



FACT SHEET

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

I-IIIQ 2017

ZARZĄD SPÓŁKI



ADAM PARTYKA

Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych i Społecznych



STANISŁAW MISTEREK

Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-Finansowych



KRZYSZTOF SZLAGA

Prezes Zarządu



SŁAWOMIR KARLIKOWSKI

Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Produkcji, KRZG



MARCIN KAPKOWSKI

Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji

SPÓŁKA

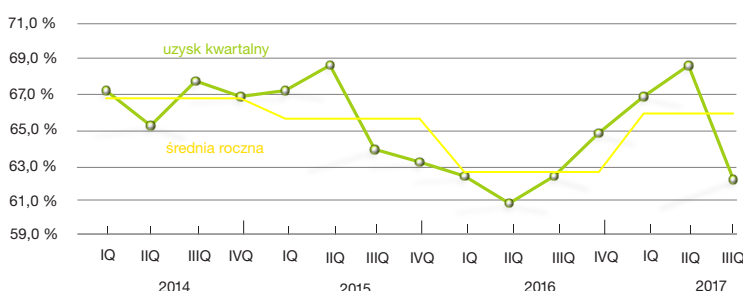
Lubelski Węgiel Bogdanka SA jest jedną z najnowocześniejszych i największych kopalń węgla kamiennego w Polsce oraz krajowym liderem rynku producentów węgla energetycznego. W I-IIIQ 2017 produkcja węgla handlowego Bogdanki wyniosła: 6,7 mln ton, a w I-IIIQ 2016: 6,7 mln ton.

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 osiąganych wyników finansowych, wydajności wydobycia węgla kamiennego oraz realizowanych inwestycji.

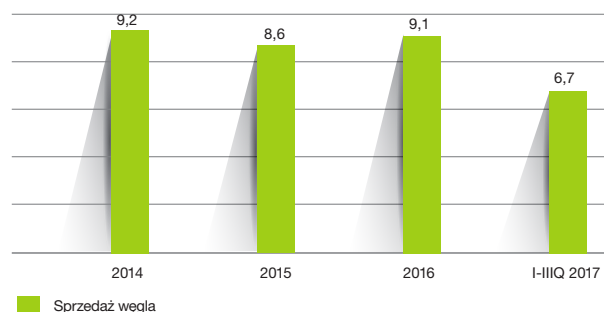
WYNIKI

WYSZCZEGÓLNIENIE	IIIQ 2016	IIIQ 2017	ZMIANA %	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	ZMIANA %
PARAMETRY TECHNICZNO - OPERACYJNE						
Wydobycie brutto	3 831 tys. ton	3 451 tys. ton	-9,9 %	10 751 tys. ton	10 208 tys. ton	-5,1 %
Produkcja netto	2 397 tys. ton	2 154 tys. ton	-10,1 %	6 682 tys. ton	6 712 tys. ton	0,4 %
Uzysk	62,6 %	62,4 %	-0,2 p.p.	62,2 %	65,8 %	3,6 p.p.
Sprzedaż węgla	2 360 tys. ton	2 036 tys. ton	-13,7 %	6 739 tys. ton	6 698 tys. ton	-0,6 %
Zapasy (na koniec okresu)	172 tys. ton	140 tys. ton	-18,6 %	172 tys. ton	140 tys. ton	-18,6 %
Długość wykonanych wyrobisk *	5,5 km	7,5 km	36,4 %	18,4 km	22,5 km	22,3 %
DANE FINANSOWE						
Przychody ze sprzedaży	465 442 tys. zł	405 046 tys. zł	-13,0 %	1 314 387 tys. zł	1 307 132 tys. zł	-0,6 %
EBITDA	154 900 tys. zł	133 904 tys. zł	-13,6 %	432 279 tys. zł	452 539 tys. zł	4,7 %
Rentowność EBITDA	33,3 %	33,1 %	-0,2 p.p.	32,9 %	34,60 %	1,7 p.p.
EBIT	58 072 tys. zł	44 412 tys. zł	-23,5 %	154 637 tys. zł	191 886 tys. zł	24,1 %
Rentowność EBIT	12,5 %	11,0 %	-1,5 p.p.	11,8 %	14,7 %	2,9 p.p.
Zysk netto	45 205 tys. zł	31 531 tys. zł	-30,2 %	120 159 tys. zł	143 655 tys. zł	19,6 %
Dług netto/ EBITDA	0,3	0,06	-80,0 %	0,3	0,06	-80,0 %

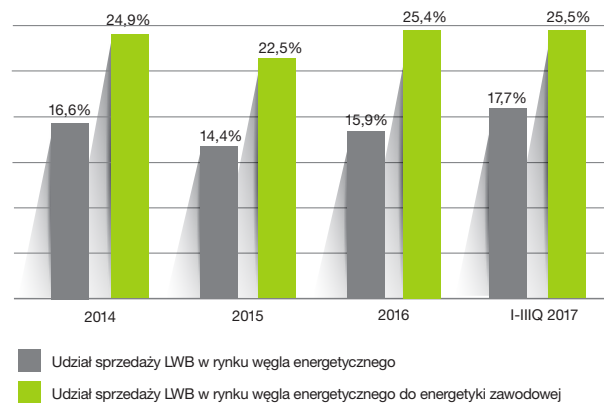
UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA SA W LATACH 2014 - IIIQ 2017



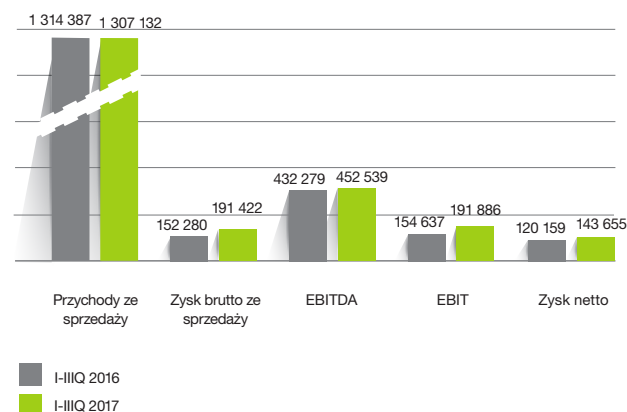
SPRZEDAŻ WĘGLA W LATACH 2014 - I-IIIQ 2017 (mln ton)



UDZIAŁ W RYNKU W LATACH 2014 - I-IIIQ 2017 (%)



WYNIKI FINANSOWE





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 od odpis aktualizacyjny wartości osiągniętej w 2015 roku).

Bogdanka zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez osiągnięcie co najmniej 25 % udziału w rynku mialów 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 Kozienice - Bogdanka - Polanice
2. Podwojenie zasobów operacyjnych w oparciu o złożo 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 Górnictwem Ludwin (złożo Ostrów), na którą wstępnie szacowane nakłady, które Spółka planuje ponieść po 2025 r., wynoszą 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.

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

KONTAKT

Dział Relacji Inwestorskich i Informacji Gieldowych

Paweł BIELSKI	Magdalena SZEWCZYK	Paweł KRASZEWSKI
+ 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	pkraszewski@lw.com.pl

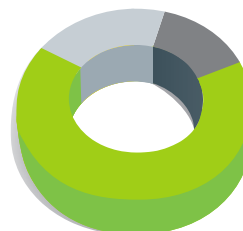
STRUKTURA SPRZEDAŻY

WYSZCZEGÓLNIENIE	IIIQ 2016	UDZIAŁ	IIIQ 2017	UDZIAŁ
Sprzedaż węgla	453 005 tys. zł	97,3 %	393 029 tys. zł	97,0 %
Pozostała działalność	9 615 tys. zł	2,1 %	8 491 tys. zł	2,2 %
Sprzedaż towarów i materiałów	2 822 tys. zł	0,6 %	3 526 tys. zł	0,8 %
Razem przychody ze sprzedaży	465 442 tys. zł	100,0 %	405 046 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 2017 r., zgodnie z zawiadomieniami otrzymywanymi od akcjonariuszy.

KURS AKCJI W OKRESIE 01.01.2017 r. - 23.11.2017 r.



■ Kurs zamknięcia

ZASTRZEŻENIA

Niniejszy materiał informacyjny został opracowany przez LW Bogdanka SA („Spółka”). Informacje zawarte w materiale zebrano i przygotowano z dochoowaniem 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 za 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 jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednią 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, rzeczywiste 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.