010 r. wyniosło 250.000 tys. zł. i wynikało wyłącznie z kredytu w PKO BP S.A.

Kredyty nie były zaciągane:

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

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w 2010 r. nie dokonywała zwolnień z długów.

W 2010 roku Spółka LW BOGDANKA nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiedała żadnych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

W 2010 roku Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. nie udzielała, zaciągała ani nie wypowiedała umów dotyczących kredytów i pożyczek.

3.5 Informacja o instrumentach finansowych

W 2010 roku pomioty wchodzące w skład Grupy nie stosowały instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczenia ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej. Instrumenty finansowe posiadane przez Grupę zostały ujęte i opisane w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Pomioty wchodzące w skład Grupy w 2010 roku nie udzielały gwarancji i poręczeń.

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

W 2010 roku nie wystąpiły pozycje pozabilansowe Grupy.

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

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

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

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

W LW BOGDANKA S.A. wdrożono mechanizmy kontroli mające na celu realizację następujących celów kontrolnych:

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

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

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

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. służy system informatyczny FINANSE, będący częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania INTEGRA. Stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu do systemów. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli, w ramach tzw. kontroli funkcjonalnej realizowanej przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za realizowane transakcje. Przed wprowadzeniem dokumentu do ewidencji pracownicy służb księgowych i podatkowych dokonują kontroli ostatecznej. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Dodatkowo na jakość sprawozdania finansowego wpływają doświadczeni i wykwalifikowani pracownicy służb finansowo-księgowych, nad którymi kontrolę funkcjonalną sprawują kierownicy poszczególnych komórek organizacyjnych.

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSFF). Takie same zasady obowiązują w spółkach tworzących Grupę Kapitałową Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A., dla których LW jest jednostką dominującą.

Grupa na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania określone prawem.

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

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu, który m.in. dba o zapewnienie bezstronności i niezależności przy realizacji powierzonych rewidentowi zadań.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdania finansowego mają zapewnić zgodność z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.

4. INWESTYCJE I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA

4.1 Analiza SWOT Grupy

4.1.1 LW BOGDANKA S.A.

Czynniki zewnętrzne

Zewnętrzne szanse dla rozwoju Spółki:

- Rosnące globalne zapotrzebowanie na paliwa i energię;
- Zmiana polityki państwa w zakresie restrukturyzacji górnictwa – zauważanie istotnej roli węgla jako paliwa zajmującego pozycję dominującą w bilansie energetycznym Polski, plany rządowe utrzymania zdolności wytwórczych sektora górnictwa węgla oraz dążenia do zwiększenia efektywności jego działania;
- Korzystne położenie geograficzne i wynikająca z niego renta transportowa dla odbiorców węgla;
- Bliskość położenia od granicy wschodniej i możliwości eksportu na wschód (Ukraina i Białoruś);
- Dobre relacje z otoczeniem, działalność bez konfliktów, ścisła współpraca z samorządami;
- Zwiększenie zakresu samodzielnych przewozów towarowych węgla na podstawie uzyskanej licencji, możliwość ograniczenia kosztów przewozów węgla do odbiorców;
- Wieloletnie umowy z głównymi odbiorcami węgla;
- Rozwój czystych technologii węglowych, wdrażanie bezemisyjnych technologii produkcji z węgla i przetwórstwa na paliwa gazowe;
- Zapowiadane przez Rząd uruchomienie programu dopłat do inwestycji początkowych w górnictwie, w wyniku czego Spółka może pozyskać dodatkowe środki na inwestycje;
- Notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wpływające na dużą transparentność LW BOGDANKA S.A., zwiększenie jej wiarygodności wobec kontrahentów oraz kredytodawców, a także na możliwość pozyskania w drodze emisji akcji na giełdzie dodatkowych środków na realizację inwestycji.

Zewnętrzne zagrożenia:

- Konsolidacja w branży wydobywczej – działalność silnych podmiotów stymulujących rynek węgla energetycznego;
- Możliwość utraty samodzielności gospodarczej Spółki w wyniku realizacji konsolidacji branży paliwowo – energetycznej na warunkach niekorzystnych dla Spółki;
- Pomoc rządowa dla restrukturyzowanych kopalń śląskich polegająca na dofinansowaniu, umorzeniu długów i dotacji podmiotowych;
- Import do Polski tańszego węgla ze wschodu (z Rosji) przez kontrahentów przemysłowych;
- Polityka Unii Europejskiej w zakresie zmniejszenia emisji CO₂;
- Silna pozycja kapitałowa odbiorców węgla (energetyki zawodowej), nacisk na ograniczenie marży sprzedaży i zysku Spółki;
- Wzrost wykorzystania alternatywnych źródeł energii;
- Ograniczony zasadami bezpieczeństwa oraz technologią wzrost wydajności pracy nie adekwatny do przewidywanego wzrostu cen zaopatrzeniowych na środki produkcji i materiały oraz koszt pracy;
- Ryzyko dotyczące zakresu opodatkowania infrastruktury produkcyjnej podatkiem od nieruchomości;
- Wysokie koszty inwestycyjne najnowszych, stosowanych przez Spółkę technologii – światowa monopolizacja producentów maszyn i urządzeń.

Czynniki wewnętrzne

Wewnętrzne mocne strony:

- Eksploatacja pod terenami rolniczymi i ograniczenie opłaty z tytułu szkód górniczych;
- Brak zaburzeń geologicznych, prosta rozczinka złoża pozwalająca na planowanie ścian o wybiegach 2 – 5 km;
- Prawie poziome zaleganie pokładów i możliwość prowadzenia pełnej mechanizacji;
- Niskie koszty pozyskania 1 tony węgla i najwyższa w branży wydajność dołowa i ogólna;
- Stale rosnący udział w sprzedaży węgla dla energetyki zawodowej w Polsce;
- Nowoczesny park maszynowy i stałe jego odnawianie;
- Doświadczona i wykształcona kadra kierownicza i zarządzająca Spółki oraz przygotowana zawodowo i doświadczona załoga;
- Stabilne, dobre stosunki z poważnymi finalnymi odbiorcami węgla, poparte umowami długoterminowymi;
- Korzystne wskaźniki płynności finansowej;
- Możliwości dalszej restrukturyzacji i dywersyfikacji działalności.

Wewnętrzne słabe strony:

- Niekorzystna pozycja fundamentalna (głębokość zalegania, zagrożenie temperaturowe, miąższość pokładów);
- Znacznie zapopielenie węgla i konieczność wzbogacenia miałów;
- Stosunkowo duża zawartość siarki organicznej w złożu (1,0-2,0%);
- Trudne do przewidzenia, lokalne trudności z utrzymaniem wyrobisk chodnikowych i eksploatacyjnych wynikające z wysokich ciśnień górotworu i niskiej wytrzymałości skał otaczających;
- Stosunkowo mały udział w rynku sprzedaży węgla kamiennego (7 %) w porównaniu do konkurencyjności spółek węglowych.

4.1.2 Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.

Dodatkowo w Łęczyńskiej Energetyce zidentyfikowano następujące czynniki mogące mieć wpływ na jej działalność:

Zewnętrzne zagrożenia

- utrzymanie się tendencji niższego, w stosunku do wzrostu inflacji, wzrostu sterowanych przez URE cen energii cieplnej,
- w przypadku niepodjęcia działań modernizacyjnych szybko rosnące koszty remontów,
- istniejąca nadal niekorzystna konkurencja innych mediów energetycznych (gaz ziemny).

Słabe strony

- duże straty na przesyłaniu energii cieplnej,
- wysokie koszty remontów,
- brak korelacji między wzrostem kosztów (ceny rynkowe), a przychodem (ceny sterowane przez URE),
- wysoki koszt wykonania nowych podłączeń do sieci,
- oszczędnościowe działania odbiorców zmierzające do ograniczenia zapotrzebowania na oferowane przez Spółkę produkty (termomodernizacja),
- brak porozumienia z władzami lokalnymi w zakresie rozwoju infrastruktury.

Istotne czynniki dla rozwoju Łęczyńskiej Energetyki:

- modernizacja kotłowni na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej (zabezpieczenie wszystkich wymogów dot. ochrony środowiska),
- możliwość otrzymania dotacji na inwestycje proekologiczne,
- rozszerzenie oferty prowadzonych usług w mieście Łęczyzna (np. konserwacje instalacji wewnętrznej c.o. i c.w., wodno-kanalizacyjnej, utworzenie pogotowia instalacyjnego),
- realizacja przebudowy kotłowni na elektrociepłownię i wejście na atrakcyjny rynek energii elektrycznej w związku z prognozą istotnych wzrostów cen energii elektrycznej,
- możliwość produkcji kruszyw dla budownictwa z ubocznych produktów spalania pochodzących z projektowanego dla elektrociepłowni kotła fluidalnego,
- zainteresowanie okolicznych producentów uprawą roślin energetycznych stwarza szansę na stabilne dostawy biomasy dla przyszłej elektrociepłowni, co w konsekwencji pozwoli na produkcję atrakcyjnej „zielonej energii”,
- utrzymująca się tendencja wzrostu cen paliw płynnych i gazowych uatrakcyjni ofertę produkowanej energii cieplnej.

Dotychczas, jak również w przyszłości, na działalność Spółki znaczny wpływ będą miały regulacje prawne występujące w zakresie:

- opłat i kosztów związanych z ochroną środowiska naturalnego i korzystaniem z tego środowiska (za emisję zanieczyszczeń do atmosfery, za wydobywanie wody ze studni głębinowych, za odprowadzanie oczyszczonych ścieków do wód powierzchniowych),
- kosztów dostosowania źródeł wytwarzania energii do nowych, bardziej restrykcyjnych norm emisji zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego,
- szczególnych zasad kształtowania i kalkulacji taryf do rozliczeń za ciepło i usług z nim związanych,
- kształtowania polityki cenowej państwa w zakresie gospodarki podstawowymi surowcami energetycznymi (takimi jak: węgiel, gaz, olej), a także energią elektryczną.

Wszystkie te czynniki mają wpływ na ceny sprzedaży produkcji i usług wykonywanych przez Spółkę, a tym samym na wysokość uzyskiwanych przychodów.

4.2 Strategia rozwoju Grupy i polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy

4.2.1 Strategia rozwoju LW BOGDANKA S.A.

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

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

Główne strategiczne cele rozwoju zdefiniowane przez Spółkę to:

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

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

1) Podwojenie poziomu wydobycia węgla kamiennego:

a) Zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki poprzez rozbudowę Pola Stefanów

Głównym elementem strategii rozwoju LW BOGDANKA jest rozwój Spółki w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów, co pozwoli dwukrotnie zwiększyć moce produkcyjne, a tym samym roczny poziom wydobycia węgla kamiennego począwszy od 2011 r. (z 5,8 mln ton w 2010 r. do docelowego poziomu 11,5 mln ton rocznie w 2014 roku).

Do głównych inwestycji związanych z rozbudową Pola Stefanów należą:

- Rozszerzenie obszaru górniczego:
 - Rozszerzenie obszaru górniczego „Puchaczów IV” o część obszaru „K-3” o powierzchni ok. 17 km² umożliwi dalszą eksploatację pokładu 385/2 oraz udostępnienie i eksploatację nowych, niżej zalegających, pokładów 389 i 391. Łączne zasoby operatywne węgla po rozszerzeniu wyniosą ok. 260 mln ton,
 - Wydobycie węgla z wymienionych pokładów w Polu Stefanów odbywać się będzie szybem 2.1 wydobywczo - wentylacyjnym, którego uruchomienie planowane jest na 2011 r.,
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla:
 - Planowana rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla ma na celu dwukrotne zwiększenie wydajności Zakładu z obecnych 1 200 t/h do 2 400 t/h, dzięki czemu możliwa będzie zwiększona produkcja węgla kamiennego, przy założeniu dwukrotnego zwiększenia wydobycia,
 - Realizacja wyżej wymienionych działań pozwoli sprostać zapotrzebowaniom rynku poprzez dostosowanie zdolności produkcyjnych Spółki oraz struktury sprzedawanego węgla.

b) Wzrost zatrudnienia i zarządzanie zasobami ludzkimi

Strategia Spółki w zakresie zasobów ludzkich jest spójna z realizowaną strategią produkcyjną i inwestycyjną LW BOGDANKA. Jej priorytetem jest zapewnienie odpowiedniego, w relacji do posiadanych mocy produkcyjnych, poziomu zasobów kadrowych dla Spółki w kontekście rozbudowy kopalni (Pole Stefanów) i Zakładu Przeróbki

Mechanicznej Węgla oraz procesu nabywania świadczeń emerytalnych przez dotychczasowych pracowników. Obowiązujące na koniec 2010 r. przepisy emerytalne powodują, iż do 2015 r. około 30% załogi Spółki (w tym głównie pracownicy zatrudnieni bezpośrednio przy wydobyciu węgla) nabędzie uprawnienia emerytalne. Ponadto przepisy górnicze wymagają od osób zatrudnionych w ruchu zakładów górniczych określonych kwalifikacji, których zdobycie wymaga m.in. kilkuletniego stażu pracy. W związku z tym Spółka prowadzi od 2007 r. systematyczny nabór nowych pracowników w celu pozyskania niezbędnych zasobów kadrowych w kontekście zakładanego zwiększenia poziomu wydobycia. W wyniku tych działań Spółka zamierza osiągnąć poziom zatrudnienia pracowników posiadających szczególne kwalifikacje do prowadzenia robót górniczych adekwatny do planowanego poziomu mocy produkcyjnych wynikającego z rozbudowy Pola Stefanów.

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

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

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

c) Działania marketingowe

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

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

2) Poprawa efektywności wydobycia węgla kamiennego:

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

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

b) Poprawa efektywności produkcji węgla kamiennego

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

- dzięki uruchomieniu drugiego szybu wydobywczego 2.1 w rejonie występowania zasobów złoża w pokładach 385/2, 389 i 391 wyeliminuje konieczność wykonania i utrzymywania wyrobisk korytarzowych dla odstawy urobku z rejonu Stefanowa do Zakładu Mechanicznej Przeróbki Węgla w Bogdance,

- podniesie bezpieczeństwo funkcjonowania kopalni, ponieważ w przypadku awarii lub wyłączenia z ruchu jednego z szybów, wydobywanie będzie mogło odbywać się drugim.

c) Restrukturyzacja i zarządzanie majątkiem nieprodukcyjnym

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

d) Gospodarowanie produktami ubocznymi

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

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

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

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

3) Rozwój działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej:

a) Przekształcenie ciepłowni spółki Łęczyńska Energetyka w elektrociepłownię

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

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

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

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

4) Działania z zakresu ochrony środowiska

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

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

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

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

4.2.2 Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.

Zarząd „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. w Bogdancie wyznaczył dla Spółki następujące cele strategiczne do realizacji w okresie do roku 2015:

Realizacja programu inwestycyjnego „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” w systemie etapowym, tj.:

W ramach Etapu I, wykonane będą 4 zadania omówione poniżej:

Zadanie nr 1 – Przebudowa i modernizacja 5 kotłów wodnych WR-5.

Głównym celem modernizacji jest poprawa stanu technicznego kotłów wraz z przystosowaniem ich do współspalania biomasy. Modernizacja 5 kotłów wodnych WR-5 została zakończona w 2010 r., natomiast modernizacja urządzeń i instalacji towarzyszących (wymiana wentylatorów spalin z zastosowaniem falowników, modernizacja szaf sterowniczych, zakończenie przebudowy kanałów spalin wraz z ich zaizolowaniem) będzie kontynuowana i zakończona w 2011 r.;

Zadanie nr 2 – Budowa instalacji odsiarczania, odpylania oraz dostosowanie infrastruktury Ciepłowni do nowego układu technologicznego.

Budowa instalacji odpylania i odsiarczania dla wszystkich zmodernizowanych kotłów wodnych Ciepłowni w Bogdancie (5xWR-5 i 1xWRp-46/W-28) ma na celu ograniczanie emisji zanieczyszczeń do atmosfery i dostosowanie źródła energii do wymagań prawa w zakresie standardów emisyjnych. Zadanie zostało zrealizowane w zakresie wykonania robót budowlanych do końca 2010 r., do końca lutego 2011 r. odbywać się będzie rozruch i ruch próbny instalacji, a po uzyskaniu pozytywnych wyników pomiarów wielkości emisji nastąpi przekazanie instalacji do eksploatacji.

Zadanie nr 3 – Budowa Stacji Uzdatniania Wody (SUW) wraz z połączeniami technologicznymi z hydrofornią i terenem Ciepłowni.

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

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

Obecnie przygotowywana jest dokumentacja przetargowa na udzielenie zamówienia na wykonanie z zaprojektowaniem Stacji Uzdatniania Wody.

Zadanie nr 4 – Przebudowa linii 110 kV na przedpolu stacji 110/6 kV Bogdanka.

Przebudowa linii 110 kV realizowana będzie, w oparciu o posiadaną dla tego zadania decyzję o pozwoleniu na budowę, w celu usunięcia kolizji istniejących napowietrznych linii 110 kV z projektowaną Elektrociepłownią.

W ramach Etapu II, do końca III kwartału 2014 r. budowana będzie Elektrociepłownia w oparciu o kocioł fluidalny OFz-265 (265 t/h pary) i turbospół upustowo – kondensacyjny o mocy 77 MWe.

W ramach tego Etapu zrealizowana również będzie infrastruktury niezbędna do prawidłowego funkcjonowania Elektrociepłowni.

Obecnie opracowywana jest dokumentacja przetargowa na udzielenie zamówienia publicznego na wykonawstwo „pod klucz” dla modernizacji i rozbudowy ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej.

4.3 Inwestycje LW BOGDANKA S.A.

4.4 Inwestycje rzeczowe Spółki – realizacja celów emisyjnych

4.4.1 Inwestycje w 2010 roku i plan na 2011 rok

Emisja akcji serii C miała na celu pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na sfinansowanie zakończenia wybranych kluczowych zadań inwestycyjnych realizowanych w ramach rozpoczętego w latach ubiegłych (począwszy od 1999 roku) programu inwestycyjnego związanego z rozbudową mocy produkcyjnych LW BOGDANKA S.A. w zakresie produkcji węgla energetycznego poprzez rozbudowę Pola Stefanów, który dotychczas finansowany był ze środków własnych Spółki.

Z tytułu przeprowadzenia emisji akcji serii C, Spółka uzyskała w 2009 roku wpływy na poziomie 528 000 tys. zł (po uwzględnieniu kosztów emisji wpływy LW BOGDANKA S.A. wyniosły 521 051 tys. zł). Pozyskane z emisji akcji Spółki środki finansowe pozwolą na sfinansowanie – oprócz zadań inwestycyjnych określonych w Prospekcie emisyjnym (cele emisji) - także dodatkowych zadań, tj. wykonanie wyrobisk górniczych w Polu Stefanów, budowę zbiorników retencyjnych w Polu Stefanów oraz zakup kompleksu przodkowego.

W 2010 roku Spółka wydała z wpływów z emisji akcji serii C łącznie 185.374 tys. zł na realizację następujących zadań inwestycyjnych:

- budowę szybu wydobywczego – wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów;
- budowę układu transportu urobku z Pola Stefanów do ZPMW;
- budowę obiektów budowlanych Pola Stefanów (budynek maszyny wyciągowej i rozdzielni szybu 2.1 oraz stacja wentylatorów głównych przy szybie 2.1);
- klimatyzację części podziemnej Kopalni.

Realizację zadań inwestycyjnych w 2010 roku i plan na 2011 rok w podziale na zadania przedstawia poniższa tabela.

Tabela 15 Realizacja zadań inwestycyjnych w 2010 roku i plan na 2011 rok w podziale na zadania

Lp.	Zadanie inwestycyjne	Plan 2010*	Wykonanie 2010	Plan 2011
		[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
1	Inwestycje rozwojowe, w tym:	488 137	367 665	437 369
a	Infrastruktura techniczna na powierzchni pola Stefanów, szyb 2.1, rozbudowa ZPMW, pozostałe, w tym:	323 397	204 832	303 682
	- Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów	83 553	47 989	59 520
	- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla	138 730	61 193	227 020
	- Pozostałe inwestycje w infrastrukturę techniczną Pola Stefanów	79 542	76 323	14 112
	- Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka	21 571	19 327	3 030
b	Udostępnienie pokładów węgla	164 741	162 833	133 687
2	Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych, w tym:	219 895	180 552	121 715
a	Kompleks strugowy - 1 (ściana 1/VI/385)	132 627	134 562	0
b	Zakupy gotowych dóbr – inne oraz wartości niematerialne i prawne (wnp)	87 268	45 990	121 715
3	Inwestycje odtworzeniowe	60 284	40 356	105 988
4	Ochrona środowiska	2 523	1 258	2 125
5	Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka i Nadrybie	86 130	83 098	121 206
6	Razem nakłady inwestycyjne	856 970	672 929	788 403

*Aktualizacji Planu dokonano na podstawie analizy wyników osiągniętych przez Spółkę w okresie pierwszych ośmiu miesięcy 2010 r. oraz perspektyw na pozostałe miesiące

Tabela 16 Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne przekazane do użytkowania w latach

5. Grupa środków trwałych	2009		2010	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Budynki i budowle	248 924	74,34	146 323	40,41
Maszyny i urządzenia	70 713	21,12	203 802	56,29
Środki transportu	8 834	2,64	7 234	2,00
Wartości niematerialne i prawne	4 263	1,27	394	0,11
Inne środki trwałe	1 117	0,33	526	0,15
Grunty	1 004	0,30	3 809	1,04
RAZEM	334 855	100	362 088	100,0

Podstawowym celem planu inwestycji na 2010 rok było kontynuowanie rozpoczętych zadań zmierzających do podwojenia wydobywania, co zostanie osiągnięte, poprzez uruchomienie w roku 2011 wydobywania szybem 2.1 w polu Stefanów.

Nakłady inwestycyjne na 2010 rok planowane były w wysokości **856 970 tys. zł.**

Realizacja nakładów inwestycyjnych za 2010 rok wyniosła **672 929 tys. zł.**

Plan na 2010 r. obejmował:

- kontynuację budowy szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów wraz z obiektami towarzyszącymi,
- rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla wraz z budową estakady taśmowej dla transportu urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka,

- budowę wyrobisk poziomych,
- inwestycje związane z ochroną środowiska,
- budowę nowych i modernizację istniejących obiektów budowlanych,
- zakupy gotowych dóbr.

Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów

W roku 2010 wykonano prace:

1. Wieża wyciągowa wraz z budynkiem nadszybia szybu 2.1
 - 1.1 Wykonywano w 90% adaptację głowicy pod zabudowę trzonu prowadniczego wieży wyciągowej.
 - 1.2 Wykonano fundamenty trzonu komunikacyjnego wieży szybowej.
 - 1.3 Wykonano płytę fundamentową trzonu komunikacyjnego wieży szybowej.
 - 1.4 Wykonano kanał wentylacyjny łączący szyb 2.1 z poziomem – 15,4 m do budynku stacji wentylatorów.
 - 1.5 Rozpoczęto wykonywanie żelbetowego trzonu komunikacyjnego wieży wyciągowej.
 - 1.6 Rozpoczęto scalanie konstrukcji stalowej trzonu szybowej wieży wyciągowej.
 - 1.7 Wykonano ok. 75% konstrukcji stalowej wieży wyciągowej, dostawa na plac budowy będzie odbywała się sukcesywnie w miarę postępu robót.
 - 1.8 Wykonano i dostarczono na plac budowy ok. 80% konstrukcji budynku nadszybia.
2. Urządzenie wyciągowe szybu 2.1
 - a) Zmontowano i uruchomiono część mechaniczną maszyny wyciągowej szybu 2.1.
 - b) Zmontowano i uruchomiono część elektryczną maszyny wyciągowej szybu 2.1 w zakresie umożliwiającym rozpoczęcie nakładania lin i wykonania regulacji urządzenia wyciągowego.
 - c) Zakupiono i dostarczono elementy wyposażenia górniczego wyciągu szybowego (liny nośne, liny wyrównawcze, zawieszania naczyń wyciągowych, zawieszania lin wyrównawczych). Wykonano i odebrano u producenta naczynia skipowe górniczego wyciągu szybowego, koła linowe górniczego wyciągu szybowego są w fazie realizacji.
3. Urządzenia przyszybowe i załadownicze.
 - Wykonywane są projekty wykonawcze - stan zaawansowania wynosi ok. 80%.
4. Budowa zbiorników retencyjnych w polu Stefanów - zbiornik ret. 2fS – wykonywana jest część końcowa zbiornika tzw. lej zasypowy, zbiornik ret. 1fS – rozpoczęto wykonywanie włomu głowicy.

Planowane nakłady na budowę szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów wynosiły **83 553 400 zł.** Zrealizowano je w kwocie **47 989 487 zł.** Różnica pomiędzy planem a realizacją w kwocie ok. **35,5 mln zł** spowodowana została opóźnieniami w realizacji umowy na „Wykonanie projektów - budowlano-wykonawczych i wykonawczych oraz budowa wieży szybu 2.1., budynku nadszybia szybu 2.1, fundamentów wyciągarki B1110 A, fundamentów windy frykcyjnej EPR 1000, kanału wentylacyjnego, dróg, placów, torów i oświetlenia terenu w LW „Bogdanka” S.A. pole Stefanów” przez firmę PEMUG S.A. i jednocześnie przesunięciem w harmonogramie realizacyjnym niektórych prac zależnych od budowy wieży szybu 2.1.

Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

W roku 2010 wykonano prace:

1. Zadanie 2 - Rozbudowa zdolności przerobczych ZPMW z obecnego poziomu 1200 do 2400 t/h – w roku 2010 zakończono procedurę przetargową. Wyłoniony został Wykonawca budowy – konsorcjum: Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Infraestructuras S.A. W dniu 29.06.2010 r. podpisano umowę na realizację inwestycji w okresie 18 m-cy od jej podpisania.
 - a. Obecnie realizowany jest etap wykonywania projektów wykonawczych.

- b. W zakresie robót budowlanych wykonano fundamenty pod obiekty 109.1 i 109.2, wykonano wykopy wraz z podsypką pod fundamenty obiektów 101.1, 108.2 i 108.3 oraz rozpoczęto wykopy pod fundamenty obiektów: 103.1/106.1 i 14.4 [stopień zaawansowania prac przy wykopach w/w obiektów wynosi około 50%]. Rozpoczęto roboty rozbiórkowe istniejących fundamentów obiektu 16.3/16.4.
2. Zadanie 1 – Budowa układu transportu urobku z Pola Stefanów do ZPMW.
 - a. Zaawansowanie robót budowlanych kubaturowych wynosi ok. 80%.
 - b. Trwa montaż maszyn i urządzeń w obiektach budowlanych.
 - c. Trwa montaż instalacji elektroenergetycznych w obiektach budowlanych.
 - d. Trwa montaż instalacji sieci c.o w moście przenośnikowym (obiekt 207.2)
 - e. Z Wykonawcą – firmą Polimex – Mostostal S.A. podpisano umowy na roboty dodatkowe:
 - Wykonanie dodatkowego wejścia do budynku przepompowni w Polu Stefanów;
 - Wykonanie robót budowlanych polegających na dodatkowej izolacji termicznej obiektów odstawy urobku S 2.1;
 - Wykonanie robót budowlanych polegających na dostosowaniu fundamentów obiektów odstawy urobku z szybu 2.1 do wymogów normy "Obciążenie wiatrem";
 - Wykonanie robót budowlanych polegających na dostosowaniu instalacji grzewczej do warunków konstrukcyjnych mostów przenośnikowych.
3. Rozbudowa składowiska węgla – trwają procedury związane z zatwierdzeniem planu zagospodarowania przestrzennego Gminy Puchaczów.

Planowane nakłady na rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla wynosiły **138 730 000** zł. Zrealizowano je w kwocie **61 193 192** zł. Różnica pomiędzy planem a realizacją w kwocie ok. **77,5 mln** zł spowodowana została:

- opóźnieniami w realizacji umowy na budowę odstawy urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A.;
- opóźnieniami w realizacji umowy na rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A.;
- brakiem możliwości prowadzenia prac projektowych w zakresie składowiska węgla z uwagi na przedłużające się procedury związane z zatwierdzeniem planu zagospodarowania przestrzennego Gminy Puchaczów.

Budowa obiektów budowlanych Pola Stefanów

W roku 2010 wykonano prace:

1. Budynek maszyny wyciągowej i rozdzielni szybu 2.1 został wykonany i zgłoszony do odbioru przez właściwy nadzór budowlany.
2. Stacja wentylatorów głównych przy szybie 2.1 – wykonano stan zerowy części budowlanej obiektu, rozpoczęto montaż części mechanicznej wentylatorów głównych (dostawy zrealizowane w 100%), rozpoczęto dostawy części elektrycznej urządzeń.
3. Rozdzielnia z zasilaniem maszyny wyciągowej szybu 2.1 – wykonano i uruchomiono rozdzielnię 6 kV, 500 V i 400 V. Trwa montaż urządzeń pola 110 kV.
4. Prowadzona jest rozbudowa kompleksu BHP (III i IV piętro).
5. Zakończono budowę parkingu samochodów osobowych.

Planowane nakłady na rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla wynosiły **42 646 130** zł. Zrealizowano je w kwocie **37 878 900** zł. Różnica pomiędzy planem a realizacją w kwocie ok. **4,7 mln** zł spowodowana została opóźnieniami w realizacji umowy na wykonanie projektów - budowlano-wykonawczych i wykonawczych oraz budowę wieży szybu 2.1., budynku nadszybia szybu 2.1.

Centralna klimatyzacja pola Stefanów

W roku 2010 zakończono budowę podstawowej części układu stacji klimatycznej – uzyskano pozwolenie na użytkowanie budynku stacji klimatycznej. Dostarczono w 100% przodkowe urządzenia klimatyczne. Trwa montaż dołowych rurociągów instalacji chłodniczej.

Planowane nakłady na budowę Centralnej klimatyzacja pola Stefanów wynosiły **36 896 300** zł. Zrealizowano je w kwocie **38 443 879** zł. Wzrost nakładów o **1,5 mln** spowodowany został przyspieszeniem realizacji budowy rurociągów do pól wydobywczych.

W 2011 roku planuje się wykonanie rozruchu podstawowej części układu stacji klimatycznej. Kontynuowany będzie montaż rurociągów instalacji chłodniczej w wyrobiskach dołowych wraz z sukcesywną zabudową przodkowych urządzeń klimatycznych.

Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka

Zaawansowanie budowy wynosi 100%. Dokonano odbioru urządzeń.

Udostępnienie pokładów węgla w Polu Stefanów

W roku 2010 wykonano prace:

1. Wyrobiska na poz. 990 w polu Stefanów – zakończono drążenie wszystkich wyrobisk poziomu 990; Przebudowa objazdu W zostanie ukończona w I kw 2011 r. W pierwszej połowie 2011 roku zrealizowana zostanie zabudowa odstawy głównej do zbiorników retencyjnych.
2. Wyrobiska wentylacyjno-transportowe – w 2011 roku nastąpi zakończenie podstawowych wyrobisk wentylacyjno-transportowych. W listopadzie nastąpiło zakończenie drążenia chodnika wentylacyjnego 1/VIII/385.
3. Wyrobiska w pokładzie 385/2 dla uruchomienia pierwszej ściany 7/VII w polu Stefanów – zakończono drążenie chodnika nadścianowego 7/VII i przecinki ścianowej 7/VII oraz chodnika podścianowego 7/VII. Trwają prace przy budowie odstawy taśmowej oraz przy wzmacnianiu przecinki ścianowej.
4. Wyrobiska w pokładzie 385/2 pole VII – w trakcie drążenia chodnik podścianowy 5/VII – 1504 m; chodnik podścianowy 6/VII – 671,0 m.
5. Wyrobiska w pokładzie 385/2 pole VIII – na przełomie roku rozpocznie się drążenie wyrobisk przyścianowych dla drugiej ściany w polu Stefanów tj 1/VIII/385.

Zakupy dóbr gotowych

1. Zbrojenie ściany 1/VI w pokł 385 – wyposażenie w kompleks strugowy obejmujący sekcje obudowy zmechanizowanej, przenośnik zgrzeblowy ścianowy, strug urabiający, urządzenia zasilania i sterowania na napięcie 3,3 kV, przenośnik podścianowy zgrzeblowy. W 2009 roku poniesiono koszty zaliczki w wysokości 10% wartości kompleksu strugowego oraz montażu przenośnika zgrzeblowego i częściowego montażu obudowy ścianowej. Zbrojenie ściany dokończono w I kwartale 2010 r., a w dniu 1.04.2010 rozpoczęto jej eksploatację, uzyskując bardzo dobre postępy i zakładaną wydajność. W październiku 2010 kompleks strugowy zakończył pracę w ścianie 1/VI/385 i zostanie przeniesiony do ściany 7/VII/385, po uprzednim wydłużeniu do długości 305 m. Ponownie kompleks zostanie uruchomiony w czerwcu 2011 r.
2. Główne pozycje zakupów to:
 - Kompleks strugowy,
 - Przenośniki taśmowe,
 - Środki transportu dołowego (lokomotywy podwieszane, zestawy transportowe, wciągarki przejezdne, zestawy dla jazdy ludzi, kontenery, wozy, drewniarki)

- Stacje transformatorowe i wyłączniki,
- Pompy i agregaty hydrauliczne,
- Wagony węglarki
- Wóz kotwiący,
- Urządzenia chłodnicze ścianowe,
- Spągłodowarki,
- Ustanowienie użytkowania wieczystego

Planowane nakłady wynosiły **219 895 165** zł. Zrealizowano je w kwocie **180 551 636** zł. Różnica pomiędzy planem a realizacją w kwocie ok. **39,3 mln** zł spowodowana została głównie przesunięciem na 2011 rok wydatków związanych z zakupem i montażem taśmociągów do budowy odstawy głównej w Polu Stefanów oraz odstawy taśmowej 1200 do ściany 7/VII/385 w Stefanowie.

Inwestycje odtworzeniowe

W roku 2010 wykonano prace:

1. Budowa obiektów budowlanych pola Bogdanka i Nadrybie.
 - a. Rozbudowa budynku administracyjnego (Zarządu) – obiekt w trakcie realizacji, planowany termin zakończenia to 15.06.2011 r.
 - b. Przebudowa wiaty szybowej – obiekt w trakcie realizacji, planowany termin zakończenia to 15.02.2011 r.
 - c. Wykonanie zasilania do wiaty szybowej i budynku Zarządu – zadanie zakończone.
2. Modernizacja istniejących obiektów budowlanych.
 - a. Kompleks bhp w Nadrybiu – zakończono modernizację cechowni, modernizację łaźni przeniesiono na 2011 rok.
 - b. Plac oddz. TMA pod suwnicą w Bogdance, rozbudowa parkingu w Bogdance, kanały wentylacyjne szybu 1.4 w Nadrybiu – obiekty przekazano do eksploatacji.
 - c. Drogi i place wokół magazynu głównego – zadanie w trakcie realizacji.
 - d. Drogi i place w sąsiedztwie szybu 1.2 – zadanie przesunięto na 2011 rok (zbyt wysokie oferty).
 - e. Plac oddz. HLM pod suwnicą w Bogdance – zakończono modernizację placu, do wykonania zostało ogrodzenie.
 - f. Ośrodek szkoleniowy Stary Tartak – podpisano umowę na realizację, termin zakończenia 15.06.2011 r.
 - g. Modernizacja budynku warsztatowego – zakończono opracowywanie dokumentacji, realizacja planowana jest w latach 2011-2012.
3. Obiekty rozdzielni maszyn wyciągowych i inne układy elektroenergetyczne.
 - a. Zakończono modernizację baterii akumulatorów 220 V w rozdzielniach 110/6 kV GSTR i 6 kV STR M3 w Bogdance oraz synchronizację czasu pracy wentylatorów szybu 1.3).
 - b. Układ napędowy sterowania i hamowania maszyny wyciągowej szybu 1.2 – w trakcie realizacji.
4. Układy zasilania i sterowania urządzeń nn i warsztatów.
 - a. Instalacje i urządzenia elektryczne warsztatu mechanicznego na R25, instalacje i urządzenia elektryczne warsztatu elektrycznego na R25, rozbudowa lampowni w Bogdance – zadania zakończone.
 - b. Pozostałe zadania w realizacji.
5. Systemy i urządzenia telekomunikacyjne – w trakcie realizacji.
6. Systemy alarmowania i monitorowania – zrealizowano system kamer na podszybiu szybu 1.2 i 1.4, w trakcie realizacji system sygnalizacji pożaru w obiektach budowlanych spółki.
7. Modernizacje maszyn górniczych, główne pozycje to:

- stacje transformatorowe - zakończono,
 - układy sterowania lokomotyw Bevex- w realizacji,
 - obudowa ścianowa Glinik 15/32 - w przygotowaniu,
 - lokomotywy spalinowe S-200 - w przygotowaniu.
8. Remont maszyn i urządzeń, główne pozycje to:
- kombajn ścianowy JOY 4LS8 - zakończono,
 - przenośnik zgrzeblowy ścianowy - w przygotowaniu,
 - remonty węglarek - w realizacji,
 - kombajn chodnikowy AM-75 - zakończono,
9. Sieci kablowe energetyczne i telekomunikacyjne – obiekty w trakcie budowy.
10. Inwestycje odtworzeniowe w ZPMW – instalacja wentylacji w pomieszczeniach rozdzielń w ZPMW, zadanie zakończono
11. Inwestycje odtworzeniowe inne - rozbudowa zadaszzenia nad dojazdem do kraty zasypowej – zadanie zakończono.

Planowane nakłady wynosiły **60 284 270** zł. Zrealizowano je w kwocie **40 356 536** zł. Różnica pomiędzy planem a realizacją w kwocie ok. **19,9 mln** zł spowodowana została głównie:

- Przesunięciem terminu zakończenia budowy budynku Zarządu;
- Przesunięciem na 2011 rok, z uwagi na trwające prace przy rozbudowie ZPMW zadania „Drogi i place w okolicach szybu 1.2 w Bogdance”;
- Przesunięciem na 2011 rok, z uwagi na zmiany w planie robót górniczych zadania „Instalacje i urządzenia elektryczne i mechaniczne dla nowej zajezdni lokomotyw akumulatorowych i ładowi baterii akumulatorów na R 27 poz 960 w Bogdance” Oraz zadania „Instalacje i urządzenia elektryczne oraz urządzenia mechaniczne warsztatu elektrycznego w chodniku do turmagu 1fN na poz 864 w Nadrybiu”;
- Przesunięciem na 2011 rok modernizacji obudowy Glinik 15/32;

Ochrona środowiska

W roku 2010 trwały prace związane z:

1. Wykonaniem projektów budowlanych i wykonawczych dla rozbudowy składowiska odpadów górniczych.
2. Wykonaniem projektów budowlanych dla budowy Zbiornika retencyjnego Szczecin.

Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka i Nadrybie

W roku 2010 wykonano prace:

1. Wyrobiska przyścianowe w polu Bogdanka i Nadrybie – zakończono drążenie chodnika nadśc. śc 4/IV/385, chodnika nadśc. śc. 2/II, chodnika podśc. 2 śc 2/II i przecinki śc. 2/II, pozostałe wyrobiska w drążeniu bądź w przygotowaniu do realizacji. Prowadzone jest eksperymentalnie utrzymanie chodnika podścianowego 1/VI/385 za postępowaniem ściany 1/VI, co pozwoli na wykorzystanie go jako chodnika nadścianowego ściany 2/VI/385.
2. Pozostałe wyrobiska (torkret w chodniku wodny 5 i chodnik odstawczy 1/VI) – zakończono drążenie. W trakcie realizacji wykonanie chodnika R-27.
3. Modernizacje i przebudowy wyrobisk górniczych – zadanie w realizacji.
4. Modernizacja zbiorników retencyjnych – zakończono modernizację zbiornika retencyjnego 1fB i zbiornika Granby. W opracowaniu dokumentacja na modernizację zbiornika 3fB, którego realizacja zostanie wykonana w pierwszej połowie 2011 roku.

Inwestycje planowane na rok 2011

Nakłady inwestycyjne na 2011 rok planowane są w wysokości **788 403 tys. zł.**

Podstawowym celem działań inwestycyjnych w 2011 roku jest zakończenie rozpoczętych zadań zmierzających do podwojenia wydobycia, co zostanie osiągnięte, poprzez uruchomienie w roku 2011 wydobycia szybem 2.1 w polu Stefanów i estakady transportu urobku z pola Stefanów do ZPMW w Bogdance.

Plan na 2011 r. obejmuje:

- kontynuację budowy szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów wraz z obiektami towarzyszącymi,
- rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla wraz z budową estakady taśmowej dla transportu urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka,
- budowę wyrobisk poziomych,
- inwestycje związane z ochroną środowiska,
- budowę nowych i modernizację istniejących obiektów budowlanych,
- zakupy gotowych dóbr.

Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów

W roku 2011 planuje się:

- Realizację robót związanych z zakończeniem budowy wieży szybowej i budynku nadszybia szybu 2.1.
 - wykonywanie żelbetowego trzonu komunikacyjnego wieży wyciągowej,
 - montaż konstrukcji stalowej wieży wyciągowej,
 - wykonanie fundamentów i montaż konstrukcji stalowej budynku nadszybia,
 - zabudowę urządzeń w budynku nadszybia.
- Realizację prac związanych z zakończeniem montażu i uruchomieniem urządzenia wyciągowego szybu 2.1.
 - zabudowa elementów wyposażenia górniczego wyciągu szybowego wraz z założeniem lin i naczyń,
 - wykonanie sygnalizacji szybowej szybu 2.1,
 - wykonanie regulacji urządzenia wyciągowego szybu 2.1.
- Realizację robót związanych z wykonaniem urządzeń przyszybowych i załadowniczych.
- Realizację robót przy budowie zbiorników retencyjnych.
 - zakończenie budowy zbiornika 2fS planowane jest na luty 2011 roku,
 - zakończenie budowy zbiornika 1fS planowane jest na listopad 2011 roku, w styczniu 2011 roku rozpocznie się procedura wyłonienia wykonawcy zbiornika 3fS.

Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

W roku 2011 planuje się:

- 1) Zakończenie realizacji przedsięwzięcia: Zadanie 1 – Budowa układu transportu urobku z Pola Stefanów do ZPMW.
- 2) Realizację przedsięwzięcia: Zadanie 2 - Rozbudowa zdolności przerobczych ZPMW z obecnego poziomu 1200 do 2400 t/h.
- 3) Wykonanie koncepcji rozbudowy istniejącego składowiska węgla oraz wyłonienie wykonawcy projektu budowlanego i wykonawczego składowiska.

Budowa obiektów budowlanych Pola Stefanów

W roku 2011 planuje się:

1. Zakończenie robót związanych z budową stacji wentylatorów głównych przy szybie 2.1.
2. Zakończenie w lutym 2011 roku robót związanych z budową stacji transformatorowo-rozdzielczej STR-M 2.1 w Stefanowie.
3. Zakończenie rozbudowy kompleksu BHP.
4. Wykonanie innych robót budowlanych i projektowych.

Centralna klimatyzacja pola Stefanów

W 2011 roku planuje się wykonanie rozruchu podstawowej części układu stacji klimatycznej. Kontynuowany będzie montaż rurociągów instalacji chłodniczej w wyrobiskach dołowych wraz z sukcesywną zabudową przodkowych urządzeń klimatycznych.

Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka

Zaawansowanie budowy wynosi 100%. W 2011 r. dokonano odbioru urządzeń.

Udostępnienie pokładów węgla w Polu Stefanów

W roku 2011 planuje się poniesienie nakładów na następujące zadania inwestycyjne:

1. Wykonanie wyrobisk poziomu 990, głównie na montaż urządzeń;
2. Wykonanie wyrobisk wentylacyjno-transportowych w pokładzie 385/2 – Stefanów;
3. Wyrobiska w pokł. 385/2 dla uruchomienia pierwszej ściany 7/VII – Stefanów;
4. Wykonanie wyrobisk udostępniających pokł. 385/2 pole VII – Stefanów;
5. Wykonanie wyrobisk udostępniających pokł. 385/2 pole VIII – Stefanów.

Zakupy dóbr gotowych

1. W czerwcu 2011 r. planowane jest uruchomienie kompleksu strugowego w ścianie 7/VII (po uprzednim wydłużeniu ściany do długości 305 m)
2. W 2011 roku planowane jest uruchomienie procedury przetargowej na zakup drugiego kompleksu strugowego
3. Główne pozycje w grupie A - zakup urządzeń:
 - Urządzenia transportowe - obejmują urządzenia do transportu kolejkami podwieszanymi tj.; zestawy transportowe, wciągarki transportowe, wózki hamulcowe oraz jednostki transportowe kolei podziemnej tj.; wozy, drewniaki, kontenery, zasobniki do transportu europalet.
 - Pompy i agregaty hydrauliczne - grupa ta obejmuje pompy wirowe dla odwadniania wyrobisk górniczych, pompy do klejenia górotworu, pompy do podawania spoiwa oraz agregaty hydrauliczne dla zasilania dokrętek i kotwiarek.
 - Urządzenia elektryczne – w grupie tej zaplanowano zakup stacji transformatorowych, zestawów pól końcowych i silników elektrycznych.
 - Pozostałe zakupy.
 - Zakupy w Zakładzie Ceramiki Budowlanej.
4. Główne pozycje w grupie B - zakup maszyn i urządzeń
 - Kompleks przodkowy dla drażenia chodników przyścianowych w polu Stefanów - planowana wartość nakładów wynosi około 37 965 600 zł, obejmujący kombajn chodnikowy klasy AM105, platformę wierząco-kotwiącą na podwoziu gąsienicowym, urządzenie do zabudowy obudowy, przenośnik zgrzeblowy, odpylacz i wyposażenie elektryczne.
 - Zakup i montaż lokomotyw spalinowych podwieszanych;
 - Zakup i montaż tam wentylacyjnych;
 - Zakup i montaż podajników taśmowych;
 - Zakup i montaż przenośników taśmowych;
 - Zakup i montaż urządzeń urabiających;

- Zakup i montaż kolejek przetokowych;
- Zakup i montaż przenośników zgrzebłowych;
- Zakup i montaż spągotadwarek;
- Zakup i montaż odpylaczy;
- Zakup pozostałych urządzeń.

Inwestycje odtworzeniowe

W roku 2011 planuje się poniesienie nakładów na następujące pozycje:

1. Budowa obiektów budowlanych powierzchni pola Nadrybie i Bogdanka, w tym:
 - a) Zakończenie rozbudowy budynku administracyjnego (Zarządu).
 - b) Zakończenie przebudowy wiaty szybowej.
 - c) Zabudowa suwnicy bramowej i wykonanie nawierzchni placu o powierzchni ok. 3 000 m² w polu Nadrybie.
2. Modernizację istniejących obiektów budowlanych, w tym:
 - a) Wykonanie modernizacji kompleksu BHP w Nadrybiu-remont łaźni 3 i 4 piętro (dach, elewacja),
 - b) Wykonanie modernizacji dróg i placów w okolicach szybu 1.2 w Bogdance,
 - c) Modernizacja budynku warsztatowego w Bogdance (WARBO),
 - d) Modernizacja lampowni w Nadrybiu,
 - e) Rozbudowa parkingu w Nadrybiu,
 - f) Wykonanie modernizacji i termoizolacji w składzie MW w Albertowie,
 - g) Modernizacja budynku KSRG.
3. Obiekty rozdzielń stacji 110 kV, maszyn wyciągowych i pozostałe układy elektroenergetyczne, w tym:
 - a) Zakończenie modernizacji układu napędowego sterowania i hamowania maszyny wyciągowej oraz sygnalizacji szybu 1.2.
 - b) Zakończenie modernizacji 1 szt. wyciągu awaryjno-rewizyjnego B 1100A i wykonanie modernizacji drugiego wyciągu.
 - c) Rozpoczęcie procedur przetargowych na modernizację stacji elektroenergetycznych 110/6 kV w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów (prace będą kontynuowane do roku 2015).
 - d) Wykonanie układu sterowania, wizualizacji i monitoringu pomp w pompowni głównego odwadniania na poz. 960.
4. Układy zasilania i sterowania urządzeń nn i warsztatów
5. Montaż nowych maszyn górniczych
6. Modernizacja maszyn górniczych, w tym:
 - a) Modernizacja kombajnów AM-75.
 - b) Modernizacja lokomotyw spalinowych LZH-50 Scharf.
 - c) Modernizacja lokomotyw podwieszanych Bevex 60.
 - d) Modernizacja obudowy Glinik 15/32.
7. Remont maszyn i urządzeń, w tym:
 - a) Remonty okresowe wagonów.
 - b) Remonty okresowe lokomotyw S-200.

Ochrona środowiska

W roku 2011 planuje się poniesienie nakładów głównie na:

1. Rozbudowę składowiska odpadów górniczych - prowadzone będą prace związane z przygotowaniem dokumentacji rozbudowy oraz wykup terenów pod rozbudowę składowiska.

- Zbiornik małej retencji „Szczecin” - prowadzone są prace związane z przygotowaniem dokumentacji budowy oraz wykup terenów pod budowę zbiornika.

Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka i Nadrybie

W roku 2011 planuje się poniesienie nakładów na:

- Wykonanie wyrobisk przyścianowych w polu Bogdanka i Nadrybie;
- Wykonanie wyrobisk pozostałych w polu Bogdanka i Nadrybie;
- Modernizację wyrobisk;
- Modernizację zbiornika retencyjnego 3fB w polu Bogdanka.

5.1.1.1 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka planuje, iż struktura finansowania rzeczowych nakładów inwestycyjnych nie ulegnie zmianie, tzn. będą one finansowane głównie kapitałami własnymi, w szczególności środkami pozyskanymi z emisji akcji, która miała miejsce w roku 2009. Zarząd nie wyklucza również możliwości zwiększenia wartości długu oprocentowanego, co uzależnione będzie od polityki właścicieli w zakresie podziału zysku za rok obrotowy 2010 (polityka dywidendowa) oraz zakresu i tempa realizacji planowanych inwestycji rzeczowych. Na chwilę sporządzania niniejszej informacji, Spółka nie widzi żadnego zagrożenia co do możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego. Obecnie posiadany kredyt w wysokości 250 mln zł stanowił na dzień 31.12.2010 r. niespełna 13% wartości kapitałów własnych (1.958 mln zł) i ok. 9% sumy bilansowej.

5.1.1.2 Inwestycje i lokaty kapitałowe

Spółka Lubelski Węgiel Bogdanka nie prowadziła inwestycji kapitałowych w 2010 roku. Spółka w 2010 roku tworzyła lokaty bankowe z nadwyżek środków pieniężnych w bankach, w których posiada rachunki bankowe. Więcej informacji na temat lokat bankowych znajduje się w pkt. 3.1. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK LW BOGDANKA za 2010 r.

5.2 Inwestycje Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.

5.2.1 Inwestycje w latach 2009 – 2010 oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zadania inwestycyjne zrealizowane w latach 2008-2010 obejmowały:

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

Łączna kwota wydatków inwestycyjnych poniesionych w okresie 2008-2010 wyniosła 21.348,0 tys. zł. Największą pozycję nakładów inwestycyjnych w rozpatrywanych trzech latach stanowiły wydatki na modernizację budynków i budowli tj. 20.590,0 tys. zł, co stanowiło 96,45 % wydatków ogółem.

Tabela poniżej przedstawia wartości nakładów inwestycyjnych poniesionych w latach 2009-2010 w podziale na grupy środków trwałych:

Tabela 17 Wartości nakładów inwestycyjnych poniesionych w latach 2009-2010 w podziale na grupy środków trwałych

Grupa środków trwałych	2009		2010	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Grunty własne	-	-	-	-
Budynki i budowle	4.775,0	94,8	3 270	57,9

Grupa środków	2009		2010	
Maszyny i urządzenia	234,0	4,6	2 232	39,5
Środki transportu	-	-	126	2,2
Wartości niematerialne i prawne	-	-	3	0,1
Pozostałe	30,0	0,6	17	0,3
RAZEM	5.039,0	100,0	5 648	100,0

Modernizacja budynków i budowli w w/w okresie dotyczy następujących środków trwałych:

- 1) modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzonym wytwarzaniem energii cieplnej i elektrycznej,
- 2) modernizacja oczyszczalni ścieków w Bogdance i Nadrybiu,
- 3) modernizacji hydroforni w Nadrybiu,
- 4) modernizacja i przebudowa budynku hydroforni w Stefanowie,
- 5) modernizacja i rozbudowa budynków Pensjonatu w Kalnicy oraz budowa parkingu,
- 6) wymiana sieci ciepłowniczej i wodociągowej na terenie kopalni (Bogdanka i Nadrybie),
- 7) modernizacja wymiennikowni W-2A w Łęcznej i W-5,
- 8) modernizacja sieci niskoparametrowej c.o. i c.w.u. przy W-1 w Łęcznej,
- 9) wymiana sieci niskoparametrowej c.o. i c.w.u. przy K-2 w Łęcznej,
- 10) modernizacja oświetlenia komina kotłowni w Bogdance,
- 11) utwardzenie placu WA-2, W-1 w Łęcznej,
- 12) budowa komory zrzutowej ścieków sanitarnych i deszczowych w Bogdance,
- 13) modernizacja magistrali ciepłowniczej do Łęcznej
- 14) modernizacja części biurowej kotłowni w Bogdance,
- 15) wymiana odcinka sieci NS,
- 16) modernizacja rurociągów wody pitnej od ujęcia do stacji uzdatniania,
- 17) wykonanie nowych odcinków sieci wody pitnej (w obrębie budynku Zarządu LW Bogdanka SA i przychodni),
- 18) modernizacja ujęć – wymiana złoża filtracyjnego w Bogdance i w Stefanowie,
- 19) modernizacja przepompowni ścieków deszczowych w Bogdance,
- 20) modernizacja odcinków sieci kanalizacji deszczowej (w rejonie ZMPW; przy zbiorniku retencyjnym).

W latach 2008-2010 inwestycje finansowane były ze środków własnych.

Priorytetowym zadaniem inwestycyjnym Spółki na rok 2010 było dostosowanie Ciepłowni w Bogdance do wymagań prawa wynikających z dyrektywy 2001/80/WE w sprawie ograniczenia wielkości emisji do atmosfery zanieczyszczeń gazowych i pyłów. Wymagania określone w Załączniku XII pkt D Traktatu Akcesyjnego zobowiązały Spółkę do dostosowania Ciepłowni do obowiązujących standardów emisyjnych najpóźniej do 31.12.2010 r., dlatego też w Programie etapowej realizacji przedsięwzięcia „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” przewidziano realizację zadań związanych ze spełnieniem wyżej określonych wymagań.

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

Zadanie nr 2 – Budowa instalacji odsiarczania, odpylania oraz dostosowanie infrastruktury Ciepłowni do nowego układu technologicznego. Zadanie zostało zrealizowane w zakresie wykonania robót budowlanych do końca 2010 r., do końca lutego 2011 r. odbywać się będzie rozruch i ruch próbny instalacji, a po uzyskaniu pozytywnych wyników pomiarów wielkości emisji nastąpi przekazanie instalacji do eksploatacji;

Dla realizacji tych zadań przewidziano w planowanych nakładach inwestycyjnych kwotę w wys. ok. 17,9 mln zł, z której wydatkowano do końca 2010 r. kwotę ok. 14,8 mln zł.

Rozpoczęcie realizacji robót związanych z Zadaniem Nr 3 i Nr 4 uwarunkowane jest zamknięciem procesu montażu finansowania przedsięwzięcia. W celu przyspieszenia rozpoczęcia budowy, obecnie jest prowadzona procedura przetargowa na wybór wykonawcy Stacji Uzdatniania Wody.

Posiadane środki finansowe pozwolą również na realizację w latach 2011 - 2012 pozostałych 2 Zadań inwestycyjnych, przewidzianych do realizacji w ramach I Etapu, inicjujących i jednocześnie umożliwiających budowę Elektrociepłowni. Wysokość nakładów inwestycyjnych dla realizacji tych zadań określono na kwotę ok. 24,2 mln zł.

Realizacja II Etapu kluczowej dla Spółki inwestycji sfinansowana ma zostać przy udziale zewnętrznego źródła finansowania (kredyt konsorcjalny).

5.2.2 Inwestycje i lokaty kapitałowe

W roku 2010 spółka zależna nie dokonywała istotnych inwestycji kapitałowych. Wolne środki pieniężne spółka zależna lokowała na lokatach bankowych o terminie zapadalności 1M i 3M. Średni stan środków zdeponowanych na lokatach bankowych kształtował się średnio na poziomie 25 mln zł.

5.3 Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w Grupie

W 2009 roku w GK LW BOGDANKA prowadzone były następujące prace badawczo – rozwojowe:

W 2010 roku w Spółce prowadzone były następujące ważniejsze prace badawczo – rozwojowe i wdrożeniowe:

1. Pomyślnie wdrożono technikę strugową urabiania węgla w ścianach wydobywczych w pokładach cienkich o grubości 1,2-1,7 m. W 2010 roku uruchomiona została pierwsza ściana badawcza z zastosowaniem techniki strugowej urabiania, będąca zwieńczeniem prac przygotowawczych lat 2008 i 2009. Ściana uzyskała dobre wyniki eksploatacyjne osiągając średnie wydobycie z całego okresu 8,2 tysiąca ton na dobę, a maksymalne 16,9 tysiąca ton na dobę. Uzyskane pozytywne wyniki w ścianie 1/VI dały podstawy do rozwoju techniki strugowej w LW Bogdanka.

W roku 2011 przeprowadzone będzie postępowanie przetargowe na zakup drugiego kompleksu, dla ściany planowanej do uruchomienia w 2012 roku.

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

2. W roku 2010 trwała realizacja badawczego projektu celowego Nr 6 ZR8 2007 C/06998 pt. „Opracowanie kompleksowego modelu i oprogramowania informatycznego dla ciągłego pomiaru GNSS, pozycji punktów na powierzchni terenu górniczego Lubelski Węgiel BOGDANKA i obiektów kopalnianych w celu określenia zmian deformacyjnych wywołanych aktualną i perspektywiczną podziemną eksploatacją górnictwem”. Umowa trójstronna na realizację projektu zawarta została z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego w Warszawie i Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie w czerwcu 2009 roku i obejmuje okres 3 lat.
3. Kontynuowano prace badawczo-wdrożeniowe mające na celu stworzenie podstaw do zmiany stosowanego obecnie systemu eksploatacji, w którym obydwie chodniki przyścianowe likwidowane są wraz z postępem ścian. Na podstawie prac badawczo-rozwojowych wykonanych w roku poprzedzającym, w roku 2010 przeprowadzono próbę utrzymania chodnika podścianowego pozostawianego za frontem ściany 1/VI w pokładzie 385/2 i chronionego poprzez wykonywanie specjalnego pasa ochronnego dla tego chodnika. Po wstępnych pozytywnych wynikach kontynuowano utrzymywanie chodnika na całym wybiegu ściany, tj. na długości 1 750m. W roku 2011 realizowane będą dalsze prace mające na celu analizę zdobytych doświadczeń dla wypracowania dalszych działań w zakresie utrzymywania chodników za ścianą.

4. W roku sprawozdawczym 2010 kontynuowano prace nad wdrożeniem nowatorskiego rozwiązania, które pozwoli w wyeksploatowanej przestrzeni lokować kamień pochodzący z robót przygotowawczych. W oparciu o chodniki podstawowe wykonane w typowej obudowie łukowo-podporowej, prowadzona będzie eksploatacja systemem chodnikowym. Wyrobiska te wykonywane będą w obudowie kotwowej o przekroju prostokątnym. Przestrzeń poeksploatacyjna wypełniana będzie kamieniem. Po uzyskaniu odpowiedniego doświadczenia planowane jest rozszerzenie zakresu działań o lokowanie w wyrobiskach odpadów niebezpiecznych, dopuszczonych prawem do składowania na dole kopalni. W pierwszym etapie planowane jest uruchomienie jednego kompleksu eksploatacyjnego. W przypadku uzyskania pozytywnych wyników, przewidywane jest uruchomienie kolejnych kompleksów eksploatacyjnych. Docelowo zakłada się rozwinięcie tego systemu do takiej wydajności, która pozwoli lokować cały kamień pochodzący z robót przygotowawczych.
5. W roku 2010 prowadzono prace nad nową technologią drążenia wyrobisk korytarzowych z zastosowaniem kombajnu chodnikowego o dużej mocy. W obecnie stosowanej technologii drążenia stosowane są kombajny AM-75. Nowa maszyna MR-105 posiadać będzie dodatkowe wyposażenie do kotwienia i montażu obudowy, co pozwoli na jednoczesne wykonywanie niektórych czynności w cyklu drążenia chodnika. Nowa maszyna oraz przygotowywana technologia pozwolą w przyszłości na zwiększenie postępu drążenia wyrobisk korytarzowych. Rozpoczęcie wdrażania nowej technologii planowane jest w polu Stefanów na przełomie lat 2011/2012.

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

5.4.1 Czynniki związane z otoczeniem rynkowym Grupy

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

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA S.A. jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Spółkę mają wpływ m.in. tempo wzrostu krajowego i światowego PKB, w tym w szczególności tempo wzrostu produkcji przemysłowej, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa, zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ciepłą i in.

W przypadku znacznego pogorszenia się sytuacji ekonomicznej odbiorców węgla energetycznego lub w związku z pogorszeniem się sytuacji gospodarczej w Polsce, czego konsekwencją będzie spadek zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą, wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę mogą ulec pogorszeniu. Jednak z uwagi na fakt posiadania długoterminowych umów handlowych, które obligują odbiorców do określonego poziomu zakupów węgla energetycznego ryzyko znacznego pogorszenia jest znikome. Potwierdzeniem tej tezy może być fakt, że niezależnie od kształtowania się sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie, od 1994 roku GK LW BOGDANKA S.A. regularnie osiąga dodatnie wyniki finansowe.

5.4.1.2 Czynniki związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

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

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

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

Realizacja lub zmiana przyjętych założeń może mieć znaczący wpływ na pozycję konkurencyjną i wyniki finansowe osiągnięte przez LW BOGDANKA w przyszłości. Istotnym elementem ryzyka w tej sferze jest aktualnie sposób rozstrzygnięcia procesu prywatyzacji ENEA S.A. tj. sprzedaż przez Skarb Państwa 51% akcji spółki. W zależności od wyboru inwestora przez Skarb Państwa, istnieje ryzyko zmiany dotychczasowej strategii rozwoju Elektrowni „Kozienice”, zakładającej zwiększenia mocy energetycznych Elektrowni, będącej obecnie głównym odbiorcą węgla Spółki.

LW BOGDANKA S.A. uważnie monitoruje ten proces (prywatyzacja ENEA S.A.) i w przypadku materializacji wyżej wymienionych zagrożeń podejmie odpowiednie działania zapobiegawcze mające na celu realizację zaplanowanych wyników działalności.

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

Kształtowanie się cen surowców energetycznych, w tym przede wszystkim cen węgla energetycznego oraz surowców alternatywnych wobec węgla energetycznego (ropa naftowa, gaz ziemny, źródła odnawialne) na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym, ma kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez GK LW BOGDANKA S.A. Obecna, bardzo trudna sytuacja polityczno – gospodarcza w krajach Afryki Północnej (Tunezja, Egipt, Libia) może wpływać na ograniczenie dostaw paliw energetycznych, w tym głównie ropy, a to może wywołać wzrost cen nośników energii na rynkach światowych, w tym węgla, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Grupa ogranicza ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych podpisując długoterminowe umowy handlowe z głównymi odbiorcami węgla energetycznego. Informacje na temat znaczących umów handlowych podpisanych przez Grupę w 2010 roku oraz po dacie bilansowej, znajdują się w pkt 2 Sprawozdania.

5.4.1.4 Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel

Zgodnie z regulacjami prawa europejskiego, Dyrektywą Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej oraz Dyrektywą Rady 2004/74/WE z dnia 29 kwietnia 2004 r. zmieniającą dyrektywę 2003/96/WE w zakresie możliwości stosowania przez określone Państwa Członkowskie czasowych zwolnień lub obniżek poziomu opodatkowania na produkty energetyczne i energię elektryczną, na państwa członkowskie został nałożony obowiązek objęcia podatkiem akcyzowym węgla, gazu ziemnego i energii elektrycznej. Dyrektywa Rady 2003/96/WE wprowadziła minimalne poziomy stawek podatku akcyzowego, które dotyczą między innymi węgla oraz koksu. Zgodnie z postanowieniami drugiej z wyżej wymienionych Dyrektyw, Rzeczpospolita Polska może stosować okres przejściowy do dnia 1 stycznia 2012 r., w celu dostosowania krajowego poziomu opodatkowania węgla i koksu do odnośnego minimalnego poziomu opodatkowania. W okresie przejściowym podatek akcyzowy na węgiel i koks nie będzie pobierany. Regulacje, które wejdą w życie po upływie ww. okresu przejściowego, tj. od 1 stycznia 2012 r, mogą spowodować wzrost cen węgla dla odbiorców końcowych, a tym samym zmniejszenie konkurencyjności węgla w stosunku do innych nośników energii, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w przyszłości przez wszystkie podmioty z branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce, w tym przez GK LW BOGDANKA S.A.

5.4.1.5 Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa LW BOGDANKA S.A. jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy, a tym samym wpłynąć negatywnie na

wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Spółki, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jego wyniki finansowe).

W ocenie Grupy ryzyko zmian stóp procentowych ma ograniczony wpływ na sytuację finansową GK LW BOGDANKA S.A. z uwagi na relatywnie niski stopień zaangażowania kapitałów obcych w finansowanie aktywów Grupy. Potencjalnie ryzyko to może zostać istotnie zwiększone w przypadku znacznego udziału finansowania dłużnego (m.in. długoterminowe kredyty bankowe) planowanej inwestycji Łęczyńskiej Energetyki pn. „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdanie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej”.

Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

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

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

Do najważniejszych zagrożeń naturalnych występujących w kopalni zaliczyć należy:

- zagrożenie wybuchem pyłu węglowego – klasa „b”;
- zagrożenie pożarowe - IV grupa samozapalności (w pięciostopniowej skali),
- zagrożenie metanowe – I kategoria metanowości (w skali cztero stopniowej),
- zagrożenie wodne – I i II kategoria (w trzystopniowej skali).

Dodatkowo, istotnym ryzykiem związanym ze specyfiką działalności w sektorze górniczym są szkody wywoływane eksploatacją górniczą. Stosowne akty prawne, m.in. Prawo geologiczno – górnicze, ustawa Prawo ochrony środowiska oraz ustawa o ochronie gruntów rolnych i leśnych nakładają na przedsiębiorców górniczych obowiązek rekultywacji terenów przemysłowych, co wiąże się z koniecznością poniesienia stosownych kosztów i może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości. Spółka obligatoryjnie zobowiązana jest tworzyć fundusz szkód górniczych, z którego finansowane są koszty związane z tą sferą działalności Spółki.

Warunki eksploatacji w kopalni LW BOGDANKA charakteryzują się relatywnie wysokim bezpieczeństwem, co znajduje odzwierciedlenie w niskich na tle branży wskaźnikach wypadkowości. Wynika to w szczególności z rygorystycznego przestrzegania przez Spółkę zasad BHP, stałego monitoringu zagrożeń występujących na poszczególnych stanowiskach pracy, stosowanych rozwiązań w zakresie profilaktyki, a także braku zagrożeń tąpnięciami, wyrzutami gazów i skał, oraz stosunkowo niskiego zagrożenia wybuchem metanu (I kategoria zagrożenia metanowego w czterostopniowej skali).

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

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

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

Obecnie LW BOGDANKA realizuje duży program inwestycyjny związany ze zwiększeniem mocy wydobywczych poprzez rozbudowę Pola Stefanów. Źródła finansowania planowanych inwestycji obejmują zarówno środki własne (uzyskane wpływy z emisji Akcji Serii C, wpływy z bieżącej działalności operacyjnej) oraz finansowanie dłużne w łącznej obecnie kwocie 250 mln zł. Obecnie Grupa posiada znaczący poziom środków pieniężnych (472 mln zł wg stanu na dzień 31.12.2010 r.), ale nie wyklucza możliwości zwiększenia wartości długu oprocentowanego w przeciągu najbliższych kilkunastu miesięcy, co uzależnione będzie od zakresu i tempa realizacji planowanych inwestycji rzeczowych. LW Bogdanka nie widzi żadnego zagrożenia co do możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego na realizację inwestycji własnych. Obecnie posiadany kredyt długoterminowy w wysokości 250 mln. zł stanowi ok. 12,7% wartości kapitałów własnych (1.969 mln zł) i ok. 8,84% sumy bilansowej. Natomiast główna inwestycja Łęczyńskiej Energetyki tj. „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej”, sposób i zakres jej finansowania w aspekcie posiadanego kapitału własnego i zdolności kredytowych będzie wymagał poręczeń i gwarancji ze strony LW BOGDANKA. Samodzielnie Łęczyńska Energetyka nie będzie w stanie sfinansować przedmiotowej inwestycji ze względu na zbyt niski potencjał kapitałowy.

5.4.1.8 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Analiza danych historycznych Grupy wskazuje, że ok. 0,07% wartości całkowitych przychodów ze sprzedaży pochodziło z eksportu. Głównym rynkiem zbytu GK LW Bogdanka pozostaje terytorium Polski i większość transakcji rozliczanych jest w walucie krajowej. Na dzień przekazania Sprawozdania działalność operacyjna GK LW BOGDANKA nie jest narażona na ryzyko walutowe.

Odmierna sytuacja występuje w działalności inwestycyjnej, gdzie LW BOGDANKA na rok 2011 planuje rozpocząć procedurę zakupu kolejnego kompleksu strugowego do urabiania węgla z niskich pokładów. Poprzednia transakcja tego typu została zrealizowana w roku 2010 i była ona denominowana w Euro. Na poczet ww. transakcji Grupa kupowała walutę obcą, która do momentu zapłaty za faktury była utrzymywana na rachunku bankowym. W związku ze zmianami zachodzącymi na rynkach światowych kurs PLN/EUR podlegał różnym wahaniom generując stratę/zysk z tytułu różnic kursowych. Planowany obecnie zakup może mieć podobną konstrukcję (denominowany w walucie obcej) dlatego też istnieje możliwość wystąpienia ryzyka walutowego w związku z planowaną transakcją.

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

Polityka klimatyczna UE wynikająca z Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w Sprawie Zmian Klimatu (Protokół z Kyoto) przewiduje ograniczenie emisji gazów cieplarnianych do atmosfery. Przyjmowane w Polsce regulacje odpowiadają przepisom UE. Komisja Europejska deklaruje ograniczenie emisji CO2 o 20% do 2020 roku, a dodatkowo proponuje wprowadzenie od 2013 roku systemu aukcji na pozwolenia do emisji. System ten oznaczać będzie, że firmy zamiast otrzymywać prawa do emisji bezpłatnie (jak w latach 2008-2012) będą zmuszone kupować pozwolenia do emisji w otwartych przetargach. W polskiej elektroenergetyce ponad 90% energii elektrycznej produkowanej jest w oparciu o węgiel (kamienny i brunatny). Produkcja energii elektrycznej z węgla wiąże się ze znaczącymi emisjami CO2. Ograniczanie emisji CO2 oraz wprowadzenie systemu obowiązkowych aukcji na pozwolenia do emisji może powodować duże trudności w zakresie konkurencyjności elektroenergetyki konwencjonalnej oraz podejmowania inwestycji w nowe moce wytwórcze. W konsekwencji trudności sektora elektroenergetycznego mogą powodować ograniczenie popytu na węgiel w ogóle, lub na węgiel gorszej jakości. Może to negatywnie wpłynąć na sprzedaż węgla przez Spółkę a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Ryzyko to jest trudne do oszacowania i trudno podjąć jakiegokolwiek działania zmierzające do jego ograniczenia ze względu na fakt, że pomimo proponowanej restrykcyjnej polityki klimatycznej UE, wciąż trwają prace nad ostatecznym kształtem zobowiązań do obniżenia emisji CO2 poszczególnych sektorów gospodarki i nie zostały podjęte żadne wiążące decyzje, a tym samym nie wiadomo, na jakim poziomie będą faktycznie kształtować się ograniczenia w zakresie emisji CO2. Jednocześnie na świecie (USA, Chiny, Australia)

pojawiły się już nowe technologie – tzw. „czyste technologie węglowe”, które są sukcesywnie udoskonalane, przy stosowaniu których problem emisji CO₂ będzie znacznie mniejszy niż obecnie.

5.4.1.10 Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

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

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

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

5.4.1.11 Ryzyko wrogiego przejęcia Grupy

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. w związku z debiutem na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dniem 25.06.2009 roku stała się spółką publiczną. W dniu 09.03.2010 r. Skarb Państwa sprzedał w transakcjach pakietowych 15.882.000 sztuk posiadanych akcji stanowiących 46,7 % kapitału zakładowego, w wyniku czego Spółka stała się podmiotem prywatnym, którego 90,5% akcji może być przedmiotem transakcji na GPW.

Sytuacja ta stwarza ryzyko tzw. wrogiego przejęcia.

Spółka realizuje program inwestycyjny (pole Stefanów), który ma doprowadzić do wzrostu zdolności wydobywczych kopalni do 11,5 mln ton węgla rocznie (od 2014 r.) a w konsekwencji do osiągnięcia lepszych wyników i wskaźników technicznych i ekonomiczno-finansowych.

Perspektywy tego rozwoju, przy jednoczesnym braku pełnych ekonomicznych efektów przed zakończeniem realizacji programu w 2014 roku, stwarzają ryzyko zmiany kontroli nad Spółką na niekorzystnych warunkach dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Próby przejęcia kontroli nad Spółką można oczekiwać ze strony inwestora branży paliwowo-energetycznej, który posiada lub planuje przejęcia zakładów górniczych lub posiada względnie planuje budowę na obszarze działania Grupy nowych mocy energetycznych opartych na węglu o parametrach produkowanych przez Spółkę.

Ryzyko to w konsekwencji powoduje zagrożenia w zakresie realizacji przez Grupę wyznaczonej strategii działalności.

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

5.4.2 Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

5.4.2.1 Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż

Dane w zakresie ilości oraz jakości zasobów węgla kamiennego, do których LW BOGDANKA S.A. ma dostęp lub może go uzyskać w przyszłości, ustalane są na podstawie dokumentacji geologicznych i projektów zagospodarowania złóż. W dalszej kolejności dane te podlegają corocznej aktualizacji w operatach ewidencyjnych zasobów, w których ujmowane są zmiany, które mogą zostać spowodowane:

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

- przeklasyfikowaniem zasobów.

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

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

5.4.2.2 Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż

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

W przypadku ograniczenia lub zaniechania działań zmierzających do pozyskania i eksploatacji nowych złóż, bądź też wystąpienia nieprzewidzianych trudności o charakterze formalno-prawnym lub technicznym w trakcie trwania procesu przygotowania do eksploatacji złoża, potencjał wydobywczy Spółki może zostać ograniczony, co w konsekwencji może wpłynąć na skrócenie żywotności zakładu górniczego i/lub zmniejszenie zakładanego poziomu wydobycia węgla kamiennego, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę LW BOGDANKA w przyszłości. Zważywszy na poziom zaawansowania prac związanych z powiększeniem obszaru górniczego, ryzyko opisane w niniejszym punkcie jest w odniesieniu do Spółki niewielkie.

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

5.4.2.3 Ryzyko techniczne i technologiczne

Wydobywanie węgla z pokładów podziemnych jest procesem złożonym i podlegającym ostrym reżimom technicznym i technologicznym. W trakcie tego typu działalności mogą występować różnego typu przestoje spowodowane przez planowane i nieplanowane (np. awarie) przerwy techniczne. Istnieje potencjalne ryzyko wpływu nieplanowanych przestojów spowodowanych poważnymi awariami na wolumen produkcji i sprzedaży oraz możliwość terminowej realizacji dostaw do odbiorców LW BOGDANKA S.A., a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości.

Spółka zaznacza, iż ryzyko wystąpienia przestojów w działalności związanej z wydobyciem węgla kamiennego minimalizowane jest przez fakt, iż LW BOGDANKA prowadzi wydobycie systemem ścianowym, a docelowa zdolność produkcyjna Spółki uzyskiwana jest z dwóch frontów eksploatacyjnych, przy czym warunki techniczne i technologiczne wydobycia pozwalają na utrzymanie zakładanego poziomu wydobycia w przypadku wystąpienia przestoju w eksploatacji jednej ze ścian, poprzez zintensyfikowanie wydobycia na drugiej ścianie. Ponadto planowana przez Spółkę rozbudowa „Pola Stefanów” i związane z tym uruchomienie drugiego szybu wydobywczego dodatkowo ograniczy ryzyko przerwy technologicznej poprzez zapewnienie ciągłości wydobycia węgla kamiennego w przypadku ewentualnego wystąpienia awarii jednego z szybów.

Dodatkowo Spółka pragnie podkreślić, iż wydobycie węgla realizowane jest z wykorzystaniem nowoczesnego sprzętu i maszyn górniczych, a także prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe mające na celu zwiększenie wydajności pracy, poprzez wprowadzanie rozwiązań o wysokim współczynniku niezawodności pod

względem technicznym i technologicznym (podziemne zbiorniki retencyjne węgla o pojemności 11,5 tys. ton) oraz poprawę bezpieczeństwa pracy. Działania te istotnie zmniejszają ryzyko techniczno – technologiczne Spółki.

Dodatkowo Spółka pragnie podkreślić, iż wydobycie węgla realizowane jest z wykorzystaniem nowoczesnego sprzętu i maszyn górniczych, a także prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe mające na celu zwiększenie wydajności pracy, poprzez wprowadzanie rozwiązań o wysokim współczynniku niezawodności pod względem technicznym i technologicznym (podziemne zbiorniki retencyjne węgla o pojemności 11,5 tys. ton) oraz poprawę bezpieczeństwa pracy. Działania te istotnie zmniejszają ryzyko techniczno – technologiczne Spółki.

5.4.2.4 Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Grupę technologii

Stosowana przez LW BOGDANKA technologia wydobycia węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń, produkowanych jedynie przez kilku producentów na świecie. W związku z opisanymi planami inwestycyjnymi Spółki dotyczącymi rozbudowy Pola Stefanów konieczne będzie dokonanie inwestycji w nowe specjalistyczne maszyny górnicze. Z uwagi na światową koncentrację producentów ww. maszyn i urządzeń, istnieje ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen specjalistycznych maszyn i urządzeń, co mogłoby wpłynąć na wzrost nakładów inwestycyjnych koniecznych do poniesienia w związku z realizacją strategii rozwoju Spółki.

5.4.2.5 Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

Spółka zaznacza jednak, iż LW BOGDANKA systematycznie podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka związanego z możliwością wystąpienia awarii systemów informatycznych.

Wdrożona została „Polityka Bezpieczeństwa Informacji w systemach informatycznych Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.” obejmująca środki organizacyjne i techniczne ochrony danych oraz utrzymania ciągłości działania systemów. Dotyczy to m.in. organizacji dostępu do danych, wykonywania kopii bezpieczeństwa danych i ich przechowywania, stosowania firewallei, systemów antywirusowych na serwerach i komputerach pracowników. Serwery obsługujące systemy są sprzętem wysokiej klasy posiadającym zdublowane układy zasilania i przechowywania danych. Spółka w październiku 2010 r. wdrożyła układ klastra serwerowego głównych baz danych ORACLE oraz centralny backup danych. Prowadzone są dalsze działania zmierzające do budowy układu klastrowego pozostałych serwerów, Spółka planuje zakończyć ten proces w maju 2011r.

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

5.4.2.6 Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich

W najbliższych latach Grupa zamierza znacząco zwiększyć zatrudnienie. Potrzeby kadrowe Spółki LW BOGDANKA wynikają z strategii rozwoju Spółki, która zakłada zwiększenie zdolności wydobywczych w związku z rozbudową Pola Stefanów oraz ze struktury wiekowej załogi Spółki oraz obowiązujących w przepisów emerytalnych, zgodnie z którymi do 2015 r. około 30% załogi Spółki, w tym głównie pracownicy zatrudnieni pod ziemią, nabędzie uprawnienia emerytalne. Wzrost zatrudnienia w kolejnych latach będzie odbywał się stopniowo zgodnie z potrzebami kadrowymi Spółki w związku z rozbudową kopalni i Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz ze zwiększającymi się zdolnościami produkcyjnymi, głównie w oparciu o absolwentów szkół górniczych.

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

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

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

5.4.2.7 Ryzyko kluczowych odbiorców

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

Na dzień przekazania Sprawozdania Grupa posiada pełne zakontraktowanie sprzedaży węgla na rok 2012 oraz zawarte umowy z dwoma głównymi odbiorcami (ENEA Elektrownia Kozienice S.A. i Energia Elektrownie Ostrołęka) gwarantujące zbyt węgla w perspektywie długoterminowej do 2025 r. Informacje na temat znaczących umów handlowych podpisanych przez Spółkę w 2010 roku oraz po dacie bilansowej, znajdują się w pkt 3.1 Sprawozdania.

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

Istnieje również ryzyko, że nie zostaną zrealizowane inwestycje energetyczne w nowe moce lub inwestycje energetyczne będą realizowane w kierunku substytutowego źródła energii (atom, gaz ziemny, gaz łupkowy odnawialne źródła energii) lub inwestycje zostaną znacząco opóźnione - co może rodzić dla Grupy problem z ulokowaniem znaczących wolumenów ilościowych węgla pochodzących ze zwiększonego wydobycia. Spółka minimalizuje to ryzyko przez poszukiwanie alternatywnych odbiorców: dostawy węgla Spółki mieszanego z nisko siarkowym węglem importowym dla potrzeb odbiorców, którzy wymagają węgla o niskiej siarce oraz poprzez poszukiwania eksportowych kierunków sprzedaży.

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

5.4.2.8 Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez LW BOGDANKA S.A.

Zarówno na rynku polskim, jak i rynkach eksportowych, Grupa LW BOGDANKA S.A. narażona jest na konkurencję cenową ze strony innych producentów węgla energetycznego z obszaru Polski (m.in. kopalnie Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. oraz Kompanii Węglowej S.A.), a także z obszaru rynków wschodnich (w tym Rosja, Ukraina, Kazachstan).

W przypadku krajowych spółek węglowych, istotnymi czynnikami ryzyka związanymi z konkurencją są:

- procesy konsolidacyjne w branży wydobywczej (konsolidacja pionowa i pozioma w ramach wielkich grup energetycznych) prowadzące do powstania silnych kapitałowo podmiotów, które determinują kształtowanie się krajowego rynku węgla energetycznego,

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

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

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

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

Spółka prowadzi działania mające na celu podwyższenie mocy produkcyjnych poprzez rozbudowę pola Stefanów, zakładu przerobczego i układu torowego. Udzielanie zamówień na realizację tych zadań zostało dokonane w formie zamówień publicznych.

Zgodnie z zapisami umów w czerwcu 2011 roku, nastąpi rozruch urzędnia wyciągowego szybu 2.1 oraz obiektów odstawy urobku z szybu 2.1 do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Bogdance, a do końca roku, zakończona będzie rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla.

Opóźnienie w realizacji tych inwestycji może skutkować zmniejszeniem przychodów dla LW BOGDANKA, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Spółka dokłada należytej staranności, aby nie powstały opóźnienia w realizacji. Dział Inwestycji Rozwojowych prowadzi ciągły monitoring realizacji prac w stosunku do założonych harmonogramów.

5.4.2.10 Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej wymuszając często, poprzez działania protestacyjne, renegecje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w LW BOGDANKA funkcjonują cztery organizacje związkowe zrzeszające łącznie ok. 63% zatrudnionych w Spółce pracowników, a w Grupie LW BOGDANKA funkcjonuje łącznie sześć organizacji związkowych zrzeszających ok. 64% pracowników zatrudnionych w Grupie.

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 LW BOGDANKA. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Spółce związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez LW BOGDANKA działalność operacyjną. Dotyczy to również możliwości ewentualnych protestów związanych z ryzykiem wrogiego przejęcia LW BOGDANKA, a tym samym całej Grupy.

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

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

W najbliższych latach Spółka zamierza znacząco zwiększyć zatrudnienie. Potrzeby kadrowe Spółki LW BOGDANKA wynikają z strategii rozwoju Spółki, która zakłada zwiększenie zdolności wydobywczych w związku z rozbudową

Pola Stefanów oraz ze struktury wiekowej załogi Spółki oraz obowiązujących w przepisów emerytalnych, zgodnie z którymi do 2015 r. około 30% załogi Spółki, w tym głównie pracownicy zatrudnieni pod ziemią, nabędzie uprawnienia emerytalne. Wzrost zatrudnienia w kolejnych latach będzie odbywał się stopniowo zgodnie z potrzebami kadrowymi Spółki w związku z rozbudową kopalni i Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz ze zwiększającymi się zdolnościami produkcyjnymi, głównie w oparciu o absolwentów szkół górniczych.

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

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

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

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

5.4.2.12 Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Spółki w podmiotach obcych współpracujących z Grupą (LW BOGDANKA)

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

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

5.4.2.13 Ryzyko kluczowych dostawców

Specyfika działalności Grupy (zarówno w zakresie działania LW BOGDANKA jak Łęczyńskiej Energetyki w zakresie realizacji planowanej inwestycji) wymaga stosowania technologii wiążących się często z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń oraz korzystaniem z wyspecjalizowanych usług. Istnieje zatem potencjalne ryzyko problemów ze znalezieniem odpowiednich dostawców, a także ryzyko niewywiązania się dostawców z zawartych ze Spółką umów.

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

5.4.2.14 Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych

Ze względu na duży stopień skomplikowania umów podpisywanych przez Grupę LW BOGDANKA (w szczególności dotyczących zakupu specjalistycznego sprzętu i technologii), spółki narażone jest na ryzyko podpisania umowy na niekorzystnych warunkach.

Dodatkowo ryzyko to występuje w przypadku znacznej siły negocjacyjnej partnera biznesowego (np. w przypadku kontraktu na dostawę od jedyne go producenta).

Spółka podejmuje czynności w celu minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia oraz wpływu danego ryzyka:

- ścisły nadzór prawny i merytoryczny nad procesem zawierania umów będących wynikiem postępowań przetargowych zgodnym z procedurami przetargów publicznych i pozostałych;
- zabezpieczenie kontraktów handlowych dotyczących sprzedaży towarów Spółki z możliwością renegotjacji cen w uzależnieniu od występowania zmian rynkowych;
- szkolenie z zakresu logistyki zawierania kontraktów, analityki rynkowej, szkolenia z zakresu negocjacji i handlu szczególnie w zakresie międzynarodowym.

5.4.2.15 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

5.4.3 Czynniki ryzyk finansowych Grupy

5.4.3.1 Ryzyko płynności

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

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności firm jest generowany poziom przepływów operacyjnych, ilość gotówki oraz wskaźniki płynności. W przypadku Grupy, stan gotówki na dzień 31.12.2010 r. wynosi 472.201 tys. zł natomiast wskaźnik płynności bieżącej 2,07, a płynności szybkiej 1,88. W okresie 01.01.2010 – 31.12.2010 przepływy z działalności operacyjnej utrzymywały się mniej więcej na stałym poziomie (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) i wynosiły 368.235 tys. zł. Na dzień przekazania Sprawozdania nie ma więc zagrożenia niewypłacalności Grupy. Aby uniknąć potencjalnych zagrożeń w przyszłości i zminimalizować ryzyko związane z płynnością Grupy, tworzone są długo- i krótkoterminowe analizy i prognozy, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe Grupy. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny, z punktu widzenia rachunku ekonomicznego, poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków.

5.4.3.2 Ryzyko kredytowe Grupy

Aktualne (na dzień 31.12.2010 r.) zadłużenie Grupy (łącznie długo- i krótkoterminowe) wynosi 250.000 tys. zł. W związku z tym, że planowany jest dalszy rozwój Kopalni (uruchomienie wydobywania w Polu Stefanów, zakup nowych maszyn i urządzeń górniczych, itp.), przy ograniczonym poziomie środków z działalności operacyjnej i środkach pochodzących z emisji akcji, może nastąpić konieczność posiłkowania się dodatkowymi zewnętrznymi źródłami finansowania, np. kredytem bankowym. Poza tym, obecnie (na dzień sporządzania informacji) obowiązujący harmonogram spłat dot. ww. kredytu przewiduje kwartalne spłaty kapitału w roku bieżącym na łączną kwotę 50.000,0 tys. zł.

Aktualna sytuacja gospodarcza kraju, liczne wypowiedzi analityków i ekonomistów, czy nawet sugestie Członków Rady Polityki Pieniężnej wskazują na coraz poważniejsze przesłanki do podniesienia stóp procentowych w Polsce (oczekuje się, że nastąpi to w trakcie najbliższych posiedzeń). Podwyżka stóp procentowych przez RPP przełoży się na wzrost stawki WIBOR, względem którego ustalany jest koszt długu Grupy, czego konsekwencją będzie wzrost kosztów finansowych i obniżenie wyniku brutto i netto.

W ocenie Grupy ryzyko zmian stóp procentowych ma ograniczony wpływ na sytuację finansową Grupy BOGDANKA S.A. z uwagi na relatywnie niski stopień zaangażowania kapitałów obcych w finansowanie swoich aktywów.

Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

5.4.4 Czynniki związane z ochroną środowiska

5.4.4.1 Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi

Na LW BOGDANKA ciąży obowiązek w zakresie rekultywacji terenów pogórnich i usuwania szkód górniczych. Dotychczasowe standardy rekultywacji i usuwania szkód górniczych mogą ulec zmianie w przyszłości. Wydaje się, że z uwagi na tendencje w zakresie ochrony środowiska można raczej spodziewać się większego rygoru w zakresie rekultywacji terenów pogórnich i usuwania szkód górniczych. Ewentualne zaostżenia standardów w tym zakresie mogą skutkować wzrostem obciążeń finansowych dla Spółki.

W związku z powiększeniem obszaru górniczego Spółki nastąpi proporcjonalny wzrost szkód spowodowanych wpływem prowadzonej eksploatacji górniczej zarówno w obiektach budowlanych, jak i w gruntach rolnych. W miarę prowadzonej eksploatacji powiększą się osiadania powierzchni terenu górniczego, czego skutkiem będzie pozorne podniesienie się zwierciadła wód gruntowych i powstawanie lokalnych podtopień gruntów. Wzrost szkód spowodowanych wpływem eksploatacji górniczej spowoduje wzrost nakładów na usuwanie szkód górniczych (wykup nieruchomości zabudowanych). Dlatego oprócz dotychczasowych prac naprawczych Spółka kontynuowała będzie wykonywanie profilaktycznych zabezpieczeń budynków przed skutkami szkód górniczych oraz zwrot inwestorom kosztów przystosowywania do terenu górniczego nowych budynków realizowanych na terenie górniczym. Może mieć to negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

Działalność Grupy LW BOGDANKA w sposób istotny oddziałuje na środowisko. Ze względu na charakter tego oddziaływania spółki Grupy muszą posiadać określone pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym także wymagań BAT) dotyczących w szczególności emisji substancji i hałasu do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno - ściekowej, gospodarowania wytworzonymi odpadami oraz w zakresie wykorzystania zasobów naturalnych. Odpowiednio, standardy dotyczące ochrony środowiska stosuje się do LW BOGDANKA jak również do Łęczyńskiej Energetyki.

Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania działalność Grupy prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami i wymaganiami BAT. Spółka posiada wszystkie pozwolenia jakie są wymagane w związku z prowadzoną przez nią działalnością, w tym w szczególności pozwolenie zintegrowane dla instalacji objętych wymaganiami IPPC (Zakład Ceramiki Budowlanej EkoKLINKIER, składowisko odpadów wydobywczych). Zarówno LW BOGDANKA jak i spółka Łęczyńska Energetyka otrzymały przydział uprawnień do emisji CO₂ w okresie rozliczeniowym 2008-2012.

Jednakże istnieje ryzyko, że w związku z regulacjami nowej Ustawy o Odpadach Wydobywczych, Spółka będzie musiała wprowadzić zmiany w sposobie gospodarowania odpadami wydobywczymi. Ustawa o Odpadach Wydobywczych wprowadza nowe zasady gospodarowania takimi odpadami, a także przewiduje obowiązek zatwierdzenia programu gospodarki odpadami wydobywczymi oraz uzyskania zezwolenia na prowadzenie obiektów ich unieszkodliwiania. Działalność Spółki będzie musiała być dostosowana do nowych wymagań do dnia 1 maja 2012 r.

Ponadto, należy podkreślić, że w związku z tym, że przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji Wspólnotowych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych dotyczących podwyższenia standardów korzystania ze środowiska, które mogą dotyczyć spółek Grupy. Zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Spółki lub Łęczyńskiej Energetyki, do nowowprowadzonych wymogów (np. wprowadzenia zmian w zakresie wykorzystanych technologii dla poprawy emisji do powietrza lub też sposobu zagospodarowania odpadów), a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych Spółce lub Łęczyńskiej Energetyce, co w konsekwencji może prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

5.4.4.3 Ryzyko Grupy związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego LW BOGDANKA

W związku z powiększeniem obszaru górniczego i zwiększeniem wydobycia węgla, LW BOGDANKA zwiększy istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych (w 2009 roku na poziomie 3,8 mln ton rocznie; prognoza na okres po roku 2010 w związku z uruchomieniem szybu wydobywczego w Stefanowie - wzrost od 3,9 mln w 2011 r. do około 4,7 mln w roku 2014). Według stanu na 1 stycznia 2010 roku ok. 40% odpadów wydobywczych jest poddawana odzyskowi, natomiast pozostała część była składowana lub magazynowana na znajdującym się na terenie zakładu Spółki składowisku odpadów (odpady poddawane są procesowi odzysku przez Spółkę lub przekazywane podmiotom upoważnionym do prowadzenia gospodarki odpadami w celu ich dalszego wykorzystania). W związku z tym, że - według szacunków Spółki - pojemność składowiska wystarczy tylko na okres kolejnych 3-5 lat składowania, Spółka planuje rozszerzenie istniejącego składowiska o okoliczne tereny przyległe (powiększenie o obszar ok. 144 ha do ok. 230 ha). Inwestycja wymaga przeprowadzenia zmian w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego gminy (zmiana funkcji terenów rolnych i leśnych na tereny pod składowisko) a sam proces inwestycyjny będzie wymagał przeprowadzenia uzgodnień (w szczególności w zakresie oceny oddziaływania na środowisko) oraz uzyskania decyzji i zgód na budowę i eksploatację składowiska. Ponadto, w związku z tym, że ok. 90% gruntów jest własnością rolników indywidualnych, Spółka będzie zmuszona dokonać wykupu tych działek. Spółka złożyła wnioski o dokonanie odpowiednich zmian w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego, prace w tym zakresie są znacznie zaawansowane. Po przeprowadzeniu konsultacji społecznych Spółka uzyskała akceptację inwestycji przez społeczność lokalną. Ponadto Spółka przeprowadziła już rozmowy z właścicielami gruntów i uzyskała wstępne zgody na wykup działek. Niemniej jednak biorąc pod uwagę wskazane powyżej czynniki związane z przeprowadzeniem procesu inwestycyjnego, nie można wykluczyć ryzyka, że planowana inwestycja nie zostanie wykonana. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczał dla Spółki ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych. Istnieje ryzyko, że inne rozwiązania (w szczególności przekazanie odpadów do zagospodarowania podmiotom trzecim, inna lokalizacja składowiska) mogą okazać się mniej efektywne kosztowo co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.

5.4.4.4 Ryzyka inwestycyjne Grupy związane z obecnością obszarów chronionych

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

Zgodnie z przepisami prawa, prowadzenie działalności gospodarczej, która negatywnie oddziałuje na środowisko na terenach (i w pobliżu terenów) chronionych, może być istotnie ograniczone. Podczas postępowania zmierzającego do wydania decyzji inwestycyjnych właściwy organ administracyjny bada wpływ inwestycji na środowisko analizując w szczególności opis, charakterystykę oraz dane techniczne i projektowe danego przedsięwzięcia i jeżeli uzna, że jest to konieczne może nałożyć na inwestora określone obowiązki, których celem

jest wyeliminowanie negatywnego wpływu. Tym samym, w przypadku gdy planowana inwestycja jest położona w polu oddziaływania na tereny chronione, dany inwestor potencjalnie musi liczyć się z możliwością nałożenia na niego określonych obowiązków, co w praktyce oznacza zwykle konieczność poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych.

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

5.4.5 Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego Grupy

5.4.5.1 Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i spółkami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz podatkowych, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe spółek Grupy mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązаныmi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

5.4.5.2 Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych LW BOGDANKA

Zgodnie z przyjętą strategią LW BOGDANKA sporządzając deklaracje na podatek od nieruchomości nie uwzględnia dla potrzeb kalkulacji tego podatku wartości budowli i urządzeń znajdujących się w wyrobiskach górniczych. Istnieje ryzyko przyjęcia stanowiska władz skarbowych, a także sądów w tej sprawie, zgodnie z którym wyrobisko górnicze na potrzeby opodatkowania podatkiem od nieruchomości, powinno być traktowane nie jako jednorodny obiekt lecz jako budowla składająca się z poszczególnych obiektów (urządzeń) funkcjonalnie za sobą powiązanych, to jest szybów, sztolni, linii energetycznych itp., służących wydobywaniu kopaliny. W tym znaczeniu, wskazane obiekty i urządzenia stanowiłyby część składową wyrobiska górniczego, służącego prowadzeniu działalności gospodarczej i właśnie od tych obiektów (urządzeń) powinien być naliczany podatek od nieruchomości. Na ryzyko takie wskazują niektóre wyroki sądowe wydawane na tle stanów faktycznych zaistniałych po dniu 1 stycznia 2003 r., tj. od nowelizacji ustawy o podatkach i opłatach lokalnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2006 r., Nr 121, poz. 844, z późniejszymi zmianami), na mocy której wprowadzono do ustawy o opłatach i podatkach lokalnych definicję budowli, poprzez odwołanie do przepisów prawa budowlanego (np. wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 14 kwietnia 2008 r. i z dnia 16 maja 2007 r.). Zagadnienie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących jest kontrowersyjne w świetle obowiązujących przepisów podatkowych.

Dla potrzeb oszacowania podatku od nieruchomości w zakresie wyrobisk górniczych uwzględniono wartość środków trwałych zaewidencjonowanych w ewidencji środków trwałych w grupie 2 (obiekty inżynierii lądowej i wodnej), podgrupie 20 (kompleksowe budowle na terenach przemysłowych), rodzaju 200 (budowle dla górnictwa i kopalnictwa), z wyłączeniem wybranych środków trwałych.

Ponadto, należy zaznaczyć, że w grudniu 2008 r. do Sejmu wpłynął rządowy projekt nowelizacji ustawy - Prawo górnicze i geologiczne. Projekt ten zakłada, że „podziemne wyrobiska górnicze oraz znajdujące się w nich instalacje i urządzenia nie są budowlami ani też urządzeniami budowlanymi w rozumieniu przepisów prawa budowlanego”. Przyjęcie nowelizacji ustawy w tym kształcie rozstrzygnie zagadnienie objęcia podatkiem od

nieruchomości wyrobisk górniczych, ze skutkiem jednak na przyszłość. Zgodnie z uzasadnieniem ministerialnym do znowelizowanych przepisów zastrzeżono, że proponowana zmiana wynika z niejednolitego orzecznictwa i praktyki w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących. Nie odnosi się ona jednak do zagadnienia opodatkowania lub braku opodatkowania do momentu wprowadzenia znowelizowanych przepisów. Na dzień przekazania Sprawozdania projekt jest rozpatrywany przez podkomisję nadzwyczajną do rozpatrzenia rządowego projektu ustawy – Prawo geologiczne i górnicze.

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

Klasyfikacja wyrobisk górniczych w księgach rachunkowych w kopalniach węgla kamiennego dokonywana jest w oparciu o przeznaczenie poszczególnych wyrobisk. Wykonywane wyrobiska ewidencjonowane są w księgach rachunkowych jako środki trwałe lub bezpośrednio w koszty operacyjne w momencie ich poniesienia.

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

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

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

5.4.5.4 Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego czy prawa geologicznego i górniczego, a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez

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

5.4.5.5 Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

W związku z notowaniem akcji LW BOGDANKA S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Grupa podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków związanych m.in. z zapewnieniem inwestorom równego dostępu do określonych informacji związanych z działalnością Grupy, publikacją w/w informacji w sposób określony w przepisach, a także ściśle określone zasady postępowania z informacjami poufnymi, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.). Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie powyższych LW BOGDANKA S.A. grożą wysokie kary pieniężne. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez rzetelne wypełnianie narzuconych na nią obowiązków, poprzedzone wprowadzaniem procedur wewnętrznych określających obieg informacji giełdowych w LW BOGDANKA S.A., a także poprzez stały monitoring działalności Spółek pod kątem obowiązków informacyjnych.

5.4.6 Relacje ryzyk w Grupie - Podsumowanie

Grupa kapitałowa LW Bogdanka S.A. składa się Jednostki Dominującej - LW Bogdanka S.A. oraz spółki zależnej - Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o. o. Udział przychodów w Grupie kapitałowej Jednostki Dominującej wynosi 99,3%, udział zysku netto wynosi 98,80% (wg. danych za 2010 r), wobec tego przyjęto, że istotne ryzyka w działalności Grupy są de facto głównie istotnymi ryzykami Jednostki Dominującej. Jedynym ryzykiem na poziomie Grupy, które w istotny sposób mogłoby wpłynąć na działalność Grupy, a dotyczącym Łęczyńskiej Energetyki jest proces realizacji zaplanowanej inwestycji tj. „ Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej”, której wartość II Etapu (budowa Elektrociepłowni) szacowana jest na kwotę 625,9 mln. zł, a planowany termin jej realizacji wynosi 5 lat tj do 2015r. Występuje tutaj szereg ryzyk technicznych, technologicznych, procesowych, finansowych oraz terminowych, które są charakterystyczne dla tego typu projektów inwestycyjnych.

6. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA S.A. W 2010 ROKU

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

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

Tabela 18 Liczba akcji Spółki i udziałów Spółki zależnej w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej LW BOGDANKA S.A.

Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na dzień 21 marca 2011 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 8 listopada 2010 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w „Łęczyńskiej Energetyce” Sp. z o.o. – stan na dzień 21 marca 2011 r.
Zarząd					
Mirosław Taras	2 737	13 685	2 737	13 685	0
Krystyna Borkowska	1 299	6 495	1 299	6 495	0
Zbigniew Stopa	3 834	19 170	3 834	19 170	0

Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na dzień 21 marca 2011 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 8 listopada 2010 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w „Łęczyńskiej Energetyce” Sp. z o.o. – stan na dzień 21 marca 2011 r.
Waldemar Bernaciak	2 162	10 810	2 162	10 810	0
Lech Tor	1 124	5 620	-	-	0
Rada Nadzorcza					
Eryk Karski	0	0	0	0	0
Stefan Kawalec	0	0	0	0	0
Andrzej Lulek	0	0	0	0	0
Ewa Pawluczuk	0	0	0	0	0
Jadwiga Kalinowska	1 024	5 120	1 024	5 120	0
Adam Partyka	1 024	5 120	1 024	5 120	0
Razem	13 204	66 020	12 080	60 400	0

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

Na dzień przekazania Sprawozdania Spółki GK LW BOGDANKA nie posiadają informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.3 Nabycie akcji własnych

W 2010 roku Spółki GK LW BOGDANKA S.A. nie nabywały akcji własnych.

7. INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1 Zatrudnienie w Grupie

Tabela 19 Zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie		Zatrudnienie na koniec roku				Struktura	Dynamika 2010/2009
		2007	2008	2009	2010	%	%
Ogółem							
Razem grupa		3 655	3 792	4016	4087	100%	1,77%
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	3 545	3 667	3885	3968	97,09%	2,14%
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	110	125	131	119	2,91%	-9,16%
Pracownicy etatowi							
Razem grupa		523	548	589	607	14,85%	3,06%
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	490	511	549	564	13,80%	2,73%

Wyszczególnienie		Zatrudnienie na koniec roku				Struktura	Dynamika 2010/2009
		2007	2008	2009	2010	%	%
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	33	37	40	43	1,05%	7,50%
Pracownicy na stanowiskach robotniczych							
Razem grupa		3 132	3 244	3 427	3480	85,15%	1,55%
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	3 055	3 156	3 336	3404	83,29%	2,04%
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	77	88	91	76	1,86%	-16,48%
Pracownicy zatrudnieni na dole							
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.		2 540	2 643	2838	2895	70,83%	2,01%

W roku 2010 nastąpiło zwiększenie zatrudnienia w grupie kapitałowej o 1,77 %. Odejścia z pracy w większości stanowiły przejścia na emeryturę. Wzrost zatrudnienia w jednostce dominującej spowodowany był przyjęciami do pracy w związku z realizacją programu inwestycyjnego w polu Stefanów.

W jednostce dominującej w 2010 r. pracowało 97,09 % ogółu zatrudnionych w Grupie. Robotnicy stanowili 85,15 % ogółu zatrudnionych.

W porównaniu z 2009 rokiem o 57 osób, tj. o 2,01% wzrosła liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią. Pracownicy ci stanowili podstawową grupę zatrudnionych w grupie kapitałowej tj. 70,83 %.

7.2 Płace w Grupie

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w grupie kapitałowej (bez wypłat z zysku) osiągnęło wartość **6277,90** zł i było niższe o 4,86 % od średniego wynagrodzenia w roku 2009.

Wynagrodzenia w grupie kapitałowej są jednymi z najwyższych w branży górnictwa węgla kamiennego oraz w regionie lubelskim.

Tabela 20 Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie		Średnie wynagrodzenie (w zł)			Dynamika %
		2008	2009	2010	2010/2009
Ogółem pracownicy					
RAZEM		5 767,87	6598,68	6277,90	95,14
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	5 947,35	6 812,68	6 366,77	93,45
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	3 084,83	3 369,36	3 403,24	101,01
Pracownicy etatowi					
RAZEM		7 302,16	8356,22	8024,59	96,03
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	7 523,70	8 621,42	8 257,03	95,77
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	4 063,69	4 649,35	4 704,91	101,20
Pracownicy na stanowiskach robotniczych					
RAZEM		5 617,79	6421,05	5975,18	93,06
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	5 692,16	6 516,01	6 053,13	92,90
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	2 652,61	2793,14	2 784,15	99,68

Porozumieniem zawartym w dniu 09 czerwca 2010r. pomiędzy organizacjami związkowymi oraz Zarządem Spółki w sprawie polityki wypłat wynagrodzeń w Spółce ustalono wskaźnik przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w 2010 r. na poziomie 3,60% w stosunku do wykonania roku 2009 (bez nagrody motywacyjnej – zgodnie z postanowieniami programu motywacyjnego z dn. 27 listopada 2008r.).

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

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

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

W 2010r. łączne, wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 2.251.784,48 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę:

– Mirosław Taras	702.461,21 zł
– Zbigniew Stopa	463.911,35 zł
– Krystyna Borkowska	465.060,77 zł
– Waldemar Bernaciak	462.108,37 zł
– Janusz Chmielewski	158.242,78 zł

W 2010 r. wypłacone przez Spółkę prokurentom wynagrodzenie brutto wyniosło 533.162,64. zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce prokurenci otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę.

Rada Nadzorcza

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

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza w wysokości nie przekraczającej wynagrodzenia członka zarządu zgodnie z uchwalonymi przez Walne Zgromadzenie zasadami wynagradzania członków Zarządu. W przypadku, gdy członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu otrzymuje w/w wynagrodzenie, za okres ten nie przysługuje mu wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W 2010 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Spółce wyniosło 299.273,44 zł, w tym

– Wiesław Różycki	- 18 424,43 zł
– Krzysztof Maślankowski	- 18 424,43 zł
– Grażyna Dec	- 18 424,43 zł
– Henryk Czapla	- 18 424,43 zł
– Bogdan Kowal	- 17 272,90 zł
– Eryk Karski	- 44 316,13 zł
– Stefan Kawalec	- 26.800,00 zł
– Andrzej Lulek	- 26.800,00 zł
– Jadwiga Kalinowska	- 32.638,71 zł
– Ewa Pawluczuk	- 32.638,71 zł
– Adam Partyka	- 45 109,27 zł

W roku 2010 koszty związane z wykonywaniem obowiązków przez Radę Nadzorczą wyniosły 19.453,20 zł. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują świadczeń w naturze w związku z pełnieniem swoich funkcji.

Ponadto w 2010 roku trzech członków Zarządu Spółki otrzymało wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.:

- Zbigniew Stopa - 41 454,96 zł
- Janusz Chmielewski - 39 382,20 zł
- Mirosław Taras - 39 382,20 zł

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

W 2010 roku w Spółce nie funkcjonowały programy motywacyjne lub premie dla Zarządu Spółki oparte na kapitale.

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

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

7.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie

W LW BOGDANKA S.A. w 2010 roku nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

8. OCHRONA ŚRODOWISKA

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

Od strony północno-wschodniej zlokalizowany jest Poleski Obszar Chronionego Krajobrazu, a od południowego wschodu – Chełmski Obszar Chronionego Krajobrazu, przechodzący w korytarz ekologiczny „Dolina Świnki”, biegnący równoleżnikowo w kierunku zachodnim do granicy zachodniej terenu górniczego.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA nie stanowią ekologicznego zagrożenia z uwagi na oddziaływanie na środowisko przyrodnicze. Jest to efektem długofalowych działań proekologicznych zakładu, wdrożenia Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem oraz wznowienia uzyskanego certyfikatu z tego zakresu wg PN EN ISO 14001 i 9001.

8.1 Działalność LW BOGDANKA S.A. w zakresie ochrony środowiska

8.2 Działalność ochronna środowiska naturalnego

LW BOGDANKA posiada emitor zorganizowany emitujący pyły i gazy do atmosfery. Jest to Zakład Ceramiki Budowlanej, w którym źródłami emisji gazów i pyłów do powietrza są: piec tunelowy do wypalania cegły oraz oddział przygotowania mieliwa. Zakład Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER jako instalacja posiada pozwolenie zintegrowane nr PZ 17/2006 z dnia 29.12.2006 roku określające między innymi warunki oraz dopuszczalne ilości zanieczyszczeń, jakie mogą być emitowane z zakładu do powietrza. Pozwolenie zostało zmienione decyzją PZ 21/2009 z dnia 6.07.2009 roku i ważne jest do 1 maja 2012 roku. W roku 2010 ZCB wyemitował do atmosfery 11 502 Mg pyłów i gazów, nie naruszając obowiązującego pozwolenia. Za emisję do powietrza z ZCB, naliczane i wnoszone były opłaty z tytułu korzystania ze środowiska, po zakończeniu każdego półrocza.

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

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

Gospodarka wodno-ściekowa

Gospodarka wodno-ściekowa w zakresie wód dołowych dotyczy:

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

W roku 2010 średnioroczny dopływ wody do wyrobisk wynosił 5 862 750 m³/dobę, mineralizacja łączna śr. 2 529,38 mg/dm³, przy zawartości jonów Cl + SO₄ – 923,50 mg/dm³. Zawartość jonów Cl + SO₄ kwalifikuje wody dołowe Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. do II grupy - wód przemysłowych (wg podziału GIG) – podobnie jak w latach poprzednich.

Ilość wody dołowej zagospodarowanej w roku 2010 do celów przemysłowych na dole i na powierzchni wyniosła łącznie ok. 13 882 m³/dobę, z czego ok. 13 003 m³/dobę wykorzystano na dole do zasilania instalacji p.poz., oraz instalacji klimatycznych. Na powierzchni woda wykorzystywana była głównie przez Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, w ilości 849 m³/dobę do celów technologicznych (uzupełnienie wody w obiegu zamkniętym) oraz przez spółkę Łęczyńska Energetyka – 30 m³/dobę.

Badania własności fizykochemicznych wód dołowych wykonywane są regularnie z częstotliwością raz na rok przez Pomiar – GIG Lublin. W roku 2010, podobnie jak w latach poprzednich, pobrano 39 prób do analiz fizykochemicznych wód dołowych dopływających do wyrobisk.

Badania substancji promieniotwórczych w dopływających wodach dołowych wykonane były w roku 2010 przez Laboratorium Radiometrii Głównego Instytutu Górniczego i wykazały stężenia Radu ²²⁶ w przedziale < 0,003 KBq/m³, Radu ²²⁸ < 0,03 – 0,08 KBq/m³. Wyniki analiz promieniotwórczości wód na przestrzeni ostatnich ponad 10 lat są stabilne i wykazują wartości znacznie poniżej dopuszczalnych norm.

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

- a) odwodnienie zakładu górniczego LW BOGDANKA S.A. w Bogdancie, w ilościach nie przekraczających:
Qdśr = 20 000 m³ /d, Qmax = 22 000 m³/d,
Qhmax = 917 m³ /h, w terminie do 31.12.2010 roku oraz
Qdśr = 26 700 m³ /d, Qmax = 32 000 m³/d,
Qhmax = 1 400 m³ /h, w terminie od 01.01.2011 r. do 31.12.2017 roku.
- b) zrzut niewykorzystanych wód kopalnianych ze zbiornika-osadnika wód dołowych za pośrednictwem rowu odpływowego do rowu RE „Żelazny” będącego dopływem rzeki Świnki.

W 2010 roku do rzeki odprowadzono 15 183 m³/dobę wód pochodzących z odwodnienia kopalni. Zrzucone do wód powierzchniowych – rz. Świnka, wody dołowe przekraczają parametry określone dla II klasy czystości tylko zawartością chlorków (średnio 811,51 mg/dm³).

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

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

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

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

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

W roku 2010 przeprowadzono konserwację bieżącą rowu opaskowego składowiska oraz rowu melioracyjnego RE „Żelazny”, odprowadzającego wody dołowe do rzeki Świnki.

Ochrona powierzchni

Wpływ prowadzonej w 2010 r. eksploatacji górniczej na powierzchnię ujawniał się głównie w postaci powiększenia się powierzchniowego zasięgu dotychczasowych oddziaływań, przy następujących maksymalnych wielkościach osiadań terenu w następujących rejonach:

- ok.2,50 m w rejonie byłego Zakładu Rolno-Hodowlanego w Puchaczowie,
- ok.2,00 m w rejonie wsi Kobyłki i Nadrybie Dwór,
- ok.2,00 m w rejonie wsi Uciekajka i zach. części wsi Kaniwola,
- ok.2,00 m na wschód od wsi Dratów.

W rejonie wsi Bogdanka I i Nadrybie Wieś (przedłużenie wsi Bogdanka I) - po eksploatacji drugiego pokładu (tj. pokładu 385) - maksymalne osiadania wynoszą ok. 4,50 m w centralnej części niecki osiadań.

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

Szkody w obiektach budowlanych w 2010 r. w większości przypadków dotyczyły wiejskiej zabudowy, tj. niewielkich kubaturowo budynków mieszkalnych i gospodarczych. Zgłoszone uszkodzenia w tych budynkach nie stwarzały zagrożenia dla użytkowników i były usuwane na bieżąco, z jednoczesnym wykonaniem zabezpieczeń przed ewentualnymi dalszymi wpływami. Ogółem naprawiono uszkodzenia i wykonano zabezpieczenia w 7 budynkach.

W 2010 r. w rejonie wsi Bogdanka I i Nadrybie Wieś (na przedłużeniu wsi Bogdanka I) wystąpiły szczególnie duże podtopienia gruntów rolnych oraz całych gospodarstw wraz z budynkami, spowodowane gromadzeniem się wód

opadowych w centralnej części niecki osiadań. W związku z powyższym, w ramach naprawienia niedających się usunąć szkód spowodowanych wpływem eksploatacji górniczej w 2010 roku - we wsi Bogdanka i Nadrybie Wieś wykupiono łącznie osiem gospodarstw rolnych wraz z zabudowaniami.

W ramach naprawy szkód górniczych wykonano również naprawę uszkodzonych dróg asfaltowych i gruntowych (gminnych i powiatowych), na łącznej długości 3,14 km.

Szkody w gruntach rolnych w 2010 r. ujawniły się - podobnie jak w latach poprzednich - w postaci utrzymujących się podtopień gruntów, ze znacznym powiększeniem się powierzchni trwałych podtopień w następujących rejonach:

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

Koszty usuwania szkód spowodowanych eksploatacją górniczą w 2010 roku wyniosły ogółem 6.187,5 tys. zł. Łączne nakłady poniesione w 2010 roku na usuwanie szkód spowodowanych eksploatacją górniczą znacznie wzrosły w stosunku do nakładów poniesionych w 2009 roku, które wynosiły 2.371,2 tys. zł (głównie z uwagi na w/w wykup ośmiu gospodarstw rolnych za łączną kwotę 3.043,3 tys. zł).

W 2010 roku kontynuowano uzupełniające roboty hydrotechniczne związane z uregulowaniem stosunków wodnych w rejonie wsi Kobyłki i Kaniwola.

Rekultywacja

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w 2010 roku przeprowadziła roboty rekultywacyjne składowiska odpadów na powierzchni 2,50 ha. Wykonano również roboty rekultywacyjne wraz z zagospodarowaniem w Polu Stefanów na powierzchni ok. 0,8 ha. Spółka na bieżąco prowadziła pielęgnację zorganizowanej zieleni, składowiska odpadów wydobywczych oraz zrekultywowanych w latach ubiegłych terenów przemysłowych w rejonie Pola Bogdanka, Nadrybie i Stefanów oraz zaplecza kolejowego w Zawadowie.

W 2011 roku oraz w latach następnych prognozowany jest wykup kolejnych zabudowanych nieruchomości rolnych z terenu wsi Bogdanka I i Nadrybie Wieś, z uwagi na niedające się usunąć dotychczasowe i przewidywane szkody spowodowane wpływem eksploatacji górniczej (tj. trwałe podtopienia). W 2011r. planowany jest wykup ok. 10-ciu zabudowanych nieruchomości (wnioski w tych sprawach wpłynęły w 2010r.).

W 2011 roku planowana jest - w związku ze szkodami górniczymi - przebudowa kilku napowietrznych linii energetycznych na kablowe oraz wymiana części linii energetycznych na sieci izolowane. Zadaniem tym zajmuje się Dział Inwestycji Rozwojowych.

W wyniku osiadania terenu (ok. 1,5 m - eksploatacja ścian 1/IV/385, 2/IV/385 i 3/IV/385) w rejonie rowu odprowadzającego wody kopalniane, wystąpiły utrudnienia w odpływie tych wód. W związku z tym w 2010 roku wykonano roboty hydrotechniczne rowu, w oparciu projekt budowlany modernizacji rowu RE „Żelazny”. Roboty te umożliwiły grawitacyjny odpływ wód dołowych na odcinku 0 + 0,000 – 2 + 100 do odbiornika – rzeki Świnki.

Również w rejonie wsi Kaniwola i Kobyłki (gm. Ludwin) wykonano, w oparciu o projekt budowlany, roboty hydrotechniczne rowu RA – 46, które umożliwiły odpływ wód z zalewiska w rejonie zabudowań gospodarskich wsi Kobyłki i Kaniwola. W 2011 roku wykonane zostaną kolejnie roboty hydrotechniczne na rowie RA – 46 (górnym odcinku), które zdecydowanie poprawią odpływ wód z podmokłych terenów. Spółka na bieżąco monitoruje warunki hydrotechniczne na terenach, gdzie wystąpiły osiadania i w razie potrzeby doraźnie zleca wykonanie robót odwodnieniowych.

Gospodarka odpadami

W 2010 roku łączny przychód odpadów górniczych wyniósł 3 288 948 ton.

Około 73 % odpadów poddanych było odzyskowi i zagospodarowaniu.

Odzysk odpadów w celach przemysłowych w instalacjach w Zakładzie Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER wyniósł łącznie 36 347 ton odpadów.

Odzysk odpadów w celach nieprzemysłowych (tj. rekultywacja terenów pogórnicznych, wykorzystanie odpadów do utwardzania dróg, placów i innych celów) wyniósł – 2 366 927 ton.

Odpady górnicze w największej ilości (98,56 % całości zagospodarowanych odpadów) wykorzystywane są do wykonywania rekultywacji terenów zdegradowanych (różnego rodzaju wyrobisk poeksploatacyjnych). Polega ona na przywróceniu tym terenom pierwotnej rzeźby poprzez wypełnienie wyrobisk odpadami górniczymi, a następnie przykryciu ich warstwą glebową i zagospodarowaniu w kierunku rolnym bądź zadrzewieniowym. Odbywa się to zgodnie z opracowanym przez Wydział Ochrony Środowiska Urzędu Wojewódzkiego w Lublinie i zatwierdzonym przez Wojewodę Lubelskiego „Programem rekultywacji wyrobisk po eksploatacji złóż surowców mineralnych na terenie województwa lubelskiego”.

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

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

Tabela 21 Odpady

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
Odpady górnicze (Mg)	3 047 323	3 788 150	3 288 948
Odpady składowane (Mg)	614 977	2 291 656*	1 427 329**
Odpady zagospodarowane (Mg)	2 432 346	1 496 494	2 366 927

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

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

W 2010 roku unieszkodliwiono odpady poprzez składowanie w ilości 1 427 329 ton, w tym 541 655 Mg zmagazynowanych w 2009 roku oraz 885 674 Mg z bieżącej produkcji. Za składowanie odpadów Spółka nie wносиła opłaty, co jest zgodne z nową Ustawą o odpadach wydobywczych z dnia 10 lipca 2008 r. (art. 26 ust.3).

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

Zgodnie z pkt. I.10.4. Pozwolenia zintegrowanego w 2009 roku przeprowadzone zostały badania składu fizyko – chemicznego skały płonnej (odpadów górniczych) i zgodnie z cytowanym Pozwoleniem będą one wykonywane regularnie co roku.

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

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

Sankcje i opłaty grożące Spółce z tytułu ochrony środowiska

Działalność górnicza pociąga za sobą opłaty: eksploatacyjną, z tytułu korzystania ze środowiska naturalnego oraz szereg kosztów związanych z zagospodarowaniem odpadów pogórnicznych, rekultywacją terenów

poprzemysłowych, monitoringiem środowiskowym, opracowaniem operatów i dokumentacji niezbędnych do właściwego funkcjonowania zakładu.

Tabela 22 Koszty związane z ochroną środowiska naturalnego [w tys. zł]

Lp.	Rodzaj kosztów	2008	2009	2010
1.	Koszty ochrony (rekultywacja, monitoring)	326,11	337,66	808,93
2.	Koszty zagospodarowania odpadów pogórnich i utylizacji przemysłowych	30 159,02	19 231,38	33 005,58
3.	Koszty operatów, opinii dokumentacji, projektów itp.	77	67,75	52,20
4.	Oplaty z tytułu korzystania ze środowiska, w tym:	2 385,95	310,37	382,06
	- emisja gazów i pyłów ze środków transportowych, ZCB oraz urządzeń klimatycznych	74,32	113,13	162,78
	- odpady ¹⁾	2 136,94	2,08	-
	- zrzut ścieków	174,7	114,36	219,28
5.	Razem koszty	32 948,08	19 947,15	34 248,77

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

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA SA spełnia standardy w zakresie ekologii i w roku 2010 nie poniosła kar z tytułu naruszenia warunków korzystania ze środowiska, określonych w obowiązujących przepisach prawnych. Do opłat za działalność prowadzoną na podstawie Prawa Geologicznego i Górniczego zalicza się opłatę za użytkowanie górnictwa oraz opłatę eksploatacyjną.

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

Tabela 23 Opłata eksploatacyjna i za użytkowanie górnictwa [w tys. zł]

Lp.	Rodzaj opłaty	2008	2009	2010
1	Eksploatacyjna	9 067,15	9 239,49	10 075,26
2	Za użytkowanie	-	3 382,18 ¹⁾	-

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

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

a) Ochrona powietrza atmosferycznego

W roku 2010 Spółka eksploatowała następujące kotłownie:

- w Bogdancie (moc 57 MW, współspalanie węgla z biomasą),
- w Zawadowie (moc 0,435 MW, węgiel i drewno odpadowe),
- kotłownia Pasternik w Łęcznej (moc 2,06 MW, węgiel, kotłownia rezerwowa)
- w Ostrowie Lubelskim (moc 3,24 MW, węgiel),
- w Milejowie (moc 24,12 MW, współspalanie węgla i biomasy, kwiecień 2010 r. był ostatnim miesiącem eksploatacji kotłowni przez Spółkę)

Spółka posiada w zakresie ochrony powietrza następujące decyzje:

- decyzję NR PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdancie”, zmienioną na decyzję NR PZ 25/2010 znak RŚ.V.IŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie – pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji ciepłowni, przystosowanej do współspalania węgla i

zrębków drzewnych i elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej, przystosowanej do współspalania odpadów, zlokalizowanej w Bogdance, gmina Puchaczów.

- decyzję znak RŚ.V.PS.7691/15/09 z dnia 17.04.2009 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski w Lublinie zezwalającą na udział Spółki we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji w okresie rozliczeniowym na lata 2008-2012.

b) Gospodarka wodno-ściekowa

Aktualnie Spółka posiada pozwolenia wodno-prawne:

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

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

c) Gospodarka odpadami

Spółka prowadzi gospodarkę odpadami zgodnie z decyzjami:

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

Wytwarzane odpady to;

- żużle, popioły paleniskowe i pyły z kotłowni,
- mieszaniny popiołowo-żużłowe z mokrego odprowadzania odpadów paleniskowych
- ustabilizowane komunalne osady ściekowe,
- skratki
- olej przepracowany,
- odpadowy toner drukarski
- świetlówki i lampy rtęciowe, monitory
- opakowania po odczynnikach chemicznych,
- odpady komunalne niesegregowalne,
- opakowania z tworzyw sztucznych
- gruz betonowy i ceglany
- szkło
- zużyte czyszcivo i sorbent,

- złom stalowy i żeliwny,
- złom metali kolorowych.
- materiały izolacyjne inne niż wymienione(wełna mineralna, szklana , papa)

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

d) Obciążenia finansowe z tytułu korzystania ze środowiska

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

Tabela 24 Opłaty „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego

Wyszczególnienie [zł]	2008	2009	2010
Emisja zanieczyszczeń z kotłowni:			
–w Bogdance	300.709,00	337.767,46	389.045,09
–w Łęcznej	-	-	-
–w Zawadowie	1.530,00	1.522,94	1.736,80
–w Ostrowie Lubelskim	9.604,00	10.590,94	12.995,36
– w Milejowie	15.064,00	73.169,89	34.879,09
Za pobór wód podziemnych i odprowadzanie ścieków w Bogdance, Nadrybiu i w Stefanowie	20.451,00	23.432,00	27.509,00
RAZEM	347.358,00	446.483,23	466.165,34

W latach 2008 ÷ 2010 Spółka nie była obciążona karami za przekroczenie wyznaczonych norm.

W wyniku przeprowadzonej weryfikacji Roczego raportu za 2010r. sumaryczna wielkość emisji CO₂ wyniosła 49.332 Mg. Z przyznanego limitu uprawnień pozostało 950 Mg CO₂.

9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

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

Więcej informacji na temat postępowań, których stroną była LW BOGDANKA S.A., znajduje się z Sprawozdaniu Zarządu z działalności LW BOGDANKA S.A. za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

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

10.1 Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki BOGDANKA S.A.

W dniu 5 października 2010 roku New World Resource N.V (NWR) z siedzibą w Amsterdamie ogłosiło wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji LW BOGDANKA S.A. w związku z planowanym nabyciem przez NWR akcji Spółki uprawniających do wykonywania w niej 100% ogólnej liczby głosów, na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań. Zgodnie z zawiadomieniem, cena nabycia akcji objętych wezwaniem wynosiła 100,75 zł (sto złotych 75 groszy) za jedną akcję Spółki.

Pierwotnie ogłoszony termin zapisów (tj. 25.10.2010 r.), został w dniu 22.10.2010 r. przesunięty na dzień 29 października 2010 r.

W dniu 21 października 2010 r. Zarząd Spółki, raportem bieżącym nr 41/2010, ogłosił zgodnie z art. 80 §1 ustawy o ofercie swoje stanowisko w związku z wezwaniem. Zarząd Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. oświadczył, że plany NWR nie były omawiane ani konsultowane z Zarządem Spółki przed dniem ogłoszenia wezwania. Zarząd podkreślił, iż jest zdecydowanie przeciwny tej próbie przejęcia, równocześnie wskazał na ryzyka znaczących negatywnych skutków przejęcia dla Spółki oraz brak jakichkolwiek korzyści finansowych, technologicznych czy organizacyjnych z niego wynikających. Dodatkowo, Zarząd Spółki podkreślił, że cena zaproponowana przez Wzywającego jest rażąco niższa od wartości godziwej. Podsumowując swoją wypowiedź Zarząd Spółki zalecił nie odpowiadać na Wezwanie oraz pozostanie akcjonariuszem Spółki.

Do w/w raportu bieżącego została załączona opinia związków zawodowych działających w Spółce oraz opinia dotycząca ceny akcji Spółki proponowanej w Wezwaniu sporządzona na zlecenie Zarządu Spółki przez Rothschild.

W swojej opinii związki zawodowe wyraziły obawę, iż przejęcie Spółki przez NWR pozbawi ją samodzielności jako podmiotu gospodarczego. Natomiast w opinii Rothschild cena wyznaczona w wezwaniu nie była ceną godziwą z finansowego punktu widzenia.

W dniu 2 grudnia 2010 r. New World Resources, poinformował o niepowodzeniu wezwania na akcje Spółki Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. Dom Maklerski Banku Handlowego, który prowadził zapisy na akcje LW BOGDANKA S.A., poinformował iż w okresie przyjmowania zapisów w ramach Wezwania, nie został przekroczony próg 75 proc. liczby Akcji objętych zapisami. Termin przyjmowania zapisów zakończył się w dniu 29 listopada 2010 r. Tym samym nie ziszczył się warunek określony w punkcie 6 Wezwania. W związku z powyższym transakcja nabycia Akcji w ramach Wezwania planowana na dzień 2 grudnia 2010 r. nie odbyła się.

10.2 Zakwalifikowanie Spółki LW BOGDANKA do Respect Index

W styczniu 2011 r. LW „Bogdanka” S.A. została zakwalifikowana do Respect Index, indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie.

Celem badania poprzedzającego zakwalifikowanie do grupy było wyłonienie spółek zarządzanych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony ale jednocześnie atrakcyjnych inwestycyjnie. Przedmiotem analizy były m.in. poziom relacji inwestorskich, ład korporacyjny i informacyjny, jakość raportowania i komunikacji z rynkiem oraz strategia i zarządzanie organizacją, polityka środowiskowa i relacje z pracownikami.

10.3 Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2010 r.

Realizacja działań marketingowych w LW BOGDANKA S.A. w 2010 roku oparta była o następujące dokumenty:

- „Program Komunikacji Marketingowej dla Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. 2008÷2010” (uchwała RN nr 220/VI/2008 z dnia 03.10.2008 r.),
- „Plan prowadzenia działalności sponsoringowej GK LW Bogdanka w roku 2010” (uchwała RN nr 45/VII/2010 z dnia 5 marca 2010 r.),
- „Strategia działalności sponsoringowej dla Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. na lata 2010 ÷ 2014” (uchwała RN nr 75/VII/2010 z dnia 28.09.2011 r.).

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

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

1. Sponsoring reklamowy, sportowy – traktowany jako wszystkie działania realizowane przez kluby sportowe lub organizatorów wydarzeń sportowych, związane ze świadczeniem reklamy sportowej w zamian za sponsorowanie finansowe klubów sportowych lub organizatorów wydarzeń sportowych w różnych dyscyplinach istotnych z punktu widzenia realizowanej strategii i zasięgu oddziaływania reklamowego.
2. Sponsoring reklamowy, pozostały – traktowany jako wszystkie działania związane ze świadczeniem reklamy przez podmioty sponsorowane w zamian za sponsorowanie istotnych wydarzeń społecznych, kulturalnych, naukowo technicznych i innych mających znaczenie dla wizerunku społecznego marki.
3. Promocja - Mix promocyjny dla marki korporacyjnej Bogdanka – traktowany jako skorelowane działania public relation, publicity z medialną kampanią wizerunkową Spółki. Typologicznie związany z bezpośrednią produkcją, kreacją, emisją reklamy publicznej na nośnikach reklamy oraz z wszystkimi innymi działaniami marketingowymi związanymi z klasycznym pojęciem promocji [promocja sprzedaży]. Zadania realizowane bezpośrednio przez komórkę promocji i reklamy spółki jak i przez agencje reklamowe w przypadku oficjalnych kampanii medialnych.
4. Promocja - Mix promocyjny dla marki towarzyszącej EkoLINKIER – traktowany jako skorelowane działania public relation, publicity z medialną kampanią produktową lub wizerunkową cegieł EkoKlinkier w celu osiągnięcia rynkowych rezultatów sprzedażowych marki. Typologicznie również związany z bezpośrednią produkcją, kreacją, emisją reklamy publicznej na nośnikach reklamy oraz z wszystkimi innymi działaniami marketingowymi związanymi z klasycznym pojęciem promocji [promocja sprzedaży].

Uzasadnienie podjętych działań marketingowych:

- 1) Sponsoring reklamowy, sportowy i pozostały
 - a) Osiągnięcie celów marketingowych, tj.:
 - o Kontynuacja budowy wizerunku firmy jako lidera w branży wydobywczej na rynku krajowym i europejskim;
 - o Podkreślenie wizerunku pro-środowiskowego Spółki poprzez promocję marki towarzyszącej na rynku materiałów budowlanych podkreślającej aspekt ekologiczny prowadzonej działalności we wszystkich środowiskach opiniotwórczych. Wzmocnienie i uwiarygodnienie ekologicznego charakteru marek Spółki;
 - o Manifestacja sukcesu przedsiębiorstwa, potwierdzenie wiarygodności w oczach obecnych i przyszłych kontrahentów oraz inwestorów;
 - o Uzyskanie wpływu dynamizmu i nowoczesnego wizerunku sportu na wizerunek Spółki. Uzyskanie niskiego kosztu dotarcia do grup docelowych poprzez masowość sponsorowanych dyscyplin sportowych;
 - o Promocja wizerunku spółki i jej akcjonariuszy poprzez sponsoring. Promocja produktów Spółki w ramach strumienia przekazu do grupy docelowej na który ma oddziaływać sponsoring;
 - b) Osiągnięcie celów biznesowych, tj.:

- Kreacja wizerunku marki korporacyjnej Bogdanka jako nowoczesnego i zyskowego przedsiębiorstwa górniczo-energetycznego atrakcyjnego dla inwestorów rynku kapitałowego w obliczu realizowanego programu rozwoju i ekspansji. Wzrost wartości marek Spółki poprzez realizację katalogu świadczeń reklamowych przez podmioty sponsorowane. Uzyskanie wysokiego przekazu medialnego o ekwiwalencie reklamowym ponad dwukrotnie przewyższającym zaangażowane środki w sponsoring;
 - Dynamizowanie wizerunku Spółki na rynku kapitałowym. Kreowanie wizerunku firmy na arenie ogólnokrajowej oraz międzynarodowej w kontekście własnych planów ekspansji i rozwoju a w konsekwencji wzrost wartości spółki na rynku kapitałowym;
 - Kształtowanie odpowiednich dla Spółki stosunków publicznych w kraju i regionie. Wzmocnienie w świadomości społecznej i opiniotwórczej znaczenia Spółki dla regionu Lubelszczyzny i kraju;
 - Pozyskanie przychylności osób i instytucji mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstw w tym pozyskanie przychylności osób związanymi z środowiskami pro-ekologicznymi. Ograniczenie możliwości wystąpienia konfliktów związanych z planami inwestycyjnymi w kontekście postaw proekologicznych na terenach będących w pobliżu terenów chronionych przyrodniczo;
- c) Osiągnięcie celów społecznych, tj.:
- Minimalizowanie wysokiego ryzyka konfliktów w Spółce na linii pracodawca-związek zawodowy, utrzymanie spokoju społecznego w Spółce. Łagodzenie ewentualnych napięć społecznych i budowania atmosfery przychylności wokół projektów Spółki;
 - Utrzymanie dobrych relacji z pracownikami przekładającymi się na utrzymanie wysokiej efektywności świadczonej przez nich pracy;
 - Spełnienie oczekiwań lokalnej społeczności w regionie który jest jednym z uboższych w kraju;
 - Zaangażowanie lokalnej młodzieży w przedsięwzięcia sportowe i społeczne mające wymiar wychowawczy, odpowiednio kształtujący osobowości możliwych przyszłych pracowników Spółki;
 - Aktywizowanie społeczności regionu lubelskiego w przedsięwzięcia sportowe, społeczne i kulturalne które bez wsparcia Spółki nie miałyby racji bytu;
 - Budowa wizerunku firmy odpowiedzialnej społecznie dbającej o pracowników i ich rodziny;
- 2) Promocja marki korporacyjnej Bogdanka oraz marki towarzyszącej EkoKLINKIER
- Kreacja wizerunku marki korporacyjnej „Bogdanka” [Corporate Identity] jako nowoczesnego i wysoko-zyskowego przedsiębiorstwa górniczo-energetycznego atrakcyjnego dla inwestorów rynku kapitałowego w obliczu realizowanego programu rozwoju i ekspansji oraz zmian kapitałowych w spółce;
 - Podkreślenie wymiaru społecznego marki korporacyjnej i towarzyszącej poprzez sponsoring sportowy, społeczny i kulturowy aktywizujący społeczność regionu lubelskiego;
 - Podkreślenie wizerunku pro-środowiskowego Spółki poprzez promocję marki towarzyszącej EkoKLINKIER na rynku materiałów budowlanych podkreślającej aspekt ekologiczny prowadzonej działalności we wszystkich środowiskach opiniotwórczych.

Wykonanie budżetu reklamy w 2010 r.

Działania promocyjne dla marki korporacyjnej Bogdanka miały charakter głównie wizerunkowy – realizowane były przede wszystkim na terenie Lubelszczyzny, a także podczas ogólnokrajowych imprez branży górniczej i energetycznej. W obu przypadkach reklama Spółki miała na celu kształtowanie pozytywnego wizerunku firmy jako dużego, innowacyjnego i ekspansywnego przedsiębiorstwa (budowanie wymiaru marki – sukcesu) a także solidnego pracodawcy, który osiągając sukcesy jest jednocześnie wrażliwy na problemy ludzi, regionu i środowiska, w którym funkcjonuje [budowanie wymiaru społecznego marki]. Podstawowe działania PR przeprowadzone w roku 2010 dotyczyły głównie prasowego rynku medialnego. PR miał na celu wypracowanie odpowiednich korzystnych dla Spółki postaw wśród kręgów decyzyjnych i opiniotwórczych w związku z obecnością Spółki na GPW w Warszawie oraz budowę pozytywnego wizerunku wśród obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Udziały reklamowe w imprezach kulturalno-naukowych miały znaczący wpływ w kreowaniu pozytywnego wizerunku marki w świadomości społecznej, a także wśród kręgów naukowych, decyzyjnych i opiniotwórczych

oraz podkreślały szczególnie fakt znaczenia Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. dla Regionu Lubelszczyzny jako jednego z nielicznych, dużych i ekspansywnych przedsiębiorstw na tym terenie.

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

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

Podsumowując, działania sponsoringowe klubów sportowych a w szczególności Górnika Łęczna S.A., Lubelskiego Węgla KMŻ oraz Bogdanka Racing Team, a także zakup reklamy w mediach ogólnopolskich promowały markę Bogdanka na terenie całego kraju. Reklama podczas różnego rodzaju konferencji, zjazdów, spotkań branżowych budowała pozytywny wizerunek marek LW „Bogdanka” S.A. wśród kręgu decyzyjnego, naukowców, przedsiębiorców z terenu Lubelszczyzny i całego kraju. Doskonałym sposobem w budowie pozytywnego wizerunku Spółki wśród klientów indywidualnych była reklama podczas imprez kulturalno – społecznych budująca znaczący wymiar społeczny marki w regionie. Do promocji marki korporacyjnej oraz towarzyszącej przyczyniły się sukcesy sportowych klubów sponsorowanych poprzez działalność reklamową oraz reklama podczas imprez sportowych lub rozgrywek, w których uczestniczyły inne kluby, z którymi nawiązano współpracę reklamową.

Budżety reklamowe, zarówno marki korporacyjnej jak i marki towarzyszącej zostały zrealizowane odpowiednio w 70,70 % i 44,71 % planu. Budżet reklamowego sponsoringu sportowego zrealizowany został w 99,16 % planu, zaś budżet sponsoringu pozostałego tylko w 26,33 %. Łączne oszczędności w wysokości prawie 1 298 tys. zł podyktowane były uwarunkowaniami zewnętrznymi oraz realizowanym programem oszczędnościowym.

Tabela 25 Wykonanie budżetu reklamy w 2010 r. [zł]

Lp.	Pozycja budżetu reklamy	Wykonanie w 2010 roku
1	Promocja marki korporacyjnej Bogdanka	1 060 480
2	Promocja marki towarzyszącej EkoKLINKIER	447 097
3	Sponsoring reklamowy, sportowy	9 965 489
4	Sponsoring reklamowy, pozostały	79 000
RAZEM		11 552 066

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

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

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

W roku 2010 Zarząd Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. przekazał na darowizny zarówno środki pieniężne jak i rzeczowe na łączną kwotę 451.660,24 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt złotych 24/100).

Zgodnie ze sferą zadań publicznych ujętych w ustawie, Zarząd przekazał środki na następujące cele:

- ochrony i promocji zdrowia	- 34.547,50 zł
- kultury, sztuki, ochrony dóbr kultury i tradycji	- 188.056,08 zł
- upowszechniania kultury fizycznej i sportu	- 45.500,00 zł
- porządku i bezpieczeństwa publicznego	- 121.073,49 zł
- nauki, edukacji, oświaty i wychowania	- 62.483,17 zł

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

W 2010 roku zawarto jedną umowę darowizny spełniającą w/w warunek, wymagającą zgody Rady Nadzorczej Spółki.

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

11. INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 28.09.2010 r. została podjęta uchwała w sprawie wyboru „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za 2010 rok sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Umowa została zawarta na okres umożliwiający wykonanie przedmiotu umowy. Łączna kwota na wykonanie w/w prac określona została w umowie z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na poziomie 95 tys. zł netto.

„PricewaterhouseCoopers” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest wpisana od 16 lutego 1995 r. na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 144.

Spółka korzystała z usług „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 3 lata obrotowe obejmujące łącznie okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz w zakresie badania prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, na potrzeby sporządzenia prospektu emisyjnego. Ponadto „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok, skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za 2008 i 2009 rok, a także dokonał przeglądu sprawozdań za I półrocze 2009 roku oraz I półrocze 2010 roku. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wyniosło 120 tys. zł netto w 2008 roku oraz 135 tys. zł netto za rok 2009.

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

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

Tabela 26 Wynagrodzenia PwC za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów (tys. zł netto)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o	2009 rok	2010 rok
- badanie rocznego sprawozdania finansowego	70	95
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	65	35
- usługi doradztwa podatkowego	-	-

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o	2009 rok	2010 rok
– pozostałe usługi*	20,5	120,5
Razem	155,5	250,5

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

12. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

W 2010 roku LW BOGDANKA S.A. stosowała się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, „DPSN”), obowiązującego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowiły załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku. Ponadto Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych podjęła w dniu 19 maja 2010 roku uchwałę nr 17/1249/2010 w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Zmiany te weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 r.

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

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

Zgodnie z w/w raportem w Spółce do dnia 10 czerwca 2010 r. w sposób trwały nie były stosowane następujące zasady DPSN:

1. Zasada 6 części III:

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

Wyjaśnienie:

Żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki nie spełniał kryteriów niezależności określonych w zasadzie 6 działu III Dobrych Praktyk.

Rada Nadzorcza składa się obecnie z sześciu członków. Z uwagi na fakt, że Spółka powstała na podstawie przepisów Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji, dwóch członków Rady Nadzorczej jest wybieranych przez pracowników Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej wybierani są przez Walne Zgromadzenie, w którym większość głosów do dnia 9 marca 2010 roku przysługiwała Skarbowi Państwa.

Na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka S.A. w dniu 11 sierpnia 2009 roku Pani Krystyna Borkowska - Zastępca Prezesa Zarządu – przedstawiła rekomendację Zarządu Spółki dotyczącą podjęcia przez akcjonariuszy Spółki działań mających na celu powołanie dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej.

2. Zasada 7 części III:

"W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą."

Wyjaśnienie:

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje komitet audytu. Jednakże w skład tego komitetu nie wchodzi żaden członek niezależny. Jak zostało wskazane w wyjaśnieniu do niestosowania zasady 6 części III, żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki nie spełnia kryteriów niezależności.

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej Spółki, do czasu, kiedy Skarb Państwa posiada ponad 50% akcji Spółki, w stosunku do członka Rady Nadzorczej delegowanego do wykonywania czynności nadzoru w ramach komitetu audytu w charakterze członka niezależnego, nie stosuje się kryterium określonego w § 34 ust. 5 pkt 4) Statutu Spółki, tj. iż członek niezależny nie może być członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu lub pracownikiem podmiotu dysponującego 5% lub większą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub Zgromadzeniu Wspólników albo Walnym Zgromadzeniu podmiotu powiązanego.

W ocenie Zarządu Spółki, niestosowanie w/w zasady nie przyniosło negatywnych skutków, bowiem Skarb Państwa nie jest aktywnym uczestnikiem rynku akcji Spółki.

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

Poza wskazanymi wyżej i wyjaśnionymi naruszeniami DPSN, Spółka w 2010 roku przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW i podlegających raportowaniu.

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

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

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

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

W LW BOGDANKA S.A. wdrożono mechanizmy kontroli mające na celu realizację następujących celów kontrolnych:

- Uprawnienia i obowiązki – podział zadań pomiędzy pracowników umożliwia wczesne wykrycie błędów lub nadużyć,
- Wiarygodność i kompletność – wszystkie operacje i transakcje są od początku do końca poprawnie przeprowadzone oraz zarejestrowane,
- Terminowość – operacje są wykonane i zarejestrowane w rejestrach lub aplikacjach informatycznych we właściwym terminie, wskazanym w przepisach,

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

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

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

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. służy system informatyczny FINANSE, będący częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania INTEGRA. Stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu do systemów. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli, w ramach tzw. kontroli funkcjonalnej realizowanej przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za realizowane transakcje. Przed wprowadzeniem dokumentu do ewidencji pracownicy służb księgowych i podatkowych dokonują kontroli ostatecznej. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Dodatkowo na jakość sprawozdania finansowego wpływają doświadczeni i wykwalifikowani pracownicy służb finansowo-księgowych, nad którymi kontrolę funkcjonalną sprawują kierownicy poszczególnych komórek organizacyjnych.

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSFF). Takie same zasady obowiązują w spółkach tworzących Grupę Kapitałową Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A., dla których LW jest jednostką dominującą.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania określone prawem.

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

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu, który m.in. dba o zapewnienie bezstronności i niezależności przy realizacji powierzonych rewidentowi zadań.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdania finansowego mają zapewnić zgodność z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.

12.3 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW BOGDANKA S.A.

Tabela 27 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. według stanu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. 8 listopada 2010 roku oraz 21 marca 2011 roku

Akcjonariusz	21 marca 2011		8 listopada 2010	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK*	5 014 644	14,74	5 014 644	14,74
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” **	3 320 377	9,76	3 320 377	9,76
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ***	3 275 953	9,63	3 275 953	9,63
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny****	1 734 194	5,10	1 734 194	5,10
Pozostali	20 668 422	60,77	20 668 422	60,77
Razem	34 013 590	100,00	34 013 590	100,00

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

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

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

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

W dniu 9 marca 2010 roku Skarb Państwa dokonał zbycia 15.882.000 akcji Spółki. W wyniku dokonanej transakcji Skarb Państwa posiadał na dzień przekazania sprawozdania 13,84 % kapitału zakładowego LW BOGDANKA S.A. Tym samym przestał posiadać większościowy udział w kapitale zakładowym Spółki.

12.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

LW BOGDANKA S.A. nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

12.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Statut LW BOGDANKA S.A. nie przewiduje ograniczeń odnośnie prawa wykonywania głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

12.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Statut LW BOGDANKA S.A. nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

12.7 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

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

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

Po dokonaniu przez Walne Zgromadzenie zmian Statutu, Zarząd przygotowuje projekt jednolitego tekstu zmienionego Statutu i przedstawia go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej.

Ponadto w przypadku zmiany Statutu zastosowanie mają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U.09.33.259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nakładający obowiązek publicznego przekazania w formie raportu bieżącej informacji o zamierzonej lub dokonanej zmianie statutu.

12.8 Organy Spółek

12.8.1 Zarządy Spółek

12.8.1.1 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających jednostki dominującej oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Powołanie członków Zarządu

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. reguluje Statut Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A.

Zgodnie ze Statutem Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. Zarząd składa się z 3 do 7 członków, w tym Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

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

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

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

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

Odwołanie Członków Zarządu

Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Odwołanie członka Zarządu wybranego przez pracowników może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w Statucie Spółki. W miejsce odwołanego członka Zarządu wybranego przez pracowników wybiera się bez zbędnej zwłoki nowego członka Zarządu. Członek Zarządu, wybrany przez pracowników, po odwołaniu go przed upływem kadencji, nie może ubiegać się o reelekcję.

12.8.1.2 Skład osobowy Zarządów

LW BOGDANKA S.A.

Skład Zarządu LW BOGDANKA S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiał się następująco:

Zarząd - VI kadencja

- | | | |
|----|--------------------------------|--|
| 1. | Mirosław Taras | - Prezes Zarządu |
| 2. | Krystyna Borkowska
Księgowy | - Z-ca Prezesa ds. Ekonomiczno – Finansowych, Główny |
| 3. | Zbigniew Stopa | - Z-ca Prezesa ds. Technicznych |
| 4. | Waldemar Bernaciak | - Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki |
| 5. | Janusz Chmielewski | - Członek Zarządu wybrany przez pracowników |

Zarząd - VII kadencja

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

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

Zarząd urzędował w w/w składzie także na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

W dniu 10 czerwca 2010 roku, tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, wygasł mandat Członka Zarządu Spółki wybieranego przez pracowników – Pana Janusza Chmielewskiego, w związku z upływem VI kadencji Zarządu.

W dniu 10 marca 2010 r. odbyła się pierwsza tura wyborów Członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki na okres VII kadencji.

Zgodnie z Regulaminem wyboru i odwoływania Członka Zarządu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. przez pracowników Spółki, wybór w/w Członka Zarządu jest ważny, jeśli w głosowaniu udział wzięło co najmniej 50% uprawnionych do głosowania. Wybrany kandydat musi uzyskać bezwzględną większość oddanych głosów. W pierwszej turze wyborów żaden z kandydatów nie uzyskał bezwzględnej liczby głosów. W związku z powyższym w na dzień 23 marca 2010 roku została zaplanowana druga tura wyborów.

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

Na dzień przekazania Sprawozdania tj. na dzień 21 marca 2011 r. skład osobowy Zarządu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. przedstawiał się następująco:

- | | | |
|----|--------------------------------|--|
| 1. | Mirosław Taras | - Prezes Zarządu |
| 2. | Krystyna Borkowska
Księgowy | - Z-ca Prezesa ds. Ekonomiczno – Finansowych, Główny |
| 3. | Zbigniew Stopa | - Z-ca Prezesa ds. Technicznych |
| 4. | Waldemar Bernaciak | - Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki |
| 5. | Lech Tor | - Członek Zarządu wybrany przez pracowników |

12.8.1.3 Opis działania Zarządu jednostki dominującej i uprawnienia

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd LW BOGDANKA S.A. prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz wobec osób trzecich oraz we wszystkich sprawach sądowych i pozasądowych.

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

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

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

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki.

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

1. Uchwalanie regulaminu Zarządu,
2. Uchwalanie regulaminu organizacyjnego Spółki,
3. Tworzenie i likwidacja oddziałów,
4. Powołanie prokurenta,
5. Zaciąganie kredytów i pożyczek,
6. Uchwalanie rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich,
7. Zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli,
8. Zbywanie i nabywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 50.000 (słownie: pięćdziesięciu tysięcy) euro w złotych,
9. Sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

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

Zarząd LW BOGDANKA S.A. dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Zarząd przekazuje Radzie Nadzorczej regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną przez Spółkę działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

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

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

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

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

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

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

1. Zarządzania finansami Spółki.
2. Efektywności ekonomicznej przedsięwzięć inwestycyjnych.
3. Polityki płac i ubezpieczeń.
4. Analiz ekonomiczno – finansowych.
5. Sprawozdawczości i statystyki.
6. Budżetowania i controllingu.
7. Nadzoru nad zarządzaniem wartością Spółki.

8. Obsługi finansowo - księgowej.
9. Księgowości i rozrachunków z kontrahentami.
10. Inwentaryzacji ciągłej.

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

1. Organizacja pracy podległych działów oraz zapewnienie ich sprawnego funkcjonowania zgodnego z ustawą o rachunkowości i innymi zadaniami księgowości.
2. Sporządzanie wymaganych bieżących sprawozdań finansowych.
3. Sporządzanie rocznych sprawozdań finansowych.
4. Nadzór nad organizacją rachunkowości zarządczej.
5. Sporządzanie raportów wewnętrznych dla władz Spółki.
6. Bieżąca analiza kont rozrachunków (należności i zobowiązań).
7. Zatwierdzanie dokumentów do zapłaty i księgowania.
8. Wnioskowanie do Zarządu Spółki w sprawach wymagających jego decyzji.
9. Opracowanie zasad gospodarowania krótkoterminowymi papierami wartościowymi.
10. Organizacja prac związanych z prowadzeniem finansów w zakresie gospodarki kasowej i rozliczeń z podmiotami zewnętrznymi.

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

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

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

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

Członek Zarządu wybierany przez pracowników odpowiada za:

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

Wykonanie innych obowiązków nałożonych na niego uchwałami Zarządu.

Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2009r. i na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd spółki przedstawiał się następująco:

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

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

Uchwałą Zarządu nr 1/VII/2010 z dnia 16 czerwca 2010 roku został odwołany dotychczasowy Prokurent Spółki Pan mgr inż. Henryk Koza - Dyrektor ds. Inwestycji (prokura od 13.04.2007 r.). Uchwałami Zarządu nr 2/VII/2010 oraz 3/VII/2010 z dnia 16 czerwca 2010 r. została udzielona Prokura Panom mgr inż. Januszowi Chmielewskiemu - Naczelnemu Inżynierowi Kierownikowi Ruchu Zakładu Górniczego oraz mgr inż. Andrzejowi Jabłońcowi – Dyrektorowi ds. Inwestycji. W dniu 25 października 2010 roku Uchwałą Zarządu nr 530/VII/2010 została udzielona Prokura także Panu mgr inż. Grzegorzowi Gawrońskiemu – Dyrektorowi Biura Zarządu.

12.8.2 Rady Nadzorcze Spółek

12.8.2.1 Skład osobowy

Rada Nadzorcza LW BOGDANKA S.A. powoływana jest na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Członków Rady Nadzorczej Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Dwoch członków Rady Nadzorczej wybieranych jest przez pracowników Spółki.

Skład Rady Nadzorczej LW BOGDANKA S.A. VII Kadencji na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Maślankowski - Przewodniczący Rady
2. Grażyna Dec - Z-ca Przewodniczącego Rady
3. Bogdan Kowal - Sekretarz Rady
4. Henryk Czapla - Członek Rady
5. Adam Partyka - Członek Rady
6. Wiesław Różycki - Członek Rady

W dniu 10 maja 2010 roku Zarząd Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. powziął informację o rezygnacji Członka Rady Nadzorczej Pana Bogdana Kowala. Przyczyną rezygnacji podaną przez Pana Bogdana Kowala było objęcie przez niego w LW BOGDANKA z dniem 1 czerwca 2010 r. stanowiska podległego w schemacie organizacyjnym Spółki Prezesowi Zarządu. Stosownie do art. 387 § 2 kodeksu spółek handlowych osoba, która podlega bezpośrednio członkowi Zarządu, nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej.

W dniu 9 marca 2010 r. Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w wyniku zbycia przez Skarb Państwa pakietu większościowego akcji stał się Spółką prywatną o rozproszonym akcjonariacie. W związku z tym z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj. z dniem 10 czerwca 2010 r. powołany został nowy skład Rady Nadzorczej.

W wyniku podjętych uchwał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A.:

- odwołało Panią Grażynę Dec oraz Panów: Krzysztofa Maślankowskiego, Henryka Czapłę oraz Wiesława Różyckiego z funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki; przyczyny odwołania w/w osób z pełnionych funkcji nie zostały podane;
- powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Ewę Pawluczuk oraz Panów: Eryka Karskiego, Stefana Kawalca oraz Andrzeja Lulka;
- powołało Panią Jadwigę Kalinowską na członka Rady Nadzorczej Spółki wybieranego przez pracowników – w związku z rezygnacją z w/w funkcji Pana Bogdana Kowala.

Rada Nadzorcza - VII Kadencja od dnia 10 czerwca 2010 roku

W dniu 10 czerwca 2010 roku (termin odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009) został powołany nowy skład Rady Nadzorczej:

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

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

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 21 marca 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. działała Rada Nadzorcza LW BOGDANKA S.A. w w/w składzie.

Skład Rady Nadzorczej „Łęczyńskiej Energetyki” sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

- | | | |
|----|--------------------|------------------------------|
| 1. | Zbigniew Stopa | - Przewodniczący Rady |
| 2. | Mirosław Taras | - Z-ca Przewodniczącego Rady |
| 3. | Teodor Kosiarski | - Sekretarz Rady |
| 4. | Janusz Chmielewski | - Członek Rady |
| 5. | Józef Stach | - Członek Rady |

12.8.2.2 Opis działania Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdań,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań sprawozdań rocznych,

- określania zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo- finansowych oraz wieloletnich planów strategicznych,
- opiniowanie strategicznych planów wieloletnich,
- opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki tekstu jednolitego Statutu,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

- nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości o wartości przekraczającej równowartość 250.000 euro w złotych,
- nabycie lub zbycie środków trwałych, nie związanych z przedmiotem działalności Spółki, jeżeli wartość środków trwałych, objętych jednorazową czynnością prawną przekracza 1/20 części kapitału zakładowego,
- zawarcie przez Spółkę umowy o wartości przekraczającej równowartość w złotych kwoty 5.000 euro, której zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu oraz innej umowy niezwiązanej z przedmiotem działalności gospodarczej Spółki określonym w Statucie, równowartość tej kwoty oblicza się według kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu zawarcia umowy
- zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy podmiotem powiązany z Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo członkiem Zarządu, oraz z podmiotami z nimi powiązanymi. Obowiązek wyrażenia zgody nie dotyczy transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- emisję obligacji, z wyłączeniem emisji papierów wartościowych, o których mowa w § 52 ust. 3 pkt 5,
- udzielenie przez Spółkę pożyczki, poręczenia, wystawienie weksla lub udzielenie innego zadłużenia.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- ustalenie wysokości wynagradzania dla członków Zarządu,
- zawieszanie członków Zarządu, z ważnych powodów,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, który został odwołany, złożył rezygnację lub z innych przyczyn nie może sprawować swoich czynności,
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu Spółki,
- udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
- udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek.

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

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

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

12.8.2.3 Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków, z których co najmniej jeden powinien być członkiem niezależnym z zastrzeżeniem § 8 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, a co najmniej jeden powinien posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz jej grupy kapitałowej, a także współpraca z biegłymi rewidentami badającymi sprawozdania finansowe Spółki.

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

- (i) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych),
- (ii) współpraca z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki i przedstawianie Radzie rekomendacji, co do wyboru biegłych rewidentów,
- (iii) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania, oraz
- (iv) przedstawianie Radzie informacji z prac Komitetu Audytu, wraz z ewentualnymi wnioskami, co do konieczności podjęcia określonych działań.

Skład Komitetu Audytu do dnia 10 czerwca 2010 r.:

1. Grażyna Dec
2. Henryk Czapla
3. Adam Partyka.

W związku z powołaniem nowego składu Rady Nadzorczej, w dniu 6 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w następującym składzie osobowym:

1. Eryk Karski
2. Ewa Pwaluczuk
3. Jadwiga Kalinowska

Eryk Karski i Ewa Pwaluczuk są niezależnymi członkami Komitetu Audytu.

12.8.3 Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA S.A.

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, z zastrzeżeniem przepisów ksh oraz postanowień §44 Statutu Spółki.

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

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego są uprawnieni do żądania umieszczenia określonej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze uprawnieni do żądania umieszczenia określonej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, w celu wykonania tego uprawnienia powinni zgłosić wniosek do Zarządu Spółki na

piśmie lub w formie elektronicznej, wraz z uzasadnieniem oraz projektem uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

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

- zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
- objęcie albo nabycie akcji albo udziałów innej spółki,
- zbycie nabytych lub objętych akcji albo udziałów innej spółki.

13. SPIS TABEL

Tabela 1 Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej.....	16
Tabela 2 Wybrane pozycje bilansu.....	16
Tabela 3 Potencjał produkcyjny LW BOGDANKA za 4 kwartały 2010 roku oraz za 4 kwartały 2009 roku (w tys. ton).....	19
Tabela 4 Sprzedaż węgla LW BOGDANKA za 4 kwartały 2010 roku oraz 4 kwartały 2009 roku (w tys. ton).....	19
Tabela 5 Zapasy węgla	20
Tabela 6 Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA (w tys. zł)	21
Tabela 7 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA.....	21
Tabela 8 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA.....	21
Tabela 10 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA.....	23
Tabela 11 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA.....	25
Tabela 12 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA (dni).....	25
Tabela 13 Cykle rotacji Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA (dni).....	25
Tabela 14 Prognozowane oraz zrealizowane wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy LW BOGDANKA w 2010 roku (w tys. zł) oraz stopień realizacji prognozy (w %).....	27
Tabela 15 Realizacja zadań inwestycyjnych w 2010 roku i plan na 2011 rok w podziale na zadania	38
Tabela 16 Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne przekazane do użytkowania w latach	38
Tabela 17 Wartości nakładów inwestycyjnych poniesionych w latach 2009-2010 w podziale na grupy środków trwałych.....	47
Tabela 18 Liczba akcji Spółki i udziałów Spółki zależnej w posiadaniu członków	65
Tabela 19 Zatrudnienie w Grupie.....	66
Tabela 20 Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej.....	67
Tabela 21 Odpady.....	73
Tabela 22 Koszty związane z ochroną środowiska naturalnego [w tys. zł].....	74
Tabela 23 Opłata eksploatacyjna i za użytkowanie górnicze [w tys. zł].....	74
Tabela 24 Opłaty „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego	76
Tabela 25 Wykonanie budżetu reklamy w 2010 r. [zł]	80
Tabela 26 Wynagrodzenia PwC za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów	81
Tabela 27 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. według stanu na dzień przekazania poprzedniego	85

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Mirosław Taras Prezes Zarządu


.....

Krzyszyna Borkowska Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno – Finansowych –
Główny Księgowy


.....

Waldemar Bernaciak Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu
i Logistyki


.....

Zbigniew Stopa Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Technicznych


.....

Lech Tor Członek Zarządu wybrany przez
pracowników


.....

Bogdanka, dnia 18 marca 2011 roku