



FACT SHEET

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

I-IIIQ 2018

ZARZĄD SPÓŁKI



ADAM PARTYKA

Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych i Społecznych



ARTUR WASILEWSKI

Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-Finansowych



ARTUR WASIL

Prezes Zarządu



DARIUSZ DUMKIEWICZ

Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Rozwoju



MARCIN KAPKOWSKI

Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji

SPÓŁKA

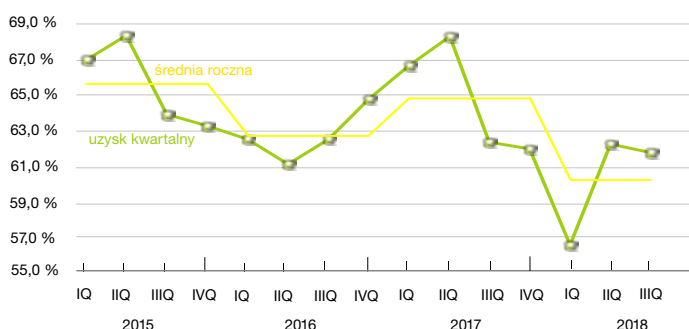
Lubelski Węgiel Bogdanka SA jest jedną z najnowocześniejszych i największych kopalń węgla kamiennego w Polsce oraz krajowym liderem rynku producentów węgla energetycznego. W III kwartale 2018 r. produkcja węgla handlowego Bogdanki wyniosła: 2,3 mln ton, a w III kwartale 2017 r.: 2,2 mln ton.

LW Bogdanka SA zaopatruje przede wszystkim odbiorców przemysłowych, zlokalizowanych we wschodniej i północno-wschodniej Polsce. Rynek odbiorców jest ustabilizowany, a sprzedaż realizowana jest głównie w oparciu o umowy wieloletnie. Główne kierunki zbytu węgla handlowego z LW Bogdanka SA to energetyka zawodowa i energetyka przemysłowa. Spółka wyróżnia się na tle branży pod względem osiągniętych wyników finansowych, wydajności wydobycia węgla kamiennego oraz realizowanych inwestycji.

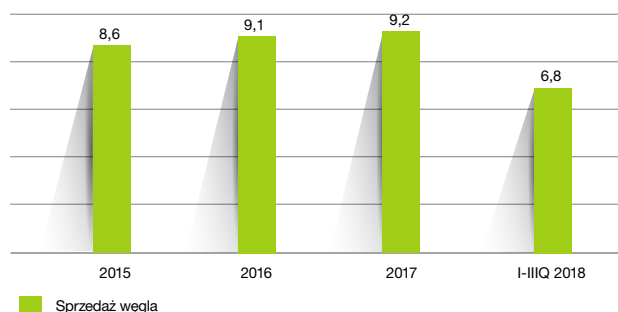
WYNIKI

WYSZCZEGÓLNIENIE	IIIQ 2017	IIIQ 2018	ZMIANA %	I-IIIQ 2017	IQ-IIIQ 2018	ZMIANA %
PARAMETRY TECHNICZNO - OPERACYJNE						
Wydobycie brutto	3 451 tys. ton	3 727 tys. ton	8,0 %	10 208 tys. ton	11 312 tys. ton	10,8 %
Produkcja netto	2 154 tys. ton	2 302 tys. ton	6,9 %	6 712 tys. ton	6 820 tys. ton	1,6 %
Uzysk	62,4 %	61,8 %	- 0,6 p.p.	65,8 %	60,3 %	- 5,5 p.p.
Sprzedaż węgla	2 036 tys. ton	2 447 tys. ton	20,2 %	6 698 tys. ton	6 788 tys. ton	1,3 %
Zapasy (na koniec okresu)	140 tys. ton	57 tys. ton	- 59,3%	140 tys. ton	57 tys. ton	- 59,3 %
Długość wykonanych wyrobisk	7,5 km	8,9 km	18,7 %	22,5 km	28,6 km	27,1 %
DANE FINANSOWE						
Przychody ze sprzedaży	405 046 tys. zł	479 685 tys. zł	18,4 %	1 307 132 tys. zł	1 335 637 tys. zł	2,2 %
EBITDA	133 904 tys. zł	120 823 tys. zł	- 9,8 %	452 539 tys. zł	399 445 tys. zł	- 11,7 %
Rentowność EBITDA	33,1 %	25,2 %	- 7,9 p.p.	34,6 %	29,9 %	- 4,7 p.p.
EBIT	44 412 tys. zł	14 575 tys. zł	- 67,2 %	191 886 tys. zł	92 613 tys. zł	- 51,7 %
Rentowność EBIT	11,0 %	3,0 %	- 8,0 p.p.	14,7 %	6,9 %	- 7,8 p.p.
Zysk netto	31 531 tys. zł	9 660 tys. zł	- 69,4 %	143 655 tys. zł	76 013 tys. zł	- 47,1 %
Dług netto/ EBITDA	0,06	- 0,14	-	0,06	- 0,14	-

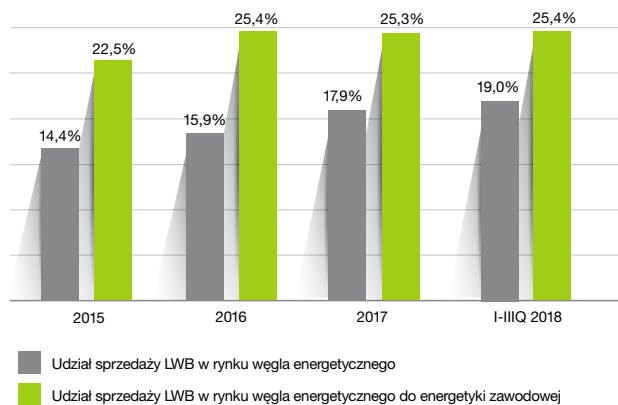
UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA SA W LATACH 2015 - IIIQ 2018



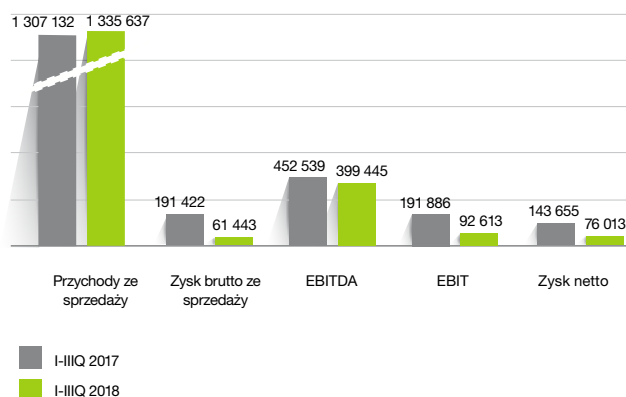
SPRZEDAŻ WĘGLA W LATACH 2015 - I-IIIQ 2018 (mln ton)



UDZIAŁ W RYNKU W LATACH 2015 - I-IIIQ 2018 (%)



WYNIKI FINANSOWE (tys. zł)





FACT SHEET

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

STRATEGIA ROZWOJU LW BOGDANKA SA

9 lutego 2017 r. Spółka ogłosiła Strategię rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobycie Grupy Enea do 2025 r. (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, Spółka w swojej Strategii zamierza realizować scenariusz elastycznego rozwoju. Przyjmując wyżej wskazane założenia Spółka 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 roku).

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

W okresie obowiązywania strategii zarząd skoncentruje się na kluczowych obszarach dla LW Bogdanka SA obejmujących:

1. Ścisłą współpracę i realizację synergii w ramach obszaru wydobyczo - wytwórczego Kozieniec - Bogdanka - Polaniec
2. Podwojenie zasobów operacyjnych w oparciu o złoża 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 skalą płonną
 - usługi operatorskie LW Bogdanka SA, oferowane na bazie wysokich standardów techniczno - zarządczych Spółki.

W perspektywie do 2030 r. kluczowa dla Spółki będzie budowa infrastruktury w Obszarze Górniczym Ludwin (złoże Ostrów), na którą wstępnie szacowane nakłady, które Spółka planuje ponieść po 2025 r., wyniosić 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.

POLITYKA DYWIDENDOWA

LW Bogdanka SA 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 Spółki, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

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

KONTAKT

Dział Relacji Inwestorskich i Informacji Gieldowych

Paweł BIELSKI	Magdalena SZEWCZYK	Łukasz SARZYŃSKI
+ 48 81 462 55 44	+ 48 81 462 55 44	+ 48 81 462 50 29
ri@lw.com.pl	ri@lw.com.pl	ri@lw.com.pl
pbielski@lw.com.pl	mszewczyk@lw.com.pl	lsarzyński@lw.com.pl

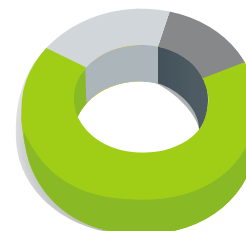
STRUKTURA SPRZEDAŻY

WYSZCZEGÓLNIENIE	IIIQ 2017	UDZIAŁ	IIIQ 2018	UDZIAŁ
Sprzedaż węgla	393 029 tys. zł	97,0 %	467 757 tys. zł	97,5 %
Pozostała działalność	8 491 tys. zł	2,2 %	7 177 tys. zł	1,5 %
Sprzedaż towarów i materiałów	3 526 tys. zł	0,8 %	4 751 tys. zł	1,0 %
Razem przychody ze sprzedaży	405 046 tys. zł	100,0 %	479 685 tys. zł	100,0 %

LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

INDEKSY:

- WIG - Górnictwo
- mWIG40
- Respect Index
- WIG Poland
- WIG - DIV



- 66 % ENEA
- 10 % TFI PZU
- 24 % Pozostali

* Stan na dzień 23 listopada 2018 r., zgodnie z zawiadomieniami otrzymywanymi od akcjonariuszy.

KURS AKCJI W OKRESIE 01.01.2018 r. - 23.11.2018 r.



■ Kurs zamknięcia

ZASTRZEŻENIA

Niniejszy materiał informacyjny został opracowany przez LW Bogdanka SA („Spółka”). Informacje zawarte w materiale zebrano i przygotowano z dochowaniem należytej staranności, w oparciu o fakty i informacje pochodzące ze źródeł uznanych przez Spółkę za wiarygodne, w szczególności w oparciu o badania i szacunki Spółki sporządzone na podstawie informacji dostępnych publicznie lub informacji pochodzących od Spółki niestanowiących informacji poufnych w rozumieniu przepisów art. 154 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Spółka nie ponosi żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszego materiału. Żadna informacja zawarta w materiale nie stanowi rekomendacji, porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia i indywidualnie adresowana do inwestora. Spółka nie gwarantuje kompletności informacji zawartych w materiale oraz nie przyjmuje odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie materiału. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i ewentualne szkody poniesione w ich wyniku ponosi wyłącznie podejmujący taką decyzję. Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z powyższym materiałem jest zobowiązany do dokonania własnej oceny korzyści oraz ryzyk związanych ze sprzedażą lub nabyciem akcji Spółki, na podstawie całości informacji udostępnionych przez Spółkę w tym materiale oraz raportach bieżących i okresowych. Niektóre informacje zawarte w materiale, ze swojej natury obciążone są ryzykiem oraz niepewnością, gdyż odnoszą się do zdarzeń i zależą od okoliczności, które będą miały lub mogą mieć miejsce w przyszłości. Takie informacje bazują na założeniach, odnoszących się do obecnych i przyszłych strategii Spółki oraz środowiska i otoczenia ekonomicznego, w którym Spółka będzie działała w przyszłości. Jako takie, rzeteliste rezultaty mogą znacząco różnić się od planów, celów i oczekiwań wyrażonych w materiale. Ponadto, Spółka zastrzega, że pewne informacje mogą się zdezaktualizować, a Spółka nie zobowiązuje się do informowania o tym fakcie. Materiał nie stanowi oferty w rozumieniu prawa cywilnego, oferty publicznej w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej, propozycji nabycia, reklamy ani zaproszenia do nabycia akcji Spółki i został sporządzony wyłącznie w celu informacyjnym. Żaden z zapisów materiału nie tworzy zobowiązania do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka.