



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za
I półrocze 2020 r.



Lubelski Węgiel Bogdanka SA

jeden z liderów rynku producentów węgla kamiennego w Polsce, wyróżniający się na tle branży pod względem osiągniętych wyników finansowych, wydajności wydobycia węgla kamiennego oraz planów inwestycyjnych zakładających udostępnienie nowych złóż

Udział w rynku węgla kamiennego w Polsce

14,6 %

Udział w rynku węgla energetycznego

19,8%

Udział w dostawach węgla do energetyki zawodowej

25,0%



| | | | |
|---|--------------|--------------------------------------|--------------|
| 1. Podsumowanie operacyjne | 4-6 | 5. Władze Spółki | 50-54 |
| Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2020 r. | 5-6 | Zarząd Jednostki Dominującej | 51 |
| 2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka | 7-29 | Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej | 52-54 |
| Struktura Grupy | 8-9 | Słowniczek pojęć | 55-57 |
| 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 | | |





1

Podsumowanie operacyjne



Dane operacyjne GK LW Bogdanka

Wydobycie węgla brutto – 5,5 mln ton
Produkcja węgla handlowego – 3,7 mln ton
Uzysk – 66,8%
Sprzedaż węgla handlowego – 3,5 mln ton
Nowe wyrobiska – 13,1 km

Zatrudnienie w GK LW Bogdanka

Stan zatrudnienia na koniec I półrocza 2020 r. – 5 630 etatów
Spadek zatrudnienia w stosunku do 2019 r. o 0,4%

Dane finansowe GK LW Bogdanka

Przychody ze sprzedaży – 849,0 mln zł
Zysk ze sprzedaży – 49,0 mln zł
EBIT – 49,9 mln zł
EBITDA – 221,1 mln zł
Zysk netto – 36,7 mln zł





Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2020 r.

I kwartał 2020 r.

- rejestracja przez Sąd zmian w Statucie LW Bogdanka SA
- epidemia koronawirusa SARS-Cov-2, wywołującego chorobę COVID-19 rozwijająca się od początku 2020 r. (szczegóły na str. 21)

II kwartał 2020 r. oraz zdarzenia do dnia publikacji

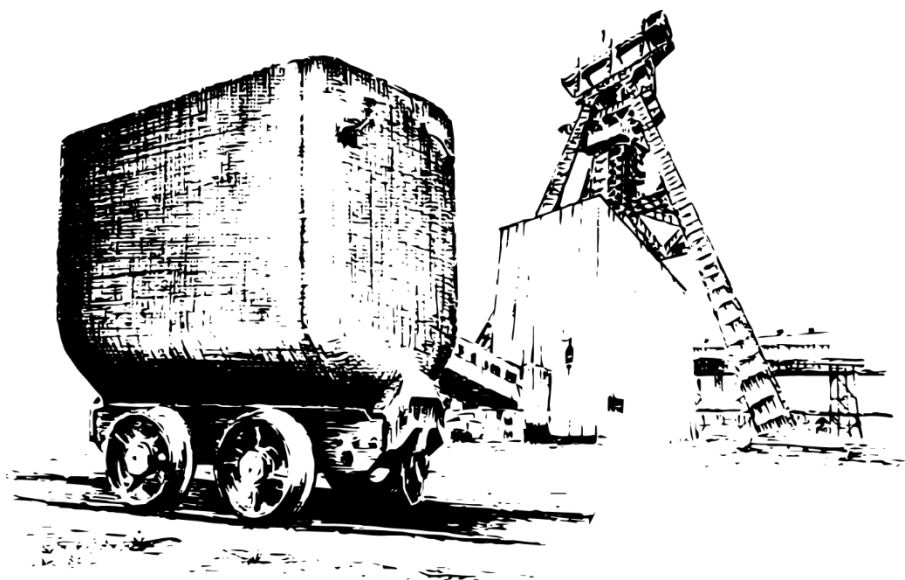
- rekomendacja Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 r. na kapitał rezerwowy Spółki, pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą
- obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA
- zawarcie aneksu z Enea Elektrownia Połaniec SA
- rejestracja przez Sąd zmian w Statucie LW Bogdanka S.A.
- obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA
- obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA
- powołanie Członków Rady Nadzorczej na okres nowej trzyletniej wspólnej kadencji





2

Organizacja i działalność
GK LW Bogdanka



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

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

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

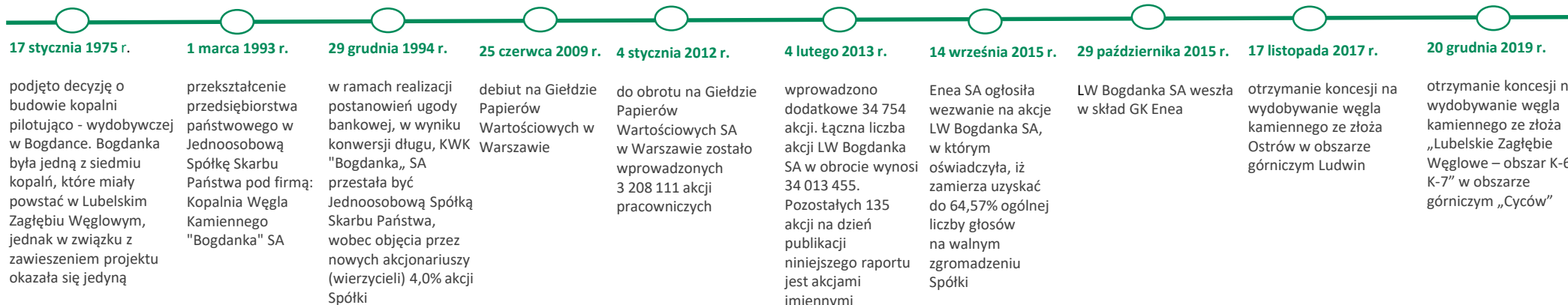
Forma prawna i przepisy będące podstawą działalności Spółki

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

- Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych
- Ustawy z dnia 9 czerwca 2011 r. - Prawo geologiczne i górnicze

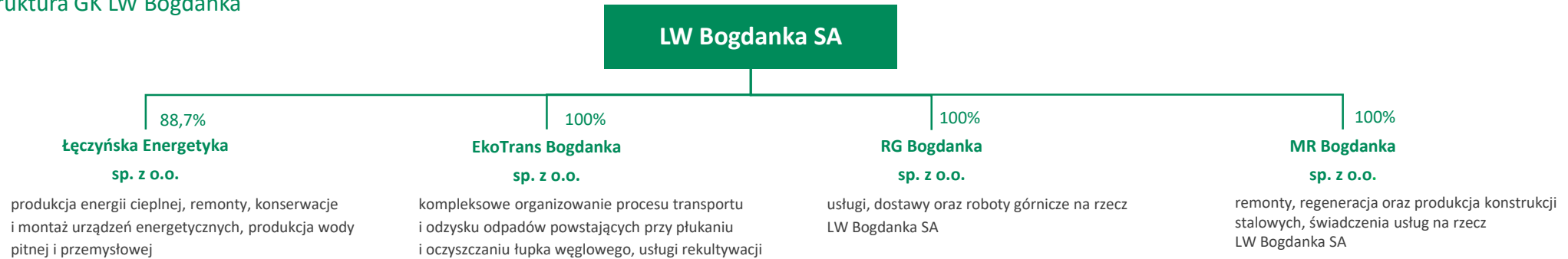
Założycielem Spółki jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa. Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rys Historyczny





Struktura GK LW Bogdanka



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

Zmiany w strukturze GK LW Bogdanka

W I półroczu 2020 r. nie było zmian 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 miałów 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 wydobyczo - wytwórczego Kozienice – Bogdanka - Połaniec
2. Podwojenie zasobów operacyjnych w oparciu o złożę Ostrów i przedłużenie żywotności kopalni do ok. 50 lat
3. Realizację inicjatyw strategicznych obejmujących m.in.:
 - studium wykonalności budowy instalacji zgazowania węgla dla produkcji energii

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

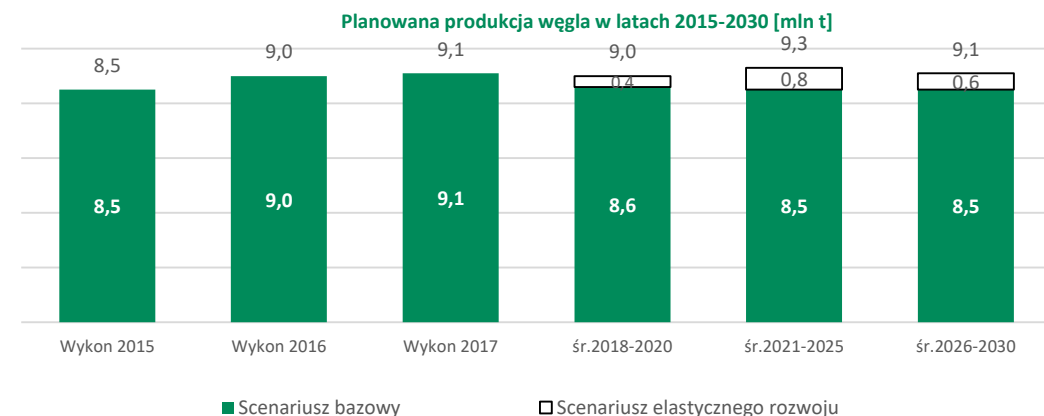
W perspektywie do 2030 r. kluczowa dla Jednostki Dominującej będzie budowa infrastruktury w Obszarze Górniczym Ludwin (złożę Ostrów), na którą wstępnie szacowane nakłady, które Jednostka Dominująca planuje ponieść po 2025 r., wynosić będą ok. 1,2 – 1,3 mld zł w ujęciu realnym. Projekt ten pozwoli zapewnić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





Strategia rozwoju spółek zależnych

Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki sp. z o.o.

Zarząd określił następujące cele strategiczne dla Spółki, które będą realizowane w następnych latach:

- rozbudowa Stacji Uzdatniania Wody (SUW) – w związku z potrzebami technologicznymi LW Bogdanka S.A., w latach 2020–2021 zaplanowana jest kontynuacja tego zadania (dokończenie prac związanych z zestudzeniem wody ppoż.)
- 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 przewiduje się wykonanie koncepcji w celu wypracowania założeń na lata 2022–2023
- modernizacja magistrali ciepłowniczej Bogdanka – łączna – realizacja tego zadania ma na celu redukcję znaczących strat przesyłowych, jak również pozwoli na zabezpieczenie sieci przed postępującą korozją, umożliwiając tym samym eksploatację w kolejnych latach.

Strategia rozwoju MR Bogdanka sp. z o.o.

Celami strategicznymi spółki są:

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

Do głównych celów spółki należą:

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

Strategia rozwoju EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.

Spółka planuje w 2020 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 ton 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 2020 r.

W I półroczu 2020 r. LW Bogdanka SA realizowała zaplanowane zadania inwestycyjne. Z tytułu realizacji inwestycji poniesiono nakłady na środki trwałe w łącznej kwocie 398.199 tys. zł.

Plan na 2020 r. obejmuje grupy zadań: inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe – w tym zakupy maszyn i urządzeń, ich modernizacje i remonty, rozbudowę obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych, rozbudowę składowiska węgla oraz operacyjne – w tym wykonywanie i modernizację wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie, Stefanów i Ostrów.

INWESTYCJE ROZWOJOWE ORAZ REMONTY LW BOGDANKA SA



Pole Ostrów – prace projektowe - trwa procedura uzyskania decyzji środowiskowej oraz analiza alternatyw wentylacji udostępnianych obszarów w Polu Ostrów.

Utrzymanie parku maszynowego

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń podlegających montażowi – w I półroczu 2020 r. zakupiono i zamontowano maszyny oraz urządzenia na łączną kwotę 57.208 tys. zł z uwzględnieniem kosztów montażu. Najważniejsze to: przenośniki taśmowe, urządzenie stojakowo-podporowe PEGAZ, kombajn typu JOY, sekcje ścianowe obudowy zmechanizowanej.

Zakupy dóbr gotowych maszyn i urządzeń – zakupiono dobra gotowe na kwotę 8.882 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe (m.in. wózki hamulcowe, zestawy transportowe), pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne (m. in. silniki elektryczne, tester urządzeń zabezpieczających, ognioszczelne stacje transformatorowe, ognioszczelne pola rozdzielcze) i urządzenia gotowe pozostałe.

Modernizacje i remonty maszyn i urządzeń – 4.742 tys. zł przeznaczono m.in. na modernizację wciągników, modernizację lokomotyw podwieszanych BEVEX.

Kompleksy ścianowe

Zakup i montaż kompleksów ścianowych – 167.115 tys. zł – przeznaczono na zakup i montaż kompleksu kombajnowego 5.

Rozwojowe pozostałe

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie – poniesione nakłady 23 tys. zł. Trwają prace projektowe dotyczące rozbudowy w ramach Etapu II.

Rozbudowa składowiska węgla - poniesione nakłady 423 tys. zł. na przebudowę grobli zabezpieczającej teren kopalni od strony zbiornika wód dołowych.

Instalacje energetyczne, telekomunikacyjne i mechaniczne – 1.042 tys. zł w ramach inwestycji m. in. prowadzono rozbudowę sieci elektroenergetycznych.

Inwestycje odtworzeniowe ZPMW – 899 tys. zł w ramach zadania realizowane są m. in. kontynuacja modernizacji konstrukcji stalowych i elewacji ZPMW.

Budowa i modernizacja obiektów i instalacji z działalności podstawowej – 9.884 tys. zł kontynuacja inwestycji m.in. modernizacja centralnej klimatyzacji w Stefanowie.

Budowa obiektów budowlanych powierzchni pola Nadrybie, Bogdanka i Stefanów – 817 tys. zł przeznaczono na zakup suwnicy bramowej w Stefanowie, utwardzenie placu przy budynku nadszybia w Nadrybiu.

Teleinformatyka- 983 tys. zł przeznaczono na zakup sprzętu i systemów komputerowych.

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 2020 r. wyniosła 9,9 km (wszystkie 11,3 km), a ich wartość wyniosła 110.710 tys. zł.

Modernizacje wyrobisk w zakresie przebudów chodnikowych, przebudów wyrobisk pionowych oraz modernizacja zbiorników retencyjnych były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami na łączną wartość to 35.386 tys. zł.



Działania inwestycyjne zrealizowane w I półroczu 2020 r.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej LW Bogdanka poniosły nakłady na środki trwałe w wysokości 1.287 tys. zł.

Łęczyńska Energetyka i pozostałe spółki zależne LW Bogdanka SA

Łęczyńska Energetyka

Zadania inwestycyjne zrealizowane w I półroczu 2020 r. obejmowały: rozbudowę Stacji Uzdatniania Wody w Bogdancie oraz inwestycje związane z wytwarzaniem, przesyłem i dystrybucją ciepła, instalację podgrzewania ciepła.

Spółka w I półroczu 2020 r. poniosła łącznie 1.089 tys. zł nakładów inwestycyjnych.

RG Bogdanka, MR Bogdanka i EkoTrans Bogdanka

Poniosły w I półroczu 2020 r. łączne wydatki inwestycyjne w kwocie 198 tys. zł. Były to wydatki na inwestycje rzeczowe.

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

| [tys. zł] | PTE 2020 | Realizacja PTE IH 2020 | Realizacja PTE IH 2020 [%] |
|--|----------------|------------------------|----------------------------|
| Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących | 293 582 | 146 096 | 49,8% |
| Utrzymanie parku maszynowego | 126 775 | 70 832 | 55,9% |
| Pozyskanie nowych koncesji | 350 | 0 | - |
| Pole Ostrów | 2 950 | 450 | 15,3% |
| Kompleksy ścianowe | 166 750 | 167 115 | 100,2% |
| Rozwojowe pozostałe | 37 909 | 11 848 | 31,3% |
| Teleinformatyka | 6 705 | 983 | 14,7% |
| Administracja | 30 | 36 | 120,0% |
| Transport | 95 | 0 | - |
| Inne | 5 476 | 839 | 15,3% |
| RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA | 640 622 | 398 199 | 62,2% |
| Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. | 10 800 | 1 089 | 10,1% |
| Pozostałe spółki zależne | 2 739 | 198 | 7,2% |
| RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka | 654 161 | 399 486 | 61,1% |

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska w I półroczu 2020 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 | 6 873,9 | | | |
| Wyrobiska podstawowe | liniowa | 3 028,6 | 24 635 | 170 731 | 146 096 |
| Przebudowy | liniowa / naturalna | 1 800,9 | | | |

Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych w okresie I półrocza 2020 r. wyniosła 11 324,2 m. Przebudowy wyrobisk były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Łączne wydatki na przebudowy wyrobisk korytarzowych w tym okresie wyniosły 35.386 tys. zł. Łączne wydatki poniesione na nowe wyrobiska i modernizację istniejących wynoszą 110.710 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 1 421,7 m.



Cena węgla na rynku międzynarodowym

Ceny węgla CIF ARA

- 42,6 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w II kwartale 2020 r. -21,8% vs. II kwartał 2019 r. (54,5 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w I kwartale 2020 r. (48,9 USD/t) jest to spadek o 12,9%
- średnia cena w I półroczu 2020 r. wyniosła 45,7 USD/t, spadek 29,0% r/r (64,4 USD/t)

Zapasy w portach ARA

- 5,8 - 6 mln ton zapasów węgla na koniec czerwca 2020 r. w portach ARA – podobnie jak na koniec marca 2020 r.

Ceny w głównych portach na świecie

- 44,0 USD/t średnia cena FOB Baltic Ports w II kwartale 2020 r. vs. II kwartał 2019 r. (51,1 USD/t) – spadek o 13,9%
- porównując ze średnią ceną w I kwartale 2020 r. 47,0 USD/t jest to spadek o 6,4%
- średnia cena w I półroczu 2020 r. wyniosła 45,5 USD/t, co oznacza spadek o 25,4% r/r (61,0 USD/t)

Chiny

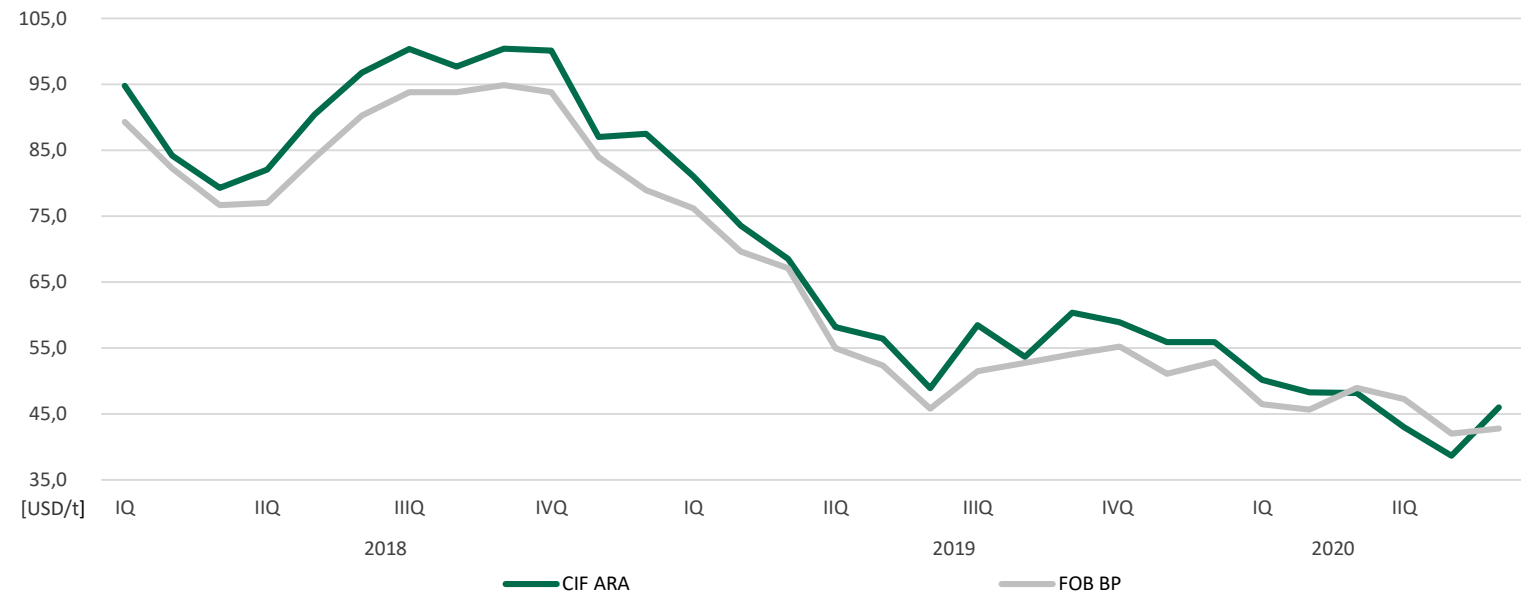
- wyprodukowano ok. 1,6 mld ton węgla w I półroczu 2020 r. -11,1% vs. I półrocze 2019 r. (1,8 mld ton)
- import w I półroczu 2020 r. wyniósł 174,0 mln ton i był wyższy o ok. 12,6% w stosunku do I półrocza 2019 r. (154,5 mln ton)

USA

- produkcja w I półroczu 2020 r. wyniosła 237,8 mln ton, -30,0% vs. I półrocze 2019 r. (339,7 mln ton)
- konsumpcja w I półroczu 2020 r. wyniosła 183,9 mln ton, -29,2% vs. I półrocze 2019 r. (259,8 mln ton)
- eksport w I półroczu 2020 r. wyniósł 32,7 mln ton węgla kamiennego, -27,7% r/r.

Rosja

- produkcja w I półroczu 2020 r. wyniosła 195,0 mln ton, -8,0% r/r.
- eksport w I półroczu 2020 r. wyniósł 88,0 mln ton, -6,2% r/r.





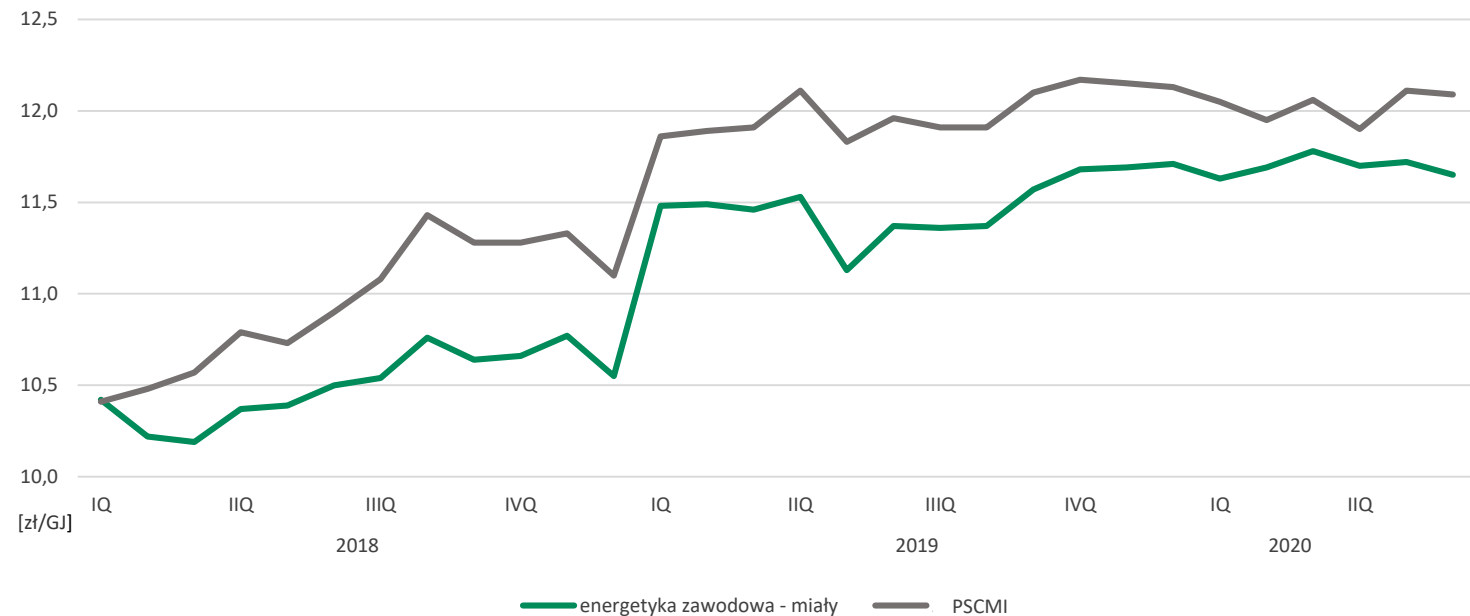
Ceny mialów energetycznych na rynku krajowym

Cena mialów energetycznych

- średnia cena roczna mialów energetycznych dla energetyki zawodowej w II kwartale 2020 r. wyniosła 11,69 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 3,1% w okresie r/r
- w I półroczu 2020 r. (11,70 zł/GJ) – wzrost o 2,5% w porównaniu do I półrocza 2019 r. (11,41 zł/GJ)
- średnia wartość opała mialów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,6 GJ

Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w II kwartale 2020 r. wyniosła ok. 12,03 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w II kwartale 2019 r. (11,97 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 0,5%
- w I półroczu 2020 r. cena była na poziomie 12,03 zł/GJ, 11,93 zł/GJ w I półroczu 2019 r., wzrost o 0,8%





Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na rynku krajowym

Produkcja węgla energetycznego w Polsce

- w I półroczu 2020 r. wyprodukowano ok. 20,6 mln ton węgla energetycznego, co oznacza spadek o 17,3% r/r.

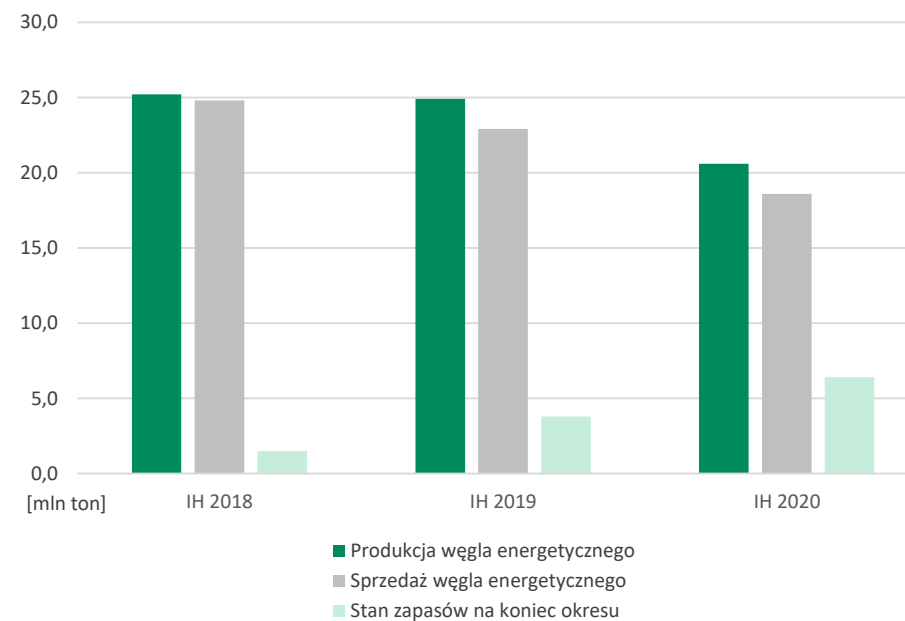
Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

- sprzedaż w I półroczu 2020 r. wyniosła ok. 18,6 mln ton, z czego sprzedaż do Energetyki Zawodowej wyniosła ok. 6,5 mln ton miałow energetycznych
- w porównaniu do I półrocza 2019 r., sprzedaż węgla energetycznego obniżyła się o ok. 18,8%

Zapasy węgla w Polsce

- na koniec I półrocza 2020 r. stan zapasów węgla energetycznego wynosił 6,4 mln ton (3,9 mln ton na koniec I półrocza 2019 r.)

Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na rynku krajowym





Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym

Główni odbiorcy węgla energetycznego w Polsce

Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest Energetyka Zawodowa, gdzie trafiło ok. 12,2 mln ton mialów energetycznych. Najważniejsi odbiorcy w ramach Energetyki Zawodowej to:

- Tauron
- PGE
- Enea
- PGNiG
- ENERGA

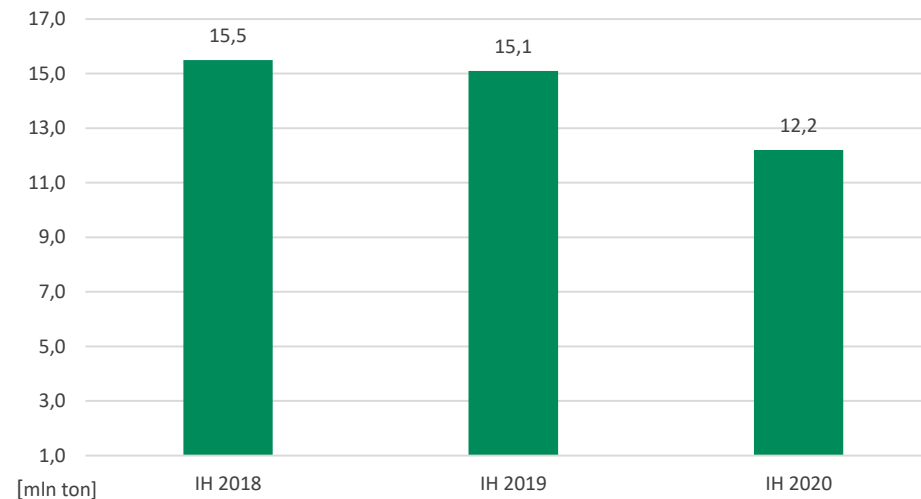
Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

W I półroczu 2020 r. w Polsce zostało sprzedane ok. 18,6 mln ton węgla energetycznego. Na rynek krajowy trafiło ok. 18,1 mln ton węgla energetycznego, z czego blisko 12,2 mln ton stanowiły mialy energetyczne.

Eksport węgla

Na eksport trafiło ok. 1,9 mln ton węgla, z czego około 0,5 mln ton dotyczy węgla energetycznego.

Sprzedaż węgla energetycznego do Energetyki Zawodowej





Produkcja energii elektrycznej w Polsce

Produkcja energii elektrycznej ogółem

- w I półroczu 2020 r. wyprodukowano, 74.093 GWh energii elektrycznej w porównaniu do I półrocza 2019 r. był to spadek o 6.343 GWh (-7,9%).

Produkcja energii elektrycznej z węgla

- głównym paliwem do produkcji energii elektrycznej był węgiel, z którego w I półroczu 2020 r. wytworzono 52.504 GWh, taki poziom oznacza spadek o 8.037 GWh (-13,3%) w porównaniu do I półrocza 2019 r.
- w I półroczu 2020 r. węgiel stanowił źródło 70,9% całej produkcji energii elektrycznej w Polsce, jego udział w mieszkaniu paliwowym był niższy o 4,4%, porównując z I półroczem 2019 r.

Produkcja energii elektrycznej z węgla kamiennego

- z węgla kamiennego wyprodukowano 33.835 GWh energii elektrycznej (spadek o 13,5% w porównaniu do I półrocza 2019 r.)

Produkcja energii elektrycznej z węgla brunatnego

- z węgla brunatnego wyprodukowano 18.669 GWh (12,9% mniej w porównaniu do I półrocza 2019 r.).

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni wiatrowych

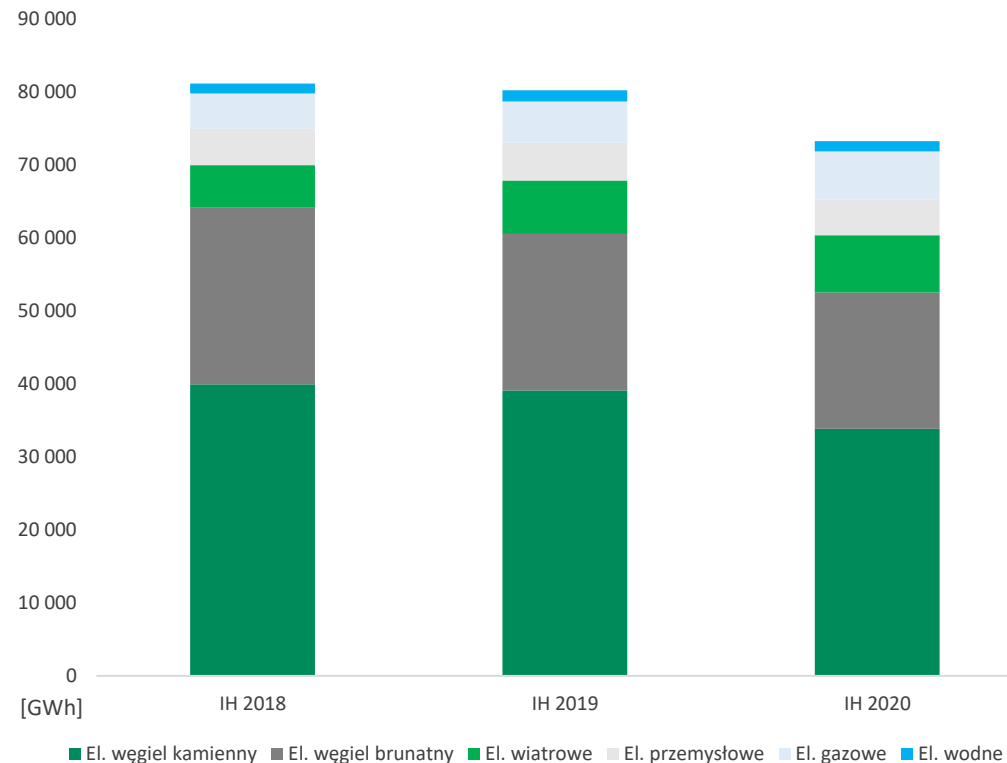
- w elektrowniach wiatrowych wyprodukowano 7.859 GWh, co w porównaniu do I półrocza 2019 r. było wzrostem o 7,0%. Udział wiatru w produkcji energii elektrycznej wyniósł ok. 10,6%.

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni gazowych

- produkcja energii elektrycznej przez elektrownie gazowe wyniosła 6.633 GWh i był to wzrost o 16,9% w porównaniu do I półrocza 2019 r. Wytwarzanie energii w elektrowniach gazowych osiągnęło największą dynamikę wzrostu r/r.

Krajowe zużycie energii elektrycznej

- 80.640 GWh energii elektrycznej zużyto w I półroczu 2020 r., w porównaniu do I półrocza 2019 r. był to spadek o 4.338 GWh (-5,2%).





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 związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń
- Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO2
- Ryzyko zagrożenia epidemiologicznego
- Ryzyko okresowego ograniczenia dostaw do odbiorców

Operacyjne

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

Finansowe

- Ryzyko ubezpieczeniowe

Ochrona środowiska

- Ryzyko związane z rekultywacją i uszkodzeniami 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
- Ryzyko 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:

- Kierunki i tempo zmian krajowego i światowego PKB, w tym zmiany w wielkości produkcji przemysłowej
- zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ciepłą
- ceny surowców na rynkach światowych
- saldo eksportu i importu węgla z/do Polski
- poziom inflacji
- stopa bezrobocia.

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 rządowe dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki. W dniu 8 listopada 2019 r. przyjęty został zaktualizowany „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. 56-60% w 2030 r. Założenia te dają pozytywną perspektywę co do potencjału zbytu a co za tym idzie utrzymania poziomu produkcji przez GK LW Bogdanka.



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. W I kwartale 2020 r. nastąpiło znaczne pogłębienie trendu spadkowego cen na rynku międzynarodowym, które osiągnęły najniższe poziomy w historii. Spowodowane to było głównie sytuacją popytowo-podażową największych odbiorców węgla importowanego w Europie, na co wpływ miały m.in. wysokie temperatury w okresie zimowym, znaczne ograniczenie funkcjonowania krajowych gospodarek w wyniku stanu pandemii COVID-19

W pierwszych miesiącach 2020 r. na krajowym rynku węgla energetycznego nastąpiła stabilizacja cen, po wzroście rozpoczętym jeszcze w 2017 r. Jednakże, w związku z wyjątkowo wysokimi temperaturami w okresie zimowym, a także ograniczeniem krajowej gospodarki spowodowanej przez pandemię COVID-19 nastąpiło ograniczenie w zużyciu węgla przez Energetykę Zawodową, co z kolei spowodowało wzrost poziomu zwałów węgla przy kopalniach, a także elektrowniach i elektrociepłowniach.



Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwem 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 górniczą.

Konsekwencjami mogą być:

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

Przeciwdziałanie:

- rygorystyczne przestrzeganie zasad BHP
 - stały monitoring zagrożeń występujących na poszczególnych stanowiskach pracy
 - stosowanie rozwiązań w zakresie profilaktyki.
- Dodatkowe znaczenie mają:
- stosowanie nowoczesnych i niezawodnych maszyn i urządzeń wydobywczych, ograniczające ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych
 - brak zaburzeń geologicznych i stosunkowo regularne zaleganie eksploatowanych pokładów węgla
 - relatywnie niskie koszty związane z naprawą szkód górniczych, wynikające z niskiego stopnia zurbanizowania obszaru, na którym kopalnia prowadzi wydobywanie węgla kamiennego
 - wysokie kwalifikacje załogi.



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. W 2019 r. nastąpił znaczny wzrost cen CO₂, co ma bezpośrednie przełożenie na wzrost kosztów spalania węgla.

Powyzsze ograniczenia lub wprowadzenie zastrzonych norm lub limitów emisji m.in. CO₂ SO_x i NO_x lub innych związków chemicznych, a także ciągły wzrost cen uprawnień emisji CO₂ 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 zostały wprowadzone nowe regulacje prawne dotyczące norm jakościowych sprzedawanego węgla na rynku polskim. 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 LW Bogdanka SA, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. 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 z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

Ryzyko zagrożenia epidemiologicznego

Rozwijająca się od początku 2020 r. epidemia koronawirusa SARS-Cov-2, wywołującego chorobę COVID-19, dopiero na początku marca b.r. dotarła do Polski. Samo występowanie wirusa i powodowane przez niego skutki, podobnie jak i skutki podejmowanych przez państwo środków w celu przeciwdziałania epidemii, nie pozostają bez wpływu na kondycję gospodarki w kraju i na świecie. Z tego względu również działalność Grupy została dotknięta przez panującą sytuację. Z uwagi na nasilenie się tych wydarzeń dopiero pod koniec pierwszego kwartału 2020 r., ich wpływ na wyniki finansowe i działalność operacyjną Grupy w pierwszym kwartale 2020 r. był stosunkowo niewielki. Jednakże w drugim kwartale 2020 r. negatywny wpływ epidemii koronawirusa był już znacznie większy. Na chwilę obecną dokładny wpływ tych zdarzeń nie jest możliwy do skwantyfikowania gdyż na poziom sprzedaży i wyniki operacyjne Grupy wpływa również wiele innych czynników niż COVID-19, niemniej jednak problemy spowodowane przez epidemię wirusa [zmniejszenie aktywności gospodarczej w kraju i związany z tym spadek popytu na energię elektryczną, a co za tym idzie mniejsza produkcja energii elektrycznej i zapotrzebowanie na węgiel energetyczny, ograniczanie dostaw, dostępność materiałów] oraz podejmowane środki ostrożności w celu przeciwdziałania zakażeniu się koronawirusem, wpływają z jednej strony na ograniczenie produkcji oraz niwelowanie efektu skali, a z drugiej na wyższe koszty działalności operacyjnej - co w ostatecznym rozrachunku wpływa negatywnie na skonsolidowany wynik finansowy. Wpływ ten widoczny jest w

szczególności w spadku przychodów ze sprzedaży w drugim kwartale 2020 r., w trakcie którego skonsolidowane przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 31% (podobny spadek obserwowany jest w porównaniu do przychodów budżetowanych na drugi kwartał 2020 r.).

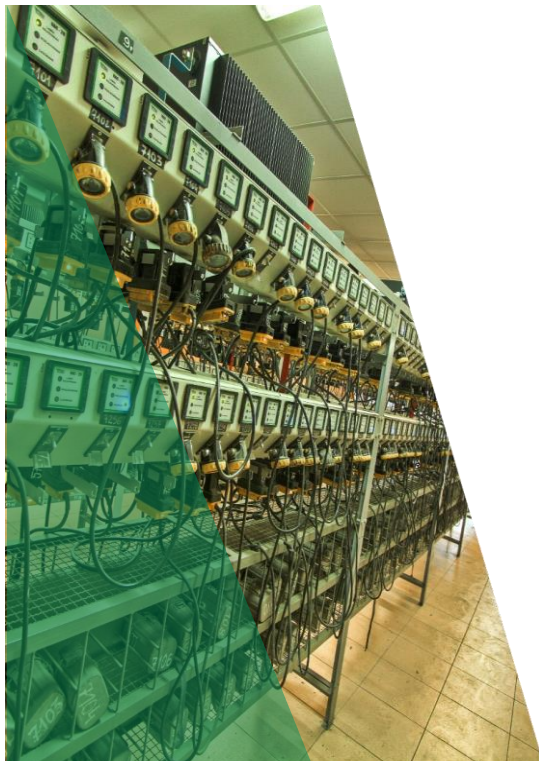
W celu zniwelowania negatywnego wpływu koronawirusa na wyniki finansowe Grupy podjęto szereg działań dostosowujących i optymalizujących. Jednocześnie nie jest wykluczone, że w sytuacji gdy spełnione zostaną wymagane przepisami przesłanki, Jednostka Dominująca lub którakolwiek ze spółek zależnych, wystąpią do odpowiednich instytucji z ewentualnymi wnioskami o udzielenie jej wsparcia lub dofinansowania.

W perspektywie długoterminowej zakłada się, że w momencie zakończenia epidemii gospodarka krajowa powróci do stabilnego rozwoju, pojawi się zwiększone zapotrzebowanie na energię elektryczną, a to przełoży się na wzrost popytu na węgiel energetyczny wydobywany przez Jednostkę Dominującą.



Ryzyko okresowego ograniczania dostaw do odbiorców

W związku z ciepłą i wietrzną zimą skutkującą zmniejszeniem produkcji energii elektrycznej przez energetykę zawodową, odbierającą ponad 90% węgla produkowanego przez LWB, istnieje ryzyko okresowego zmniejszenia wolumenów odbioru ze strony głównych odbiorców. Umowy wieloletnie, na których opiera się większość sprzedaży LWB przewidują możliwość zmniejszenia bądź zwiększenia wolumenów odbioru w określonych umową ramach. Ma to na celu uelastycznienie harmonogramów sprzedaży, a co za tym idzie harmonogramów produkcji w celu zachowania optymalnych warunków i kosztów pracy kopalni. Spółka ogranicza wyżej wskazane ryzyko poprzez elastyczny tryb pracy umożliwiającą szybkie i elastyczne zlecenie prac weekendowych spółkom świadczącym usługi górnicze na rzecz kopalni. Usługi zewnętrzne w zakresie prac weekendowych stanowią koszt zmienny ponoszony w zależności od zapotrzebowania klientów na dodatkowe wolumeny węgla.





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 oraz Grupę w przyszłości.

W wyniku podjętych dotychczas działań LW Bogdanka SA uzyskała w listopadzie 2017 r. koncesję na wydobycie węgla ze złoża Ostrów (OG Ludwin), a w grudniu 2019 r. koncesję na wydobycie ze złoża K-6, K-7 (OG Ludwin), co pozwoliło na prawie dwukrotne zwiększenie posiadanych zasobów i zapewnienie bazy surowcowej na kolejne lata działalności.

Udostępnienie nowych złóż wiąże się z poniesieniem dodatkowych nakładów inwestycyjnych. W przypadku udostępnienia całego złoża Ostrów konieczna będzie budowa infrastruktury powierzchniowej z filarem szybowym.

Do czasu podjęcia stosownych decyzji korporacyjnych udostępnienie nowych zasobów (złoża Ostrów i K-6 K-7) odbywać się będzie z wykorzystaniem infrastruktury pola Bogdanka i Stefanów.

Zwiększenie bazy zasobowej i rozszerzenie obszaru górniczego stwarza jednak większe możliwości

planowania produkcji przy uwzględnieniu istniejących warunków górniczo-geologicznych, posiadanego wyposażenia (kompleksy ścianowe, maszyny i urządzenia) oraz zasobów osobowych. Harmonogram produkcji (biegu ścian) zakłada utrzymanie obecnych zdolności wydobywczych zakładu górniczego ze zrównoważoną koncentracją produkcji w poszczególnych polach wydobywczych.



Ryzyko techniczne i technologiczne

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

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

Przeciwdziałanie:

- 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 ciśnień górotworu), większa się temperatura pierwotna skał oraz niektóre zagrożenia naturalne, tj. wodne, wybuchem metanu. Łącznie może to skutkować wzrostem kosztów eksploatacji węgla.

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



Ryzyko utrudnień w dostawach do odbiorców Spółki realizowanych drogą kolejową

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

Pod koniec 2019 r. został wznowiony ograniczony ruch po jednym torze w kierunku Warszawy. Natomiast zakończenie prac na całym odcinku trasy Lublin – Dęblin i dalej do Warszawy zgodnie z ostatnim komunikatem PKP PLK S.A. z dnia 7 listopada 2019 r., planowane jest na koniec 2022 r. Wcześniej, bo już w drugiej połowie 2020 r. zostanie wznowiony dwutorowy ruch na odcinku Lublin – Dęblin, o czym PKP PLK S.A. poinformowało w komunikacie z dnia 12 marca 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 5,0% sumy bilansowej oraz 26,0% jej przychodów ze sprzedaży za ostatnie 6 miesięcy 2020 r. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 78,8%.

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, renegotiacje polityki płacowej. Według stanu na koniec I półrocza 2020 r. na terenie Grupy funkcjonowało sześć organizacji związkowych (z czego w LWB 4 organizacje związkowe zrzeszające ok. 64,73% 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 osiągnięte przez GK LW Bogdanka. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Grupie związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez GK LW Bogdanka działalność operacyjną.

Przeciwdziałanie: 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 Szttygara oraz Akademia Liderów Górnictwa. Spotkania interdyscyplinarne budujące zaangażowanie, realizowane metodą design thinking, których celem jest wypracowanie usprawnień, nowych rozwiązań.



Ryzyko kluczowych dostawców

Specyfika działalności Grupy 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.





Czynniki ryzyk finansowych oraz czynniki związane z ochroną środowiska

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 wynikającym w szczególności z ryzyk skumulowanych w podziemnej części kopalni.

Z uwagi na istotność ryzyk na jakie narażona jest Grupa, tam gdzie jest to szczególnie uzasadnione, dokonuje się transferu tych ryzyk na zewnątrz na podstawie zawieranych umów ubezpieczeniowych. Grupa jest zabezpieczona w zakresie mienia podziemnego, mienia na powierzchni i odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności jak również w zakresie pozostałych, mniej istotnych ryzyk. Z końcem ubiegłego roku dobiegały końca dotychczas obowiązujące umowy ubezpieczenia w zakresie najistotniejszych ryzyk, dlatego też w grudniu 2019 r. odnowiona została ochrona ubezpieczeniowa na kolejny 3-letni okres. W wyniku odnowienia jakości ochrony ubezpieczeniowej w odniesieniu do ryzyk na powierzchni kopalni została w znaczący sposób polepszona poprzez rozszerzenie zakresu ochrony ubezpieczeniowej na ryzyko utraty zysku (Business Interruption). Ponadto Grupa systematycznie podejmuje działania zmierzające do obniżenia ekspozycji na ryzyko ochrony danych osobowych.



Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwem

Na GK LW Bogdanka ciężą obowiązkami 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 zaostreniem 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

Spółka wytwarza znaczne ilości odpadów wydobywczych. Odpady wydobywcze są poddawane zagospodarowaniu (odzyskowi) oraz składowaniu na obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie. Według szacunków pojemność składowiska, przy składowaniu ok. 50% wytwarzanych odpadów wydobywczych, wystarczy tylko na okres do 4 lat składowania.

W oparciu o pozwolenie na budowę Spółka rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy (do 250 m n.p.m.) oraz powiększeniem hałdy na południowym wschodzie. Podjęta również 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 południowym - wschodzie. Ponadto kontynuuje prace nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy oraz rozpoczęła prace projektowe dot. rozbudowy hałdy.

Jednostka Dominująca prowadzi intensywne działania związane z odzyskiem i zagospodarowaniem odpadów wydobywczych



Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

Kopalnia jest położona w otoczeniu terenów chronionych (park narodowy, parki krajobrazowe, obszary chronionego krajobrazu, korytarz ekologiczny a także dwa obszary objęte regulacjami sieci Natura 2000 położone częściowo na terenie obszaru 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 bodźcami 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 organy skarbowe.

Przeciwdziałanie:

- monitorowanie zmian przepisów podatkowych
- szkolenia dla pracowników, tak aby posiadali jak najwyższe kompetencje w tym zakresie
- szczegółowe analizowanie wszelkich pojawiających się kwestii podatkowych, m.in. poprzez porównanie ich do ostatnich interpretacji podatkowych oraz orzecznictwa sądowego w podobnym zakresie
- korzystanie z pomocy firm doradczych
- realizacja Polityki Cen Transferowych, która określa podstawowe warunki i zasady kształtowania cen dla transakcji zawieranych w ramach Grupy Kapitałowej.



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

Zgodnie z przyjętą strategią Jednostki Dominująca w dotychczasowych deklaracjach na podatek od nieruchomości nie uwzględniała, jako przedmiotu opodatkowania tym podatkiem, wartości podziemnych wyrobisk górniczych wraz z infrastrukturą znajdującą się w tych wyrobiskach. Niemniej jednak w III kwartale 2019 r., w celu zabezpieczenia się przed ewentualnymi negatywnymi konsekwencjami dla Grupy w postaci odsetek od zaległości w podatku od nieruchomości, Grupa podjęła decyzję o uwzględnieniu dla potrzeb kalkulacji tego podatku również wartości podziemnych wyrobisk górniczych oraz wyposażenia.

W 2020 r. toczyły się względem Jednostki Dominującej postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za lata 2008, 2010-2012 oraz 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
- szczegółowe analizowanie wszelkich pojawiających się kwestii podatkowych, m.in. poprzez porównanie ich do ostatnich interpretacji podatkowych oraz orzecznictwa sądowego w podobnym zakresie
- korzystanie z pomocy firm doradczych

Więcej na ten temat w notcie nr 17 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka za okres 6 miesięcy 2020 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 zasięgnięcie 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 wprowadzeniem procedur wewnętrznych określających obieg informacji giełdowych w LW Bogdanka SA, a także stały monitoring działalności Spółki pod kątem obowiązków informacyjnych.





Zmiany w stanie zatrudnienia

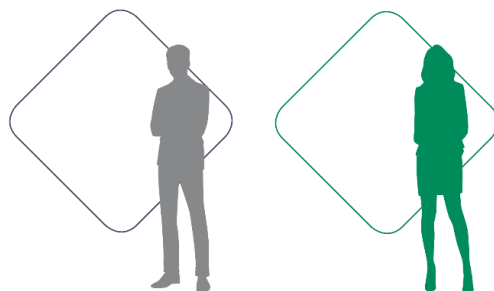
Zatrudnienie w Grupie

W I półroczu 2020 r. nastąpiło zwiększenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 1,4% (porównując do I półrocza 2019 r.). Największy wzrost liczby etatów został osiągnięty w RG Bogdanka sp. z o.o.

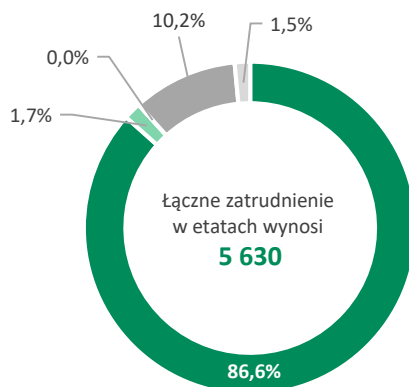
Zatrudnienie w Jednostce Dominującej

W Jednostce Dominującej na koniec I półrocza 2020 r. pracowało 86,6% ogółu zatrudnionych w Grupie. Pracownicy na stanowiskach robotniczych stanowili 84,1% ogółu zatrudnionych. W porównaniu z I półroczem 2019 r. o 11,0 etatów tj. o 0,3% wzrosła liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią. Pracownicy zatrudnieni pod ziemią stanowili podstawową grupę zatrudnionych w LW Bogdanka SA tj. 73,1%.

W I półroczu 2020 r. do LW Bogdanka SA przyjęto 40 osób, jednocześnie w tym samym okresie ze Spółki odeszło 78 osób.

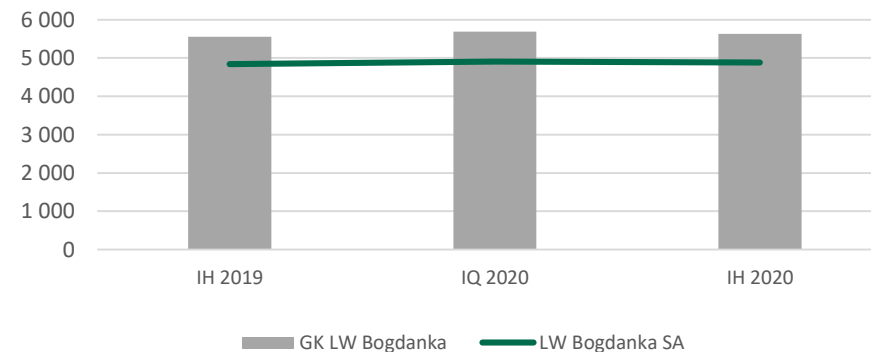


| Zatrudnienie w etatach | 30.06.2019 | 31.03.2020 | 30.06.2020 | Struktura zatrudnienia w Grupie | Zmiana IH 2020/ IH 2019 | Zmiana IH 2020/ IQ 2020 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Razem | | | | | | |
| Robotnicy ogółem | 4 087,0 | 4 134,0 | 4 105,0 | - | 0,4% | -0,7% |
| Robotnicy na dole | 3 145,0 | 3 173,0 | 3 148,0 | - | 0,1% | -0,8% |
| Robotnicy na powierzchni | 942,0 | 961,0 | 957,0 | - | 1,6% | -0,4% |
| Pracownicy etatowi na dole | 408,0 | 421,0 | 416,0 | - | 2,0% | -1,2% |
| Pracownicy etatowi na powierzchni | 340,9 | 351,5 | 357,5 | - | 4,9% | 1,7% |
| Dół ogółem | 3 553,0 | 3 594,0 | 3 564,0 | - | 0,3% | -0,8% |
| LW Bogdanka SA | 4 835,9 | 4 906,5 | 4 878,5 | 86,6% | 0,9% | -0,6% |
| RG Bogdanka sp. z o.o. | 526,6 | 596,6 | 572,0 | 10,2% | 8,6% | -4,1% |
| MR Bogdanka sp. z o.o. | 88,5 | 83,5 | 82,5 | 1,5% | -6,8% | -1,2% |
| EkoTrans Bogdanka sp. z o.o. | 1,0 | 1,0 | 2,0 | 0,0% | 100,0% | 100,0% |
| Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. | 99,5 | 96,0 | 95,2 | 1,7% | -4,3% | -0,8% |
| GK LW Bogdanka | 5 551,5 | 5 683,6 | 5 630,2 | 100,0% | 1,4% | -0,9% |



Struktura Zatrudnienia w GK LW Bogdanka 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 społeczną 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.



Efektywność w zarządzaniu zdrowiem i bezpieczeństwem w miejscu pracy

Kwestie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP) w LW Bogdanka SA stanowią element *Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP, Jakością i Środowiskiem w LW Bogdanka SA*. Spółka utrzymuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami norm odniesienia, co potwierdzone zostało wynikami audytów przeprowadzonych w organizacji, w tym ostatniego audytu PRS Certyfikacja SA z maja 2018 r. W spółce realizowane są działania promujące zdrowie, np. program wsparcia profilaktyki dentystycznej lub akcja „USG zamiast kwiatka!” – to działania profilaktyczne, tym razem skierowane do pracowników LW Bogdanka z okazji Dnia Kobiet. To okazja do zwrócenia uwagi na potrzebę regularnego badania się i szansa na wsparcie we wczesnej diagnostyce chorób wśród naszych pracowników. Zbadano 110 kobiet.

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.



W partnerstwie z Fundacją Krajobrazy oraz Gminą Łęczna uruchomiono „Laboratorium Miejskie Programu Estetyka dla Miasta Łęczna” – będące formą współpracy mieszkańców z miastem,

ukierunkowany na rozwój zielonej infrastruktury. Powstały trzy tematyczne grupy robocze:

- Zieleni Miejska
- Kultura Przestrzeni
- Zieleni Funkcjonalna

składające się z mieszkańców, przedstawicieli lokalnych organizacji pozarządowych oraz władz miasta. Ich praca wspierana jest przez ekspertów z danej dziedziny. Współpraca przyniesie wymierny efekt w postaci „Piękniejszej Łęcznej” W partnerstwie z IUNG - PIB rozpoczęto realizację projektu „Gleba - przestrzeń rolnicza. Zrównoważone rolnictwo na terenach okotłórnicznych LWB” Długoterminowym celem realizowanego projektu jest wdrożenie zrównoważonej działalności rolniczej na terenach okotłórnicznych Bogdanki poprzez szczegółowe rozpoznanie stanu gleb oraz działania edukacyjne, co będzie prowadzić do utrzymania potencjału produkcyjnego i funkcji gleb oraz zmniejszenia negatywnych wpływów rolnictwa na otaczające środowisko przyrodnicze.

Zaangażowanie pracowników

W Spółce uruchomiony został nowy program dla pracowników „Aktywni w Bogdance”. Program daje możliwość otrzymania dofinansowania do wykonywanej amatorsko lub (pół)profesjonalnie pozazawodowej aktywności, co sprzyjać będzie rozwojowi i osiągnięciu lepszych rezultatów - niezależnie od dziedziny hobby. Może to być zarówno sport, w którym odnoszą pracownicy sukcesy, jak i kultura czy sztuka, np. fotografia, literatura, lub też nauka (w tym wynalazczość) czy ochrona środowiska/ekologia.



Maksymalna kwota dla wniosków indywidualnych to 3 tys. zł netto, dla zespołów/drużyn - 6 tys. zł netto. W maju 2020 r. wyłoniono 6 laureatów pierwszej edycji Programu – wśród nich znaleźli się: pszczelarz, kuglarz, skoczek spadochronowy, badmintonistka, biegacz górski ultra oraz grupa maratończyków.

Bogdanka Społecznie Zaangażowana

W 2020 r. realizowany jest program, który umożliwia pracownikom LW Bogdanka zgłaszanie inicjatyw i organizacji społecznych, które istotne są dla lokalnej społeczności i jednocześnie odpowiadają na potrzeby grup znajdujących się na mapie interesariuszy zewnętrznych Spółki. Pracownik raz w roku może otrzymać do 3,5 tys. zł na realizację inicjatywy – pomysły oceniane są przez Zespół powołany przez Z-cę Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych. W pierwszym zrealizowano 10 inicjatyw, między innymi wsparcie podopiecznych Hospicjum im. Małego Księcia w Lublinie.

Priorytety w zakresie zaangażowania społecznego

Obszar aktywności społecznej reguluje obowiązująca 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.



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.

Blisko 75% przyznanej pomocy związana jest z poprawą stanu zdrowia pracowników i ich rodzin – leczenie, rehabilitacja i zakup sprzętu medycznego. Fundacja w coraz większym zakresie udziela pomocy emerytom i rencistom górniczym. Pomoc socjalna najczęściej dotyczy rodzin górników, którzy ulegli wypadkom ciężkim lub śmiertelnym oraz emerytów górniczych.



Wsparcie dobroczynne

Od początku swojego istnienia GK LW Bogdanka wspiera swoje najbliższe otoczenie oraz lokalną społeczność, między innymi poprzez dofinansowywanie szeregu lokalnych inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Grupa jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. W 2020 r. Jednostka Dominująca przyznała darowizny pieniężne i rzeczowe, wspierając m.in. podopiecznych Caritas, MONAR w Łęcznej, budowę placu zabaw dla dzieci przebywających w Ośrodku Rewalidacyjno-Wychowawczym w Janowie Lubelskim, czy zakup wozu strażackiego dla OSP w Rogóżnie.

Dbając o edukację najmłodszych interesariuszy Spółka stworzyła książeczkę dla dzieci, w której prezentuje najważniejsze zasady bezpieczeństwa w kopalni, w formie rysunkowej i literackiej.



Etyka jako element kultury organizacyjnej

W listopadzie 2018 r. wprowadzono do stosowania Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej LW Bogdanka, który obowiązuje wszystkie spółki zależne. W sposób ciągły prowadzona jest kampania edukacyjno-informacyjna służąca ekspozycji i promocji wartości etycznych.





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

Spółka kontynuuje współpracę branżową w ramach inicjatywy Górnictwo OK - mającej na celu wdrażanie i komunikowanie działań społecznie odpowiedzialnych, ukazywanie znaczącej roli strategii CSR w osiąganiu celów finansowych przedsiębiorstw górniczych, a także współpracę przy opracowywaniu standardów zarządzania procesem wpływu na lokalne otoczenie, rynek, czy pracowników.



Do Inicjatywy przystąpiły spółki z sektora wydobywczego, firmy współpracujące, uczelnie wyższe czy też NGO związane z branżą. pomiędzy poszczególnymi przedsiębiorstwami Zainicjowany podczas Szkoły Eksploatacji Podziemnej w 2016 r. projekt jest potwierdzeniem, że w nietrywialnych dla branży czasach górnictwo potrafi mówić jednym głosem, wdrażać innowacyjne rozwiązania i rozwijać kapitał ludzki. Do osiągnięcia założonych celów przyczynią się m.in. spotkania Inicjatywy z przedstawicielami branży z sąsiednich krajów, m.in. z Niemiec, Czech i Ukrainy. Projekt GÓRNICTWO OK to także platforma komunikacji z branżą wydobywczej a społeczeństwem, która ma być narzędziem do budowania pozytywnego wizerunku sektora górniczego w Polsce oraz prowadzenia odpowiednich działań lobbingsowych. Zaangażowanie LW Bogdanka w inicjatywę dotyczyło w IQ 2020 współorganizacji panelu CSR na Szkole Eksploatacji Podziemnej w Krakowie.

Górnictwo sukces roku w dziedzinie ekologii

W lutym Spółka otrzymała dwie z trzech możliwych nagród w konkursie Górnictwo Sukces Roku organizowanym przez Górnictwą Izbę Przemysłowo-Handlową, z czego jedna z nich dotyczyła bezpośrednio aktywności w obszarze CSR. Międzysektorowa współpraca na rzecz społecznego ekorozwoju, a co za tym idzie projekty renaturyzacji obszarów występowania wodniczki w okolicach Krowiego Bagna oraz ścisła współpraca z Gminą Łęczna i Fundacją Krajobrazu w celu edukacji ekologicznej i zrównoważonego rozwoju zostały docenione i uznane za najlepsze praktyki w Polsce.

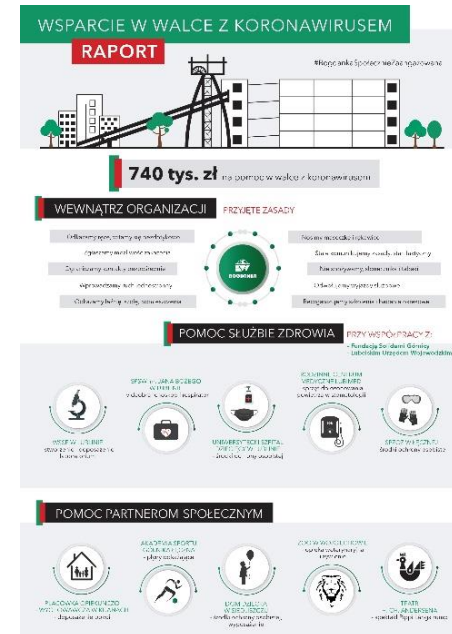
Kolejnym sukcesem było wyróżnienie w XIV Rankingu Odpowiedzialnych Firm! Nasze działania, a przede wszystkim osiągnięte rezultaty z zakresu społecznej odpowiedzialności i zrównoważonego rozwoju zostały docenione w tym prestiżowym zestawieniu, dając nam 3 miejsce w kategorii „Paliwa, Energetyka, Wydobywanie”, a tym samym potwierdzając pozycję lidera branży wydobywczej.

Walka z koronawirusem

Bogdanka w kwietniu br. przekazała pomoc dla szpitali i instytucji zwalczających pandemię koronawirusa w łącznej kwocie 740 tys. zł. W ramach współpracy z Ministerstwem Aktywów Państwowych oraz Urzędem Wojewódzkim w Lublinie firma przekazała darowizny na niezbędny sprzęt, umożliwiając utworzenie na terenie województwa laboratorium wirusologicznego do przeprowadzania testów w kierunku zakażenia wirusem SARS-CoV-2 (nowe laboratorium pozwoli na zwiększenie liczby wykonywanych lokalnie badań do 400 na dobę) a także 500 tys. zł, które skierowane zostały do lubelskich szpitali i służb sanitarnych. Ponadto Bogdanka wsparła dwa szpitale, z którymi współpracuje od lat: Uniwersytecki Szpital Dziecięcy w Lublinie i Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej w Łęcznej, przynajmniej im darowizny na zakup maseczek oraz innych środków zabezpieczających dla pełniącej dyżury kadry medycznej. Kwotą 20 tys. zł Spółka wsparła także dzieci z Domu Dziecka w Siedliszcu, 10 tys. zł przekazano na podlubelskie ZOO w Wojciechowie, które znalazło się w kryzysie i nie mogło sfinansować odpowiedniej opieki nad żyjącymi tam zwierzętami z całego świata.

W dobie walki z koronawirusem SARS-CoV-2. Bogdanka wprowadziła liczne zmiany organizacyjne i regulaminowe mające na celu zabezpieczenie pracowników i ich rodzin przed zakażeniem koronawirusem, przy jednoczesnym zapewnieniu ciągłości działania ważnego dla całej gospodarki zakładu. Zmieniono system pracy pod ziemią, wprowadzono restrykcyjne nakazy dotyczące sprzętu ochronnego (maski, rękawice), zbudowano kilkadziesiąt dodatkowych, podziemnych punktów mycia rąk oraz wprowadzono dodatkową dezynfekcję wielu urządzeń i sprzętów. Wprowadzona została także obowiązkowa kontrola temperatury ciała osób wchodzących i wjeżdżających na teren zakładu, a także w autobusach dowożących do pracy. Kopalnia nie przyjmuje interesantów z zewnątrz, a część jej

pracowników administracyjnych pracuje zdalnie. W zakładzie działa specjalny sztab i zespoły robocze, zarządzające sytuacją na bieżąco.





3

Sytuacja finansowa



Produkcja, sprzedaż i zapasy węgla

Produkcja, sprzedaż węgla handlowego Spółki

| [tys. ton] | IIQ 2019 | IIQ 2020 | Zmiana | Zmiana % | IH 2019 | IH 2020 | Zmiana | Zmiana % |
|----------------------------|----------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|
| Wydobycie węgla brutto | 3 497 | 2 386 | -1 111 | -31,8% | 7 408 | 5 532 | -1 876 | -25,3% |
| Produkcja węgla handlowego | 2 293 | 1 631 | -662 | -28,9% | 4 825 | 3 697 | -1 128 | -23,4% |
| Uzysk (%) | 65,6% | 68,4% | 2,8 p.p | - | 65,1% | 66,8% | 1,7 p.p | - |
| Sprzedaż węgla handlowego | 2 405 | 1 604 | -801 | -33,3% | 4 770 | 3 522 | -1 248 | -26,2% |
| Nowe wyrobiska (km) | 6.4 | 6.5 | 0.1 | 1,6% | 14.2 | 13.1 | -1.1 | -7,7% |

Zapasy węgla handlowego Spółki

| [tys. ton] | 30.06.2019 | 31.12.2019 | 30.06.2020 | Zmiana [%] 30.06.2020 / 31.12.2019 | Zmiana [%] 30.06.2020 / 30.06.2019 |
|--------------|------------|------------|------------|--|--|
| Zapasy węgla | 144 | 179 | 354 | 97,8% | 145,8% |

Struktura produkcji węgla handlowego

| [%] | IIQ 2019 | IIQ 2020 | IH 2019 | IH 2020 |
|---------|----------|----------|---------|---------|
| Miał | 99,4% | 99,2% | 99,4% | 99,5% |
| Groszek | 0,6% | 0,8% | 0,6% | 0,5% |
| Razem | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Wpływ na niższe wyniki operacyjne Spółki w I półroczu 2020 r. miało przede wszystkim zmniejszenie popytu na węgiel energetyczny ze strony energetyki zawodowej i ciepłownictwa. W I kwartale 2020 r. wynikało ono z cieplej i wietrznej zimy, a w drugim – ze zmniejszenia zapotrzebowania na energię w kraju związanego z ograniczeniami wprowadzonymi w związku z pandemią koronawirusa, których skutkiem było spowolnienie procesów gospodarczych.

Produkcja węgla

(-) wydobycie węgla brutto w I półroczu 2020 r. spadło rdr. o 25,3%, tj. o 1.876 tys. ton
 (-) produkcja węgla handlowego w I półroczu 2020 r. wyniosła 3.697 tys. ton, czyli o 1.128 tys. ton mniej niż w analogicznym okresie 2019 r.
 (+) uzysk wyniósł 66,8% w I półroczu 2020 r. wobec 65,1% w I półroczu 2019 r.
 (+) korzystny miks ścian (więcej kombajnowych) wpłynął na wyższy uzysk

Sprzedaż węgla

(-) w II kwartale 2020 r. sprzedaż węgla spadła o 33,3% w stosunku do II kwartału 2019 r.
 (-) w I półroczu 2020 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 3.522 tys. ton, tj. o 26,2% mniej niż w analogicznym okresie 2019 r.
 (+) wyższa cena sprzedaży węgla

Zapasy

(+) na koniec II kwartału 2020 r. stan zapasów węgla wyniósł 354 tys. ton, co oznacza wzrost o 175 tys. ton w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 r.
 (+) prezentowany na koniec II kwartału 2020 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu dwunastodniowej produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 6-miesięcznej dobowej produkcji)
 (+) osiągnięty poziom zapasu węgla jest wypadkową produkcji węgla handlowego oraz zrealizowanej sprzedaży węgla

Struktura produkcji węgla handlowego

(-) nieznaczne zmniejszenie udziału produkcji miałów sprzedawanych do odbiorców przemysłowych w II kwartale 2020 r.
 (+) w II kwartale 2020 r. zwiększenie udziału groszku w strukturze produkcji - zwiększenie sprzedaży do odbiorców krajowych i zagranicznych (poprzez pośredniczący podmiot węglowy trafił na Ukrainę)



Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy GK LW Bogdanka

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

| [tys. zł] | IIQ 2019 | IIQ 2020 | Zmiana | Zmiana % | IH 2019 | IH 2020 | Zmiana | Zmiana % |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|------------------|----------------|-----------------|---------------|
| Sprzedaż węgla | 545 692 | 375 675 | -170 017 | -31,2% | 1 071 969 | 826 235 | -245 734 | -22,9% |
| Pozostała działalność | 7 488 | 6 577 | -911 | -12,2% | 16 265 | 16 736 | 471 | 2,9% |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 4 369 | 2 678 | -1 691 | -38,7% | 10 102 | 6 040 | -4 062 | -40,2% |
| Razem | 557 549 | 384 930 | -172 619 | -31,0% | 1 098 336 | 849 011 | -249 325 | -22,7% |

Struktura przychodów

| [%] | IIQ 2019 | IIQ 2020 | IH 2019 | IH 2020 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Sprzedaż węgla | 97,9% | 97,6% | 97,6% | 97,3% |
| Pozostała działalność | 1,3% | 1,7% | 1,5% | 2,0% |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 0,8% | 0,7% | 0,9% | 0,7% |
| Razem | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

| [tys. zł] | IIQ 2019 | Struktura | IIQ 2020 | Struktura | IH 2019 | Struktura | IH 2020 | Struktura |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
| Sprzedaż krajowa | 557 549 | 100,0% | 384 930 | 100,0% | 1 098 299 | 100,0% | 849 011 | 100,0% |
| Sprzedaż zagraniczna | - | - | - | 0% | 37 | 0,0% | 0 | 0% |
| Razem | 557 549 | 100,0% | 384 930 | 100,0% | 1 098 336 | 100,0% | 849 011 | 100,0% |

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W I półroczu 2020 r. sprzedaż węgla za granicę (Ukraina) odbywała się za pośrednictwem pośredniczącego podmiotu węglowego. W I półroczu 2019 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 0,003% (36,7 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży węgla

(-) w II kwartale 2020 r. Grupa uzyskała 375.675 tys. zł przychodów ze sprzedaży węgla, co oznacza spadek o 31,2% w stosunku do II kwartału 2019 r.

(-) w I półroczu 2020 r. przychody ze sprzedaży węgla wyniosły 826.235 tys. zł wobec 1.071.969 tys. zł w I półroczu 2019 r., co oznacza spadek r/r o 22,9%.

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 2020 r. przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m.in. przychody spółek zależnych) wyniosły 6.577 tys. zł (1,7% ogółu przychodów), wobec 7.488 tys. zł (1,3% przychodów) w analogicznym okresie 2019 r. (spadek o 12,2% r/r). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były :

- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą 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 2020 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 16.736 tys. zł wobec 16.265 tys. zł w roku poprzednim. Za wzrost przychodów w tej grupie odpowiadają wyższe przychody spółek zależnych z usług świadczonych poza GK LWB.

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

Główni odbiorcy

Ponad 95% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w I półroczu 2020 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 2020 r. udział ww. odbiorców był zbliżony.

Główni odbiorcy wg udziału w przychodach:

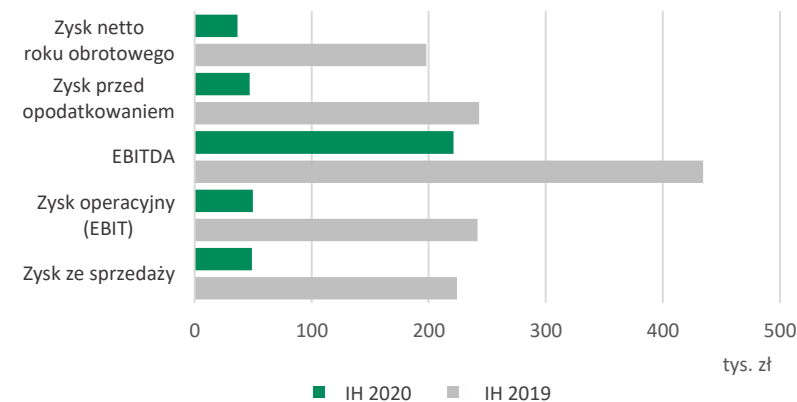
- Enea Wytwarzanie sp. z o.o. – Grupa Enea SA – ok. 66% udziału w przychodach
- Enea Elektrownia Połaniec SA – Grupa Enea SA - ok. 16% udziału w przychodach



Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

| [tys. zł] | IIQ 2019 | IIQ 2020 | Zmiana | IH 2019 | IH 2020 | Zmiana |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 557 549 | 384 930 | -31,0% | 1 098 336 | 849 011 | -22,7% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne | 444 263 | 379 925 | -14,5% | 874 207 | 800 007 | -8,5% |
| Zysk ze sprzedaży | 113 286 | 5 005 | -95,6% | 224 129 | 49 004 | -78,1% |
| Rentowność sprzedaży brutto | 20,3% | 1,3% | -19,0 p.p | 20,4% | 5,8% | -14,6 p.p |
| Pozostałe przychody | 1 215 | 542 | -55,4% | 2 530 | 2 109 | -16,6% |
| Pozostałe koszty | 150 | 965 | 543,3% | 476 | 1 116 | 134,5% |
| Zysk operacyjny netto | 114 351 | 4 582 | -96,0% | 226 183 | 49 997 | -77,9% |
| Pozostałe zyski (straty) netto | -510 | 424 | - | 15 624 | -97 | - |
| Zysk operacyjny (EBIT) | 113 841 | 5 006 | -95,6% | 241 807 | 49 900 | -79,4% |
| Rentowność EBIT | 20,4% | 1,3% | -19,1 p.p | 22,0% | 5,9% | -16,1 p.p |
| EBITDA | 211 559 | 86 301 | -59,2% | 434 419 | 221 108 | -49,1% |
| Rentowność EBITDA | 37,9% | 22,4% | -15,5 p.p | 39,6% | 26,0% | -13,6 p.p |
| Przychody finansowe | 1 166 | 882 | -24,4% | 8 299 | 2 460 | -70,4% |
| Koszty finansowe | 3 734 | 2 441 | -34,6% | 7 029 | 5 350 | -23,9% |
| Zysk przed opodatkowaniem | 111 273 | 3 447 | -96,9% | 243 077 | 47 010 | -80,7% |
| Rentowność zysku przed opodatkowaniem | 20,0% | 0,9% | -19,1 p.p | 22,1% | 5,5% | -16,6 p.p |
| Podatek dochodowy | 23 319 | 446 | -98,1% | 45 154 | 10 341 | -77,1% |
| Zysk netto roku obrotowego | 87 954 | 3 001 | -96,6% | 197 923 | 36 669 | -81,5% |
| Rentowność netto | 15,8% | 0,8% | -15,0 p.p | 18,0% | 4,3% | -13,7 p.p |





Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2020 r. spadła o 31,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 384.930 tys. zł. W I półroczu 2020 r. Grupa wygenerowała przychody na poziomie 849.011 tys. zł wobec 1.098.336 tys. zł w analogicznym okresie 2019 r. (spadek o 22,7%).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W II kwartale 2020 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wyniosły 379.925 tys. zł i były niższe o 64.338 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym wykazały wartość 444.263 tys. zł.

W I półroczu 2020 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne spadły z 874.207 tys. zł do 800.007 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży

W II kwartale 2020 r. zysk ze sprzedaży wyniósł 5.005 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2019 r. zysk wyniósł 113.286 tys. zł. W I półroczu 2020 r. Grupa wygenerowała zysk ze sprzedaży w wysokości 49.004 tys. zł wobec 224.129 tys. zł w tym samym okresie 2019 r.

Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w I półroczu 2020 r. wyniosły 2.109 tys. zł wobec 2.530 tys. zł rok wcześniej. Dominującymi pozycjami w obydwu okresach były zwrot z akcyzy oraz otrzymane odszkodowania.

Pozostałe koszty

Pozostałe koszty w I półroczu 2020 r. wyniosły 1.116 tys. zł podczas gdy w tym samym okresie

2019 r. 476 tys. zł – dominującą pozycją w obydwu okresach były przekazane darowizny oraz zapłacone odszkodowania.

Pozostałe zyski/(straty) netto

W II kwartale 2020 r. pozostałe zyski netto wyniosły 424 tys. zł wobec straty 510 tys. zł w II kwartale 2019 r.

Pozostałe straty netto w I półroczu 2020 r. wyniosły -97 tys. zł wobec zysku 15.624 tys. zł w I półroczu 2019 r. (w 2019 r. rozwiązano rezerwę na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej).

EBIT

Wynik operacyjny w II kwartale 2020 r. wyniósł 5.006 tys. zł. Rentowność EBIT wyniosła w II kwartale 2020 r. 1,3%, tj. o 19,1 p.p. mniej aniżeli w II kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za I półrocze 2020 r. była niższa o 16,1 p.p. w stosunku do I półrocza 2019 r. i wyniosła 5,9%.

EBITDA

Wynik EBITDA w II kwartale 2020 r. zmniejszył się o 59,2% w stosunku do II kwartału 2019 r. i wyniósł 86.301 tys. zł. Rentowność EBITDA w II kwartale 2020 r. była niższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2019 r. i wyniosła 22,4%.

W I półroczu 2020 r. Grupa uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 26,0%, tj. o 13,6 p.p. mniej niż w tym samym okresie 2019 r. (wynik EBITDA spadł w analizowanym okresie o 49,1%). Wynik EBITDA w I półroczu 2020 r. wyniósł 221.108 tys. zł wobec 434.419 tys. zł w I półroczu 2019 r.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w II kwartale 2020 r. wyniosły 882 tys. zł (-24,4% rdr). W I półroczu 2020 r. przychody finansowe wyniosły 2.460 tys. zł (-70,4% r/r). Różnica w poziomie przychodów finansowych r/r spowodowana jest ujęciem w I półroczu 2019 r. rozwiązania rezerwy na roszczenie ZUS w części dotyczącej odsetek (6.260 tys. zł).

Koszty finansowe

Koszty finansowe za II kwartał 2020 r. były niższe o 34,6% od kosztów analogicznego okresu 2019 r. i wyniosły 2.441 tys. zł. Koszty finansowe za pierwsze półrocze 2020 r. wyniosły 5.350 tys. zł wobec 7.029 tys. zł w tym samym okresie 2019 r. (spadek o 422 tys. zł wartości kosztów odsetkowych z wyceny świadczeń pracowniczych oraz niższa o 1.131 tys. zł wartość odsetek od rezerwy na podatek od nieruchomości). Na 30 czerwca 2020 r. całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 12.540 tys. zł, w wobec 14.076 tys. na dzień na 31 grudnia 2019 r.

Zysk przed opodatkowaniem

W II kwartale 2020 r. Grupa odnotowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 3.447 tys. zł wobec zysku wynoszącego 111.273 tys. zł. w II kwartale 2019 r.

Wynik przed opodatkowaniem za I półrocze 2020 r. wyniósł 47.010 tys. zł wobec 243.077 tys. zł dla analogicznego okresu 2019 r.

Zysk netto za okres obrotowy

W II kwartale 2020 r. Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 3.001 tys. zł wobec zysku 87.954 tys. zł w II kwartale 2019 r.

Zysk netto Grupy za I półrocze 2020 r. wyniósł 36.669 tys. zł wobec 197.923 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego.





Bilans GK LW Bogdanka

| Bilans [tys. zł] | 31.12.2019 | 30.06.2020 | Zmiana |
|--------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Suma aktywów | 4 252 464 | 4 375 110 | 2,9% |
| Rentowność aktywów (ROA)* | 7,5% | 3,4% | -4,1 p.p. |
| Aktywa trwałe | 3 509 780 | 3 739 678 | 6,6% |
| Aktywa obrotowe | 742 684 | 635 432 | -14,4% |
| Kapitał własny | 3 228 502 | 3 263 020 | 1,1% |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)* | 10,0% | 4,5% | -5,5 p.p. |
| Rezerwy i zobowiązania | 1 023 962 | 1 112 090 | 8,6% |

*w wyliczeniach uwzględniono wynik netto za ostatnie cztery kwartały oraz średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 30 czerwca 2020 r. + stan na 31 grudnia 2019 r.)/2. oraz (stan na 31 grudnia 2019 r. + stan na 31 grudnia 2018 r.)/2



Aktywa

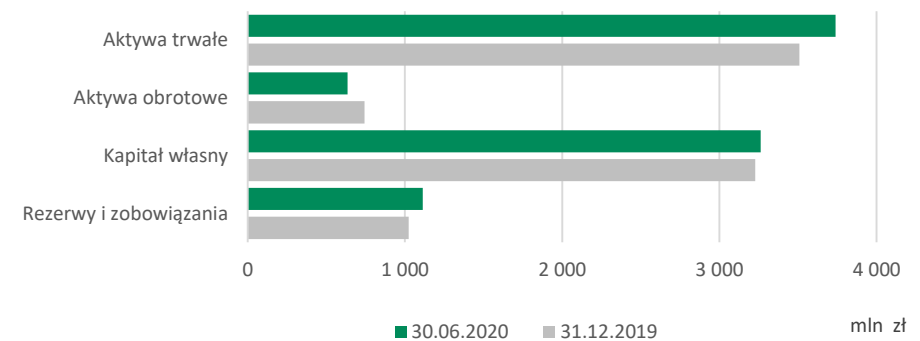
Suma bilansowa na 30 czerwca 2020 r. w stosunku do wartości na 31 grudnia 2019 r. zwiększyła się o 122.646 tys. zł. i wyniosła 4.375.110 tys. zł., przy czym aktywa trwałe wzrosły o 229.898 tys. zł, a aktywa obrotowe spadły o 107.252 tys. zł. Wśród aktywów trwałych najistotniejszą zmianą jest wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 7,2%. Wśród aktywów obrotowych najistotniejszą zmianą jest spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 30,9%. Na 30 czerwca 2020 r. rentowność aktywów (ROA) wyniosła 3,4%, podczas gdy na koniec 2019 r. wyniosła ona 7,5%.

Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 1,1%. Było to wyłącznie efektem uzyskanego całkowitego dochodu za I półrocze 2020 r. Rezerwy i zobowiązania wzrosły o 8,6% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2019 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 15,6% (przede wszystkim wzrosły zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania), a zobowiązania długoterminowe wzrosły o 4,6% (m.in. wzrosły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia).

Na 30 czerwca 2020 r. odnotowano spadek rentowności kapitałów własnych o 5,5 p.p. w stosunku do końca 2019 r. Wartość wskaźnika na 30 czerwca 2020 r. wyniosła 4,5%, wobec 10,0% na 31 grudnia 2019 r.

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej



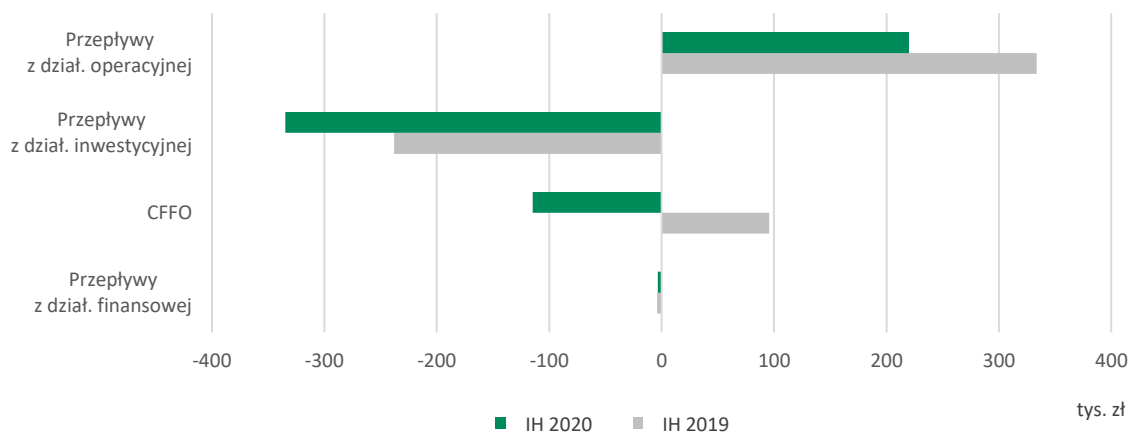


Przepływy pieniężne GK LW Bogdanka

Sytuacja pieniężna

| [tys. zł] | IIQ 2019 | IIQ 2020 | Zmiana | IH 2019 | IH 2020 | Zmiana |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|--------|
| Przepływy z działalności operacyjnej | 183 276 | 142 782 | -22,1% | 333 536 | 220 131 | -34,0% |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | -90 229 | -134 716 | 49,3% | -237 902 | -334 906 | 40,8% |
| CFFO* | 93 047 | 8 066 | -91,3% | 95 634 | -114 775 | - |
| Przepływy z działalności finansowej | -1 731 | -1 383 | -20,1% | -3 959 | -3 581 | -9,5% |

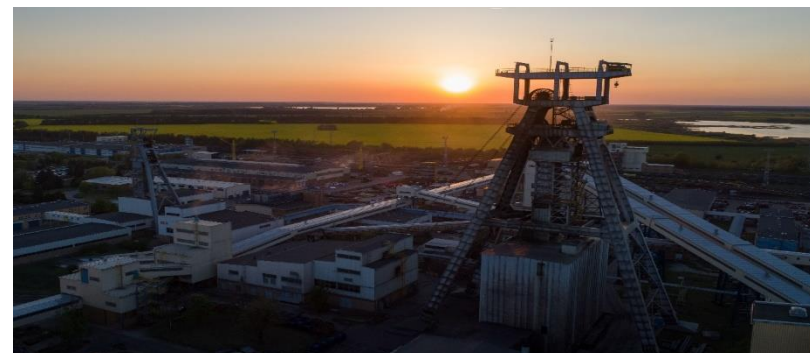
* suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych



W II kwartale 2020 r. Grupa osiągnęła niższe o 22,1% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w II kwartale 2019 r. – w 2020 r. wyniosły one 142.782 tys. zł wobec 183.276 tys. zł rok wcześniej. W I półroczu 2020 r. GK LW Bogdanka wygenerowała 220.131 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (-34,0% r/r). Spadek o 113.405 tys. zł w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej (220.131 tys. zł w I półroczu 2020 r. wobec 333.536 tys. zł w I półroczu 2019 r.) jest przede wszystkim pochodną spadku wyniku przed opodatkowaniem. Wynik przed opodatkowaniem w I półroczu 2020 r. wyniósł 47.010 tys. zł, przy wyniku za analogiczny okres 2019 r. w wysokości 243.077 tys. zł, tj. r/r nastąpiła zmiana o -196.067 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zwiększyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględny) w II kwartale 2020 r. o 49,3% (do -134.716 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. W całym I półroczu 2020 r. przepływy inwestycyjne były większe (w ujęciu bezwzględny) o 40,8% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost spowodowany jest przede wszystkim zakupem nowego kompleksu ścianowego, za który płatność dokonana była w I kwartale tego roku.

W II kwartale 2020 r. Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 1.383 tys. zł (splacono kredyty o wartości 759 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 136 tys. zł, dokonano płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego 488 tys. zł). Natomiast w ciągu I półrocza 2020 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 3.581 tys. zł (splacono kredyty o wartości 1.518 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 281 tys. zł, dokonano płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego 1.782 tys. zł).





Wskaźniki zadłużenia i płynności

GK LW Bogdanka

Spółka prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej 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] | 31.12.2019 | 30.06.2020 | Zmiana |
|--|------------|------------|-----------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 24,1% | 25,4% | 1,3 p.p. |
| Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA | 0,27 | 0,40 | 48,1% |
| Wskaźnik dług netto/EBITDA* | -0,48 | -0,45 | -6,3% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 31,7% | 34,1% | 2,4 p.p. |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (aktywa trwałe/kapitały stałe) | 105,6% | 100,2% | -5,4 p.p. |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe/pasywa) | 8,8% | 9,9% | 1,1 p.p. |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/pasywa) | 15,3% | 15,5% | 0,2 p.p. |

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

| | 31.12.2019 | 30.06.2020 | Zmiana |
|-----------------------------|------------|------------|--------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 2,13 | 1,56 | -26,8% |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,83 | 1,20 | -34,4% |

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 2020 r. wzrósł o 1,3 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 r. i wyniósł 25,4% - w największym stopniu wzrósł udział zobowiązań handlowych oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia.

Poziom zadłużenia Grupy nie stanowił na 30 czerwca 2020 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 2020 r. wzrósł o 48,1% i wyniósł 0,40. Porównując dane wg stanu na 30 czerwca 2020 r. wobec 31 grudnia 2019 r. odnotowano znaczny spadek wyniku EBITDA (liczony krocząco za ostatnie cztery kwartały) oraz wzrost 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 w wartościach bezwzględnych z -0,48 na 31 grudnia 2019 r. do -0,45 na 30 czerwca 2020 r. Wartość długu netto wzrosła o ok. 117 mln zł i wyniosła -252 mln zł przy spadku EBITDA o ok. 213 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 30 czerwca 2020 r. zwiększył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 r. o 2,4 p.p. i wyniósł 34,1% - zobowiązania wzrosły o ok. 88 mln zł, a kapitały własne o ok. 35 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 100,2% (na 30 czerwca 2020 r.) wobec 105,6% (na 31 grudnia 2019 r.) - w analizowanym okresie wzrosła zarówno wartość aktywów trwałych o ok. 230 mln zł, jak i wartość kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) o ok. 42 mln zł.



Cykle rotacji należności i zobowiązań w GK LW Bogdanka

Cykle rotacji

| [tys. zł] | | | 31.12.2019 | 30.06.2020 | Zmiana |
|------------------------------|---|----------------------|------------|------------|--------|
| 1. Cykl rotacji zapasów | $\frac{\text{średni stan zapasów}}{\text{koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów}}$ x | liczba dni w okresie | 21 | 29 | 38,1% |
| 2. Cykl rotacji należności* | $\frac{\text{średni stan należności}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ x | liczba dni w okresie | 37 | 45 | 21,6% |
| 3. Cykl rotacji zobowiązań** | $\frac{\text{średni stan zobowiązań}}{\text{koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów}}$ x | liczba dni w okresie | 71 | 87 | 22,5% |
| 4. Cykl operacyjny | 1+2 | | 58 | 74 | 27,6% |
| 5. Cykl konwersji gotówki | 4-3 | | -13 | -13 | 0,0% |

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 30 czerwca 2020 r. wzrósł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 r. i wynosi 29 dni. Średnio o 8 dni dłużej zajmuje upływanie zapasów.

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 45 dni (wg stanu na 30 czerwca 2020 r.) wobec 37 dni (wg stanu na 31 grudnia 2019 r.). Rok do roku odnotowano niższy średni stan należności (o ok. 9 mln zł) przy spadku przychodów.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 16 dni do 87 dni w stosunku do wartości na koniec 2019 r. W analizowanym okresie Grupa posiadała wyższy średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o ok. 26 mln zł).

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) w analizowanym okresie uległ wydłużeniu o 16 dni i wyniósł 74 dni. Średnio po 74 dniach upłynnia się majątek obrotowy Grupy.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 30 czerwca 2020 r. - 13 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 30.06.2019 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.06.2020 | Zmiana 30.06.2020/30.06.2019 | Zmiana 30.06.2020/31.12.2019 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| Rezerwy pracownicze | 173 822 | 191 965 | 210 977 | 21,4% | 9,9% |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości | 46 047 | 10 306 | 10 608 | -77,0% | 2,9% |
| Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów | 138 412 | 171 635 | 194 383 | 40,4% | 13,3% |
| Szkody górnicze | 2 956 | 2 149 | 2 026 | -31,5% | -5,7% |
| Pozostałe | 12 154 | 12 237 | 13 335 | 9,7% | 9,0% |
| Razem | 373 391 | 388 292 | 431 329 | 15,5% | 11,1% |

Całkowity stan rezerw na 30 czerwca 2020 r. wyniósł 431.329 tys. zł, co oznacza wzrost o 11,1% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 r.

| Zmiana stanu rezerw [tys. zł] | Zmiana IIQ 2019 | Zmiana IIQ 2020 | Zmiana IIQ 2020/IIQ 2019 | Zmiana w IH 2019 | Zmiana w IH 2020 | Zmiana IH 2020/IH 2019 |
|---|-----------------|-----------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Rezerwy pracownicze | -667 | 11 631 | - | 8 666 | 19 012 | 119,4% |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości | 2 324 | 151 | -93,5% | 4 616 | 302 | -93,5% |
| Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów | 13 595 | 22 336 | 64,3% | 14 205 | 22 748 | 60,1% |
| Szkody górnicze | -172 | -78 | -54,7% | -228 | -123 | -46,1% |
| Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej | - | - | - | -22 658 | - | - |
| Pozostałe | 186 | 498 | 167,7% | 271 | 1 098 | 305,2% |
| Razem | 15 266 | 34 538 | 126,2% | 4 872 | 43 037 | 783,4% |

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

| [tys. zł] | Zmiana rezerw w IH 2020 | 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 | 19 012 | 31 729 | 1 678 | - | 2 656 | -17 051 |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości | 302 | - | 302 | - | - | - |
| Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów | 22 748 | 1 679 | 1 752 | 19 317 | - | - |
| Szkody górnicze | -123 | - | - | - | - | -123 |
| Pozostałe | 1 098 | 1 262 | 134 | - | - | -298 |
| Razem | 43 037 | 34 670 | 3 866 | 19 317 | 2 656 | -17 472 |

| [tys. zł] | Zmiana rezerw w IIQ 2020 | 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 | 11 631 | 16 118 | 839 | - | 2 656 | -7 982 |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości | 151 | - | 151 | - | - | - |
| Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów | 22 336 | 1 015 | 876 | 20 445 | - | - |
| Szkody górnicze | -78 | - | - | - | - | -78 |
| Pozostałe | 498 | 592 | 61 | - | - | -155 |
| Razem | 34 538 | 17 725 | 1 927 | 20 445 | 2 656 | -8 215 |



Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według rodzaju

| [tys. zł] | IIQ 2019 | IIQ 2020 | Zmiana | IH 2019 | IH 2020 | Zmiana |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Produkcja netto [tys. t] | 2 293 | 1 631 | -28,9% | 4 825 | 3 697 | -23,4% |
| Sprzedaż [tys. t] | 2 405 | 1 604 | -33,3% | 4 770 | 3 522 | -26,2% |
| Amortyzacja | 95 288 | 79 591 | -16,5% | 187 811 | 166 803 | -11,2% |
| Zużycie materiałów i energii | 117 060 | 116 783 | -0,2% | 245 169 | 243 101 | -0,8% |
| Usługi obce | 129 261 | 98 592 | -23,7% | 256 444 | 217 954 | -15,0% |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 128 118 | 134 458 | 4,9% | 263 950 | 282 208 | 6,9% |
| Koszty reprezentacji i reklamy | 1 057 | 636 | -39,8% | 3 206 | 3 817 | 19,1% |
| Podatki i opłaty | 8 901 | 9 733 | 9,3% | 21 147 | 22 931 | 8,4% |
| Pozostałe koszty | 561 | 703 | 25,3% | 1 571 | 1 227 | -21,9% |
| Razem koszty rodzajowe | 480 246 | 440 496 | -8,3% | 979 298 | 938 041 | -4,2% |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | -65 948 | -74 708 | 13,3% | -126 021 | -148 580 | 17,9% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 28 031 | 23 070 | -17,7% | 46 512 | 43 229 | -7,1% |
| Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk | -21 493 | -11 823 | -45,0% | -46 993 | -24 635 | -47,6% |
| Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów | 1 711 | 8 968 | 424,1% | 22 681 | 28 253 | 24,6% |
| Całkowite koszty produkcji | 422 547 | 386 003 | -8,6% | 875 477 | 836 308 | -4,5% |
| Zmiana stanu produktów | 17 555 | -8 264 | - | -8 428 | -40 061 | 375,3% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 4 369 | 2 654 | -39,3% | 10 067 | 6 016 | -40,2% |
| Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym: | 444 471 | 380 393 | -14,4% | 877 116 | 802 263 | -8,5% |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 410 857 | 341 999 | -16,8% | 808 849 | 724 927 | -10,4% |
| Koszty sprzedaży | 8 799 | 7 026 | -20,2% | 17 935 | 14 976 | -16,5% |
| Koszty administracyjne | 24 815 | 31 368 | 26,4% | 50 332 | 62 360 | 23,9% |

II kwartał 2020 r.

W II kwartale 2020 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 440.496 tys. zł (-39.750 tys. zł r/r), tj. o 8,3% niższe niż w II kwartale 2019 r. Na spadek kosztów w II kwartale 2019 r. główny wpływ miała w szczególności niższa wartość amortyzacji oraz kosztów usług obcych.

Wartość amortyzacji spadła o 16,5% (do 79.591 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji naturalnej (ok. 9,6 mln zł) oraz amortyzacja środków trwałych (ok. 5,6 mln zł). Spadek amortyzacji naturalnej jest pochodną mniejszego o 1.111 tys. ton wydobycia brutto (mniejszy postęp ścian to mniejszy zakres zlikwidowanych chodników przyścianowych, a w konsekwencji niższa amortyzacja naturalna).

Wartość kosztów usług obcych spadła w stosunku do II kwartału 2019 r. o 23,7% i wyniosła 98.592 tys. zł. W analizowanym okresie spadła przede wszystkim wartość prac sobotnio-niedzielnich (-18,9 mln zł), usług wiertniczo-górnich (-4,3 mln zł) oraz zagospodarowania odpadów (-2,8 mln zł).

Mimo wykonania mniejszej ilości wyrobisk, zużycie materiałów i energii spadło tylko nieznacznie o 0,2%. Nastąpił spadek zużycia materiałów (-6,9 mln zł), natomiast ze względu na wzrost cen energii elektrycznej, jej koszt wzrósł (+6,6 mln zł), co skompensowało różnicę.

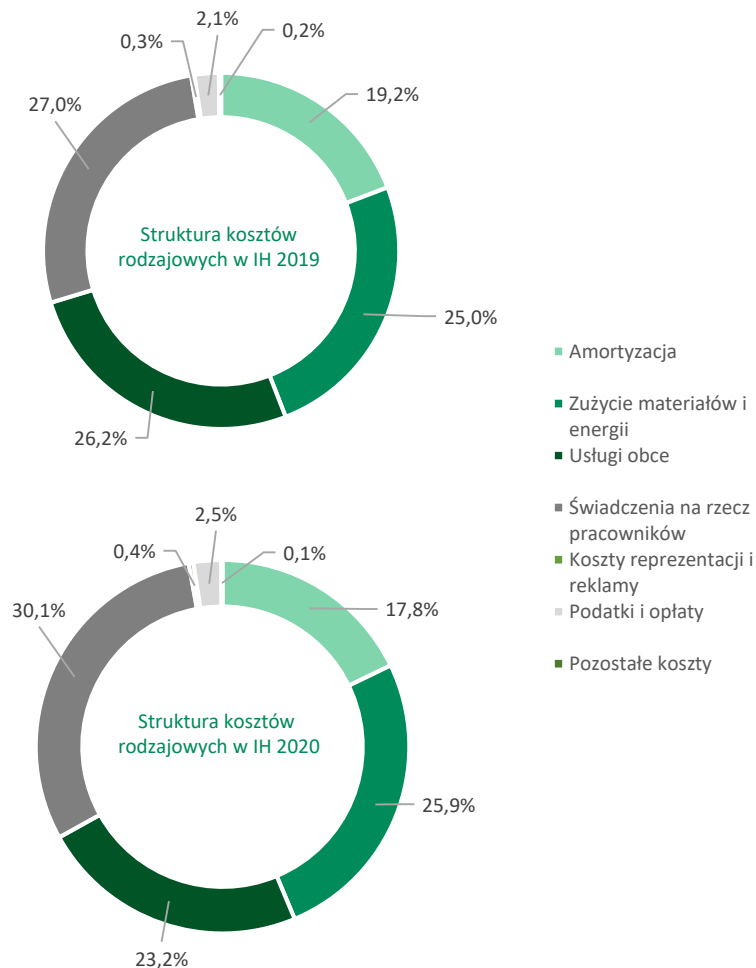
W II kwartale 2020 r. w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 6.3 mln zł. Nastąpił wzrost średniego zatrudnienia w LW Bogdanka SA o ok. 106 osób.

Wzrost podatków i opłat o ok 0,8 mln zł wynika głównie ze wzrostu podatku od nieruchomości (w związku z ujęciem w podstawie opodatkowania obudowy chodnikowej wyrobisk), PFRON i innych (+1,9 mln zł) przy spadku opłaty eksploatacyjnej (-1,1 mln zł).



Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według rodzaju



I półrocze 2020 r.

W I półroczu 2020 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 938.041 tys. zł, tj. o 4,2% (-41.257 tys. zł) niższe niż w analogicznym okresie 2019 r. Na spadek kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał odnotowany spadek kosztów amortyzacji oraz kosztów usług obcych.

Wartość amortyzacji spadła o 11,2% (do 166.803 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji środków trwałych oraz amortyzacja naturalna. Spadek wartości amortyzacji naturalnej jest pochodną mniejszego o 1.876 tys. ton wydobycia brutto (mniejszy postęp ścian to mniejszy zakres zlikwidowanych chodników przyścianowych, a w konsekwencji niższa amortyzacja naturalna).

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii spadła w stosunku do I półrocza 2019 r. o 0,8% i wyniosła 243.101 tys. zł. W analizowanym okresie wykonano o ok 1,6 km mniej wyrobisk, spadła liczba wykorzystanych obudów chodnikowych (-5,6 mln zł), rur preizolowanych (-3,4 mln zł) i strzemion (-2,1 mln zł) oraz wykorzystano mniej taśmy przENOŚnikowej (-3,9 mln zł) oraz części do kompleksu strugowego (-3,6 mln zł). Mimo mniejszego zużycia energii elektrycznej wzrosła jej cena o 25,9% r/r, w związku z czym nastąpił wzrost kosztów jej zużycia o 11,5 mln zł, co skompensowało spadek kosztów materiałów.

Wartość usług obcych za I półrocze 2020 r. w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. spadła z 256.444 tys. zł do 217.954 tys. zł (-15,0%). W analizowanym okresie największe spadki odnotowano w kosztach:

- obłożeń sobotnio-niedzielnich (-22,9 mln zł),
- prac pomocniczych w dni czarne (-1,6 mln zł),
- drażenia i przebudowy istniejących wyrobisk (-6,1 mln zł),
- zagospodarowania odpadów wydobywczych (-4,9 mln zł)
- transportu węgla koleją (-2,4 mln zł)

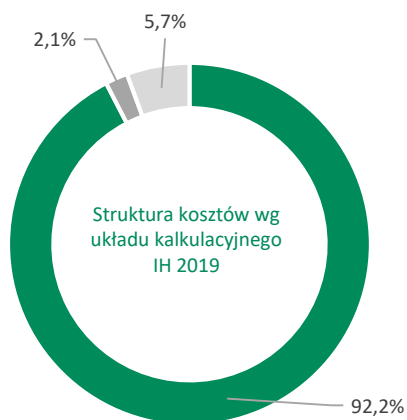
W I półroczu 2020 r. w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 18.258 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła przede wszystkim wartość wynagrodzeń (+9,8 mln zł) oraz świadczeń na rzecz pracowników (+3,2 mln zł) za sprawą wzrostu średniego zatrudnienia, wynegocjowanej podwyżki średniego wynagrodzenia oraz program PPE, który został wprowadzony w Spółce w II półroczu 2019 r. (zaniżona baza).

Wzrost wartości kosztów reprezentacji i reklamy wynika między innymi z większej płatności z tytułu umowy z Górnikiem Łęczna, a także innych umów sponsoringowych, zawarcia umów reklamowych oraz zakupu materiałów i gadżetów reklamowych w związku z nową polityką wizerunkową.

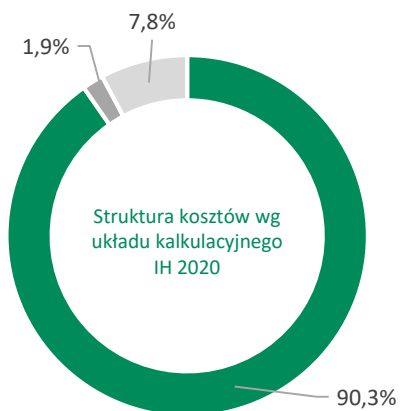
Wartość podatków i opłat wzrosła w analizowanym okresie 2020 r. do 22.931 tys. zł z 21.147 tys. zł w tym samym okresie 2019 r. – wzrosła wartość podatku od nieruchomości o 3,6 mln zł (w związku z ujęciem w podstawie opodatkowania obudowy chodnikowej w wyrobiskach) oraz wpłat na PFRON (0,3 mln zł), a spadła wartość opłaty eksploatacyjnej (-2,1 mln zł).

Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według układu kalkulacyjnego



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



Koszty wg układu kalkulacyjnego

Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w II kwartale 2020 r. w wyniósł 380.393 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniósł 444.471 tys. zł.

Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w I półroczu 2020 r. wyniósł 802.263 tys. zł i był niższy o 8,5% (-74.853 tys. zł) od kosztu poniesionego w analogicznym okresie 2019 r.

Wzrost kosztów administracyjnych w największym stopniu spowodowany jest prezentacją podatku od nieruchomości w części dotyczącej obudowy. Ponadto wzrost wynikał także z przeprowadzonych remontów nieruchomości i zakupu materiałów.

| [tys. zł] | IIQ 2019 | IIQ 2020 | Zmiana | IH 2019 | IH 2020 | Zmiana |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 410 857 | 341 999 | -16,8% | 808 849 | 724 927 | -10,4% |
| Koszty sprzedaży | 8 799 | 7 026 | -20,2% | 17 935 | 14 976 | -16,5% |
| Koszty administracyjne | 24 815 | 31 368 | 26,4% | 50 332 | 62 360 | 23,9% |
| Koszt własny produkcji sprzedanej | 444 471 | 380 393 | -14,4% | 877 116 | 802 263 | -8,5% |





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 roczniki złoża oraz prac udostępniających nowe pokłady węgla). Całość prac (planowanie nowych wyrobisk, wydobycie i sprzedaż węgla handlowego) uwzględnia aktualne i przyszłe ryzyko rynkowe. Prace udostępniające (nowe wyrobiska) prowadzone są tak, aby uzyskać ciągłość wydobycia. 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 sporządzenia informacji istnieje ryzyko związane z rozwijającą się od początku roku sytuacją epidemiczną koronawirusa SARS-Cov-2, wywołującego chorobę COVID-19. Zarząd wskazuje na ograniczone w chwili obecnej możliwości przewidzenia długofalowych skutków powyższego zjawiska w skali krajowej i branżowej, a w konsekwencji trudność w określeniu jego wpływu

na działalność operacyjną i finansową Spółki w kolejnych kwartałach. Niemniej stale są podejmowane działania profilaktyczne minimalizujące ryzyko wystąpienia zakażenia koronawirusem wśród pracowników Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych.

Dostawcy

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

Głównymi dostawcami dla GK LW Bogdanka są przede wszystkim firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drażnienie i przebudowy wyrobisk, odstawa urobku, a także dostawa obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz firmy dostarczające energię elektryczną. W okresie 1 stycznia - 30 czerwca 2020 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 2020 r. wyniosła 399.366 tys. zł, z czego:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 134.982 tys. zł
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 264.384 tys. zł.

Kwota 134.982 tys. zł obejmuje środki zgromadzone

przez Jednostkę Dominującą w ramach Funduszu Likwidacji Kopalni, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane są na lokacie bankowej). Kwota 264.384 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 237.951 tys. zł, natomiast w Spółkach Zależnych 26.433 tys. zł (głównie po stronie Łęczyńskiej Energetyki).

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

Wpływ na wyniki operacyjne Spółki w I półroczu 2020 r. miało przede wszystkim zmniejszenie popytu na węgiel energetyczny ze strony energetyki zawodowej i ciepłownictwa, wynikające z:

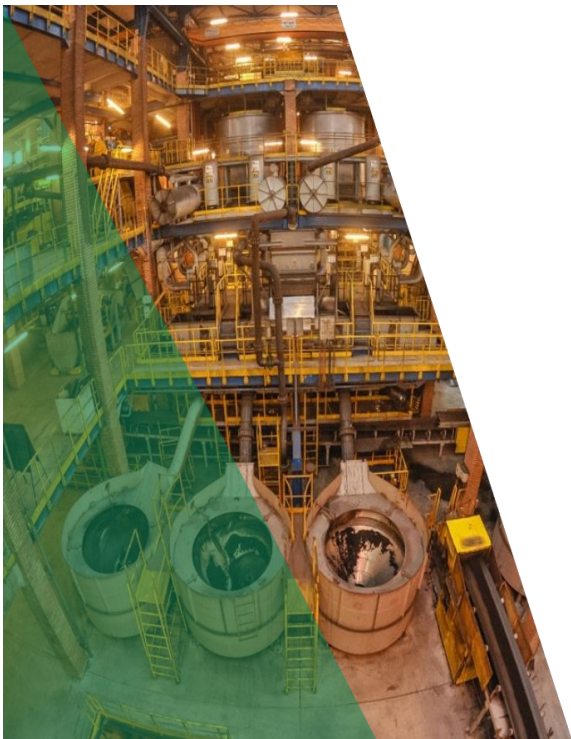
- ciepłej i wietrznej zimy,
- spowolnienia gospodarczego w związku z rozwijającą się od początku roku sytuacją epidemiczną koronawirusa SARS-Cov-2, wywołującego chorobę COVID-19.

Z uwagi na nasilenie się rozwoju epidemii koronawirusa dopiero pod koniec pierwszego kwartału 2020 r., ich wpływ na wyniki finansowe i działalność operacyjną Grupy w pierwszym kwartale 2020 r. był stosunkowo niewielki. Jednakże w drugim kwartale 2020 r. negatywny wpływ epidemii koronawirusa był już znacznie większy. Problemy spowodowane przez epidemię wirusa (problemy z dostępnością pracowników, ograniczenie dostaw, dostępność materiałów, spadek popytu [m.in. spadek zużycia energii elektrycznej a co za tym idzie mniejsze zapotrzebowanie na węgiel]) oraz

podejmowane środki ostrożności w celu przeciwdziałania zakażeniu się koronawirusem wpływają z jednej strony na wyższe koszty działalności operacyjnej, a z drugiej na ograniczenie produkcji oraz niwelowanie efektu skali - co w ostatecznym rozrachunku negatywnie wpływa na wynik finansowy.

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

Szczegółowy opis został przedstawiony w nocie 27 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka za I półrocze 2020 r.



Informacja o instrumentach finansowych, obligacje

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Jednostka Dominująca nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

Na dzień 30 czerwca 2020 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 kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

LW Bogdanka SA nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2020 r.

Zasady sporządzenia Skonsolidowanego oraz Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LW Bogdanka oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za I półrocze 2020 r. 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.

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 2020 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 2020 r. Spółka nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiadała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W I półroczu 2020 r. LW Bogdanka SA nie udzielała, ani nie otrzymywała żadnych poręczeń.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2020 r. Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach 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 notcie nr 29 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.

Gwarancje udzielone przez LW Bogdanka SA

W I półroczu 2020 r. LW Bogdanka SA nie udzielała żadnych gwarancji.

Gwarancje otrzymane przez LW Bogdanka SA

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. LW Bogdanka SA nie udzielała bankom zlecenia wystawienia gwarancji.

Zaciągnięte kredyty.

W I półroczu 2020 r. LW Bogdanka SA posiadała jedną czynną umowę kredytową.

W dniu 12 maja 2020 r. Jednostka Dominująca podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę kredytu otwartego w rachunku bieżącym z limitem kredytowym do kwoty 150 mln zł. Kredyt ma charakter kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym i przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Jednostki Dominującej. Oprocentowanie kredytu jest sumą stawki WIBOR 1M i stałej marży banku. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Całkowita spłata kredytu nastąpić ma do dnia 12 maja 2021 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 I półrocza 2020 r. z zewnętrznych źródeł finansowania działalności.

W I półroczu 2020 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.





4

Akcje i akcjonariat



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

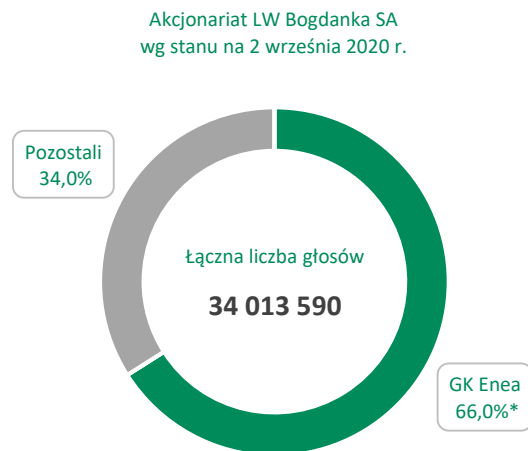
LW Bogdanka SA oraz jej spółki zależne nie nabywały w I półroczu 2020 r. akcji własnych Spółki.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Jednostkę Dominującą w okresie od publikacji Skonsolidowanego Raportu za I kwartał 2020 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Struktura akcjonariatu

Poniższy schemat przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki na dzień 2 września 2020 r.



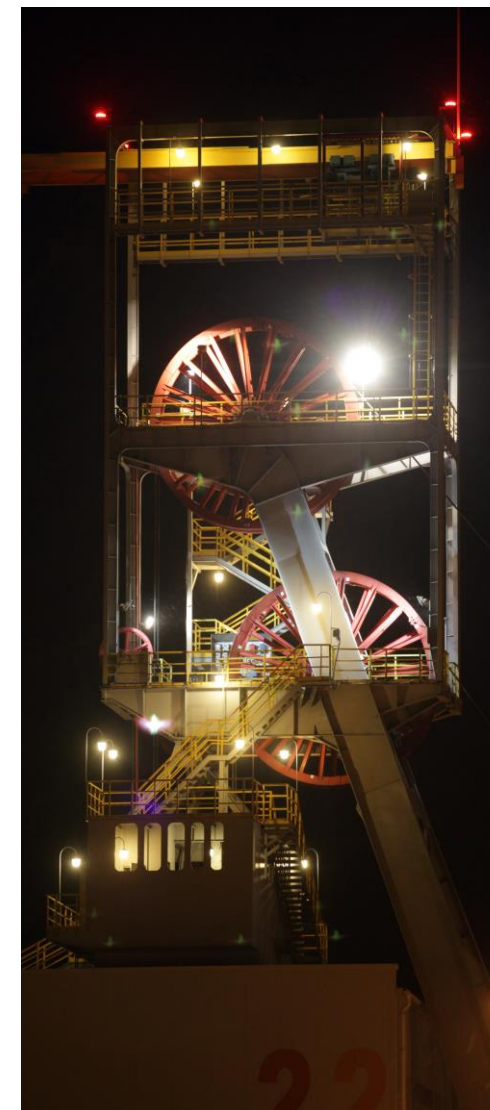
*Enea SA posiada 64,6% liczby głosów, natomiast łącznie z podmiotem zależnym Enea Wytwarzanie posiada 66,0% liczby głosów

Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 25 czerwca 2009 r. W trakcie I półrocza 2020 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
- InvestorMS - Indeks InvestorMS jest indeksem zewnętrznym obliczanym przez giełdę na zlecenie Investors TFI S.A. Zadaniem indeksu jest ocena zachowania kursów akcji spółek o małej i średniej kapitalizacji rynkowej, które stanowią obszar inwestycyjny funduszu „Investor Top 25 Małych Spółek FIO.
- WIG ESG – obejmuje największe spółki na GPW pochodzące z WIG20 oraz mWIG40, które prowadzą działalność odpowiedzialną społecznie

| | | |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| mWIG40 2,13% | WIG Poland 0,21% | WIG-GORNIC 2,10% |
| WIG ESG 0,11% | InvestorMS 0,33% | WIG 0,20% |





Notowania akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych



Kluczowe dane dotyczące akcji:

| | IH 2018 | IH 2019 | IH 2020 |
|--|------------|------------|------------|
| Kurs maksymalny [zł] | 70,70 | 56,50 | 36,50 |
| Kurs minimalny [zł] | 45,20 | 32,30 | 14,90 |
| Kurs ostatni [zł] | 53,90 | 35,60 | 22,05 |
| Kurs średni [zł] | 56,82 | 45,81 | 22,98 |
| Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł] | 1 833,33 | 1 210,88 | 750,00 |
| Wartość księgowa [mln zł] | 2 963,14 | 3 121,90 | 3 263,0 |
| C/Z [kapitalizacja giełdowa/zysk netto] | 27,6 | 6,12 | 20,4 |
| C/WK [kapitalizacja giełdowa/wartość księgowa] | 0,62 | 0,39 | 0,23 |
| Stopa dywidendy [%] | - | - | - |
| Średnia wartość obrotów na sesję [tys. zł] | 787,4 | 1 008,0 | 1 165,8 |
| Średni wolumen na sesję | 13 851 | 22 917 | 56 543 |
| 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 |
|--------------|--------------------|--------------|---------------|---------------------|
| 18 luty | IPOPEMA Securities | Sprzedaj | 19,05 zł | 25,35 zł |
| 19 luty | Santander | Sprzedaj | 25,00 zł | 21,45 zł |
| 24 luty | Erste | Sprzedaj | 18,80 zł | 20,00 zł |
| 17 kwietnia | Santander | Sprzedaj | 14,00 zł | 20,00 zł |
| 28 kwietnia | BOŚ | Kupuj | 35,00 zł | 20,50 zł |
| 30 kwietnia | Noble Securities | Sprzedaj | 18,30 zł | 21,10 zł |
| 22 maja | PKO Securities | Trzymaj | 19,80 zł | 18,98 zł |

Powyższe informacje stanowią streszczenie z rekomendacji maklerskiej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/1958 z 9 marca 2016 r.





Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Spółki

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

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.

| Imię i nazwisko | ZARZĄD | | | | | |
|---------------------------|---|------------------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|--|
| | Liczba akcji Spółki na 2 września 2020 r. | Wartość nominalna akcji (zł) | Liczba akcji Spółki na 21 maja 2020 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 | |
| RADA NADZORCZA | | | | | | |
| Imię i nazwisko | Liczba akcji Spółki na 2 września 2020 r. | Wartość nominalna akcji (zł) | Liczba akcji Spółki na 21 maja 2020 r. | Wartość nominalna akcji (zł) | Liczba udziałów w Spółkach Zależnych | |
| Izabela Antczak-Bogajczyk | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Anna Chudek | 0 | 0 | - | - | - | |
| Szymon Jankowski | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Dariusz Batyra | 1 000 | 5 000 | - | - | - | |
| Krzysztof Gigol | 0 | 0 | - | - | - | |
| Marcin Jakubaszek | 0 | 0 | - | - | - | |
| Bartosz Rożnawski | 0 | 0 | - | - | - | |
| Michał Stopyra | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| RAZEM | 1 253 | 6 265 | 253 | 1 265 | 0 | |

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta



5

Władze



Skład osobowy Zarządu LW Bogdanka SA na 2 września 2020 r.



Artur Wasil
Prezes Zarządu

W 2002 r. ukończył studia wyższe na Wydziale Górniczym Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Kierunek – Górnictwo i Geologia, Specjalność – Geotechnika Górnicza. Z Lubelskim Zagłębiem Węglowym związany od 2002 r., kiedy to podjął pracę zawodową w Lubelskim Węglu Bogdanka SA gdzie przeszedł szczeble kariery zawodowej od stanowiska stażysty 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.



Artur Wasilewski
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-Finansowych

W 1998 r. ukończył studia wyższe na Politechnice Lubelskiej, kierunek Zarządzanie i Marketing, następnie w 2000 r. studia podyplomowe Finanse Przedsiębiorstw i Rynek Kapitałowy i w 2003 r. Master of Business Administration na Uniwersytecie Warszawskim & University of Illinois. Uczestnik licznych szkoleń z zakresu finansów i sprawozdawczości według MSR/MSSF. Członek Rad Nadzorczych spółek kapitałowych. W latach 1998 – 2000 pracował jako analityk finansowy w firmie konsultingowej „DEMOS” Sp. z o.o. zdobywając doświadczenie z zakresu analizy i wyceny przedsiębiorstw, doradztwa przy wprowadzaniu rozwiązań efektywnościowych 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



Adam Partyka
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych i Społecznych

Ukończył studia magisterskie na Politechnice Lubelskiej na kierunku Inżynierskie zastosowanie informatyki oraz Studia podyplomowe na Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Administracji w Lublinie na kierunku Rachunkowość i finanse. Ukończył wiele szkoleń z zakresu: audytu, odpowiedzialności i kompetencji kadry zarządzającej, finansów dla menedżerów oraz kursów na członków zarządów i rad nadzorczych spółek. Z Lubelskim Węglem Bogdanka 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.



Dariusz Dumkiewicz
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Rozwoju

W 2002 r. ukończył studia wyższe na Wydziale Prawa i Administracji UMCS w Lublinie - kierunek prawo, studia podyplomowe „Zarządzanie projektami i prawo UE” organizowane przez UMCS i Lubelską Fundację Rozwoju oraz w 2018 r. Master of Business Administration na Politechnice Lubelskiej. 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.

Skład osobowy Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA na 2 września 2020 r.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Do dnia 29 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka funkcjonowała w następującym składzie:

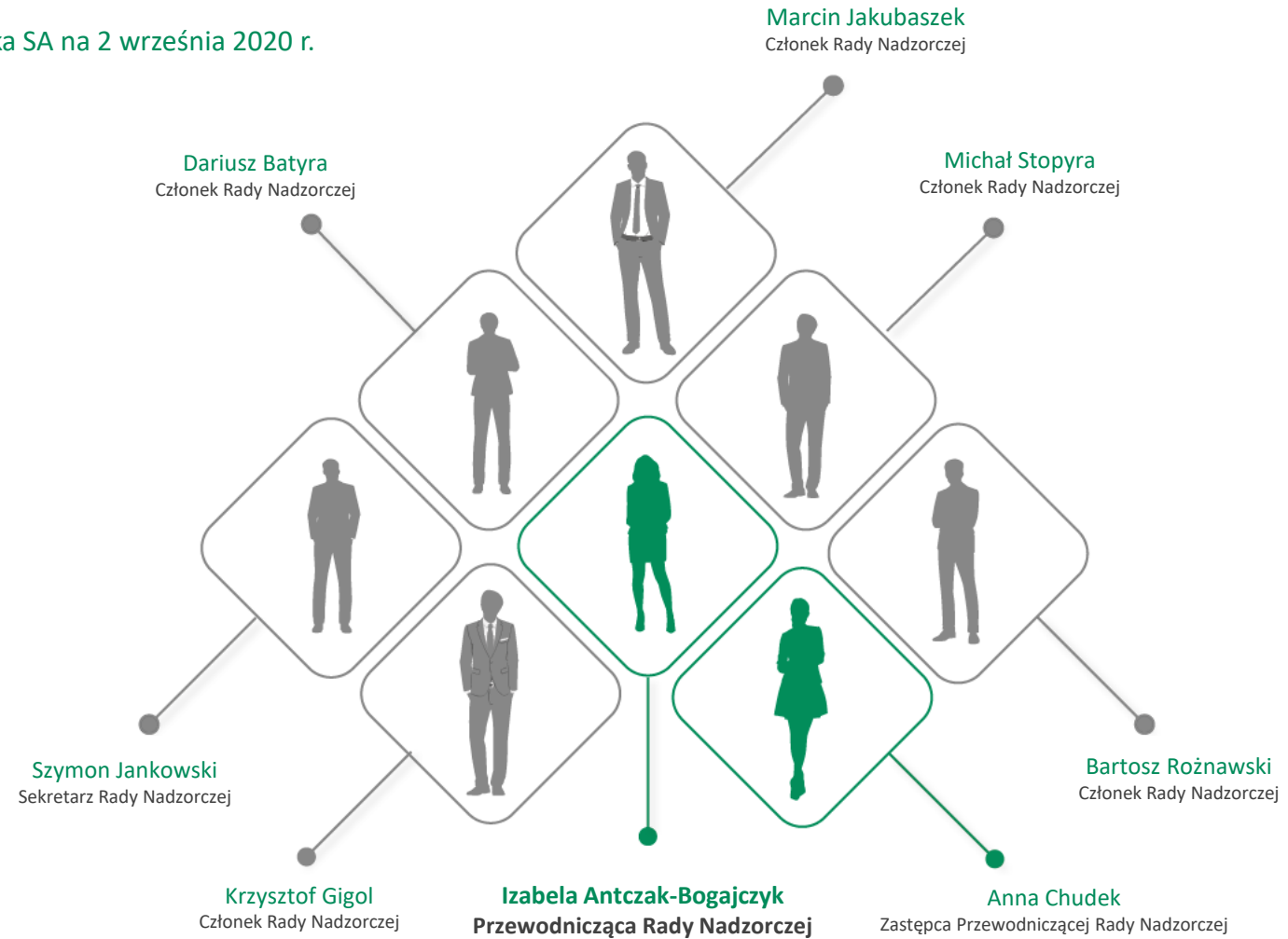
- Pan Mirosław Kowalik
- Pani Izabela Antczak - Bogajczyk
- Pan Szymon Jankowski
- Pani Ewa Nowaczyk
- Pan Mariusz Romańczuk
- Pani Anna Spoz
- Pan Michał Stopyra
- Pan Kamil Patyra

W dniu 29 lipca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA podjęło uchwały w wyniku których powołało na okres nowej trzyletniej wspólnej kadencji Radę Nadzorczą w składzie:

- Pani Izabela Antczak - Bogajczyk
- Pan Dariusz Batyra
- Pani Anna Chudek
- Pan Szymon Jankowski
- Pan Bartosz Rożnawski
- Pan Michał Stopyra

W dniu 27 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA podjęło uchwały w wyniku których powołało do Rady Nadzorczej na okres trzyletniej wspólnej kadencji:

- Pana Krzysztofa Gigol
- Pana Marcina Jakubaszka



Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na 2 września 2020 r.

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.

Anna Chudek

Jest absolwentką prawa na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii-Curie Skłodowskiej w Lublinie. Ukończyła aplikację sądową w Sądzie Okręgowym w Lublinie.

Ukończyła następujące studia podyplomowe: „Zarządzanie Projektami Europejskimi i Prawo Unii Europejskiej” na Uniwersytecie Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie; „Zamówienia Publiczne”, na Uniwersytecie Warszawskim; „Prawo Spółek” na Uniwersytecie Warszawskim.

Posiada tytuł zawodowy radcy prawnego i jest wpisana na listę radców prawnych w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Lublinie.

Od 1993r jest zatrudniona w Urzędzie Miasta Świdnik na stanowisku radcy prawnego, kieruje Biurem Prawnym w tym urzędzie. Pracuje także w Starostwie Powiatowym w Świdniku na stanowisku radcy prawnego - koordynatora obsługi prawnej. Od 1 marca 2007r. prowadzi indywidualną kancelarię radcy prawnego w ramach której obsługuje jednostki samorządu terytorialnego, urzędy administracji publicznej, oraz spółki prawa handlowego w tym z branży energetycznej.

W latach 2006-2009 była Członkiem Rady Nadzorczej Polskiego Radia Regionalnej Rozgłośni „Radio Lublin”, a w okresie od 3 czerwca 2011r. do 25 czerwca 2020r. Przewodniczącą Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej „PEC” sp. z o.o. w Świdniku.

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. Odbył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa zakończony egzaminem i uzyskaniem dyplomu.

Z energetyką zawodową związany od ponad 21 lat.

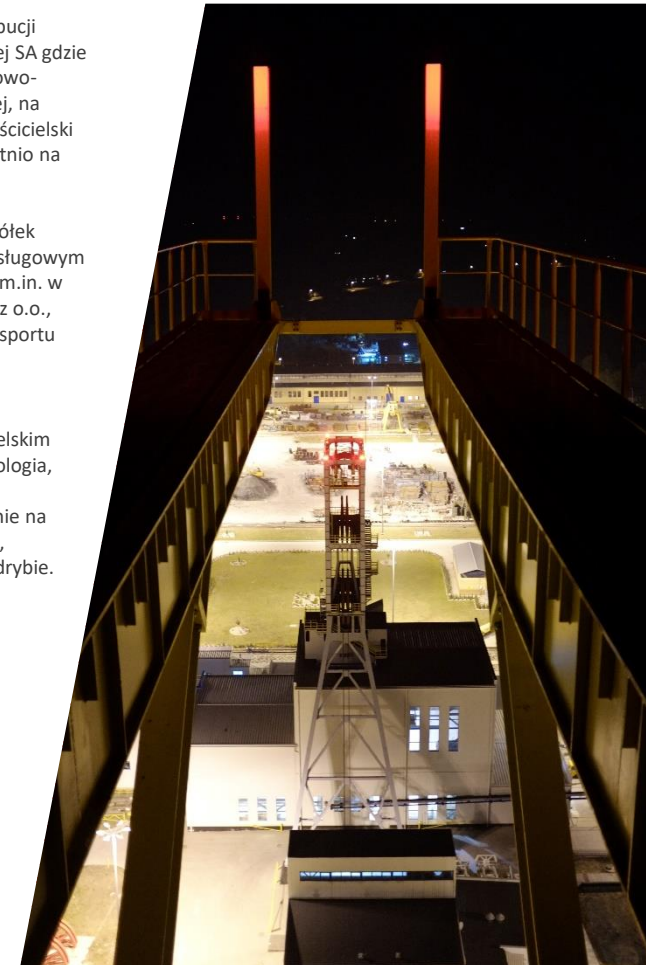
Pracę rozpoczął w 1994 r. w Rejonie Dystrybucji Leszno należącym do Energetyki Poznańskiej SA gdzie do roku 1999 kierował zespołem ds. finansowo-księgowych. Od roku 1999 do chwili obecnej, na różnych stanowiskach sprawuje nadzór właścicielski nad spółkami Grupy Kapitałowej Enea, ostatnio na stanowisku 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.

Dariusz Batyra

Jest absolwentem ZSG i TG w Ostrowie Lubelskim oraz AGH Kraków, kierunek Górnictwo i Geologia, specjalność: Podziemna Eksploatacja Złóż.

W LW Bogdanka S.A. od lipca 2001 r., obecnie na stanowisku Nadsztygar górniczy pod ziemią, Z-ca Kierownika Działu Górniczego pole Nadrybie.





Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na 2 września 2020 r.

Krzysztof Gigol

Jest absolwentem Wydziału Zarządzania w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Z wynikiem bardzo dobrym ukończył podyplomowe studia MBA w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie otrzymując tytuł Master of Business Administration.

Posiada wieloletnie, praktyczne doświadczenie w opracowaniu strategii sprzedażowych i rozwoju biznesu oraz zarządzaniu zespołami w branży energetycznej i przemysłowej. Efektywnie tworzył nowe struktury i prowadził procesy restrukturyzacji organizacji. Od 2011 roku zajmuje się modernizacjami ciepłowni oraz inwestycjami w kogeneracyjne źródła wytwórcze i Odnawialne Źródła Energii. Wdraża długoterminowe projekty z szeroko rozumianej energetyki w przemyśle oraz spółkach należących do Jednostek Samorządu Terytorialnego.

Zasiadał w zarządach oraz piastował wysokie stanowiska menadżerskie w spółkach energetycznych, m.in. Gaspol Energy, Energia Polska, Cogen Energy czy Energa Obrót.

Ekspert w zakresie efektywności i niezależności energetycznej, Odnawialnych Źródeł Energii oraz nisko emisyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła. Społecznie angażował się w prace Forum Rozwoju Efektywnej Energii, gdzie pełnił rolę eksperta oraz w Fundacji Ochrony Klimatu PROZON pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu. Jest autorem artykułów i opracowań o tematyce energetycznej i bezpieczeństwie energetycznym kraju.

Marcin Tomasz Jakubaszek

Jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego na Wydziale Prawo i Administracja. Posiada tytuł zawodowy radcy prawnego, wpisany na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. Ponadto, ukończył Szkołę Prawa Brytyjskiego organizowaną przez Uniwersytet Warszawski z udziałem Uniwersytetu Cambridge. Posiada 24 - letni staż zawodowy. W swojej karierze pracował jako prawnik w Amhurst Brown sp. z o.o., Wardyński i Wspólnicy s.c. oraz Miller, Canfield, W. Babicki i Wspólnicy Sp. k. Pełnił również funkcję likwidatora w spółce Polcel sp. z o.o. Od 2005 roku prowadzi on swoją działalność gospodarczą świadcząc usługi doradztwa prawnego w kancelarii „Marcin Jakubaszek, Radcowie Prawni i Adwokaci”. Od 2015 r. jest współnikiem zarządzającym w kancelarii „Jakubaszek i Wspólnicy” Sp. k., w ramach której świadczy usługi doradztwa prawnego. Jest Członkiem Komisji Rewizyjnej Polsko-Kanadyjskiej Izby Handlowej oraz Członkiem Komisji Rewizyjnej Fundacji Sue Ryder.

Bartosz Rożnawski

Jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na kierunkach Inżynieria Środowiska oraz Górnictwo i Geologia. Od 14 lat zawodowo związany z LW Bogdanka S.A., obecnie zatrudniony na stanowisku Kierownika Działu Technologii Górniczych pod ziemią.

Michał Stopyra

Jest absolwentem Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, gdzie ukończył studia o specjalności podziemna eksploatacja złóż na Wydziale Górniczym oraz uzyskał stopniem 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 Techniczna 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 przyjęte do stosowania w UE
- **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 zysku netto do kapitałów własnych
- **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
- **Wskaźniki APM** - alternatywne mierniki wyniku



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 2 września 2020 r.



LW Bogdanka SA
Bogdanka
21-013 Puchaczów

e-mail: ri@lw.com.pl