

Bogdanka, 12 marca 2015 roku

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność oddać do Państwa rąk skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za 2014 rok.

Był to dla naszej Spółki rok, który możemy podsumować z satysfakcją. Zrealizowaliśmy nasze założenia strategiczne, kończąc kilkuletni proces inwestycyjny mający na celu podwojenie mocy produkcyjnych. Po uruchomieniu Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla, będącego jednym z ostatnich etapów inwestycji, nasze moce wynoszą już 10,5 -11,5 mln ton. W efekcie, pomimo trudnej sytuacji na rynku węgla, nasze wydobycie wzrosło w minionym roku do 9,19 mln ton, z 8,35 mln ton rok wcześniej. Umocniliśmy tym samym naszą pozycję głównego dostawcy węgla dla energetyki zawodowej w Polsce – na koniec 2014 roku nasz udział w tym rynku wyniósł blisko 25%, a udział w rynku węgla energetycznego ogółem – 16,6%. Po raz kolejny utrzymaliśmy też palmę pierwszeństwa jeśli chodzi o efektywność wydobycia, pozostając najbardziej efektywną kopalnią w Polsce i obniżając jednostkowy gotówkowy koszt wydobycia aż o 12%, w ujęciu realnym, w stosunku do roku 2012. Mogę więc z satysfakcją powiedzieć, że konsekwentnie i zgodnie z planem realizowaliśmy wszystkie elementy naszej strategii na lata 2013-2020.

Nasze działania przełożyły się na wypracowanie solidnych wyników finansowych, po raz kolejny wyróżniających LW BOGDANKA na tle polskiej branży górniczej. Nasze przychody przekroczyły 2 mld zł, wynik EBIT sięgnął 362,3 mln zł, a zysk netto wyniósł 272,4 mln zł. Z wypracowanych wyników jesteśmy tym bardziej dumni, że osiągnięte zostały w bardzo trudnym otoczeniu rynkowym, które cechował m.in. dalszy spadek cen zbytu miałów energetycznych do energetyki zawodowej – od stycznia 2013 roku do stycznia 2015 roku spadły one aż o 17,5%.

To co robimy – i jak to robimy - jest zauważane i doceniane przez branżę górniczą w Polsce, co jest dla nas szczególnym powodem do dumy. Przykładem jest zdobycie przez LW BOGDANKA tytułu „Kopalni roku 2014” w konkursie organizowanym przez Górnictwą Izbę Przemysłowo-Handlową i Szkołę Eksploatacji Podziemnej. Jest to już jedenaste wyróżnienie naszej Spółki w tym konkursie.

Choć w 2015 rok weszliśmy z produkcją zgodną z naszymi założeniami, oceniamy, obserwując sytuację rynkową, że będzie to dla branży rok wyjątkowo trudny. Wpływ na to ma sytuacja na Śląsku i planowany program naprawczy dla Kompanii Węglowej, którego obecny kształt przewiduje dalsze bezpośrednie i pośrednie dotowanie nierentownych kopalń, co przekłada się na możliwość sprzedaży przez nie węgla znacznie poniżej kosztów jego produkcji. Ma to wpływ na kształtowanie się cen i popytu na polskim rynku, co uderza w pozostałych rynkowych graczy, m.in. w Bogdankę. Odstąpienie

od likwidacji nierentownych kopalń niesie ze sobą istotne ryzyko utrzymania nadpodaży węgla na rynku, a nawet jej dalszego wzrostu.

Trudną sytuację na polskim rynku dodatkowo komplikują ceny węgla i innych surowców energetycznych, takich jak ropa i gaz, na światowych rynkach, notujące obecnie najniższe poziomy od lat. W połączeniu ze spadkiem zapotrzebowania na węgiel ze strony największych światowych odbiorców może to spowodować utrzymanie się negatywnego trendu również w średniej perspektywie czasowej.

Wszystkie te elementy oznaczają znaczącą zmianę sytuacji rynkowej w porównaniu z założeniami przyjętymi w naszej strategii na lata 2013-2020. W związku z tym zdecydowaliśmy o weryfikacji założeń strategii, tak aby dostosować ją do obecnych i spodziewanych w najbliższych latach warunków rynkowych. Celem zmian jest przygotowanie Spółki do działania w warunkach dramatycznie zmieniającego się pod wpływem czynników zewnętrznych i coraz bardziej konkurencyjnego rynku.

Naszym celem pozostaje utrzymanie pozycji LW BOGDANKA S.A. jako lidera kosztowego wśród krajowych producentów węgla kamiennego, poprzez optymalizację struktury i poziomu wydobycia oraz dalszą redukcję kosztów. Chcemy również utrzymać pozycję lidera wśród krajowych producentów węgla kamiennego i uzyskać 30-proc. udział w sprzedaży miałów energetycznych, m.in. poprzez zwiększenie sprzedaży do średnich i drobnych odbiorców. Planujemy wejść w nowe segmenty rynku, takie jak ciepłownictwo i chemia. Prowadzimy też prace mające na celu pozyskanie odbiorców na rynkach zagranicznych.

Kontynuować będziemy również prace koncepcyjne, organizacyjne i inwestycyjne związane z pozyskaniem nowych zasobów, mających zapewnić Spółce działalność operacyjną w perspektywie wieloletniej. Jednocześnie zakładamy ograniczenie inwestycji rozwojowych niezbędnych z punktu widzenia udostępnienia nowych złóż – w szczególności w latach 2015-2017 - jak również ograniczenie nakładów inwestycyjnych mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych ponad posiadane obecnie. W przypadku poprawy sytuacji na rynku węgla, przewidujemy możliwość powrotu do planowanego wzrostu produkcji a nawet jej rozszerzenie.

Niezmiennie istotnym dla nas celem pozostaje zwrot dla inwestorów z zaangażowanego kapitału przy jednoczesnym zabezpieczeniu płynności i stabilności finansowej Spółki. Obecnie opracowujemy politykę dywidendową na kolejne lata, biorąc pod uwagę lokalne i globalne trendy oraz warunki cenowe. Zostanie ona przyjęta i ogłoszona po ustabilizowaniu się sytuacji rynkowej. Poziom wypłacanej dywidendy powinien być oparty na generowanych przez spółkę przepływach z działalności operacyjnej netto (free cash-flow) oraz jej bieżącym poziomie zadłużenia.

Podsumowując, rok 2015 będzie okresem wyjątkowych wyzwań - czekają nas miesiące wyjątkowej pracy, w bardzo trudnych warunkach rynkowych. Dziękujemy za wsparcie naszych Akcjonariuszy w minionym roku i liczymy na Państwa wsparcie i zaufanie także w roku bieżącym.

Jestem przekonany, że LW BOGDANKA, jako najbardziej efektywna i nowoczesna kopalnia w Polsce, posiada wszelkie atuty niezbędne do tego by po raz kolejny sprostać trudnym warunkom rynkowym. Naszym priorytetem niezmiennie pozostaje długofalowe umacnianie naszej rynkowej pozycji oraz budowanie wartości Grupy LW BOGDANKA dla jej Akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,



Zbigniew Stopa

Prezes Zarządu LW BOGDANKA SA