



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za
I półrocze 2019 r.



Udział w rynku węgla kamiennego w Polsce

16,1%



Udział w rynku węgla energetycznego w Polsce

21,6%



Udział w dostawach węgla do energetyki zawodowej w Polsce

28,1%



1. Podsumowanie operacyjne	4-6	5. Władze Spółki	50-53
Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2019 r.	6	Zarząd Jednostki Dominującej	51
2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka	7-29	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	52-53
Struktura Grupy	8-9	Słowniczek pojęć	54-55
Strategia rozwoju Grupy	10-11		
Działania inwestycyjne	12-13		
Otoczenie biznesowe	14-18		
Zarządzanie ryzykiem	19-25		
Zatrudnienie	26		
CSR	27-29		
3. Sytuacja finansowa	30-45		
Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla	31		
Przychody ze sprzedaży i główni dostawcy GK LW Bogdanka	32		
Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka	33-34		
Bilans GK LW Bogdanka	35		
Przepływy pieniężne GK LW Bogdanka	36		
Wskaźniki ekonomiczne GK LW Bogdanka	37-38		
Rezerwy GK LW Bogdanka	39		
Koszty LW Bogdanka SA	40-42		
Pozostałe informacje wpływające na sytuację finansową GK LW Bogdanka	43		
Informacja o instrumentach finansowych, obligacje	44		
Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	45		
4. Akcje i akcjonariat	46-49		
Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat Jednostki Dominującej	47		
Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW i rekomendacje analityków	48		
Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Jednostki Dominującej	49		





Podsumowanie
operacyjne

1



4,8 mln ton

tyle węgla zostało wydobyte
w IH 2019



1 098,3 mln zł

to nasze przychody ze sprzedaży
w IH 2019



197,9 mln zł

tyle zysku wypracowaliśmy
w IH 2019

4,8 mln ton

tyle węgla zostało sprzedane
w IH 2019



241,8 mln zł

tyle zysku operacyjnego
wypracowaliśmy w IH 2019



434,4 mln zł

to nasz poziom EBITDA
w IH 2019



Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2019 r. oraz zdarzenia do dnia publikacji

I kwartał 2019 r. Rezygnacja członka Zarządu

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

II kwartał 2019 r. oraz zdarzenia do dnia publikacji Zmniejszenie udziału poniżej 5% przez fundusze inwestycyjne TFI PZU S.A.

9 kwietnia 2019 r. Zarząd LW Bogdanka SA powziął informację o zawiadomieniu od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA (TFI PZU) o zmniejszeniu łącznego udziału poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU.

Rozwiązanie rezerwy na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej

24 kwietnia 2019 r. Zarząd LW Bogdanka SA powziął informację o wyroku Sądu Najwyższego z dnia 4 kwietnia 2019 r. w sprawie skargi kasacyjnej złożonej przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych O/Lublin dotyczącej odwołania Spółki od decyzji ZUS w kwestii ustalenia wysokości stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe.

Sąd Najwyższy odrzucił wniesioną skargę kasacyjną, zatem korzystny dla Spółki wyrok Sądu Apelacyjnego z 21 listopada 2017 r. stał się prawomocny i roszczenie

zostało ostatecznie odrzucone. O toczącej się sprawie Spółka informowała w swoich raportach okresowych.

Na tej podstawie i po ustaleniu wpływu oraz rodzaju w/w zdarzenia po dniu bilansowym na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy w kwocie 22,7 mln zł (16,4 mln zł - kwota główna, 6,3 mln zł – odsetki) o czym spółka informowała w raporcie bieżącym 6/2019.

Zawarcie aneksu z Enea Elektrownia Połaniec SA dotyczącego ustaleń na 2021 r.

30 kwietnia 2019 r. podpisany został Aneks do Umowy Wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego nr 3/W/2012, pomiędzy Spółką a Enea Elektrownia Połaniec SA. W wyniku zawarcia Aneksu Strony postanowiły zastosować formułę cenową obowiązującą dla okresu 2018 – 2020 służącą ustalenia ceny dostaw węgla, również w roku 2021.

W związku z tym, że w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r. Strony dokonały ww. ustaleń, usunięty został z treści Umowy warunek rozwiązujący, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 37/2016.

Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2018

14 maja 2019 r. Zarząd LW Bogdanka SA podjął uchwałę w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia Spółki, o podziale zysku netto za 2018 r. i wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zgodnie z uchwałą Zarząd zarekomendował przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 25.510.192,50 zł, tj. 0,75 zł na jedną akcję. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 maja 2019 r. pozytywnie oceniła przedmiotowy wniosek Zarządu.

Powołanie Zarządu LW Bogdanka SA na nową kadencję.

15 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania na nową kadencję dotychczasowych członków Zarządu LW Bogdanka SA.

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA

17 maja 2019 r. Zarząd LW Bogdanka SA zwołał na dzień 18 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Lubelskiego Węgla Bogdanka SA w Bogdancie.

Podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za 2018 r.

18 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2018 r. i wypłaty dywidendy. Wypracowany przez Spółkę w roku 2018 zysk netto w kwocie 51.596.697,12 zł ZWZ postanowiło podzielić w następujący sposób:

- Kwotę 25.510.192,50 zł przeznaczyć na dywidendę co stanowiło 0,75 zł na jedną akcję.
- Pozostałą kwotę, tj. 26.086.504,62 zł przeznaczyć na kapitał rezerwowy Spółki.

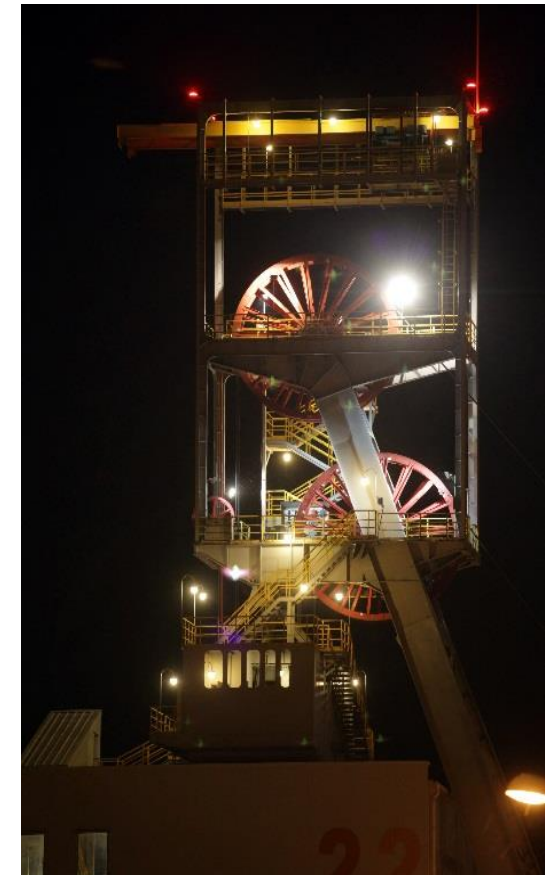
Jednocześnie ZWZ ustaliło dzień dywidendy na 9 lipca 2019 r. oraz termin wypłaty dywidendy na 23 lipca 2019 r.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA

25 czerwca 2019 r. na wniosek akcjonariusza Enea SA zostało zwołane na dzień 25 lipca 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA w Bogdancie.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA

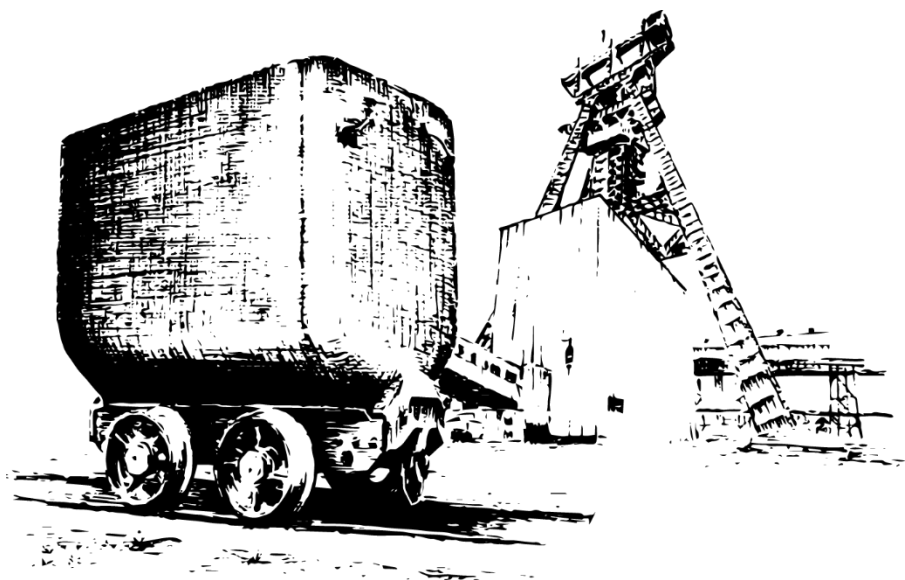
25 lipca 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Przemysława Krasadomskiego oraz powołało do składu Rady Panią Izabelę Antczak-Bogajczyk.





2

Organizacja
i działalność
GK LW Bogdanka



Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

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

Forma prawna i przepisy będące podstawą działalności Spółki

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

- Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2019.505 ze zm.)
- Ustawy z dnia 9 czerwca 2011 r. - Prawo geologiczne i górnicze (Dz. U. 2019.868)

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa. Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rys Historyczny

17 stycznia 1975 r.

podjęto decyzję o budowie kopalni pilotująco - wydobywczej w Bogdancie. Bogdanka była jedną z siedmiu kopalń, które miały powstać w Lubelskim Zagłębiu Węglowym, jednak w związku z zawieszeniem projektu okazała się jedyną

1 marca 1993 r.

przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Kopalnia Węgla Kamiennego "Bogdanka" SA

29 grudnia 1994 r.

w ramach realizacji postanowień ugody bankowej, w wyniku konwersji długu, KWK "Bogdanka", SA przestała być Jednoosobową Spółką Skarbu Państwa, wobec objęcia przez nowych akcjonariuszy (wierzycieli) 4,0% akcji Spółki

25 czerwca 2009 r.

debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

9 marca 2010 r.

Skarb Państwa dokonał na Giełdzie Papierów Wartościowych sprzedaży 46,69% akcji Spółki. Tym samym przestał posiadać większościowy udział w kapitale zakładowym Spółki

4 stycznia 2012 r.

do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie zostało wprowadzonych 3 208 111 akcji pracowniczych

4 lutego 2013 r.

wprowadzono dodatkowe 34 754 akcji. Łączna liczba akcji LW Bogdanka SA w obrocie wynosi 34 013 455. Pozostałych 135 akcji na dzień publikacji niniejszego raportu jest akcjami imiennymi

14 września 2015 r.

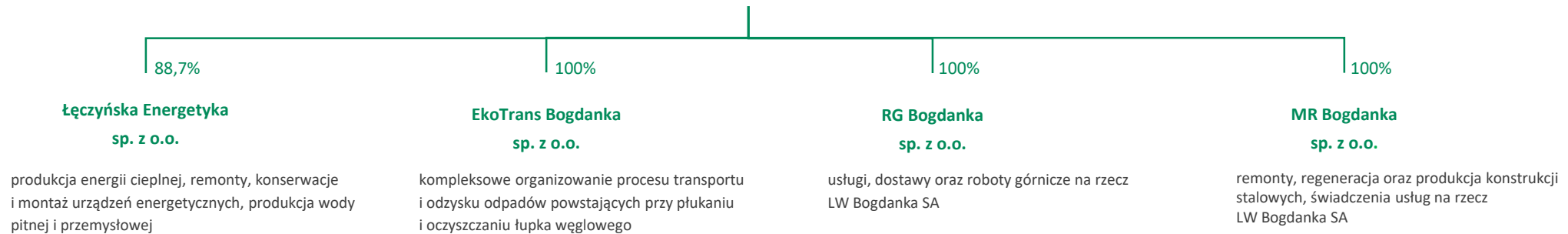
Enea SA ogłosiła wezwanie na akcje LW Bogdanka SA, w którym oświadczyła, iż zamierza uzyskać do 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

29 października 2015 r.

LW Bogdanka SA weszła w skład GK Enea



GRUPA KAPITAŁOWA LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA



Wszystkie z powyższych jednostek zależnych, wchodzących w skład GK LW Bogdanka podlegają konsolidacji.

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

Zmiany w strukturze GK LW Bogdanka

W I półroczu 2019 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze GK LW Bogdanka oraz w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy z innymi podmiotami. W okresie tym nie zaszły także zmiany w strukturze GK LW Bogdanka w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.





Strategia rozwoju LW Bogdanka SA

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

Wizja

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

Misja

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

W ramach prac nad Strategią określone zostały dwa scenariusze rozwoju:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółeczna odpowiedzialność biznesu (CSR)

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

Polityka dywidendowa

Jednostka Dominująca w perspektywie średnio i długoterminowej chce pozostać spółką dywidendową, a zamiarem Zarządu jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do

50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym LW Bogdanka SA, sporządzanym zgodnie z MSSF UE.

W związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją rynkową, Spółka pracuje nad aktualizacją Strategii w ramach Grupy Enea. Nowe założenia zostaną opublikowane do końca roku.



Strategia rozwoju spółek zależnych

Strategia rozwoju

Łęczyńskiej Energetyki sp. z o.o.

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

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

Strategia rozwoju

MR Bogdanka sp. z o.o.

Celami strategicznymi spółki są:

- rozwój możliwości w zakresie produkcji i remontów maszyn górniczych

Do głównych celów spółki należą:

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

Strategia rozwoju

EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.

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

Strategia rozwoju

RG Bogdanka sp. z o.o.

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





Działania inwestycyjne zrealizowane w I półroczu 2019 r.

W I półroczu 2019 r. LW Bogdanka SA realizowała zaplanowane zadania inwestycyjne. Z tytułu realizacji inwestycji w I półroczu 2019 r. poniesiono nakłady na środki trwałe w łącznej kwocie 165.631 tys. zł. Plan na 2019 r. obejmuje: inwestycje rozwojowe – w tym zakupy maszyn i urządzeń, ich modernizacje i remonty, rozbudowę obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz operacyjne – w tym wykonywanie i modernizację wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów.

INWESTYCJE ROZWOJOWE ORAZ REMONTY LW BOGDANKA SA



Pole Ostrów – prace projektowe – opracowano koncepcję programowo-przestrzenną, monitoring przyrodniczy, złożono wniosek do RDOŚ w Lublinie o uzyskanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji inwestycji.

Park maszynowy

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń podlegających montażowi – w I półroczu 2019 r. zakupiono i zamontowano maszyny oraz urządzenia na łączną kwotę 3.304,8 tys. zł z uwzględnieniem kosztów montażu. Zakupiono m.in. ciągnik manewrowy akumulatorowy, odpylacz powietrza, kruszarkę węgla dla potrzeb zestawu ścianowego oraz przenośnik zgrzeblowy skrzynny.

Zakupy dóbr gotowych maszyn i urządzeń – zakupiono dobra gotowe na kwotę 18.549 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe (m.in. wciągarki hydrauliczne, wciągnik elektryczny linowy), pompy i agregaty hydrauliczne (m.in. pompy dozujące ONQR, pompy membranowe o napędzie pneumatycznym, zestaw mieszająco-iniekcyny ZMI oraz sprężarki śrubowe), urządzenia elektryczne (m.in. stacje transformatorowe ognioszczelne, silniki i przyrządy elektryczne), urządzenia gotowe pozostałe (m.in. wrywarki do kotew, urządzenia laboratoryjne, narzędzia małej mechanizacji t.j. piły taśmowe, klucze hydrauliczne, klucze dynamometryczne), wiertnica hydrauliczna, mobilny skaner laserowy 3D), lokomotywy kolejowe manewrowe, zakupy innowacje (zespół odkładni urobku).

Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń – 2.847 tys. zł przeznaczono m.in. na modernizację lokomotyw podwieszanych BEVEX, modernizację lokomotyw spalinowych Scharf i remonty okresowe wagonów.

Inwestycje odtworzeniowe ZPMW – w ramach zadania poniesiono nakład 1.616 tys. zł na zabudowę separatorów elektromagnetycznych na odstawie ZPMW, modernizację konstrukcji stalowych i elewacji, a także zabudowę pulsatorów na zbiornikach miałowych w ZPMW.

INWESTYCJE OPERACYJNE LW BOGDANKA SA



Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

Nowe wyrobiska realizowane były zgodnie z obowiązującym Harmonogramem Robót Górniczych. Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych realizowanych w ramach inwestycji w I półroczu 2019 r. wyniosła 12,1 km, a ich wartość wyniosła 86.641 tys. zł.

Modernizacje wyrobisk w zakresie przebudów chodnikowych oraz przebudów wyrobisk pionowych były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami na łączną wartość 38.324 tys. zł.

Teleinformatyka

System alarmowania i monitorowania – wykonano m.in. samoczynną instalację monitorowania i gaszenia w komorze paliw w polu Bogdanka i Nadrybie na łączną wartość 300 tys. zł.

Projekt „Kopalnia inteligentnych rozwiązań” – w ramach zadania kontynuowano wdrożenie systemu informatycznego zarządzania projektami w Spółce.

Zintegrowany system zarządzania produkcją – wdrożenie systemu informatycznego zarządzania projektami w Spółce.

Systemy komputerowe – kontynuowano prace związane z wdrożeniem systemu do raportowania danych robót górniczych i usług w kopalni, a także wykonano rozbudowę i modernizację systemu data center.

Zakup urządzeń gotowych – w ramach zadania zakupiono systemy i urządzenia teleinformatyczne (m.in. urządzenia komputerowe stacjonarne i mobilne dołowe oraz oprogramowanie) na kwotę 489.6 tys. zł.

Inne

Budowa i modernizacja obiektów i instalacji – na modernizację istniejących obiektów budowlanych poniesiono nakłady w wys. 2.314 tys. zł, na systemy i urządzenia telekomunikacyjne 19 tys. zł



Działania inwestycyjne zrealizowane w I półroczu 2019 r.

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	Plan 2019*	Realizacja IH 2019	Realizacja IH 2019 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	328 434	124 965	38,0%
Utrzymanie parku maszynowego	93 380	24 701	26,5%
Pozyskanie nowych koncesji	6 850	0	0,0%
Pole Ostrów	8 191	569	6,9%
Pozostałe inwestycje rozwojowe	44 128	12 771	28,9%
Teleinformatyka	6 743	1 323	19,6%
Administracja	20	0	0,0%
Transport	2 186	0	0,0%
Inne	7 157	1 302	18,2%
Razem CAPEX LW Bogdanka SA	497 089	165 631	33,3%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	13 000	911	7,0%
Pozostałe Spółki Zależne	1 456	471	32,3%
Razem CAPEX GK LW Bogdanka	511 545	167 013	32,6%

*Spółka zaktualizowała przewidywany poziom realizacji planu nakładów inwestycyjnych na 2019 r. w związku z przesunięciami terminów realizacji niektórych zadań inwestycyjnych jak również w wyniku ograniczenia ilości planowanych na 2019 r. robót chodnikowych.

Realizacja dostaw urządzeń dla kompleksu kombajnowego przeznaczonych do eksploatacji pierwszej ściany w pokładzie 391 w polu VIII została przesunięta na styczeń 2020 r., w związku z czym nakłady na ten cel w wysokości 30 mln zł, na zakup zostaną poniesione w całości w 2020 r.

W zakresie robót przygotowawczych Spółka przewiduje zmniejszenie planowanej na 2019 r. długości wyrobisk o prawie 6 km (o szacowanej wartości 56,2 mln zł), na co składa się przede wszystkim:

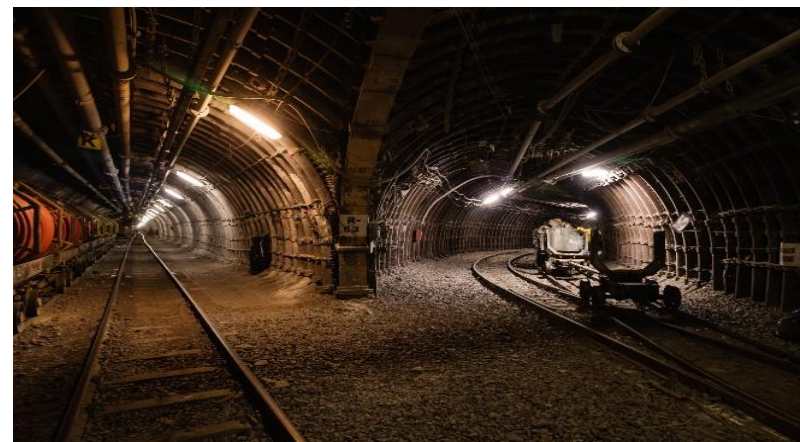
- przesunięcie planowanego wykonania chodników badawczych w pokładzie 389 w polu V – 1350 m; (z przyczyn geomechanicznych wyrobisko powinno być wykonane po roku 2020),
- przesunięcie planowanego wykonania chodnika nadścianowego śc. 6/II/385 ze względów wentylacyjnych i ppoż – 2034 m (drążony będzie rok później w okresie 2020-2021),
- zmniejszenie zakresu drążenia chodników przyścianowych ściany 4/VIII/385 w Stefanowie z tytułu zmiany prognozy geologicznej. Zmiana przebiegu granicznej izolacji miąższości pokładu (1,2 m) 385/2– 1230 m.

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska w I półroczu 2019 r.

Wyrobiska i roboty razem	Metoda amortyzacji	Długość [mb]	Wartość węgla z wyrobisk [tys. zł]	Pełna wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]	Wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]
Wyrobiska przyścianowe	naturalna	10 557,2			
Wyrobiska podstawowe	liniowa	1 494,0	46 993	171 958	124 965
Przebudowy	liniowa / naturalna	1 327,8			

Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych w I półroczu 2019 r. wyniosła 12 922,2 m. Przebudowy wyrobisk były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Łączne wydatki na przebudowy wyrobisk korytarzowych w tym okresie wyniosły 38.324 tys. zł. Łączne wydatki poniesione na nowe wyrobiska i modernizację istniejących wynoszą 86.641 tys. zł.

Do wartości wykazanych w tabeli nie są zaliczane przecinki, gdyż zaliczane są bezpośrednio w koszty. Natomiast w wartości łącznej długości są one uwzględniane. W tym przypadku jest to 871 m.





Cena węgla na rynku międzynarodowym

Ceny węgla CIF ARA

- 54,5 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w II kwartale 2019 r. -39,3% vs. II kwartał 2018 r. (89,8 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w I kwartale 2019 r. (74,4 USD/t) jest to spadek o 26,7%

Zapasy w portach ARA

- 7,2 mln ton węgla zapasów na koniec czerwca 2019 r. w portach ARA – wzrost o 0,6 mln ton w porównaniu do marca 2019 r. (6,6 mln ton)

Ceny w głównych portach na świecie

- 51,1 USD/t średnia cena FOB Baltic Ports w II kwartale 2019 r. vs. II kwartał 2018 r. (83,7 USD/t) – spadek o 38,9%
- porównując ze średnią ceną w I kwartale 2019 r. 71,0 USD/t był to spadek o 28,0%

Chiny

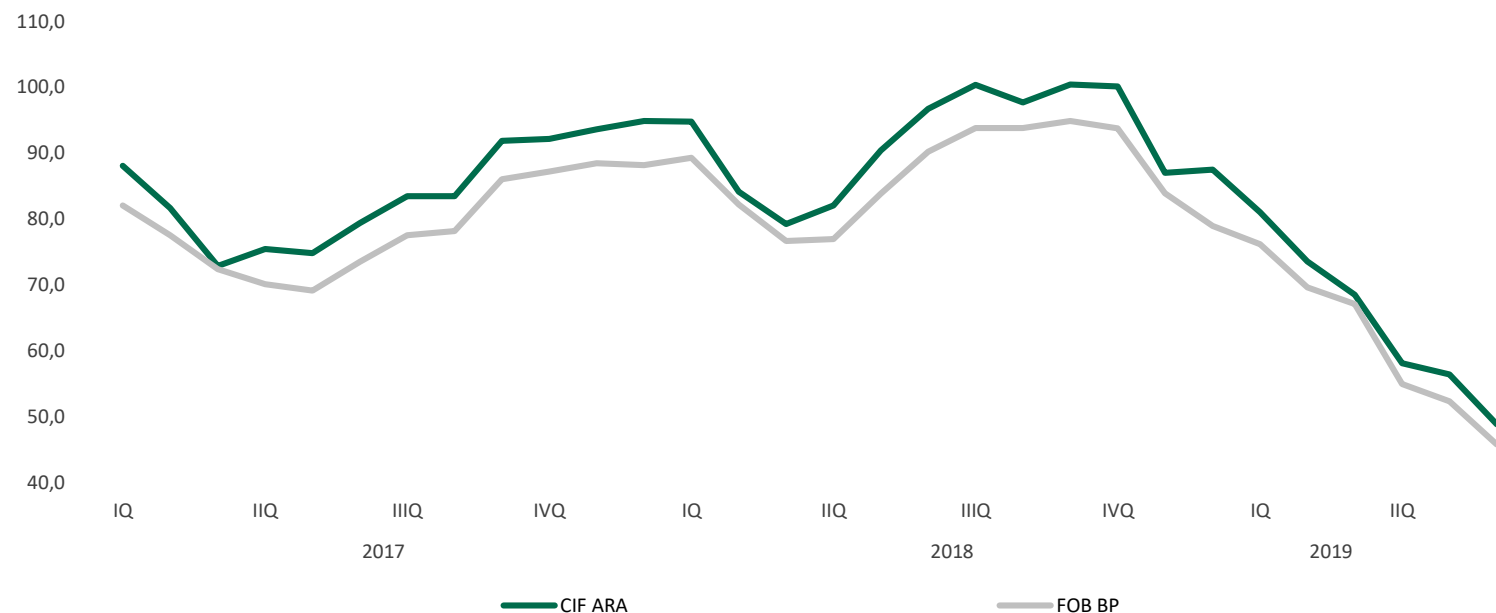
- wyprodukowano ok. 1,8 mld ton węgla w I półroczu 2019 r., +5,9% vs. I półrocze 2018 r. (1,7 mld ton)
- import w I półroczu 2019 r. wyniósł 154,5 mln ton i był wyższy o ok. 5,8% w stosunku do I półrocza 2018 r. (146,0 mln ton)

USA

- produkcja w I półroczu 2019 r. 339,7 mln ton, -0,2% vs. I półrocze 2018 r. (340,5 mln ton)
- konsumpcja w I półroczu 2019 r. 259,8 mln ton, -12,3% vs. I półrocze 2018 r. (296,3 mln ton)
- eksport w I półroczu 2019 r. 45,2 mln ton węgla kamiennego, -14,2% r/r

Rosja

- produkcja w I półroczu 2019 r. wyniosła 212,0 mln ton, +1,2% r/r.
- eksport w I półroczu 2019 r. (93,8 mln ton) wzrósł o 0,8% r/r





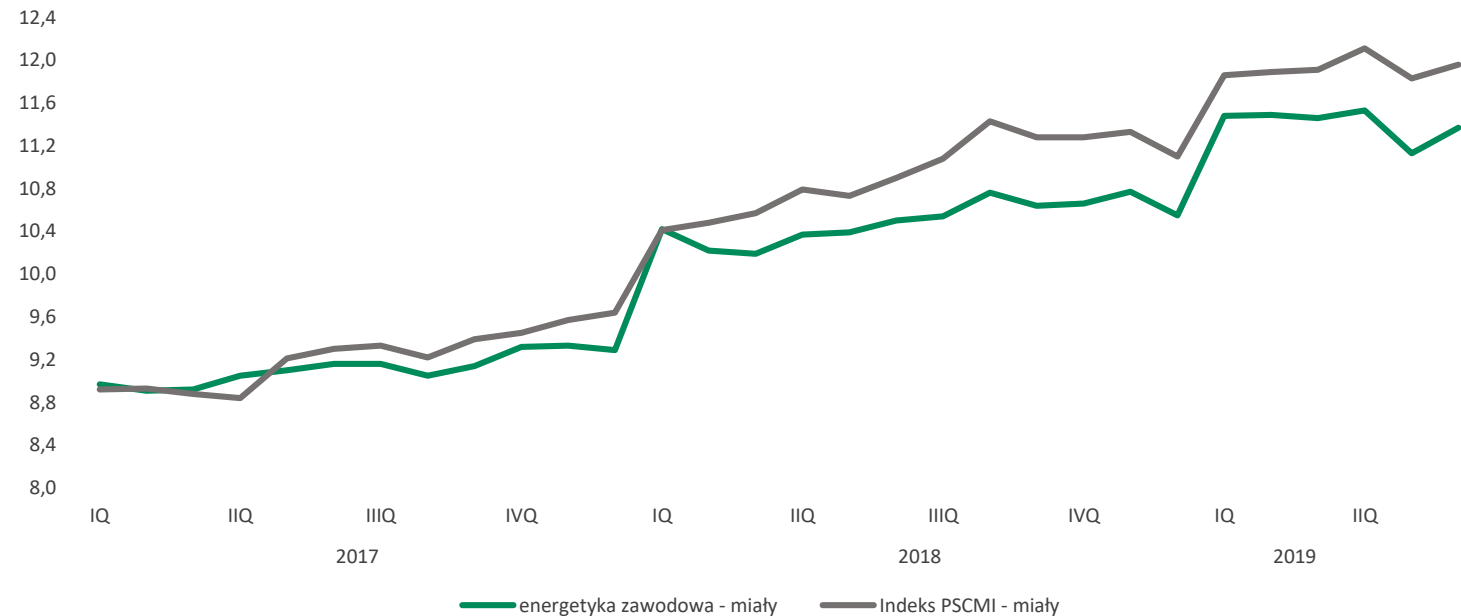
Ceny miałw energetycznych na rynku krajowym

Cena miałw energetycznych

- średnia cena roczna miałw energetycznych dla energetyki zawodowej w II kwartale 2019 r. wyniosła 11,34 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 8,8% w okresie r/r
- porównując z I kwartałem 2019 r. (11,48 zł/GJ) – spadek o 1,2%
- średnia wartość opałowia miałw dla Energetyki Zawodowej wyniosła około 21,7 GJ

Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w II kwartale 2019 r. wyniosła ok. 11,97 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w kwartale 2018 r. (10,81 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 10,7%
- porównując z I kwartałem 2019 r. (11,89 zł/GJ), był to wzrost o ok. 0,7%





Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na rynku krajowym w IIQ 2019

Produkcja węgla energetycznego w Polsce

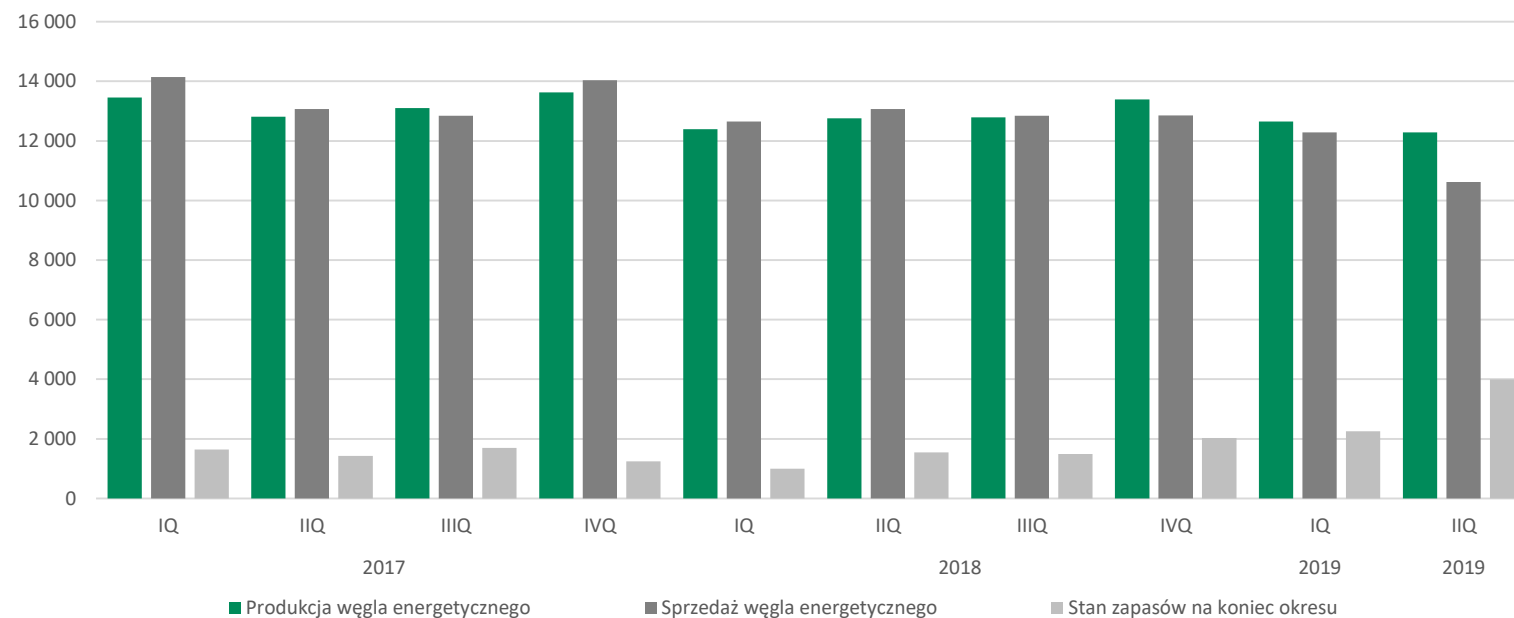
- w II kwartale 2019 r. wyprodukowano ok. 12,8 mln ton węgla energetycznego, co oznacza spadek o 4,1% r/r

Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

- sprzedaż w II kwartale 2019 r. wyniosła ok. 10,6 mln ton, z czego sprzedaż do Energetyki Zawodowej wyniosła ok. 7,0 mln ton miałow energetycznych
- w porównaniu do II kwartału 2018 r., sprzedaż węgla energetycznego obniżyła się o ok. 13,1%

Zapasy węgla w Polsce

- na koniec II kwartału 2019 r. stan zapasów węgla energetycznego wynosił 4,0 mln ton
- w porównaniu do II kwartału 2018 r. nastąpił wzrost zapasów o ok. 81,8%.





Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na rynku krajowym na koniec I półrocza 2019 r.

Główni odbiorcy węgla energetycznego w Polsce

Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest energetyka zawodowa, gdzie trafiło ok. 7,0 mln ton miałów energetycznych. Najważniejsi odbiorcy w ramach energetyki zawodowej to:

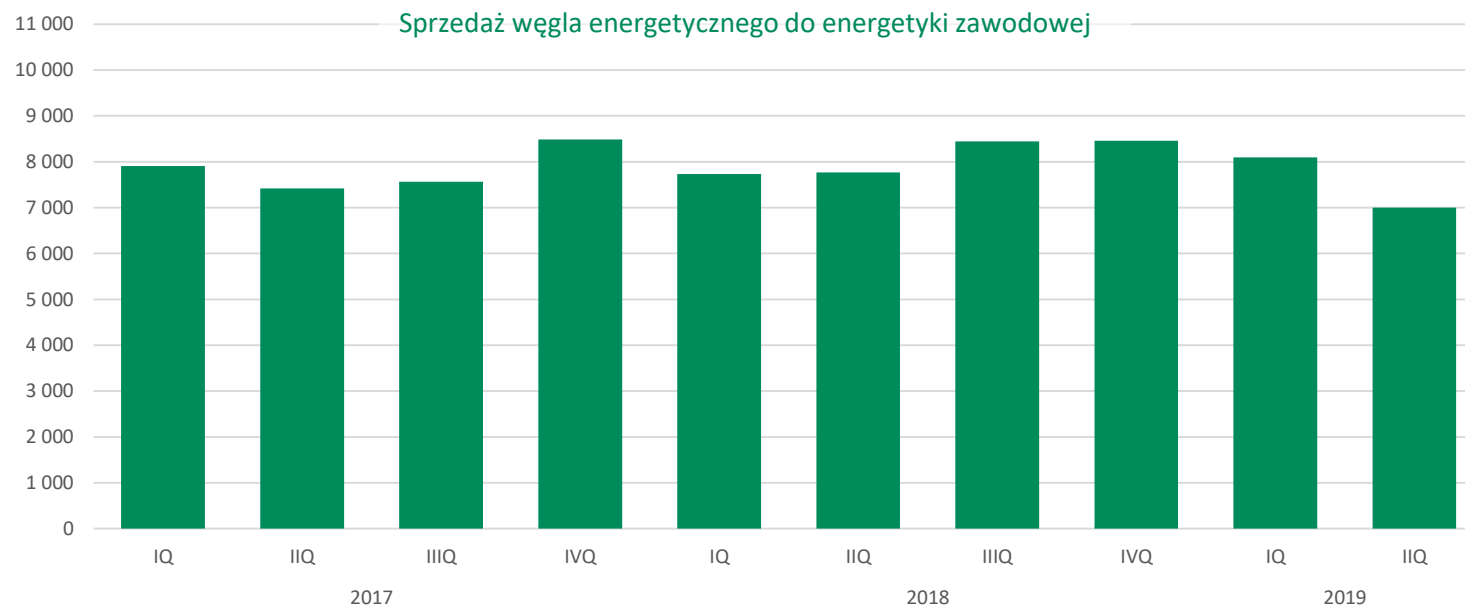
- Tauron
- PGE
- Enea
- PGNiG
- ENGIE
- ENERGA

Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

W I półroczu 2019 r. w Polsce zostało sprzedane ok. 22,9 mln ton węgla energetycznego. Na rynek krajowy trafiło ok. 22,3 mln ton węgla, z czego blisko 19,2 mln ton stanowiły miały energetyczne.

Eksport węgla

Na eksport w I półroczu 2019 r. trafiło ok. 1,9 mln ton węgla, z czego około 0,6 mln ton dotyczy miałów energetycznych, z kolei eksport w II kwartale 2019 r. wyniósł 0,3 mln ton.





Produkcja energii elektrycznej w Polsce

Produkcja energii elektrycznej ogółem

- 80.436 GWh energii elektrycznej wyprodukowano w I półroczu 2019 r., w porównaniu do I półrocza 2018 r. był to spadek o 836 GWh (-1,0%).

Produkcja energii elektrycznej z węgla

- głównym paliwem do produkcji energii elektrycznej był węgiel, z którego w I półroczu 2019 r. wytworzono 60.541 GWh, taki poziom oznacza spadek o 3.610 GWh (-5,6%) w porównaniu do I półrocza 2018 r.
- w I półroczu 2019 r. węgiel stanowił źródło 75,3% całej produkcji energii elektrycznej w Polsce, jego udział w mieszkaniu paliwowym był niższy o 3,6%, porównując z I półroczem 2018 r.

Produkcja energii elektrycznej z węgla kamiennego

- z węgla kamiennego wyprodukowano 39.110 GWh energii elektrycznej (spadek o 2,1% w porównaniu do I półrocza 2018 r.)

Produkcja energii elektrycznej z węgla brunatnego

- z węgla brunatnego wyprodukowano 21.431 GWh (11,4% mniej w porównaniu do I półrocza 2018 r.).

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni wiatrowych

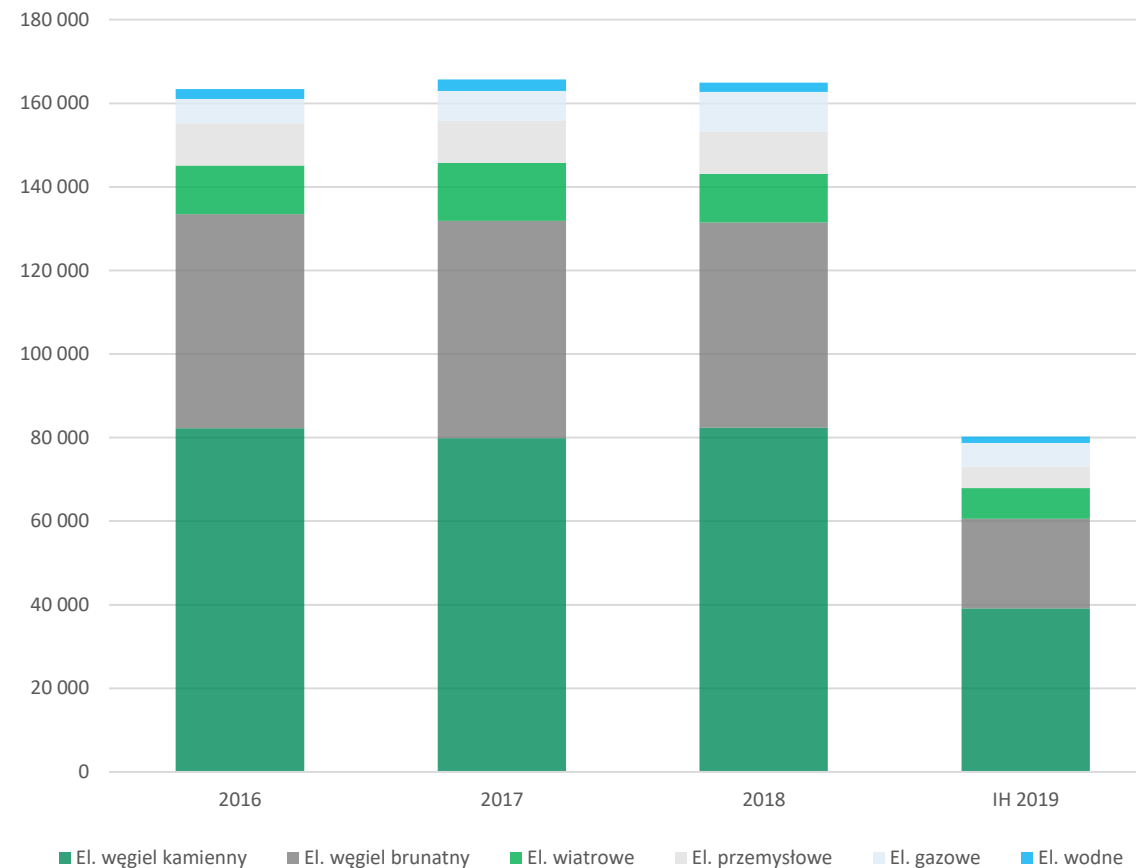
- w elektrowniach wiatrowych wyprodukowano 7.343 GWh, co w porównaniu do I półrocza 2018 r. było wzrostem o 26,0%. Udział wiatru w produkcji energii elektrycznej wyniósł ok. 9,1%.

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni gazowych

- produkcja energii elektrycznej przez elektrownie gazowe wyniosła 5.673 GWh i był to wzrost o 18,5% w porównaniu do I półrocza 2018 r.

Krajowe zużycie energii elektrycznej

- 85.028 GWh energii elektrycznej zużyto w I półroczu 2019 r., w porównaniu do I półrocza 2018 r. był to spadek o 82 GWh (-0,1%).





Podstawowe ryzyka na jakie narażona jest Grupa w określonych kategoriach obszarowych

Otoczenie i rynek

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie
- Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego
- Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie
- Ryzyko zmian stóp procentowych
- Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń
- Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO₂

Operacyjne

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

Finansowe

- Ryzyko płynności
- Ryzyko ubezpieczeniowe

Ochrona środowiska

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

Prawne

- Ryzyko zmiany przepisów podatkowych
- Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górnictwem LW Bogdanka SA
- Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania
- Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych



Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe LW Bogdanka SA:

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

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



Czynniki związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową GK LW Bogdanka są plany Ministerstwa Gospodarki dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki.

23 listopada 2018 r. przyjęty został „Projekt polityki energetycznej Polski do 2040 roku”. Zakłada on, że polska gospodarka będzie nadal oparta na węglu kamiennym. Roczne zużycie węgla kamiennego w energetyce zawodowej nie będzie zwiększane, ale ze względu na wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną zmieni się udział węgla w strukturze. Łączny udział węgla w wytwarzaniu energii elektrycznej będzie kształtował się na poziomie ok. 60% w 2030 r. Założenia te dają pozytywną perspektywę co do potencjału zbytu a co za tym idzie utrzymania poziomu produkcji przez Grupę.



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

Na kształtowanie się cen surowców energetycznych, wpływają przede wszystkim ceny węgla energetycznego oraz surowców alternatywnych wobec węgla energetycznego (ropa naftowa, gaz, ziemny, źródła odnawialne) na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym. Ma to kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Jednostkę Dominującą. Po wzrostach cen na rynku międzynarodowym w ostatnich dwóch latach, od początku 2019 r. nastąpił spadek cen spowodowany głównie sytuacją popytowo-podażową głównych odbiorców węgla importowanego w Europie. W 2019 r., na rynku krajowym kontynuowany był rozpoczęty w 2017 r. wzrost cen węgla energetycznego na rynku polskim związany ze zmniejszeniem krajowej produkcji węgla. W związku z ustabilizowaniem poziomu produkcji i zrównoważeniem sytuacji popytowo-podażowej w kraju, należy spodziewać się również ustabilizowania poziomu cen węgla.



Ryzyko zmian stóp procentowych

LW Bogdanka SA jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe. Ryzyko odnosi się do zaciągniętych kredytów, jak również przypadków zaciągnięcia nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Spółki, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jego wyniki finansowe).
Przeciwdziałanie: monitoring i kontrola zadłużenia.



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

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

Należą do nich m.in.:

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

Konsekwencjami mogą być:

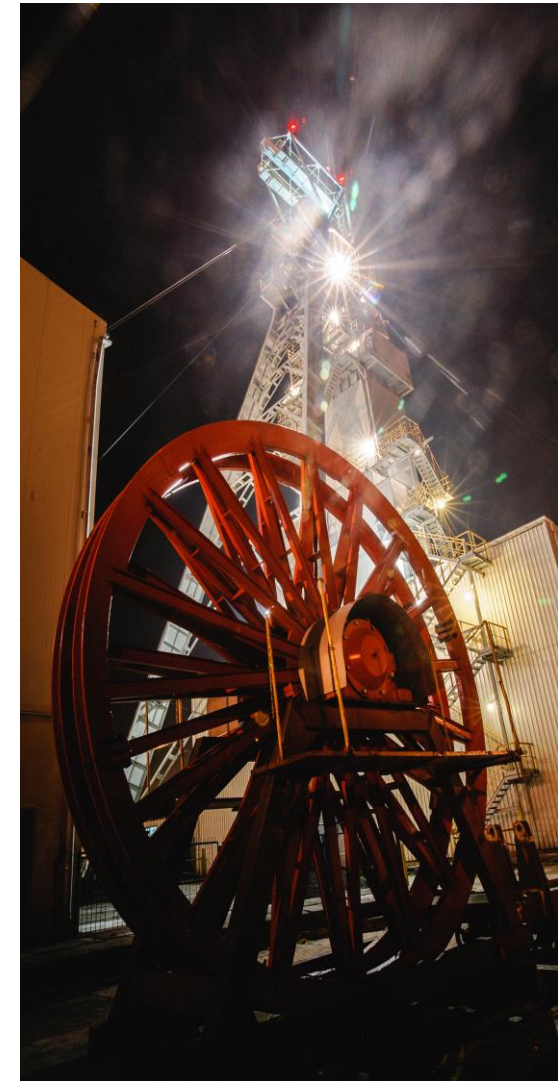
- czasowe przerwy w działalności, straty dotyczące majątku, aktywów finansowych
- wypadki przy pracy z wypadkami śmiertelnymi włącznie
- powstanie ewentualnej odpowiedzialności prawnej Spółki

Przeciwdziałanie:

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

Dodatkowe znaczenie mają:

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



Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej skutkującej zmianami w zakresie obowiązującego prawa

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

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

Przeciwdziałanie:

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

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





Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia z nowych złóż LW Bogdanka SA

Istotnym aspektem prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej jest konieczność zabezpieczenia przyszłych możliwości wydobywczych poprzez dostęp do nowych zasobów węgla. Ograniczenie potencjału produkcyjnego, może wpłynąć na skrócenie okresu żywotności zakładu górniczego i/lub zmniejszenie zakładanego poziomu wydobycia węgla kamiennego, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez LW Bogdanka SA w przyszłości.

W wyniku podjętych dotychczas działań LW Bogdanka SA uzyskała w listopadzie 2017 r. koncesję na eksploatację w obszarze „Ostrów”, co pozwoliło na prawie dwukrotne zwiększenie posiadanych zasobów i zapewnienie bazy surowcowej na kolejne lata działalności. Jednocześnie LW Bogdanka SA dąży do dalszego zabezpieczenia zasobów znajdujących się w pobliżu obszarów, na których prowadzi działalność wydobywczą - 11 maja 2018 r. Spółka ponownie złożyła wniosek o koncesję na eksploatację w obszarze K-6, K-7. Wniosek o wydanie koncesji jest procedowany. W tej chwili sąd apelacyjny zdjął zabezpieczenie dla tego obszaru i sprawie może zostać nadany dalszy bieg.



Ryzyko techniczne i technologiczne

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

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

- dostępność infrastruktury – drugi szyb wydobywczy w Stefanowie
- system podziemnych zbiorników retencyjnych węgla
- zbiorniki węgla surowego na powierzchni
- korzystanie z nowoczesnego sprzętu i maszyn górniczych
- prace badawczo-rozwojowe mające na celu zwiększenie wydajności pracy oraz poprawę bezpieczeństwa pracy.



Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii

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

W roku 2015 rozpoczęta została eksploatacja pokładu 391, który zalega poniżej pokładu 382 o około 100 m. Wraz z głębokością zwiększają się trudności z utrzymaniem wyrobisk (wzrost ciśnienia górotworu), zwiększa się temperatura pierwotna skał oraz niektóre zagrożenia naturalne, tj. wodne, wybuchem metanu. Łącznie może to skutkować wzrostem kosztów eksploatacji węgla. Przeciwdziałania: kontrola kosztów i nakładów inwestycyjnych, korzystanie z wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń, wysoka kultura pracy w zakresie przestrzegania przepisów prawa

górniczo-geologicznego i technologii, dbałości o stosowany sprzęt, prowadzenie prac naukowo-badawczych, wdrażania innowacyjnej technologii poprawy warunków klimatycznych pod ziemią.



Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

Przeciwdziałania:

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



Ryzyko utrudnień w dostawach do odbiorców Spółki realizowanych drogą kolejową

W związku z prowadzoną od połowy 2017 r. kompleksową modernizacją linii kolejowej nr 7 na odcinkach Lublin – Puławy oraz Dęblin – Pilawa, odbiorcy węgla z Jednostki Dominującej zmuszeni są do wykorzystywania innych kolejowych tras alternatywnych. W okresie zamknięcia linii nr 7

transport kolejowy węgla prowadzony jest głównie przez linię kolejową nr 30 oraz poprzez linie kolejowe nr 66 i 69. Zmiana tras oraz konieczność wykorzystania do transportu trakcji spalinowej powoduje wydłużenie czasu przejazdu, a co za tym idzie może niekorzystnie wpłynąć na prowadzone procesy logistyczne.

Według komunikatu prasowego PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w dniu 2 października 2018 r. wezwwały wykonawcę Astaldi S.P.A wraz z konsorcjantami, do ponownego podjęcia prac na kontrakcie modernizacji linii kolejowej nr 7 na odcinku Dęblin – Lublin w związku z wcześniejszą wycofaniem się wykonawcy z realizacji prac na niniejszym kontrakcie. Jednakże wskutek niepodjęcia przez Astaldi S.P.A i konsorcjantów prac na ww. kontrakcie po wezwaniu z dnia 2 października 2018 r., PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w dniu 5 października 2018 r. złożyły oświadczenie o odstąpieniu od umowy z winy konsorcjantów. W komunikacie prasowym z dnia 29 marca 2019 r., PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. poinformowały o podpisaniu z firmami Budimex oraz Track Tec Construction umów na kontynuowanie przerwanych prac na odcinku Dęblin – Lublin. Zgodnie z kolejnym komunikatem PKP PLK S.A. z dnia 26 czerwca 2019 r., w 2019 r. planowane jest wznowienie ruchu pociągów po jednym torze na odcinku Lublin – Dęblin i dalej do Warszawy, a ruch pociągów po dwóch torach będzie możliwy na koniec 2020 r.





Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

Ryzyko niewypłacalności klientów

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności GK LW Bogdanka od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Grupy. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Grupy stanowiły 7,0% sumy bilansowej oraz 26,3% jej przychodów ze sprzedaży za ostatnie 6 miesięcy 2019 r. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 89,0%.

Przeciwdziałanie:

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



Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych

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

ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez GK LW Bogdanka. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Grupie związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez GK LW Bogdanka działalność operacyjną.

Przeciwdziałanie: stały dialog z organizacjami związkowymi, prowadzenie cyklicznych spotkań negocjacyjnych ze stroną społeczną.



Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla Spółki

Rynek pracy jest obecnie rynkiem pracownika, co sprzyja temu, że pracownicy z łatwością mogą zmienić pracę na bardziej atrakcyjną. Niezadbanie o konkurencyjną ofertę zatrudnienia i nieutrzymanie wynagrodzeń na poziomie standardów rynkowych będzie rodzić konsekwencje utraty pracowników posiadających wysokie kwalifikacje.

Przeciwdziałanie: budowanie ciągłości pokoleniowej, plany sukcesji, współpraca z lokalnymi szkołami zawodowymi, wdrożenie programów rozwojowych, zapewnienie pracownikom możliwości awansu i rozwoju w strukturach firmy, budowanie przyjaznej kultury organizacyjnej, badanie i kształtowanie satysfakcji z pracy. Działania rozwojowe skierowane do kadry zarządzającej zakładem górniczym: Akademia Sztęgara oraz Akademia Liderów Górnictwa. Spotkania interdyscyplinarne budujące zaangażowanie, realizowane metodą design thinking, których celem jest wypracowanie usprawnień, nowych rozwiązań.



Ryzyko kluczowych dostawców

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



Ryzyko zmowy cenowej dostawców

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

Przeciwdziałanie:

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



Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych

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

Przeciwdziałanie:

- ścisły nadzór prawny i merytoryczny nad procesem zawierania umów będących wynikiem postępowań przetargowych zgodnym z procedurami przetargów publicznych i pozostałych
- szkolenia z zakresu logistyki zawierania kontraktów, analityki rynkowej, negocjacji i handlu szczególnie w zakresie międzynarodowym.





Czynniki ryzyk finansowych oraz czynniki związane z ochroną środowiska

Ryzyko płynności

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest:

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

W przypadku Grupy, stan gotówki dyspozycyjnej na 30 czerwca 2019 r. wynosił 262.468 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł 1,73, a płynności szybkiej 1,43.

W I półroczu 2019 r. GK LW Bogdanka wygenerowała przepływy netto z działalności operacyjnej na poziomie 333.536 tys. zł przy wydatkach na działalność inwestycyjną na poziomie -237.902 tys. zł (CFFO 95.634 tys. zł).

Przeciwdziałanie: tworzenie długo i krótkoterminowych analiz oraz prognoz, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny, z punktu widzenia rachunku ekonomicznego, poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków. Ponadto, dla optymalizacji zarządzania gotówką, Jednostka Dominująca pozyskała finansowanie dłużne w postaci linii kredytu odnawialnego do wysokości 100 mln zł.



Ryzyko ubezpieczeniowe

Grupa jest narażona na ryzyko ubezpieczeniowe, zarówno w standardowym zakresie dotyczącym wszystkich podmiotów prowadzących działalność

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



Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwem

Na GK LW Bogdanka ciężą obowiązki w zakresie rekultywacji terenów pogórnicznych i usuwania szkód górnictwem. Dotychczasowe standardy rekultywacji i usuwania szkód górnictwem mogą ulec zmianie w przyszłości – przewiduje się większy rygor w tym zakresie. Przeciwdziałanie: prace naprawcze, wykonywanie profilaktycznych zabezpieczeń budynków przed skutkami szkód górnictwem oraz zwrot inwestorom kosztów przystosowywania do terenu górnictwem nowych budynków realizowanych na terenie górnictwem, sukcesywne wykonywanie odwodnieniowych robót hydrotechnicznych oraz rekultywacja terenu w granicach wpływów.



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

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

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

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



Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górnictwem

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

W oparciu o pozwolenie na budowę Spółka rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy (do 250 m n.p.m.) oraz podjęła działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczał ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych. Przeciwdziałanie: Grupa prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz

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



Ryzyko inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

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





Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

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

Przeciwdziałanie:

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



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

Zgodnie z przyjętą strategią Jednostka Dominująca w dotychczasowych deklaracjach na podatek od nieruchomości nie uwzględniła, jako przedmiotu opodatkowania tym podatkiem, wartości

podziemnych wyrobisk górniczych wraz z infrastrukturą znajdującą się w tych wyrobiskach. W 2019 r. toczyły się względem LW Bogdanka SA postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za 2004 – 2015, wszczęte przez Wójtów Gmin: Puchaczów, Cyców i Ludwin.

Przeciwdziałanie:

- monitorowanie zmian przepisów podatkowych
- szkolenia dla pracowników, tak aby posiadali jak najwyższe kompetencje w tym zakresie
- wszelkie nowe pojawiające się kwestie są analizowane poprzez porównanie do ostatnich interpretacji podatkowych oraz orzecznictwa sądowego w podobnym zakresie
- korzystanie z pomocy firm doradczych

Więcej na ten temat w notcie nr 15 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka SA za pierwsze półrocze 2019 r.



Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Grupę lub wprowadzenie przez Prawo Górnicze nowych wymogów może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju Grupy.

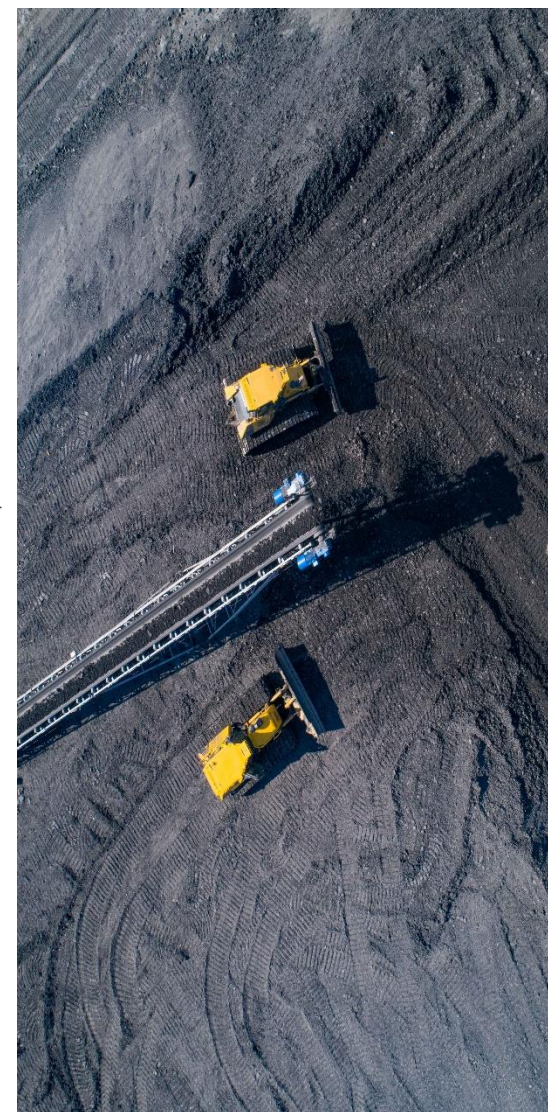
Przeciwdziałanie: korzystanie z usług radców prawnych oraz firm doradczych, jak również zasięganie opinii różnorodnych urzędów specjalizujących się w tematyce analizowanego

zagadnienia. Tam gdzie ma to zastosowanie Grupa występuje także o wydanie wiążących interpretacji przepisów prawa. Pomimo podejmowanych działań całkowite wyeliminowanie ryzyka nie jest możliwe, aczkolwiek w opinii Zarządu ryzyko to jest znacznie ograniczone.



Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

W związku z notowaniem akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, Spółka podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków. Za niewykonanie lub nienależyte ich wykonanie grożą wysokie kary pieniężne. Przeciwdziałanie: rzetelne wypełnianie narzuconych obowiązków, poprzedzone wprowadzaniem procedur wewnętrznych określających obieg informacji giełdowych w LW Bogdanka SA, a także stały monitoring działalności Spółki pod kątem obowiązków informacyjnych.





Zmiany w stanie zatrudnienia

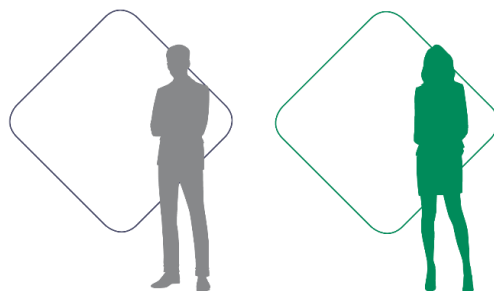
Zatrudnienie w Grupie

W I półroczu 2019 r. nastąpiło zwiększenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 3,9% (porównując do I półrocza 2018 r.). Największy wzrost procentowy liczby etatów został osiągnięty w RG Bogdanka sp. z o.o.

Zatrudnienie w Jednostce Dominującej

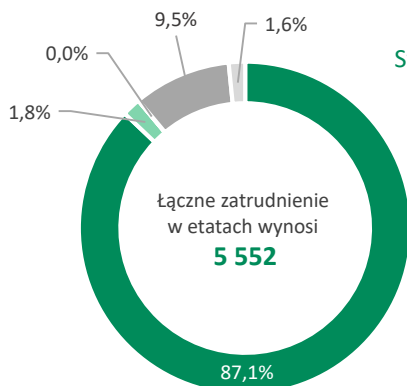
W Jednostce Dominującej w 2019 r. pracowało 87,1% ogółu zatrudnionych w Grupie. Pracownicy na stanowiskach robotniczych stanowili 84,5% ogółu zatrudnionych. W porównaniu z I półroczem 2018 r. o 170,0 etatów tj. o 5,0% wzrosła liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią. Pracownicy zatrudnieni pod ziemią stanowili podstawową grupę zatrudnionych w LW Bogdanka SA tj. 73,5%.

W I półroczu 2019 r. do LW Bogdanka SA przyjęto 142 osoby, jednocześnie w tym samym okresie ze Spółki odeszło 60 osób.

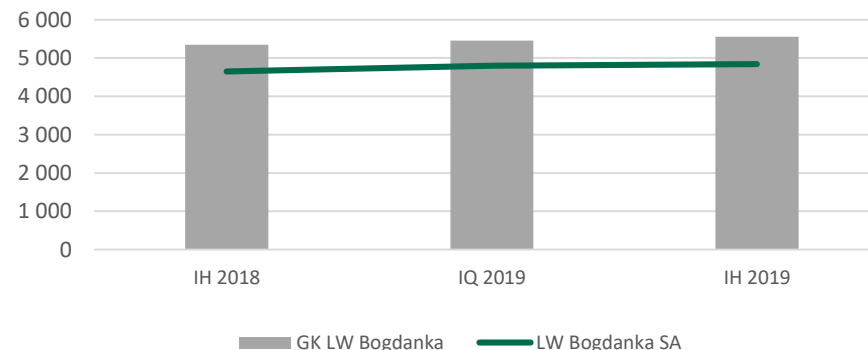


Zatrudnienie w etatach	30.06.2018	31.03.2019	30.06.2019	Struktura zatrudnienia w Grupie	Zmiana IH 2019/ IH 2018	Zmiana IH 2019/ IQ 2019
	Razem					
Robotnicy ogółem	3 997,0	4 111,0	4 087,0	-	2,3%	-0,6%
Robotnicy na dole	3 057,0	3 164,0	3 145,0	-	2,9%	-0,6%
Robotnicy na powierzchni	940,0	947,0	942,0	-	0,2%	-0,5%
Pracownicy etatowi na dole	326,0	374,0	408,0	-	25,2%	9,1%
Pracownicy etatowi na powierzchni	322,2	311,9	340,9	-	5,8%	9,3%
Dół ogółem	3 383,0	3 538,0	3 553,0	-	5,0%	0,4%
LW Bogdanka SA	4 645,2	4 796,9	4 835,9	87,1%	4,1%	0,8%
RG Bogdanka sp. z o.o.	369,1	470,0	526,6	9,5%	42,7%	12,0%
MR Bogdanka sp. z o.o.	229,6	86,5	88,5	1,6%	-61,5%	2,3%
EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.	1,0	1,0	1,0	0,0%	-	-
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	96,0	100,5	99,5	1,8%	3,6%	-1,0%
GK LW Bogdanka	5 340,9	5 454,9	5 551,5	100,0%	3,9%	1,8%

Struktura Zatrudnienia w GK LWB z podziałem na spółki



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



Zagadnienia społeczne

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

Od 2018 r. Spółka realizuje „Strategię społecznej odpowiedzialności na lata 2018 - 2021”, której proces powstawania poprzedzony został cyklem sesji dialogowych z kluczowymi interesariuszami Spółki, opartych na standardzie AA1000 (marzec 2018). Zaktualizowane podejście do zarządzania społeczną odpowiedzialnością można zdefiniować najkrócej jako „Wzrost wartości Spółki i rozwój społeczności lokalnej w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju, transparentności i edukacji dla różnorodnych grup”.

Głównymi celami Strategii są:

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



Podejście zarządcze

Od stycznia 2018 r. funkcjonuje System Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM). System ten wdrożony został w ramach procesu integracji w GK Enea, stosownie do uregulowań obowiązujących w tym zakresie w Grupie – w oparciu o obowiązujące „Akty pochodne”, którymi są:

- Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Enea
- Metodyka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Enea.

Zintegrowany System Zarządzania – system zarządzania obejmujący System Zarządzania Jakością, System Zarządzania Środowiskowego oraz System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy opiera się na normach: ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, PN-N-18001:2004. W maju 2018 r. w Spółce odbył się audyt recertyfikujący, po którym potwierdzono, że system zarządzania w LW Bogdanka działa skutecznie, realizuje założone cele, zapewnia realizację założonej polityki oraz zdolność do spełnienia wymagań, przepisów prawnych, regulacyjnych i umów. Wśród silnych stron wymieniono zaangażowanie kierownictwa w kreowanie zasad bezpiecznej organizacji stanowisk pracy oraz wykorzystanie nowoczesnych aplikacji i systemów informatycznych.

Etyka, antydyskryminacja i zarządzanie różnorodnością

Obowiązujący Kodeks wskazuje wartości i zasady etyczne, którymi należy kierować się w Spółce oraz w przystępny sposób przedstawia potencjalne sytuacje konfliktowe. Definiuje pożądane postawy związane z apolitycznością, relacjami między pracownikami, ochroną interesów Spółki, zakazem konkurencji, konfliktem interesów oraz przeciwdziałaniem łapownictwu, korupcji i dyskryminacji. Każdy nowo przyjęty pracownik zapoznawany jest z Kodeksem oraz wypełnia Raport o konflikcie interesów. Od 2018 r.

obowiązuje w całej Grupie.

Różnorodność i otwartość są wartościami leżącymi u podstaw polityki personalnej, w myśl przekonania, że zarządzanie różnorodnością przyczynia się do rozwoju oraz realizacji celów biznesowych Spółki.

Od 2015 r. niezmiennie obowiązuje „Kodeks postępowania dla Dostawców LW Bogdanka SA”. Dokument formalizuje pewne zasady, które od dłuższego czasu obowiązują w kontaktach z przedstawicielami dostawców - w większości wynikają z Kodeksu Etyki. Ma przyczynić się do zagwarantowania transparentności praktyk zarządczych i efektywnego zarządzania odpowiedzialnością w łańcuchu dostaw. Reguluje on kwestie związane z:

- przestrzeganiem prawa, w tym zagwarantowania przestrzegania praw człowieka,
- zapobieganiem dyskryminacji,
- stosunkami w miejscu pracy,
- bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP)
- ochroną środowiska naturalnego.

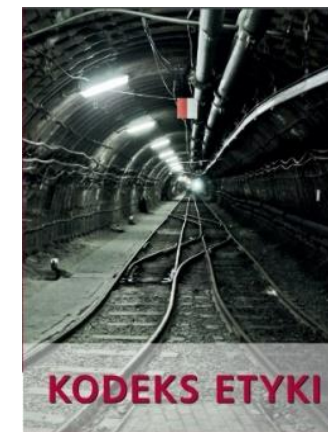
Od podwykonawców pracujących na terenie LW Bogdanka SA oczekuje się, by ich pracownicy przestrzegali zapisów obowiązującego w Spółce Kodeksu Etyki. Mają też, zgodnie z zasadami zapisanymi w Kodeksie Etyki, możliwość przekazywania informacji o potencjalnych naruszeniach i zachowaniach nieetycznych. Niezależnie od tego, od lat obowiązkowo szkoleni są też w zakresie obowiązujących na terenie zakładów Spółki procedur BHP.

LW Bogdanka podejmuje wiele działań wspierających rozwój społeczności lokalnej. Współpracuje ze szkołami branżowymi wykorzystując dedykowane programy stażowe, stypendialne, a także wspomagając merytorycznie kadrę pedagogiczną. Kooperuje również z okolicznymi jednostkami oświatowymi i naukowymi, dbając zarówno o najwyższy poziom edukacji formalnej, jak i pozaformalnej. To także promowanie profilaktyki i

dobrego zdrowia -włączanie lokalnych interesariuszy w organizowane lub współorganizowane akcje profilaktyczne.

Obszar aktywności społecznej reguluje obowiązująca od 2019 roku *Polityka zaangażowania społecznego LW Bogdanka SA*, spajająca fundusz darowizn i sponsoring społeczno-kulturalny, w której każdy zainteresowany znajdzie informacje o priorytetach Bogdanki w obszarze współpracy lokalnej, przykładach działań, które wspiera, czy procedurze rozpatrywania wniosków.

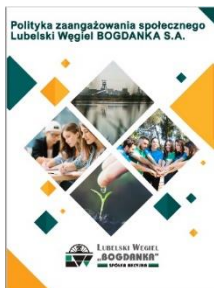
Od początku swojego istnienia GK LW Bogdanka wspiera swoje najbliższe otoczenie oraz lokalną społeczność m.in.. Poprzez dofinansowywanie szeregu inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Grupa jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. W I półroczu 2019 r. Jednostka Dominująca przyznała darowizny i rzeczowe na łączną kwotę 325,8 tys. zł, finansowo wspierając m.in. Szpital Dzieciątka w Lublinie czy podopiecznych Caritas.



Zagadnienia społeczne

Realizowane inicjatywy

Jak co roku, tak i w 2019, Grupa angażuje się w inicjatywy podnoszące poziom wiedzy i umiejętności z zakresu ratownictwa przedmedycznego – jedną z takich inicjatyw jest Konkurs „Młodzi Ratownicy”, organizowany co roku w ZS w Nadrybiu, a przeznaczony dla uczniów szkół z Powiatu. Edukacja w C-Strefie – specjalna strefa edukacyjna w Kopalni, w której pracownicy Spółki przekazują Interesariuszom (głównie dzieciom i młodzieży) informacje na temat tradycji, zwyczajów oraz charakterystyki pracy w kopalni. Partnerstwo z Warsztatem Terapii Zajęciowej w Janowicy, którego uczestnicy regularnie prezentują swoją twórczość artystyczną w Kopalni, a w okresie świątecznym organizują kiermasz wyrobów rękodzielniczych. ZSK - W maju 2019 r. w partnerstwie z Instytutem Badań Edukacyjnych LW Bogdanka SA współorganizowała seminarium pt. „KWALIFIKACJE PRZYSZŁOŚCI. ZINTEGROWANY SYSTEM KWALIFIKACJI W BRANŻY GÓRNICZEJ”. Seminarium dedykowane było osobom i instytucjom związanym z edukacją zawodową oraz branżą górniczą. ZSK czyli Zintegrowany System Kwalifikacji to rozwiązanie systemowe, które ma na celu podniesienie poziomu kapitału ludzkiego w Polsce poprzez opisanie, uporządkowanie i zebranie wszystkich poszukiwanych na rynku pracy kwalifikacji w jednym, powszechnie dostępnym rejestrze.



Efektywność w zarządzaniu bezpieczeństwem w miejscu pracy

Kwestie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP) w LW Bogdanka SA stanowią element Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP, Jakością i Środowiskiem w LW Bogdanka SA. By podnieść bezpieczeństwo zatrudnionych w Spółce wdrożono lub utrzymano kilka (nadobowiązkowych) rozwiązań z zakresu BHP. W katalogu najistotniejszych należy wymienić: rozlokowanie na terenie kopalni telekardiografów do samodzielnego zapisu pomiaru pracy serca, dostępność defibrylatora oraz aparatów „Kazik” do poboru środków ochrony osobistej (ŚOS), a także wdrożenie „Programu poprawy bezpieczeństwa pracy – II edycja”, zawierającego szereg działań i wydarzeń propagujących wiedzę nt. BHP, profilaktykę oraz promujących inicjatywność w zakresie dążenia do poprawy poziomu bezpieczeństwa w Kopalni, m.in. Program „Pracujmy Bezpieczniej” czy programy profilaktyczne. Program „Pracujmy bezpiecznie!” – skrzynka inicjatyw pracowniczych” to program uruchomiony w styczniu 2018 r. którego głównym założeniem jest umożliwienie pracownikom zgłaszania własnych sugestii i pomysłów na usprawnienia w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy. Co ważne, pomysły nie muszą być wynalazcze i mogą dotyczyć różnych aspektów pracy kopalni. Aby zgłosić pomysł należy wypełnić ujednolicony formularz, a następnie wrzucić do specjalnej skrzynki lub wysłać mailem. Wnioski ocenia komisja w zmiennym składzie, powoływana na podstawie klucza merytorycznego przez Z-cę Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych. Pozytywnie ocenione i zaakceptowane przez Zarząd inicjatywy zostają wdrażane.



Fundacja „Solidarni Górnicy”

Funkcjonująca przy GK LW Bogdanka Fundacja „Solidarni Górnicy” wpisuje się w potrzeby środowiska górniczego Spółki oraz lokalnego, niesie pomoc potrzebującym górnikom (np. po wypadkach), ich rodzinom znajdujących się z różnych powodów w trudnej sytuacji życiowej, zwłaszcza będących w niedostatku lub potrzebujących doraźnego wsparcia. Fundacja nie jest również obojętna na potrzeby dzieci z rodzin dysfunkcyjnych i ubogich. Wspiera i promuje rozwój utalentowanej młodzieży w lokalnej społeczności. Jesienią 2016 r. Fundacja otrzymała status Organizacji Pożytku Publicznego, co potwierdza jej duże zaangażowanie i skuteczność w realizacji celów prospołecznych. Dzięki temu Fundacji można było przekazać 1% podatku. Realizując cele statutowe Fundacja dofinansowywała operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację zakup urządzeń i sprzętu medycznego (wózek inwalidzki, aparatura do badania wibracji, defibrylator, podnośnik dla osoby z niepełnosprawnością, windę inwalidzką, itp.) oraz dostosowanie infrastruktury (np. obiekty sanitarne, obiekty likwidujące bariery architektoniczne) dla potrzeb osób dotkniętych niepełnosprawnością. Na cele statutowe Fundacja wydała w I poł. 2019 r. 249,1, tys. zł.



Zagadnienia społeczne

Kopalnia blisko natury

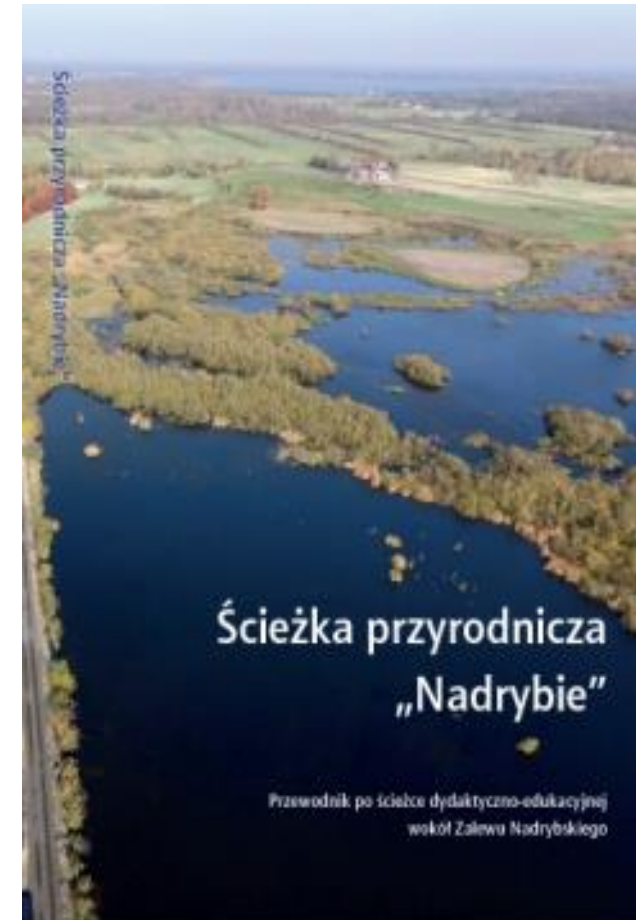
Efektywne zarządzanie środowiskowe opiera się na Zintegrowanym Systemie Zarządzania Jakością Środowiskiem i BHP. Jest on zgodny z normami PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-N-18001:2004 i dodatkowo w zakresie BHP z brytyjską normą BS OHSAS 18001:2007.

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

Dzięki tablicom informacyjnym oraz Przewodnikowi, zainteresowane osoby mogą samodzielnie zwiedzać ścieżkę. Edukacja, czy też standardowe spacery w otoczeniu przyrody w tym miejscu cieszą się dużym zainteresowaniem ze strony lokalnej społeczności – zwłaszcza uczniów szkół podstawowych. W I poł. roku w warsztatach przyrodniczych organizowanych przez Spółkę udział wzięło blisko 180 osób.

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

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





3

Sytuacja
finansowa



Produkcja, sprzedaż i zapasy węgla

Produkcja, sprzedaż węgla handlowego Spółki

[tys. ton]	IIQ 2018	IIQ 2019	Zmiana	Zmiana %	IH 2018	IH 2019	Zmiana	Zmiana %
Wydobycie węgla brutto	3 893	3 497	-396	-10,2%	7 585	7 408	-177	-2,3%
Produkcja węgla handlowego	2 424	2 293	-131	-5,4%	4 519	4 825	306	6,8%
Uzysk (%)	62,3%	65,6%	3,3 p.p	-	59,6%	65,1%	5,5 p.p	-
Sprzedaż węgla handlowego	2 374	2 405	31	1,3%	4 341	4 770	429	9,9%
Nowe wyrobiska (km)	10.8	6.4	-4.4	-40,7%	19.7	14.2	-5.5	-27,9%

Zapasy węgla handlowego Spółki

[tys. ton]	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana [%] 30.06.2019 / 31.12.2018	Zmiana [%] 30.06.2019 / 30.06.2018
Zapasy węgla	202	88	144	63,6%	-28,7%

Struktura produkcji węgla handlowego

[%]	IIQ 2018	IIQ 2019	IH 2018	IH 2019
Miał	98,7%	99,4%	99,0%	99,4%
Orzech	0,2%	0,0%	0,2%	0,0%
Groszek	1,1%	0,6%	0,8%	0,6%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Produkcja węgla

- (-) wydobycie węgla brutto w I półroczu 2019 r. spadło o 2,3%, tj. o 177 tys. ton
- (+) produkcja węgla handlowego w I półroczu 2019 r. wyniosła 4.825 tys. ton, czyli o 306 tys. ton więcej niż w analogicznym okresie 2018 r.
- (+) uzysk wyniósł 65,1% w I półroczu 2019 r. wobec 59,6% w I półroczu 2018 r.
- (+) korzystny mix ścian (więcej kombajnowych), wyższy uzysk

Sprzedaż węgla

- (+) w II kwartale 2019 r. sprzedaż węgla wzrosła o 1,3% w stosunku do II kwartału 2018 r.
- (+) w I półroczu 2019 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 4.770 tys. ton, tj. o 9,9% więcej niż w tym samym okresie 2018 r.
- (+) na dynamiczny wzrost przychodów miał wpływ wzrost cen.

Zapasy

- (+) na koniec II kwartału 2019 r. stan zapasów węgla wyniósł 144 tys. ton, co oznacza wzrost o 56 tys. ton w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 r.
- (+) prezentowany na koniec II kwartału 2019 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu pięciodniowej produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 12-miesięcznej dobowej produkcji)
- (+) osiągnięty poziom zapasu węgla jest wypadkową produkcji węgla handlowego oraz zrealizowanej sprzedaży węgla
- (+) poziom zapasów pozwala także na bezpieczne funkcjonowanie kopalni w przypadku wystąpienia problemów z wywozem węgla.

Struktura produkcji węgla handlowego

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



Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy GK LW Bogdanka

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IIQ 2018	IIQ 2019	Zmiana	Zmiana %	IH 2018	IH 2019	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla	446 300	545 692	99 392	22,3%	832 098	1 071 969	239 871	28,8%
Pozostała działalność	5 834	7 488	1 654	28,4%	14 721	16 265	1 544	10,5%
Sprzedaż towarów i materiałów	5 121	4 369	-752	-14,7%	9 133	10 102	969	10,6%
Razem	457 255	557 549	100 294	21,9%	855 952	1 098 336	242 384	28,3%

Struktura przychodów

[%]	IIQ 2018	IIQ 2019	IH 2018	IH 2019
Sprzedaż węgla	97,6%	97,9%	97,2%	97,6%
Pozostała działalność	1,3%	1,3%	1,7%	1,5%
Sprzedaż towarów i materiałów	1,1%	0,8%	1,1%	0,9%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IIQ 2018	Struktura	IIQ 2019	Struktura	IH 2018	Struktura	IH 2019	Struktura
Sprzedaż krajowa	457 243	100,0%	557 549	100,0%	855 879	100,0%	1 098 299	100,0%
Sprzedaż zagraniczna	12,3	0,0%	0,0	0,0%	73	0,0%	36,7	0,0%
Razem	457 255	100,0%	557 549	100,0%	855 952	100,0%	1 098 336	100,0%

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W II kwartale 2019 r., jak i w I półroczu 2019 r. eksport produktów i towarów dotyczył przede wszystkim sprzedaży węgla. W I półroczu 2019 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 0,003% (36,7 tys. zł) wobec 0,01% w I półroczu 2018 (73 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży

(+) w II kwartale 2019 r. Grupa uzyskała 557.549 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 21,9% w stosunku do II kwartału 2018 r.

(+) w I półroczu 2019 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 1.098.336 tys. zł wobec 855.952 tys. zł w I półroczu 2018 r., co oznacza wzrost r/r o 28,3%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego realizowana przez Jednostkę Dominującą. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ok. 97-98% osiągniętych przez GK LW Bogdanka przychodów ze sprzedaży.

Przychody z pozostałej działalności

W II kwartale 2019 r. przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m.in. przychody spółek zależnych) wyniosły 7.488 tys. zł (1,3% ogółu przychodów), wobec 5.834 tys. zł (1,3% przychodów) w analogicznym okresie 2018 r. (wzrost o 28,4% r/r). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były :

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

W I półroczu 2019 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 16.265 tys. zł wobec 14.721 tys. zł w roku poprzednim. Za wzrost przychodów w tej grupie odpowiadają wyższe przychody spółek zależnych z usług świadczonych poza GK LWB.

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

Główni odbiorcy

Ponad 90% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w I półroczu 2019 r. odbywało się między LW Bogdanka SA, a Enea Wytwarzanie sp. z o.o., Enea Elektrownia Połaniec SA, ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, PGE Paliwa oraz Grupą Azoty Zakładami Azotowymi Puławy SA.

W 2018 r. udział ww. odbiorców był zbliżony.

Główni odbiorcy wg udziału w przychodach:

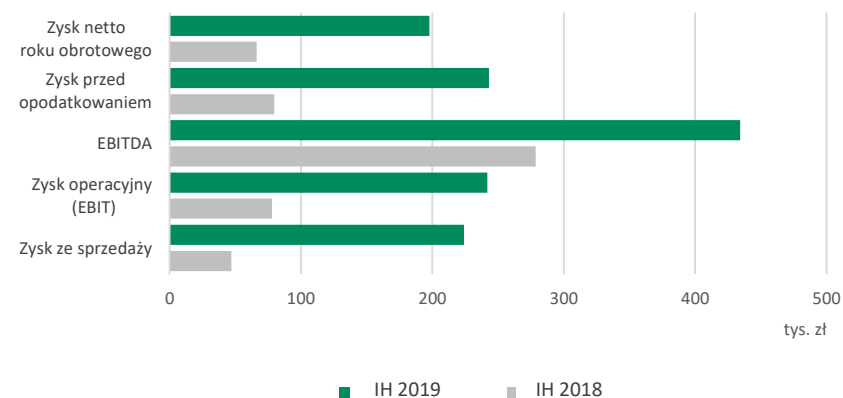
- Enea Wytwarzanie sp. z o.o. – Grupa Enea SA – ok. 64% udziału w przychodach
- Enea Elektrownia Połaniec SA – Grupa Enea SA - ok. 19% udziału w przychodach



Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

[tys. zł]	IIQ 2018	IIQ 2019	Zmiana	IH 2018	IH 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	457 255	557 549	21,9%	855 952	1 098 336	28,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	408 843	444 263	8,7%	809 003	874 207	8,1%
Zysk ze sprzedaży	48 412	113 286	134,0%	46 949	224 129	377,4%
Rentowność sprzedaży brutto	10,6%	20,3%	9,7 p.p	5,5%	20,4%	14,9 p.p
Pozostałe przychody	-812	1 215	-249,6%	30 360	2 530	-91,7%
Pozostałe koszty	327	150	-54,1%	756	476	-37,0%
Zysk operacyjny netto	47 273	114 351	141,9%	76 553	226 183	195,5%
Pozostałe zyski (straty) netto	2 256	-510	-122,6%	1 485	15 624	952,1%
Zysk operacyjny (EBIT)	49 529	113 841	129,8%	78 038	241 807	209,9%
Rentowność EBIT	10,8%	20,4%	9,6 p.p	9,1%	22,0%	12,9 p.p
EBITDA	151 147	211 559	40,0%	278 623	434 419	55,9%
Rentowność EBITDA	33,1%	37,9%	4,8 p.p	32,6%	39,6%	7,0 p.p
Przychody finansowe	5 361	1 166	-78,3%	10 141	8 299	-18,2%
Koszty finansowe	3 769	3 734	-0,9%	8 529	7 029	-17,6%
Zysk przed opodatkowaniem	51 121	111 273	117,7%	79 650	243 077	205,2%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,2%	20,0%	8,8 p.p	9,3%	22,1%	12,8 p.p
Podatek dochodowy	7 937	23 319	193,8%	13 297	45 154	239,6%
Zysk netto roku obrotowego	43 184	87 954	103,7%	66 353	197 923	198,3%
Rentowność netto	9,4%	15,8%	6,4 p.p	7,8%	18,0%	10,2 p.p





Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2019 r. wzrosła o 21,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 557.549 tys. zł. W I półroczu 2019 r. Grupa wygenerowała przychody na poziomie 1.098.336 tys. zł wobec 855.952 tys. zł w analogicznym okresie 2018 r. (wzrost o 28,3%).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W II kwartale 2019 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wyniosły 444.263 tys. zł i były wyższe o 35.420 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym wykazały wartość 408.843 tys. zł. W I półroczu 2019 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wzrosły z 809.003 tys. zł do 874.207 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży

W II kwartale 2019 r. zysk ze sprzedaży wyniósł 113.286 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2018 r. zysk wynosił 48.412 tys. zł. W I półroczu 2019 r. Grupa wygenerowała zysk ze sprzedaży w wysokości 224.129 tys. zł wobec 46.949 tys. zł w tym samym okresie 2018 r.

Pozostałe przychody

W II kwartale 2019 r. pozostałe przychody wyniosły 1.215 tys. zł wobec straty 812 tys. zł rok wcześniej. Natomiast w I półroczu 2018 r. wartość pozostałych przychodów wynosiła 30.360 tys. zł i dominującą pozycją było rozliczenie ugody zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a konsorcjum firm Mostostal Warszawa SA oraz Acciona Infraestructuras (dodatni wpływ na wynik 28.666 tys. zł).

Pozostałe koszty i pozostałe zyski/(straty) netto

Pozostałe koszty w I półroczu 2019 r. wyniosły 476 tys. zł podczas gdy w tym samym okresie 2018 r. 756 tys. zł – dominującą pozycją w obydwu okresach były zapłacone odszkodowania oraz przekazane darowizny. W II kwartale 2019 r. pozostałe straty netto wyniosły 510 tys. zł wobec zysku 2.256 tys. zł w II kwartale 2018 r. – co oznacza ich spadek o 2.766 tys. zł. Pozostałe zyski netto w I półroczu 2019 r. wyniosły 15.624 tys. zł wobec 1.485 tys. zł w I półroczu 2018 r. (w związku z rozwiązaniem rezerwy na sporne roszczenie ZUS).

EBIT

Wynik operacyjny w II kwartale 2019 r. wyniósł 113.841 tys. zł. Rentowność EBIT wyniosła w II kwartale 2019 r. 20,4%, tj. o 9,6 p.p. więcej aniżeli w II kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za całe półrocze 2019 r. była wyższa o 12,9 p.p. w stosunku do pierwszego półrocza 2018 r. i wyniosła 22,0%.

EBITDA

Wynik EBITDA w II kwartale 2019 r. zwiększył się o 40,0% w stosunku do II kwartału 2018 r. i wyniósł 211.559 tys. zł. Rentowność EBITDA w II kwartale 2019 r. była wyższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2018 r. i wyniosła 37,9%. W I półroczu 2019 r. Grupa uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 39,6%, tj. o 7,0 p.p. więcej niż w tym samym okresie 2018 r. (wynik EBITDA wzrósł w analizowanym okresie o 55,9%). Wynik EBITDA w I półroczu 2019 r. wyniósł 434.419 tys. zł wobec 278.623 tys. zł w I półroczu 2018 r.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w II kwartale 2019 r. wyniosły 1.166 tys. zł (-78,3% rdr). W I półroczu 2019 r. przychody finansowe wyniosły 8.299 tys. zł (-18,2% r/r). Za przychody finansowe w I półroczu 2019 r. odpowiadają głównie:

- spadek przychodów odsetkowych z

- krótkoterminowych depozytów bankowych
- rozwiązanie w 2018 r. rezerwy na odsetki dotyczące podatku dochodowego (3.578 tys. zł),
- rozwiązanie w 2018 r. rezerwy na potencjalne odsetki od zobowiązania wobec konsorcjum firm Mostostal Warszawa SA oraz Acciona Infraestructuras (2.753 tys. zł),
- rozwiązanie w 2019 r. rezerwy na odsetki od spornego roszczenia ZUS.

Koszty finansowe

Koszty finansowe za II kwartał 2019 r. były niższe o 0,9% od kosztów analogicznego okresu 2018 r. i wyniosły 3.734 tys. zł. Koszty finansowe za pierwsze półrocze 2019 r. wyniosły 7.029 tys. zł wobec 8.529 tys. zł w tym samym okresie 2018 r. (spadek o 17,6%). Na 30 czerwca 2019 r. całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 15.607 tys. zł, w wobec zadłużenia Grupy na 31 grudnia 2018 r. 17.142 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem

W II kwartale 2019 r. Grupa odnotowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 111.273 tys. zł wobec zysku wynoszącego 51.121 tys. zł. w II kwartale 2018 r. Wynik przed opodatkowaniem za I półrocze 2019 r. wyniósł 243.077 tys. zł wobec 79.650 tys. zł dla analogicznego okresu 2018 r.

Zysk netto za okres obrotowy

W II kwartale 2019 r. Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 87.954 tys. zł wobec zysku 43.184 tys. zł w II kwartale 2018 r. Zysk netto Grupy za I półrocze 2019 r. wyniósł 197.923 tys. zł wobec 66.353 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego.





Bilans GK LW Bogdanka

Bilans [tys. zł]	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana
Suma aktywów	3 933 351	4 119 940	4,7%
Rentowność aktywów (ROA)*	1,3%	4,6%	3,3 p.p.
Aktywa trwałe	3 463 822	3 453 633	-0,3%
Aktywa obrotowe	469 529	666 307	41,9%
Kapitał własny	2 950 116	3 121 896	5,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	1,8%	6,1%	4,3 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	983 235	998 044	1,5%

*w wyliczeniach uwzględniono wynik netto za ostatnie cztery kwartały oraz średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 30 czerwca 2019 r. + stan na 31 grudnia 2018 r.)/2.

Aktywa

Suma bilansowa na 30 czerwca 2019 r. w stosunku do wartości na 31 grudnia 2018 r. zwiększyła się o 186.589 tys. zł. i wyniosła 4.119.940 tys. zł., przy czym aktywa trwałe spadły o 10.189 tys. zł, a aktywa obrotowe wzrosły o 196.778 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych wzrosła wartość należności handlowych oraz pozostałych należności o 42,1%, zapasów o 37,4%, oraz środków pieniężnych o 53,7%.

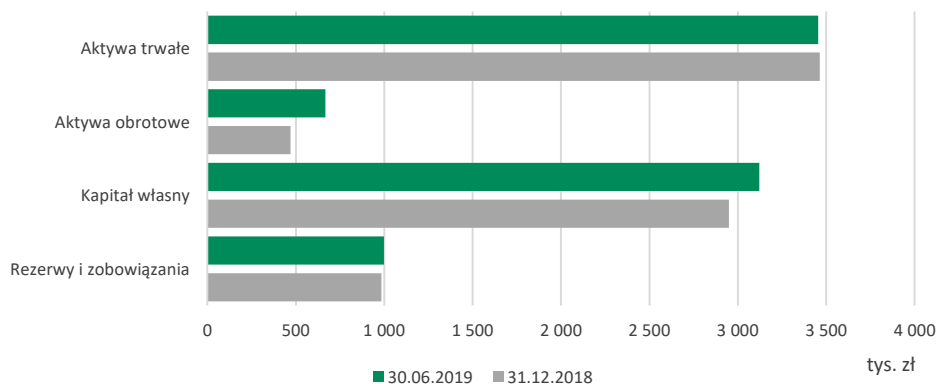
Na 30 czerwca 2019 r. rentowność aktywów (ROA) wyniosła 4,6%, podczas gdy na koniec 2018 r. wyniosła ona 1,3%.

Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 5,8%. Było to wyłącznie efektem uzyskanego całkowitego dochodu za I półrocze 2019 r. Rezerwy i zobowiązania wzrosły o 1,5% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2018 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe spadły o 3,1% (przede wszystkim spadły rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia), a zobowiązania długoterminowe wzrosły o 5,3% (m.in. wzrosły rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego).

Na 30 czerwca 2019 r. odnotowano wzrost rentowności kapitałów własnych o 4,3 p.p. w stosunku do końca 2018 r. Wartość wskaźnika na 30 czerwca 2019 r. wyniosła 6,1%, wobec 1,8% na 31 grudnia 2018 r.

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej



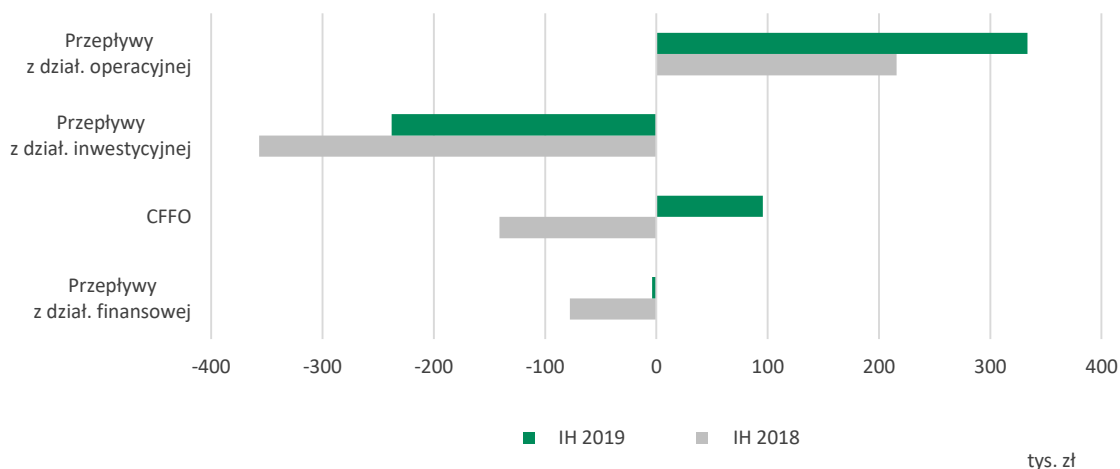


Przepływy pieniężne GK LW Bogdanka

Sytuacja pieniężna

[tys. zł]	IIQ 2018	IIQ 2019	Zmiana	IH 2018	IH 2019	Zmiana
Przepływy z działalności operacyjnej	174 336	183 276	5,1%	215 895	333 536	54,5%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-258 790	-90 229	-65,1%	-357 048	-237 902	-33,4%
CFFO*	-84 454	93 047	-	-141 153	95 634	-
Przepływy z działalności finansowej	-954	-1 731	81,4%	-77 887	-3 959	-94,9%

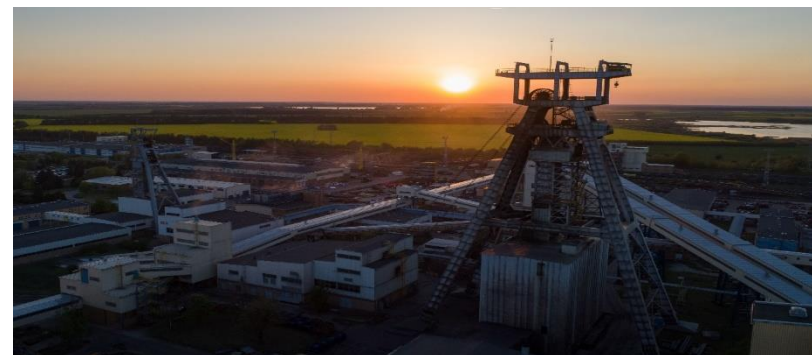
* suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych



W II kwartale 2019 r. Grupa osiągnęła wyższe o 5,1% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w II kwartale 2018 r. – w 2019 r. wyniosły one 183.276 tys. zł wobec 174.336 tys. zł rok wcześniej. W I półroczu 2019 r. GK LW Bogdanka wygenerowała 333.536 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (+54,5% r/r). Wzrost o 117.641 tys. zł w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej (333.536 tys. zł w I półroczu 2019 r. wobec 215.895 tys. zł w I półroczu 2018 r.) jest przede wszystkim pochodną wzrostu wyniku przed opodatkowaniem. Wynik przed opodatkowaniem w I półroczu 2018 r. wyniósł 79.650 tys. zł, przy wyniku za analogiczny okres 2019 r. w wysokości 243.077 tys. zł, tj. r/r nastąpiła zmiana o 163.427 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zmniejszyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględny) w II kwartale 2019 r. o 65,1% (do -90.229 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. W całym I półroczu 2019 r. przepływy inwestycyjne były mniejsze o 33,4% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego.

W II kwartale 2019 r. Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 1.731 tys. zł (spłacono kredyty o wartości 759 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 165 tys. zł, dokonano płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego 807 tys. zł). Natomiast w ciągu I półrocza 2019 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 3.959 tys. zł (spłacono kredyty o wartości 1.518 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 412 tys. zł, dokonano płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego 2.029 tys. zł).





Wskaźniki zadłużenia i płynności

GK LW Bogdanka

Spółka prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Spółka prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

Sytuacja pieniężna

[tys. zł]	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	25,0%	24,2%	-0,8 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	0,39	0,30	-23,1%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	-0,33	-0,40	21,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	33,3%	32,0%	-1,3 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (aktywa trwałe/kapitały stałe)	97,1%	102,7%	5,6 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe/pasywa)	11,4%	10,5%	-0,9 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/pasywa)	13,6%	13,7%	0,1 p.p.

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

	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,28	1,79	39,8%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,05	1,48	41,0%

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 czerwca 2019 r. spadł o 0,8 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 r. i wyniósł 24,2% - spadł udział zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań.

Poziom zadłużenia Grupy nie stanowił na 30 czerwca 2019 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na podstawie średnio i długoterminowych prognoz analizowane są potrzeby finansowe Grupy, aby zapewnić płynność i stan gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec II kwartału 2019 r. spadł o 23,1% i wyniósł 0,30. Porównując dane wg stanu na 30 czerwca 2019 r. wobec 31 grudnia 2018 r. odnotowano wyższy wzrost wyniku EBITDA (liczony krocząco za ostatnie cztery kwartały) jak poziomu zadłużenia.

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko- i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA spadł z -0,33 na 31 grudnia 2018 r. do -0,40 na 30 czerwca 2019 r. Wartość długu netto spadła o ok. 93 mln zł i wyniosła -247 mln zł przy wzroście EBITDA o ok. 156 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 30 czerwca 2019 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 r. o 1,3 p.p. i wyniósł 32,0% - zobowiązania wzrosły o ok. 15 mln zł a kapitały własne o ok. 172 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 102,7% (na 30 czerwca 2019 r.) wobec 97,1% (na 31 grudnia 2018 r.) – w analizowanym okresie spadła wartość aktywów trwałych o ok. 10 mln zł, a wzrosła wartość kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) o ok. 186 mln zł.



Cykle rotacji należności i zobowiązań w GK LW Bogdanka

Cykle rotacji

[tys. zł]		31.12.2018	30.06.2019	Zmiana
1. Cykl rotacji zapasów	$\frac{\text{średni stan zapasów}}{\text{koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów}} \times \text{liczba dni w okresie}$	17	22	29,4%
2. Cykl rotacji należności*	$\frac{\text{średni stan należności}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times \text{liczba dni w okresie}$	43	41	-4,7%
3. Cykl rotacji zobowiązań**	$\frac{\text{średni stan zobowiązań}}{\text{koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów}} \times \text{liczba dni w okresie}$	74	71	-4,1%
4. Cykl operacyjny	1+2	60	63	5,0%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	-14	-8	-42,9%

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 30 czerwca 2019 r. wzrósł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 r. i wynosi 22 dni. Średnio o 5 dni dłużej zajmuje upływanie zapasów.

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 41 dni (wg stanu na 30 czerwca 2019 r.) wobec 43 dni (wg stanu na 31 grudnia 2018 r.). Rok do roku odnotowano wyższy średni stan należności (o ok. 40 mln zł) przy spadku przychodów o ok. 658 mln zł.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ skróceniu o 3 dni do 71 dni w stosunku do wartości na koniec 2018 r. W analizowanym okresie Grupa posiadała niższy średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o ok. 7 mln zł) przy znacznie niższych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o ok. 778 mln zł)

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) w analizowanym okresie uległ wydłużeniu i wyniósł 63 dni. Średnio po 63 dniach upływnia się majątek obrotowy Grupy.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 30 czerwca 2019 r. - 8 dni. Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że Grupa korzysta z kredytu kupieckiego (finansowanie nieoprocentowanym kapitałem obcym).



Rezerwy GK LW Bogdanka

Rezerwy bilansowe [tys. zł]	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2019	Zmiana IIQ 2019/IIQ 2018	Zmiana IIQ 2019/31.12.2018
Rezerwy pracownicze	157 776	165 156	173 822	10,2%	5,2%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	46 877	41 431	46 047	-1,8%	11,1%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	124 529	124 207	138 412	11,1%	11,4%
Szkody górnicze	4 233	3 184	2 956	-30,2%	-7,2%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	21 996	22 658	-	-100,0%	-100,0%
Pozostałe	12 365	11 883	12 154	-1,7%	2,3%
Razem	367 776	368 519	373 391	1,5%	1,3%

Całkowity stan rezerw na 30 czerwca 2019 r. wyniósł 373.391 tys. zł, co oznacza wzrost o 1,3% w stosunku do wartości wg stanu na 31 grudnia 2018 r.

Zmiana stanu rezerw [tys. zł]	Zmiana IIQ 2018	Zmiana IIQ 2019	Zmiana IIQ 2019/IIQ 2018	Zmiana w IH 2018	Zmiana w IH 2019	Zmiana IH 2019/IH 2018
Rezerwy pracownicze	-77	-667	766,2%	755	8 666	1 047,8%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 215	2 324	4,9%	4 524	4 616	2,0%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	8 444	13 595	61,0%	10 081	14 205	40,9%
Szkody górnicze	-113	-172	52,2%	-201	-228	13,4%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	327	-	-	656	-22 658	-
Pozostałe	-5 815	186	-	-5 278	271	-105,1%
Razem	4 981	15 266	206,5%	10 537	4 872	-53,8%

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

[tys. zł]	Zmiana rezerw w IH 2019	Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	W tym: Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	8 666	17 195	2 100	-	781	-11 410
Rezerwa na podatek od nieruchomości	4 616	3 183	1 433	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	14 205	818	1 812	11 575	-	-
Szkody górnicze	-228	-	-	-	-	-228
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	-22 658	-16 398	-6 260	-	-	-
Pozostałe	271	229	149	-	-	-107
Razem	4 872	5 027	-766	11 575	781	-11 745

[tys. zł]	Zmiana rezerw w IIQ 2019	Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	W tym: Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	-667	4 089	1 052	-	781	-6 589
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 324	1 592	732	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	13 595	509	906	12 180	-	-
Szkody górnicze	-172	-	-	-	-	-172
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	186	91	76	-	-	19
Razem	15 266	6 281	2 766	12 180	781	-6 742



Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według rodzaju

[tys. zł]	IIQ 2018	IIQ 2019	Zmiana	IH 2018	IH 2019	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 424	2 293	-5,4%	4 519	4 825	6,8%
Sprzedaż [tys. t]	2 374	2 405	1,3%	4 341	4 770	9,9%
Amortyzacja	99 319	95 288	-4,1%	196 067	187 811	-4,2%
Zużycie materiałów i energii	150 341	117 060	-22,1%	289 631	245 169	-15,4%
Usługi obce	126 070	129 261	2,5%	240 851	256 444	6,5%
Świadczenia na rzecz pracowników	116 980	128 118	9,5%	262 331	263 950	0,6%
Koszty reprezentacji i reklamy	992	1 057	6,6%	3 261	3 206	-1,7%
Podatki i opłaty	8 651	8 901	2,9%	19 560	21 147	8,1%
Pozostałe koszty	14 671	561	-96,2%	15 567	1 571	-89,9%
Razem koszty rodzajowe	517 024	480 246	-7,1%	1 027 268	979 298	-4,7%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-84 938	-65 948	-22,4%	-146 527	-126 021	-14,0%
Rozliczenia międzyokresowe	18 176	28 031	54,2%	13 040	46 512	256,7%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-32 849	-21 493	-34,6%	-61 456	-46 993	-23,5%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	-6 202	1 711	-	-2 354	22 681	-
Całkowite koszty produkcji	411 211	422 547	2,8%	829 971	875 477	5,5%
Zmiana stanu produktów	-6 968	17 555	-	-27 733	-8 428	-69,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 078	4 369	-14,0%	9 081	10 067	10,9%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	409 321	444 471	8,6%	811 319	877 116	8,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	376 026	410 857	9,3%	740 355	808 849	9,3%
Koszty sprzedaży	10 226	8 799	-14,0%	20 804	17 935	-13,8%
Koszty administracyjne	23 069	24 815	7,6%	50 160	50 332	0,3%

II kwartał 2019 r.

W II kwartale 2019 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 480.246 tys. zł (-36.778 tys. zł r/r), tj. o 7,1% niższe niż w II kwartale 2018 r. Na spadek kosztów w II kwartale 2019 r. główny wpływ miała w szczególności niższa wartość kosztów zużycia materiałów i energii, amortyzacji, oraz pozostałych kosztów.

Wartość amortyzacji spadła o 4,1% (do 95.288 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji naturalnej (ok. 5 mln zł), jednocześnie wykazana została amortyzacja prawa do korzystania z aktywów (leasing) ok. 0,8 mln zł. Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii spadła w stosunku do II kwartału 2018 r. o 22,1% i wyniosła 117.060 tys. zł. W analizowanym okresie spadła przede wszystkim wartość zużytych materiałów za sprawą mniejszego wykonania robót przygotowawczych o ok 4,4 km.

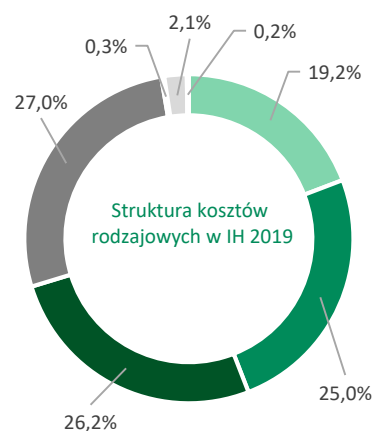
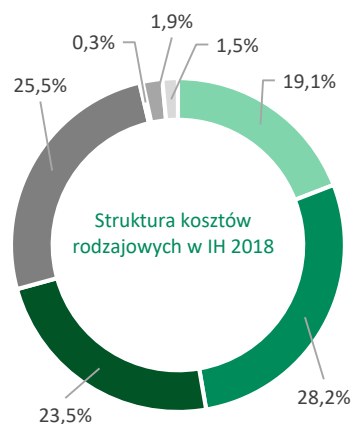
Wartość usług obcych w trakcie II kwartału 2019 r. w stosunku do II kwartału 2018 r. wzrosła ze 126.070 tys. zł do 129.261 tys. zł (+2,5%). W analizowanym okresie odnotowano wzrost kosztów prac sobotnio-niedzielnich (+3,9 mln zł) oraz usług wiertniczo-górnicznych (+ 3,8 mln zł) i pozostałych (+ 3,1 mln zł), a nastąpił spadek prac pomocniczych oraz prac dniówkowych (- 2,9 mln zł), pozostałych usług górniczych (-1,3 mln zł), usług transportu węgla koleją (-1,9 mln zł) oraz remontów (-1,3 mln zł).

W II kwartale 2019 r. w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 11.138 tys. zł.



Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według rodzaju



- Amortyzacja
- Zużycie materiałów i energii
- Usługi obce
- Świadczenia na rzecz pracowników
- Koszty reprezentacji i reklamy
- Podatki i opłaty
- Pozostałe koszty

I półrocze 2019

W I półroczu 2019 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty w wysokości 979.298 tys. zł, tj. o 4,7% (-47.970 tys. zł) niższe niż w analogicznym okresie 2018 r. Na spadek kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał odnotowany spadek kosztów zużycia materiałów i energii, mniejsza amortyzacji oraz spadek kosztów pozostałych.

Wartość amortyzacji spadła o 4,2% (do 187.811 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji środków trwałych oraz amortyzacja naturalna. Spadek wartości amortyzacji naturalnej jest pochodną mniejszego o 177 tys. ton wydobycia brutto.

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii spadła w stosunku do I półrocza 2018 r. o 15,4% i wyniosła 245.169 tys. zł. W analizowanym okresie wykonano o ok 5,5 km mniej wyrobisk, spadła liczba wykorzystanych obudów chodnikowych (-18 mln zł), wykorzystano mniej części do przenośnika JOY oraz do kombajnu chodnikowego (-8,4 mln zł) oraz części do kombajnu i przenośnika ścianowego (-4,4 mln zł), zużyto mniej łańcuchów, szyn do tras kolejek podwieszanych oraz kabli i przewodów (-7,4 mln zł).

Wartość usług obcych w ciągu I półrocza 2019 r. w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. wzrosła z 240.851 tys. zł do 256.444 tys. zł (+6,5%). W analizowanym okresie największe wzrosty odnotowano w kosztach:

- prac pomocniczych w dni czarne (+4,2 mln zł),
- drążenia i przebudowy istniejących wyrobisk (+6,3 mln zł),
- obłożeń sobotnio-niedzielnich (+7,6 mln zł),
- usług pozostałych - rekultywacja (+4,7 mln zł)

W I półroczu 2019 r. w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 1.619 tys. zł.

W analizowanym okresie wzrosła przede wszystkim wartość wynagrodzeń (+3,9 mln zł) oraz narzutów na wynagrodzenia (+2,3 mln zł) za sprawą wzrostu średniego zatrudnienia.

Wartości wydatków na reprezentację i reklamę utrzymują się na podobnym poziomie i dotyczy zaangażowania LW Bogdanka SA w lokalną akcję sponsoringową, promocję CSR i sponsoring społeczno-kulturalny.

Wartość podatków i opłat wzrosła w analizowanym okresie 2019 r. do 21.147 tys. zł z 19.560 tys. zł w tym samym okresie 2018 r. – wzrosła wartość podatku od nieruchomości (+0,2 mln zł), opłaty eksploatacyjnej (+1,0 mln zł) oraz wpłat PFRON (+0,6 mln zł).

Wartość pozostałych kosztów spadła z 15.567 tys. zł (I półrocze 2018 r.) do 1.571 tys. zł (I półrocze 2019 r.) – w I półroczu 2018 r. zawarto nową polisę ubezpieczeniową, obejmującą okresem ochronnym 18 miesięcy od daty jej podpisania.

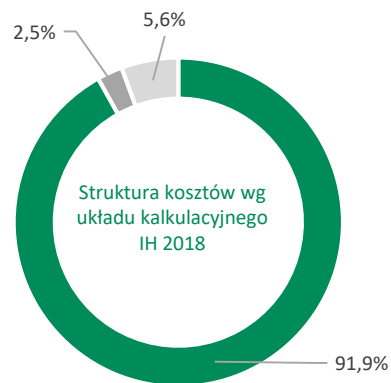
Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, kosztów wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny sprzedaży, który za I półrocze 2019 r. wyniósł 877.116 tys. zł. Jest on wyższy o 8,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły na zmianę ich struktury. W I półroczu 2019 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) nie zmienił się udział kosztów amortyzacji (19,2%) oraz kosztów reprezentacji i reklamy (0,3%), wzrósł udział usług obcych (do 26,2%), świadczeń na rzecz pracowników (do 27,0%) oraz podatków i opłat (do 2,1%), a spadł udział zużycia materiałów i energii (do 25,0%) oraz pozostałych kosztów (do 0,2%).

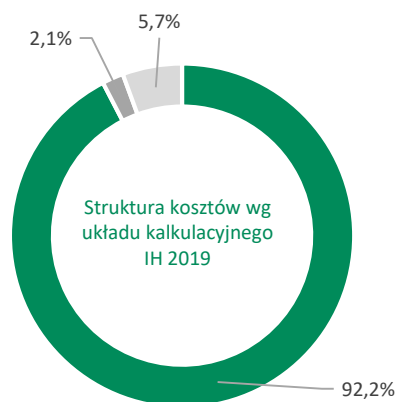


Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według układu kalkulacyjnego



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



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

Koszty wg układu kalkulacyjnego

Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w II kwartale 2019 r. w wyniósł 444.471 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniósł 409.321 tys. zł.

Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w I półroczu 2019 r. wyniósł 877.116 tys. zł i był wyższy o 8,1% (65.797 tys. zł) od kosztu poniesionego w analogicznym okresie 2018 r.

[tys. zł]	IIQ 2018	IIQ 2019	Zmiana	IH 2018	IH 2019	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 424	2 293	-5,4%	4 519	4 825	6,8%
Sprzedaż [tys. t]	2 374	2 405	1,3%	4 341	4 770	9,9%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	376 026	410 857	9,3%	740 355	808 849	9,3%
Koszty sprzedaży	10 226	8 799	-14,0%	20 804	17 935	-13,8%
Koszty administracyjne	23 069	24 815	7,6%	50 160	50 332	0,3%
Koszt własny produkcji sprzedanej	409 321	444 471	8,6%	811 319	877 116	8,1%





Pozostałe informacje wpływające na sytuację finansową GK LW Bogdanka

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

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

W Jednostce Dominującej systematycznie prowadzone są prace mające na celu zoptymalizowanie procesu wydobywczego (pod kątem wykorzystywanej technologii, jak i planowanej rozciągłości oraz prac udostępniających nowe pokłady węgla). Całość prac (planowanie nowych wyrobisk, wydobywanie i sprzedaż węgla handlowego) uwzględnia aktualne i przyszłe ryzyko rynkowe. Prace udostępniające (nowe wyrobiska) prowadzone są tak, aby uzyskać ciągłość wydobywania. Stale prowadzony jest także monitoring cen węgla na rynkach krajowych i międzynarodowych. GK LW Bogdanka na bieżąco reguluje zaciągnięte zobowiązania. Grupa efektywnie gospodaruje zasobami finansowymi, przy jednoczesnym lokowaniu wolnych środków finansowych w bankach (długość trwania i wartość lokat uzależniona jest od wewnętrznych krótkoterminowych prognoz finansowych). Na moment sporządzania informacji nie istnieją przesłanki, co do których istniałoby ryzyko niewywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

W 2019 r. Jednostka Dominująca weszła dobrze przygotowana. W 2018 r. zrealizowano rekordowo szeroki zakres prac przygotowawczych – dzięki temu

szacowane wydobywanie na 2019 r. może wynieść ok. 9,4 mln ton, zgodnie z zapowiedziami ze Strategii. W połączeniu z wyższymi cenami kontraktowymi pozwala to pozytywnie ocenić perspektywę 2019 r. Priorytetem Grupy, poza wzrostem wydobywania, będzie przygotowanie do udostępnienia złoża Ostrów, którego eksploatację w oparciu o infrastrukturę podziemną Zarząd chce rozpocząć w 2020 r.

Dostawcy

Udzielanie zamówień przez podmioty prowadzące działalność w zakresie wydobywania węgla kamiennego, w celu prowadzenia tej działalności, podlega przepisom o sektorowych zamówieniach publicznych. W GK LW Bogdanka wszystkie zamówienia powyżej określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych” progów, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Grupie wewnętrzne procedury. Głównymi dostawcami dla GK LW Bogdanka są przede wszystkim firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drążenie i przebudowy wyrobisk, dostawa urobku, a także dostawa obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz firmy dostarczające energię elektryczną. W okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2019 r. wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.

Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW Bogdanka

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec czerwca 2019 r. wyniosła 391.726 tys. zł, z czego:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 129.258 tys. zł

- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 262.468 tys. zł.
- Kwota 129.258 tys. zł obejmuje środki zgromadzone przez Jednostkę Dominującą w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane są na lokacie bankowej). Kwota 262.468 tys. zł obejmuje środki pieniężne (dostępna gotówka) utrzymywane na krótko i średnioterminowych lokatach bankowych (w tym overnight) – poziom lokat uzależniony jest od wewnętrznych prognoz dotyczących wpływów i wydatków. Zgodnie z przyjętą Strategią, Grupa utrzymuje poziom gotówki dyspozycyjnej w wysokości co najmniej wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży). Środki zgromadzone w Jednostce Dominującej wynoszą 236.658 tys. zł, natomiast w Spółkach Zależnych 25.810 tys. zł (głównie po stronie Łęczyńskiej Energetyki). Poza środkami pieniężnymi Grupa wykazuje w bilansie inne inwestycje krótkoterminowe w kwocie 68 tys. zł, dotyczące lokat o pierwotnym terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

Jedynym zdarzeniem mającym większy wpływ na wynik z działalności Grupy w I półroczu 2019 r. był wyrok Sądu Najwyższego z dnia 4 kwietnia 2019 r. w sprawie skargi kasacyjnej ZUS w sporze dotyczącym składki wypadkowej. Szczegółowy opis został przedstawiony w nocie 15 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka za I półrocze 2019 r. Poza powyższym w I półroczu 2019 r. w Grupie nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z jej działalności.

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

Szczegółowy opis został przedstawiony w nocie 25 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka za I półrocze 2019 r.



Informacja o instrumentach finansowych, obligacje

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na 30 czerwca 2019 r. Jednostka Dominująca nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Jednostka Dominująca nie posiadała czynnej umowy dotyczącej emisji obligacji oraz nie posiadała wyemitowanych i niewykupionych obligacji.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, LW Bogdanka SA nie widzi zagrożenia, co do możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego, jednakże wskazuje na ryzyko, iż koszty jego pozyskania i obsługi mogą być wyższe od obecnie ponoszonych.

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

LW Bogdanka SA nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2019 r.

Zasady sporządzenia Skonsolidowanego oraz Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 r. GK LW Bogdanka sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego, za wyjątkiem zastosowania po raz pierwszy z dniem 1 stycznia 2019 r. standardu MSSF 16 „Leasing”. Więcej na ten temat w nocie nr 2 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka za I półrocze 2019 r.

Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu GK LW Bogdanka z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 r. LW Bogdanka SA ani jednostki od niej zależne nie były stronami w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących:

- zobowiązań albo wierzytelności LW Bogdanka SA lub Jednostki Zależnej, których wartość jest istotna z punktu widzenia GK LW Bogdanka
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których wartość jest istotna z punktu widzenia GK LW Bogdanka





Umowy dotyczące kredytów i pożyczek



Informacje o udzielonych pożyczkach

W I półroczu 2019 r. Spółka nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiadała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

W I półroczu 2019 r. LW Bogdanka SA oraz jednostki zależne nie udzielały (ani nie otrzymywały) żadnych poręczeń.

Gwarancje udzielone przez LW Bogdanka SA

W I półroczu 2019 r. LW Bogdanka SA oraz jednostki zależne nie udzielały żadnych gwarancji.

Gwarancje otrzymane przez LW Bogdanka SA

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. LW Bogdanka SA nie udzielała bankom zlecenia wystawienia gwarancji

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2019 r. Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

O wszystkich umowach istotnych z punktu widzenia swojej działalności Emitent informuje w formie raportów bieżących dostępnych na stronie internetowej: <http://ri.lw.com.pl/raporty-biezące>. Więcej informacji na temat umów z GK Enea oraz spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa znajduje się w notce nr 28 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka za I półrocze 2019 r.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek spółek zależnych

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

Poza powyższą pożyczką Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. nie korzystała w okresie 1 stycznia 2019 r. – 30 czerwca 2019 r. z zewnętrznych źródeł finansowania działalności.

W I półroczu 2019 r. spółki zależne: EkoTrans Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o., MR Bogdanka sp. z o.o. nie udzielały, nie zaciągały ani nie wypowiadały umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Spółka w I półroczu 2019 r. posiadała jedną czynną umowę kredytową (zmienioną aneksem zawartym w dniu 30 listopada 2018 r.).

Data początkowa	Data zakończenia	Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu [tys. zł]	Wysokość stopy procentowej	Zadłużenie z tyt. kredytów na 30 czerwca 2019 r. [tys. zł]	Okres spłaty
16 grudnia 2016 r.	29 listopad 2019 r.	mBank SA	100 000	WIBOR 1M + marża	-	kredyt w rachunku bieżącym



Akcje i akcjonariat

4



Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat LW Bogdanka SA

Struktura kapitału zakładowego

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

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

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

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

Akcje własne

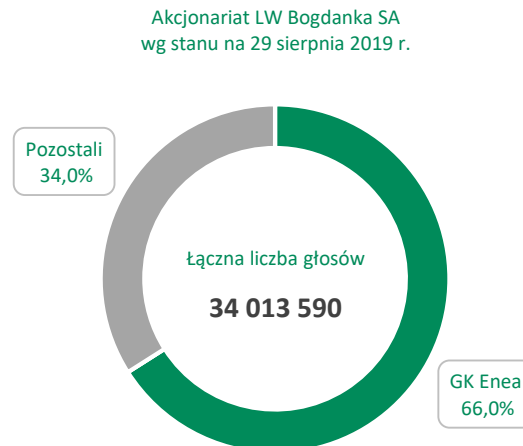
LW Bogdanka SA oraz spółki zależne z LW Bogdanka SA nie nabywały w trakcie I półrocza 2019 r. akcji własnych Spółki.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Jednostkę Dominującą w okresie od publikacji Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za I kwartał 2019 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Struktura akcjonariatu

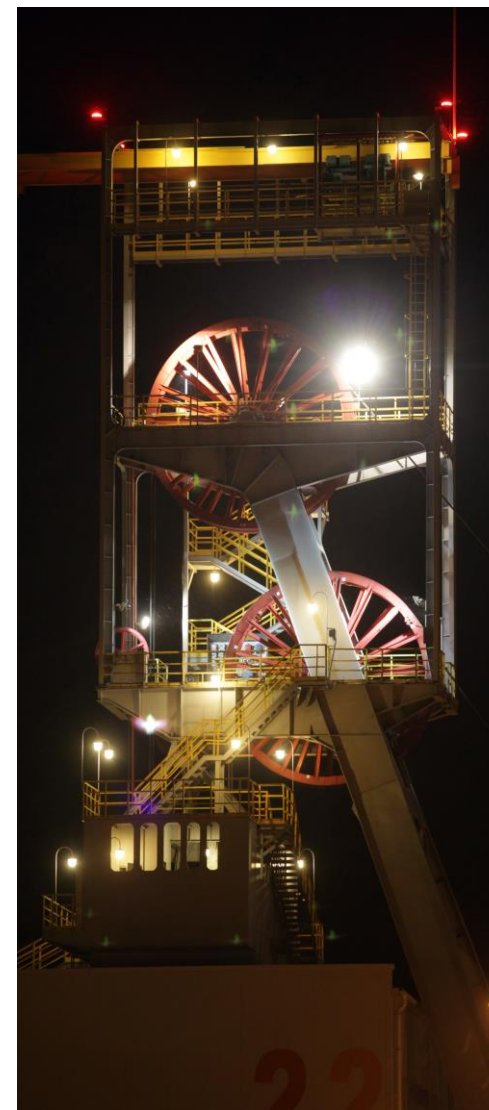
Poniższy schemat przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki na dzień 29 sierpnia 2019 r.



Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

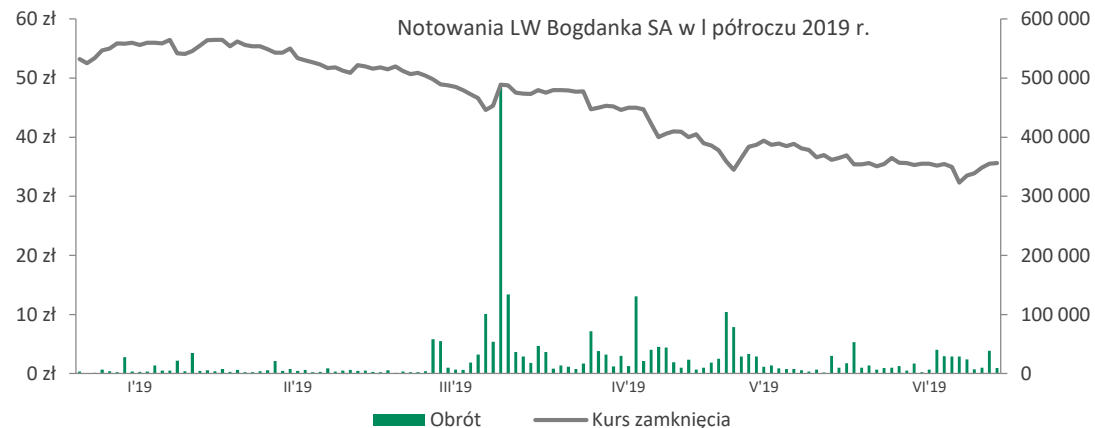
Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 25 czerwca 2009 r. W trakcie I półrocza 2019 r. LW Bogdanka SA wchodziła w skład następujących indeksów giełdowych:

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





Notowania akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych



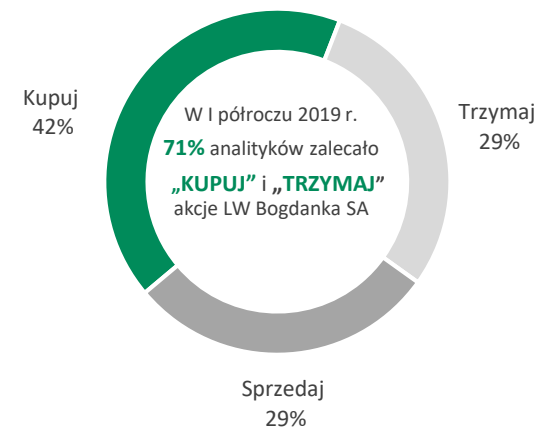
Kluczowe dane dotyczące akcji:

	IH 2017	IH 2018	IH 2019
Kurs maksymalny [zł]	83,80	70,70	56,50
Kurs minimalny [zł]	59,00	45,20	32,30
Kurs ostatni [zł]	66,75	53,90	35,60
Kurs średni [zł]	70,98	56,82	45,81
Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł]	2 270,41	1 833,33	1 210,88
Wartość księgową [mln zł]	2 342,95	2 963,14	3 121,90
C/Z [kapitalizacja giełdowa/zysk netto]	16,3	27,6	6,12
C/WK [kapitalizacja giełdowa/wartość księgową]	0,97	0,62	0,39
Średnia wartość obrotów na sesję [tys. zł]	1 435,3	787,4	1 008,0
Średni wolumen na sesję	20 249	13 851	22 917
Ilość akcji w obrocie [szt.]	34 013 590	34 013 590	34 013 590

Rekomendacje analityków*

Data wydania	Instytucja	Rekomendacja	Cena docelowa	Cena w dniu wydania
17 stycznia	IPOPEMA Securities	Sprzedaj	48,39 zł	60,71 zł
21 stycznia	Santander	Trzymaj	62,70 zł	56,50 zł
30 stycznia	Societe Generale	Trzymaj	60,00 zł	56,50 zł
31 stycznia	BOŚ DM	Kupuj	78,00 zł	54,20 zł
4 lutego	PKO BP Securities	Sprzedaj	50,00 zł	55,60 zł
21 lutego	Haitong	Kupuj	64,90 zł	51,80 zł
25 marca	Santander	Trzymaj	55,00 zł	48,80 zł
1 kwietnia	Societe Generale	Trzymaj	51,00 zł	48,00 zł
8 kwietnia	PKO BP Securities	Sprzedaj	40,00 zł	44,75 zł
9 kwietnia	BOŚ DM	Kupuj	68,00 zł	45,00 zł
16 kwietnia	Vestor DM	Kupuj	60,00 zł	45,00 zł
23 kwietnia	IPOPEMA Securities	Sprzedaj	36,42 zł	40,00 zł
21 maja	Santander	Kupuj	48,00 zł	38,90 zł
12 czerwca	Pekao IB	Kupuj	59,80 zł	35,60 zł

*Powyższe informacje stanowią streszczenie z rekomendacji maklerskiej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 20161958 z 9 marca 2016 r.





Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Spółki

Udziały w jednostkach powiązanych Spółki

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

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

Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

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

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

W trzecim kwartale 2018 roku, pomiędzy Jednostką Dominującą a wszystkimi beneficjentami Programu (osobami, którym potencjalnie mogą zostać przyznane opcje), zawarte zostały porozumienia, na podstawie których rozwiązane zostały umowy uczestnictwa beneficjentów w Programie. Każdemu beneficjentowi wypłacone zostały rekompensaty w wysokości 1 złoty. Wraz z zawarciem powyższych porozumień Program Opcji Menedżerskich został ostatecznie zakończony.

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

Imię i nazwisko	ZARZĄD				
	Liczba akcji Spółki na 29 sierpnia 2019 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 28 maja 2019 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Artur Wasil	0	0	0	0	0
Dariusz Dumkiewicz	0	0	0	0	0
Artur Wasilewski	0	0	0	0	0
Adam Partyka	253	1 265	253	1 265	0

Imię i nazwisko	RADA NADZORCZA				
	Liczba akcji Spółki na 29 sierpnia 2019 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 28 maja 2019 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Mirosław Kowalik	0	0	0	0	0
Szymon Jankowski	0	0	0	0	0
Izabela Antczak-Bogajczyk	0	0	0	0	0
Ewa Nowaczyk	0	0	0	0	0
Kamil Patyra	0	0	0	0	0
Mariusz Romańczuk	0	0	0	0	0
Anna Spoz	0	0	0	0	0
Michał Stopyra	0	0	0	0	0

	Liczba akcji Spółki na 29 sierpnia 2019 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 28 maja 2019 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
RAZEM	253	1 265	253	1 265	0

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta






5

Władze



Skład osobowy Zarządu LW Bogdanka SA na 29 sierpnia 2019 r.

W dniu 15 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania z dniem 19 czerwca 2019 r. Zarządu na nową kadencję w następującym składzie:

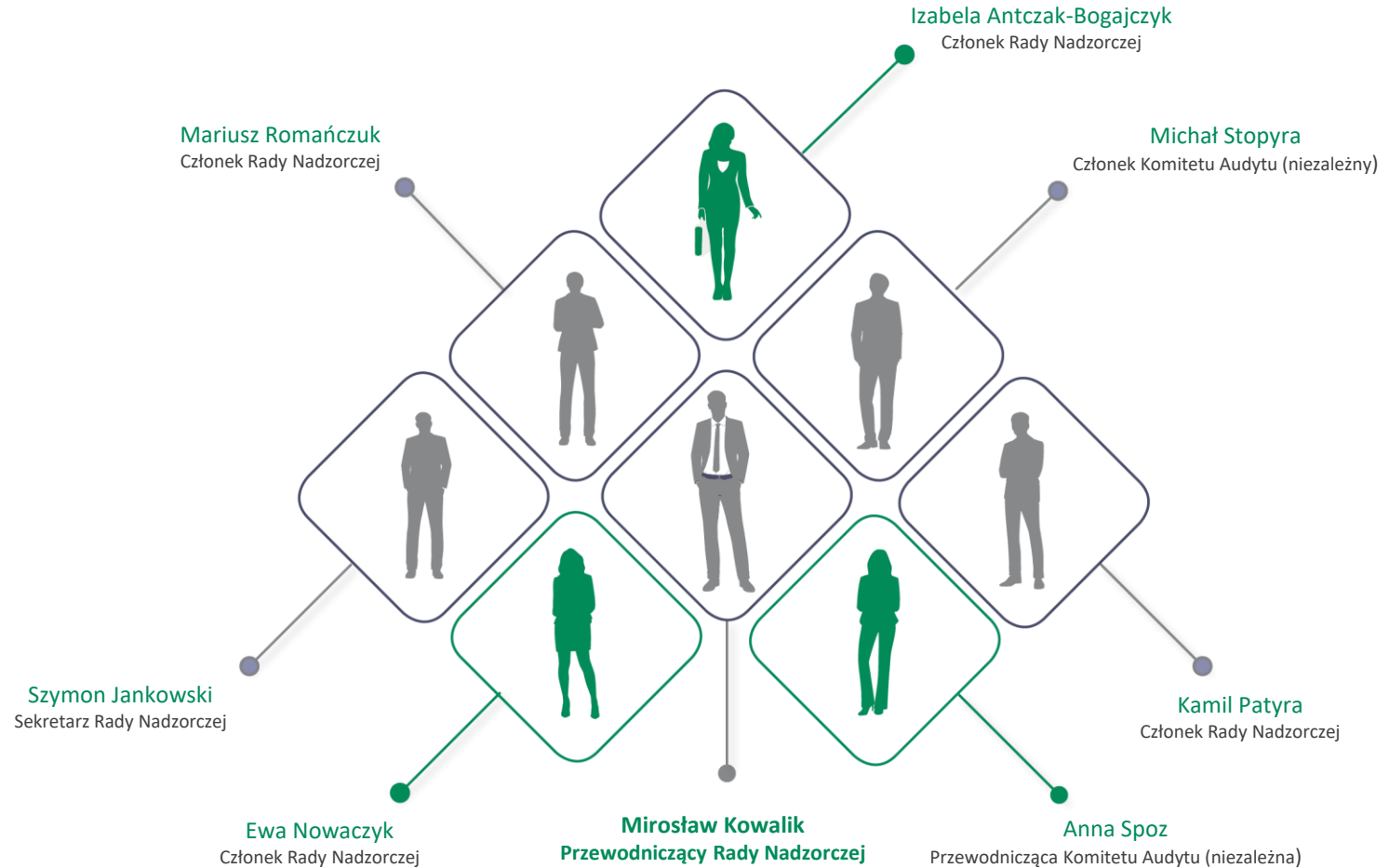
	<p>Artur Wasil Prezes Zarządu</p>	<p>W 2002 r. ukończył studia wyższe na Wydziale Górniczym Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Kierunek – Górnictwo i Geologia, Specjalność – Geotechnika Górnicza. Z Lubelskim Zagłębiem Węglowym związany od 2002 r., kiedy to podjął pracę zawodową w Lubelskim Węglu Bogdanka SA gdzie przeszedł szczeble kariery zawodowej od stanowiska stażysty po sztygara oddziałowego oddziału wydobywczego. W 2012 r. podjął pracę w przedsiębiorstwie PRG Linter SA na stanowisku Dyrektora ds. Górniczych, a począwszy od 2014 r. objął stanowisko Prezesa Zarządu. Artur Wasil ukończył również studia podyplomowe w zakresie Zarządzania Projektami Europejskimi i Prawa Unii Europejskiej na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie. Od 21 marca 2018 r. objął funkcję Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.</p>
	<p>Artur Wasilewski Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych</p>	<p>W 1998 r. ukończył studia wyższe na Politechnice Lubelskiej, kierunek Zarządzanie i Marketing, następnie w 2000 r. studia podyplomowe Finanse Przedsiębiorstw i Rynek Kapitałowy i w 2003 r. Master of Business Administration na Uniwersytecie Warszawskim & University of Illinois. Uczestnik licznych szkoleń z zakresu finansów i sprawozdawczości według MSR/MSSF. Członek Rad Nadzorczych spółek kapitałowych. W latach 1998 – 2000 pracował jako analityk finansowy w firmie konsultingowej „DEMOS” Sp. z o.o. zdobywając doświadczenie z zakresu analizy i wyceny przedsiębiorstw, doradztwa przy wprowadzaniu rozwiązań efektywnościowych oraz przygotowywaniu raportów prywatyzacyjnych dla Ministerstwa Skarbu Państwa. Od 2000 r. związany z Lubelskim Węglem Bogdanka SA Przeszedł szczeble kariery zawodowej od Analityka Finansowego, poprzez Kierownika Działu Planowania i Analiz do Głównego Ekonomisty. Od 2013 r. pełnił funkcję Dyrektora ds. Controllingu, w 2018 r. objął stanowisko Dyrektora ds. Controllingu i Finansów. Od października 2018 r. Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych LW Bogdanka SA</p>
	<p>Adam Partyka Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych</p>	<p>Ukończył studia magisterskie na Politechnice Lubelskiej na kierunku Inżynierskie zastosowanie informatyki oraz Studia podyplomowe na Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Administracji w Lublinie na kierunku Rachunkowość i finanse. Ukończył wiele szkoleń z zakresu: audytu, odpowiedzialności i kompetencji kadry zarządzającej, finansów dla menedżerów oraz kursów na członków zarządów i rad nadzorczych spółek. Z Lubelskim Węglem Bogdanka SA związany od 1985 r. Od czerwca 2014 r. pełnił funkcję Zastępcy Przewodniczącego Związku Zawodowego NSZZ „Solidarność”. W latach 2007 - 2014 pełnił funkcję sztygara zmianowego urządzeń elektrycznych pod ziemią. W latach 2006 - 2012 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA. Od 1 kwietnia 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych w LW Bogdanka SA.</p>
	<p>Dariusz Dumkiewicz Zastępca Prezesa Zarządu ds. Rozwoju</p>	<p>W 2002 r. ukończył studia wyższe na Wydziale Prawa i Administracji UMCS w Lublinie - kierunek prawo, studia podyplomowe „Zarządzanie projektami i prawo UE” organizowane przez UMCS i Lubelską Fundację Rozwoju oraz w 2018 r. Master of Business Administration na Politechnice Lubelskiej. Dariusz Dumkiewicz posiada 16 letnie doświadczenie zawodowe związane z prowadzeniem projektów rozwojowych i inwestycyjnych. W latach 2002-2006 zatrudniony był w Urzędzie Miasta Lublin na stanowiskach kierowniczych związanych z realizacją projektów finansowanych ze środków UE. W 2006 r. pełnił rolę doradcy Ministra w Ministerstwie Pracy i Polityki Społecznej oraz eksperta ds. Rozwoju Polski Wschodniej w Ministerstwie Rozwoju. W 2007 r. objął stanowisko Dyrektora Departamentu Strategii i Rozwoju w Urzędzie Marszałkowskim woj. lubelskiego. Odpowiedzialny był za negocjacje z Komisją Europejską i finansowanie strategicznych dla województwa inwestycji infrastrukturalnych. Od 2008 r. był Członkiem Zarządu, Wiceprezesem spółek consultingowych doradzających przedsiębiorstwom w szczególności z branży energetycznej. W 2016 r. objął stanowisko Dyrektora Lubelskiego Oddziału PSG sp. z o.o, dystrybutora gazu ziemnego w Grupie Kapitałowej Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA Od 15 października 2018 r. Zastępca Prezesa Zarządu ds. Rozwoju w LW Bogdanka SA.</p>



Skład osobowy Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA na 29 sierpnia 2019 r.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 25 lipca 2019 r. miały miejsce zmiany w składzie Radu Nadzorczej Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA odwołało Pana Przemysława Krasadomskiego ze składu Rady Nadzorczej Spółki, a na jego miejsce powołana została Pani Izabela Antczak-Bogajczyk.





Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na 29 sierpnia 2019 r.

Mirosław Kowalik

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

Izabela Antczak-Bogajczyk

jest absolwentką Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na Wydziale Prawo i Administracja, ukończonego z wyróżnieniem. Posiada tytuł zawodowy radcy prawnego, wpisana na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Poznaniu. Uczestniczka licznych kursów i konferencji z dziedziny prawa, finansów i ekonomii. Wieloletni praktyk życia gospodarczego, obsługiwała podmioty gospodarcze jak i osoby fizyczne, współpracowała z publicznymi placówkami służby zdrowia, a także wspierała organizacje konsumenckie. Od 2009 r. związana z Grupą Kapitałową ENEA, najpierw jako radca prawny spółki ENEA Operator sp. z o.o., gdzie zetknęła się z zagadnieniami rynku energii w Polsce, w tym dotyczącymi funkcjonowania

operatorów systemów dystrybucyjnych. Kolejno jako radca prawny pracowała w spółkach ENEA Centrum sp. z o.o. oraz ENEA S.A. Od 2017 r. jest Kierownikiem Biura Obsługi Prawnej ENEA S.A. Od stycznia 2018 r. do lipca 2019 r. była Członkiem Rady Nadzorczej ENEA Serwis sp. z o.o.

Szymon Jankowski

jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ukończył studia na Wydziale Zarządzania na kierunku Zarządzanie i Marketing. Ukończył również Studium Podyplomowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu w zakresie prawa gospodarczego oraz Studium Podyplomowe Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu w zakresie odnawialnych źródeł energii. Posiadane kompetencje rozwijał poprzez szkolenia z zakresu nadzoru właścicielskiego oraz analizy finansowej przedsiębiorstw. Odbił kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa zakończony egzaminem i uzyskaniem dyplomu. Z energetyką zawodową związany od ponad 21 lat. Pracę rozpoczął w 1994 r. w Rejonie Dystrybucji Leszno należącym do Energetyki Poznańskiej SA gdzie do roku 1999 kierował zespołem ds. finansowo-księgowych. Od roku 1999 do chwili obecnej, na różnych stanowiskach sprawuje nadzór właścicielski nad spółkami Grupy Kapitałowej Enea, ostatnio na stanowisku koordynatora ds. nadzoru właścicielskiego. Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych w sektorze energetycznym, usługowym i IT - pełnił funkcje członka rady nadzorczej m.in. w Enea Operator sp. z o.o., Enea Centrum sp. z o.o., BHU SA, Energetyka Poznańska Zakład Transportu sp. z o.o., ITSERWIS sp. z o.o.

Ewa Nowaczyk

jest absolwentką Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ukończyła studia na Wydziale Zarządzania na kierunku Zarządzanie i Marketing. Ukończyła również Studia

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

Kamil Patyra

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

Mariusz Romańczuk

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

Anna Spoz

jest absolwentką Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu, ukończyła studia magisterskie na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania na kierunku Zarządzanie i Marketing. Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych w dziedzinie ekonomii nadany uchwałą Rady Wydziału Nauk Ekonomicznych UMCS w Lublinie. Absolwentka studiów podyplomowych na

UMCS, uczestniczka licznych kursów i konferencji w zakresie rachunkowości, finansów i prawa podatkowego. Uzyskała certyfikat ukończenia kursu dla kandydatów na głównych księgowych organizowany przez Stowarzyszenie Księgowych w Polsce Oddział Okręgowy w Toruniu. Od 2002 r. zatrudniona w POLTOR Sp. z o.o., obecnie na stanowisku dyrektora ds. ekonomiczno-finansowych. Od 2013 r. adiunkt na Katolickim Uniwersytecie Lubelskim Jana Pawła II. Wieloletni praktyk w dziedzinie rachunkowości, podatków, finansów i zarządzania. Autorka publikacji z zakresu zarządzania (restrukturyzacja przedsiębiorstw), finansów przedsiębiorstw i sprawozdawczości finansowej przedsiębiorstw wg UoR i MSSF.

Michał Stopyra

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



Słowniczek Pojęć



- **CSR** – Corporate Social Responsibility
- **Dług netto/ EBITDA** – iloczyn długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA
- **EBIT** – zysk operacyjny liczony przed odsetkami i opodatkowaniem
- **EBITDA** – EBIT powiększony o deprecjację i amortyzację oraz odpisy aktualizacyjne
- **PTE** - Plan techniczno-ekonomiczny
- **LWB** – Lubelski Węgiel Bogdanka SA
- **MSSF** – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- **Rentowność sprzedaży brutto** – Wskaźnik rentowności sprzedaży oblicza się jako iloraz zysku oraz wartości sprzedaży
- **Rentowność EBITDA** – stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów
- **Rentowność EBIT** – iloraz EBIT liczony dla okresu i przychodów ze sprzedaży okresu
- **Rentowność brutto** – iloraz zysku brutto (przed opodatkowaniem) i sprzedaży netto
- **Rentowność netto** – iloraz zysku netto i sprzedaży netto
- **Rentowność aktywów (ROA)** - wskaźnik rentowności aktywów - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów
- **Rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysk netto do kapitałów własnych
- **Respect Index** – Indeks w skład którego wchodzi spółki odpowiedzialne społecznie
- **WFOŚiGW** – Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** – stosunek zobowiązań ogółem do majątku ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych** – relacja zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
- **Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi** – Iloraz sumy kapitałów własnych, zobowiązań długoterminowych, długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i aktywów trwałych
- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do aktywów ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – iloraz zobowiązań długoterminowych i kapitałów własnych
- **Wskaźnik płynności bieżącej** – stosunek aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych
- **Wskaźniki płynności szybkiej** – określa możliwości spłacania bieżących zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami spółki



Podpisy wszystkich członków Zarządu

Artur Wasil

Prezes Zarządu

Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych i Społecznych

Artur Wasilewski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-Finansowych

Dariusz Dumkiewicz

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Rozwoju

Bogdanka, dnia 29 sierpnia 2019 r.



LW Bogdanka SA
Bogdanka
21-013 Puchaczów

e-mail: ri@lw.com.pl