



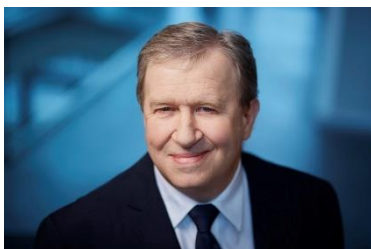
**Prezentacja wyników
Grupy Kapitałowej LW Bogdanka
IVQ 2016, 2016**



Jesteśmy częścią innowacyjnego koncernu surowcowo - energetycznego



Krzysztof Szlaga
Prezes Zarządu



Stanisław Misterek
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-
Finansowych



Adam Partyka
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych
i Społecznych



Sławomir Karlikowski
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Produkcji – Kierownik
Ruchu Zakładu Górniczego



Marcin Kapkowski
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ 2016, 2016

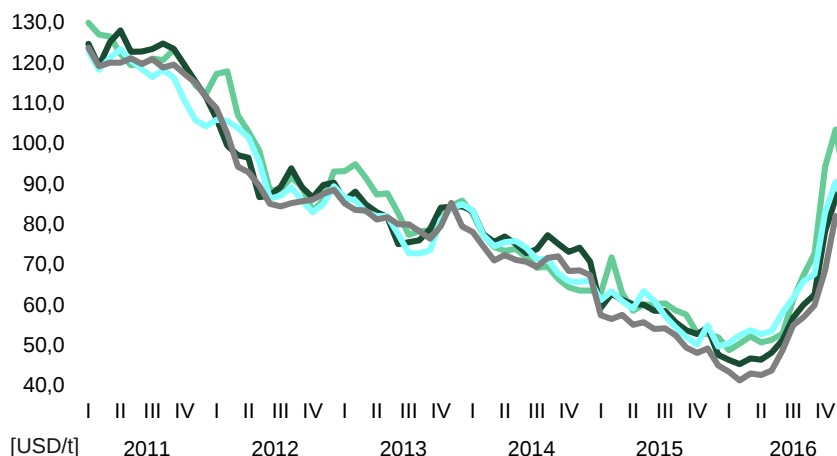
Realizacja planu w IVQ 2016, 2016 oraz główne założenia Strategii

Załączniki

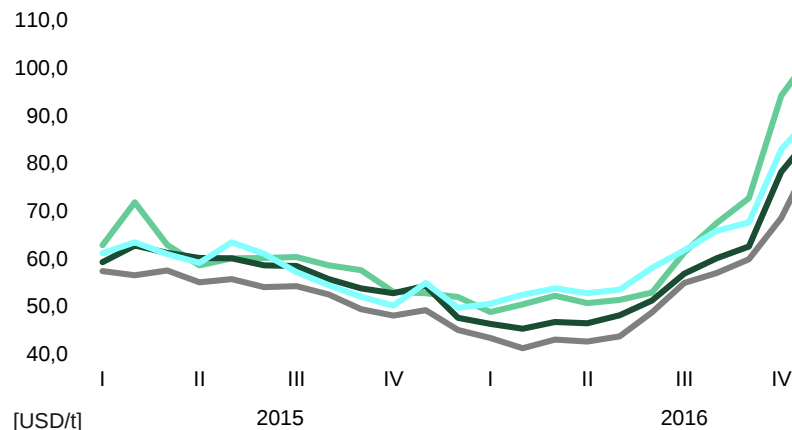


W 2016 gwałtowny wzrost cen węgla na rynkach światowych, przy równoczesnym spadku cen węgla energetycznego na rynku krajowym

Wzrosty cen węgla na rynku międzynarodowym – IV kwartał korekta



— Newcastle (Australia)
— Amsterdam - Rotterdam - Antwerp (Europa Zachodnia)
— Richards Bay (RPA)
— Baltic Ports (Europa)



Ceny węgla CIF ARA

- ✓ 60 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w 2016 r., +5,3% vs. 2015 r. (57 USD/t)
- ✓ 86 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w IVQ 2016, +66% vs. IVQ 2015, w porównaniu do IIIQ 2016 wzrost o 42%
- ✓ w okresie 2011 – 2016 cena węgla CIF ARA obniżyła się o blisko 51%, jednak w okresie kwiecień – grudzień 2016 nastąpiło odbicie i cena wzrosła z 46 USD/t do 90 USD/t (+95,7%)

Zapasy w portach ARA

- ✓ 4,5 mln ton węgla zapasów na koniec grudnia 2016 r. w portach ARA – spadek o 1,4 mln ton w porównaniu do grudnia 2015 r. (-24%), w porównaniu do poziomu z końca IIIQ 2016 jest to wzrost o 1,1 mln ton (+32%)

Ceny w głównych portach na świecie

- ✓ 55 USD/t wyniosła średnia cena węgla FOB Baltic Ports w 2016 r. +3,8% r/r (53 USD/t)
- ✓ 77 USD/t wyniosła średnia cena FOB Baltic Ports w IVQ 2016 – wzrost o 63% w porównaniu do IVQ 2015; +35% w porównaniu do IIIQ 2016
- ✓ w okresie 2011 – 2016 cena FOB BP obniżyła się o około 53%, jednak w okresie kwiecień – grudzień 2016 nastąpiło odbicie i cena wzrosła z 43 USD/t do 77 USD/t (+79,1%)
- ✓ cena węgla na koniec 2016 r. w pozostałych głównych portach węglowych na świecie:
 - FOB Richards Bay – 85 USD/t; wzrost o 70% od początku roku
 - FOB Newcastle – 94 USD/t; wzrost o 84% od początku roku
 - FOB Puerto Bolivar – 94 USD/t; wzrost o 100% od początku roku

Chiny

- ✓ wyprodukowano blisko 3,4 mld ton węgla w 2016 r.; -9% r/r
- ✓ import wyniósł 256 mln ton w 2016 r., wzrost o około 25% r/r

USA

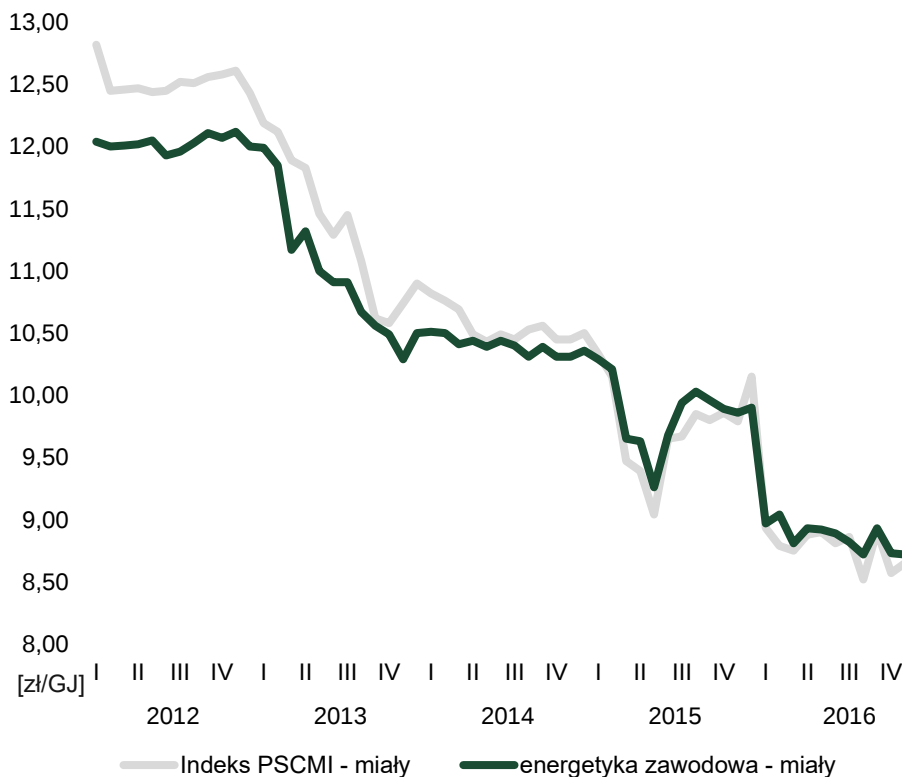
- ✓ wyprodukowano 819 mln ton węgla w 2016 r., stanowi to spadek o 17% r/r
- ✓ wyeksportowano około 49 mln ton węgla w 2016 r. - spadek o 27% r/r

Rosja

- ✓ wyprodukowano 384 mln ton węgla w 2016 r., wzrost o 3% r/r
- ✓ eksport węgla w 2016 r. wyniósł 164 mln ton, wzrost o 8% r/r



Średnioroczny spadek krajowych cen węgla w 2016 r. o ok. 10% - stabilizacja w IVQ 2016



Cena miałów energetycznych

- ✓ średnia cena roczna miałów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2016 r. wyniosła 8,86 zł/GJ
- ✓ dynamika spadku cen wynosi około -10,3% w okresie r/r
- ✓ średnia wartość opałowia miałów dla Energetyki Zawodowej wynosi około 21,4 GJ
- ✓ w okresie styczeń 2012 – grudzień 2016 cena miałów dla Energetyki Zawodowej spadła o około 27%

Ceny miałów z notowań indeksu PSCMI

- ✓ średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2016 r. wyniosła około 8,77 zł/GJ
- ✓ w porównaniu do średniej ceny w 2015 r. spadek wyniósł około 10,1%



Spadek zapasów, wydobycia, sprzedaży, niskie ceny węgla energetycznego w Polsce w IVQ 2016 vs. IVQ 2015

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:

Węgiel energetyczny:	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Wydobycie (mln ton)	16,1	14,3	-11,2%	56,8	55,1	-3,0%
Sprzedaż na rynku krajowym (mln ton)	16,1	13,5	-16,1%	52,3	52,0	-0,6%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	254,7	247,6	-2,8%	288,2	255,8	-11,2%
CENY WĘGLA:						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł)	236,0	223,7	-5,2%	239,2	219,5	-8,2%
Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł)	211,3	188,3	-10,9%	211,9	190,0	-10,3%
POPYT/PODAŻ:						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych na węglu kamiennym** (GWh)	21 510	21 921	1,9%	81 883	81 348	-0,7%
Zapasy węgla w kopalniach (mln ton)***	4,8	1,7	-64,6%	4,8	1,7	-64,6%

*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

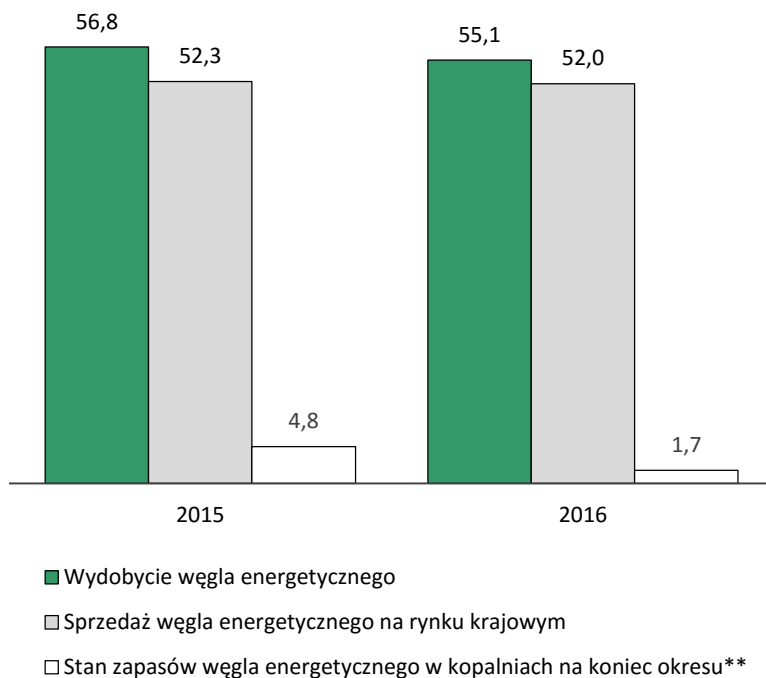
**PSE SA

***nieokreślona sytuacja węgla na zwalach w kopalniach (depozyty)

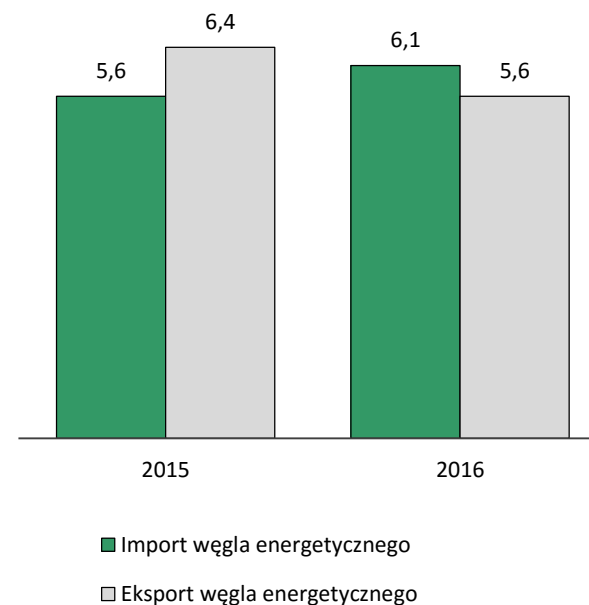


Spadek wydobywania i sprzedaży oraz niższe zapasy węgla energetycznego w polskich kopalniach

Wydobycie, sprzedaż krajowa i zapasy węgla energetycznego w branży
[mln ton]*



Import i eksport węgla energetycznego
[mln ton]*

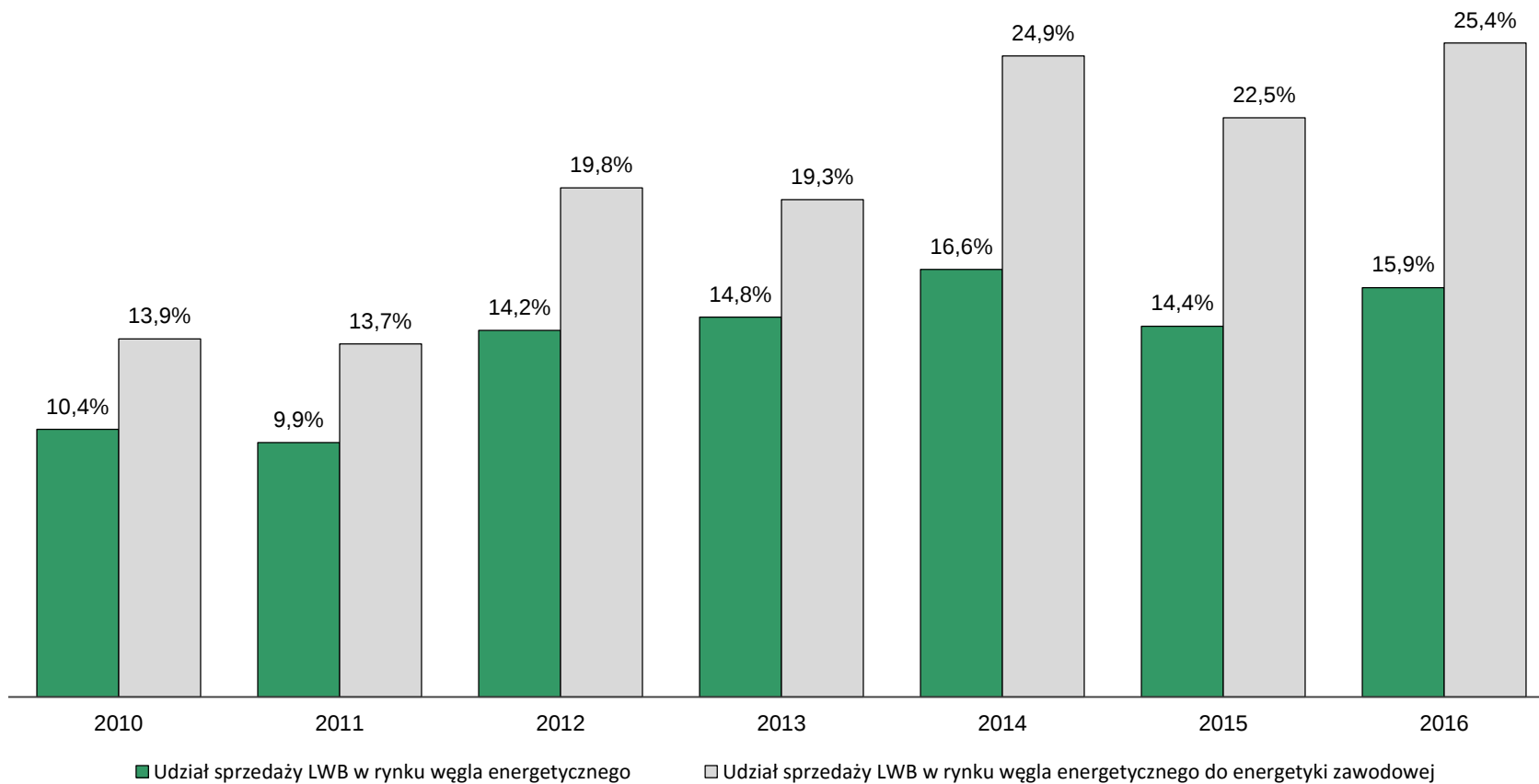


*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus.

**nieokreślona sytuacja węgla na zwalach w kopalniach (depozyty)



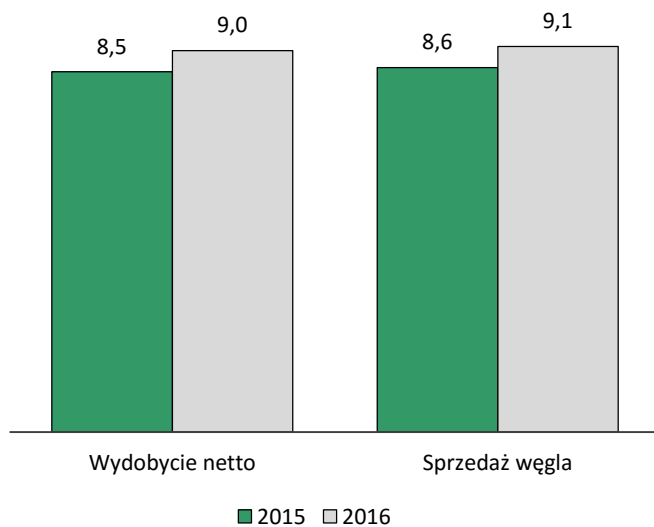
Silna pozycja Spółki na rynku – 25,4% udziału sprzedaży węgla do energetyki zawodowej





Wyższe wydobywanie i sprzedaż w LWB, więcej dni z produkcją w 2016 r. w porównaniu do 2015 r.

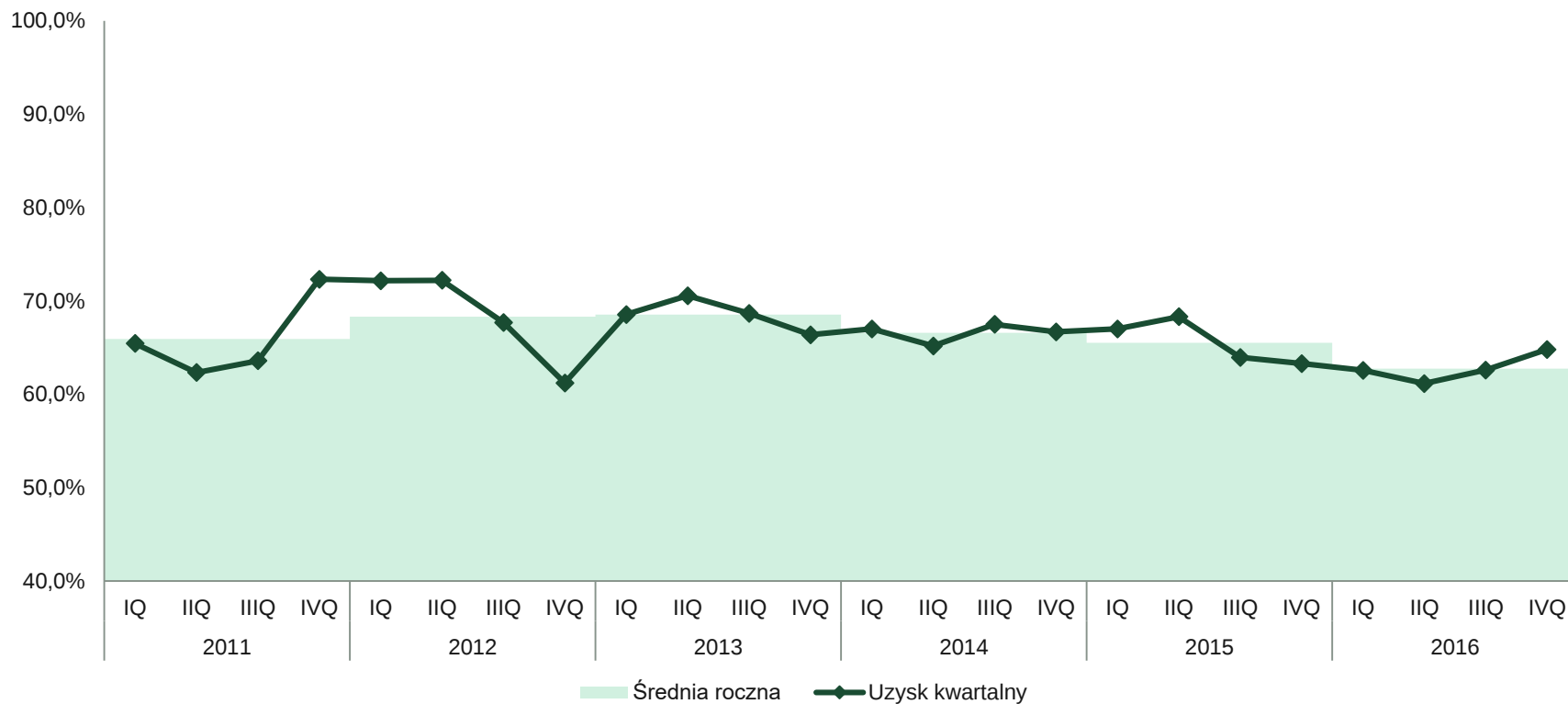
	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Wydobycie brutto (tys. ton)	3 994	3 638	-8,9%	12 940	14 389	11,2%
Wydobycie netto (tys. ton)	2 527	2 356	-6,8%	8 457	9 038	6,9%
Nowe wyrobiska (km)	4,4	6,6	50,0%	20,0	23,8	19,0%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	2 554	2 402	-6,0%	8 562	9 141	6,8%



- ✓ wydobywanie w 2016 r. realizowane było przez 300 dni wobec 278 dni w tym samym okresie 2015 r. – wzrost o 7,9%
- ✓ zwiększenie ilości nowych wyrobisk w związku z realizacją scenariusza elastycznego rozwoju (Strategia)



Uzysk węgla w IVQ 2016 na poziomie 64,8%



- ✓ Uzysk w IVQ 2016 wynosił ok. 64,8% i był wyższy niż uzysk w IVQ 2015 (63,3%), wyższy również niż w IIIQ 2016 (62,6%)
- ✓ W IVQ 2016 59,0% wydobycia brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 41,0% z kombajnowych. W tym samym okresie 2015 r. stosunek ten wynosił 42,3% do 57,7%



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ 2016, 2016



Realizacja planu w IVQ 2016, 2016 oraz główne założenia Strategii



Załączniki



Dobre wyniki operacyjne i finansowe, efektywność kosztowa



Osiągnęliśmy dobre wyniki operacyjne – wzrost wydobywania i sprzedaży

Wyszczególnienie	Jedn.	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Parametry techniczno – operacyjne							
Wydobycie brutto	tys. ton	3 994	3 638	-8,9%	12 940	14 389	11,2%
Produkcja netto	tys. ton	2 527	2 356	-6,8%	8 457	9 038	6,9%
Uzysk	%	63,3%	64,8%	1,5 p.p.	65,4%	62,8%	-2,6 p.p.
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 554	2 402	-6,0%	8 562	9 141	6,8%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	228,0	125,0	-45,2%	228,0	125,0	-45,2%
Długość wykonanych wyrobisk	km	4,4	6,6	50,0%	20,0	23,8	19,0%
Dane finansowe							
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	558 387	471 878	-15,5%	1 885 371	1 786 265	-5,3%
EBITDA	tys. zł	228 177	174 260	-23,6%	686 298	606 539	-11,6%
Rentowność EBITDA	%	40,9%	36,9%	-4,0 p.p.	36,4%	34,0%	-2,4 p.p.
EBIT	tys. zł	-500 766	82 370	-	-326 221	237 007	-
Rentowność EBIT	%	-89,7%	17,5%	107,2 p.p.	-17,3%	13,3%	30,6 p.p.
Zysk netto	tys. zł	-411 763	61 833	-	-279 626	181 992	-
Dług netto/EBITDA*	-	0,67	0,14	-79,1%	0,67	0,14	-79,1%

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



Niska cena węgla wpłynęła na wyniki finansowe – spadek EBITDA IVQ 2016 w porównaniu do IVQ 2015

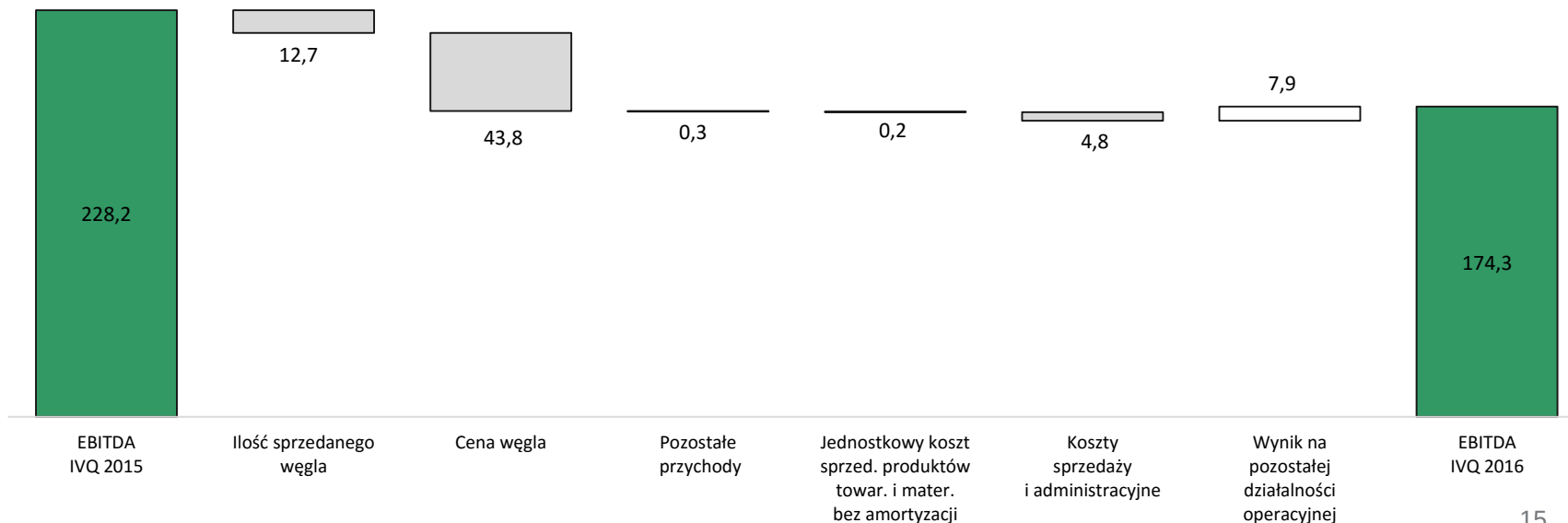
[mln zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	228,2	174,3	-23,6%

IVQ 2016

- ✓ spadek EBITDA o 53,9 mln zł (-23,6%)
- ✓ spadek wolumenu sprzedanego węgla o 6,0%
- ✓ spadek ceny sprzedanego węgla o 8,0%
- ✓ pozostałe przychody w IVQ 2016 na poziomie analogicznego okresu 2015 r.
- ✓ jednostkowy koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji nie uległ istotnym zmianom (spadek nominalnych kosztów o 5,9% przy spadku ilości sprzedanego węgla o 6,0%)
- ✓ wzrost kosztów sprzedaży – koszty obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na Ukrainę
- ✓ wyższe pozostałe przychody operacyjne (naliczone kary) niższe pozostałe koszty i straty netto

Czynniki wpływające na wynik EBITDA

[mln zł]





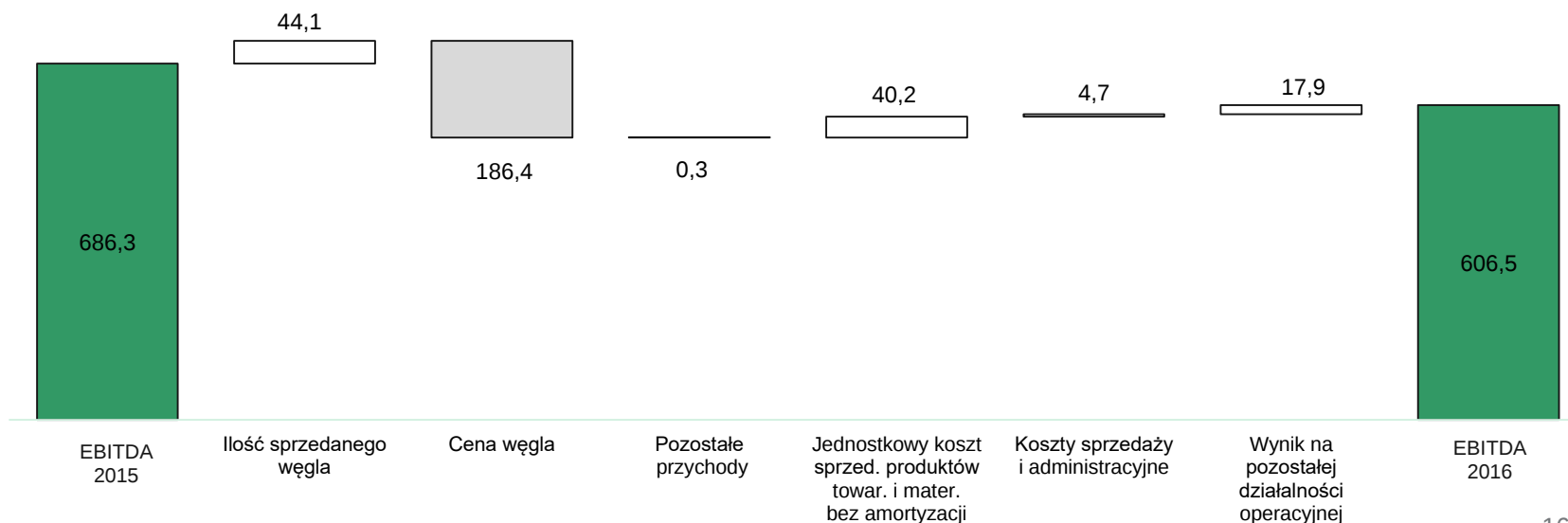
Efektywność kosztowa i ilość sprzedanego węgla w połowie zrekompensowały efekt spadających cen węgla w 2016 r.

[mln zł]	2015	2016	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	686,3	606,5	-11,6%

2016

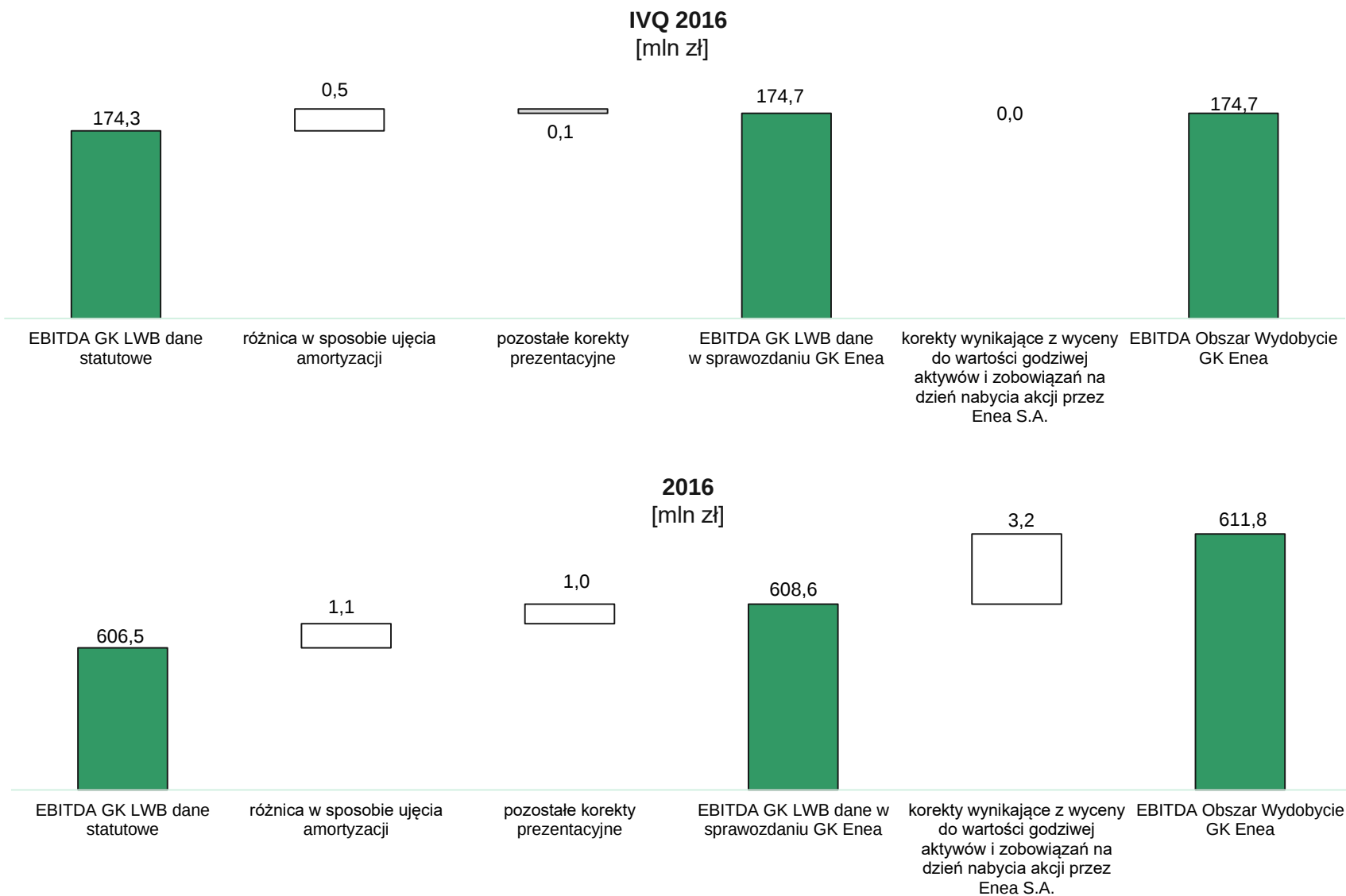
- ✓ spadek EBITDA o 79,8 mln zł (-11,6%)
- ✓ wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 6,8%
- ✓ spadek ceny sprzedanego węgla o 10,0%
- ✓ pozostałe przychody w I-IVQ 2016 na poziomie analogicznego okresu 2015 r.
- ✓ spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji (wzrost nominalnych kosztów o 2,7% przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 6,8%)
- ✓ spadek kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych (wyksięgowanie części kosztów opcji menedżerskich za 2016 r. i lata poprzednie, wzrost kosztów sprzedaży – koszty obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na Ukrainę)
- ✓ dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (rozwiązanie rezerwy na roszczenia)

Czynniki wpływające na wynik EBITDA [mln zł]





Różnice prezentacyjne EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru Enea Wydobywie





Wzrost produkcji o 6,9% w 2016 r. - wzrost kosztów rodzajowych jedynie o 1,8%

Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 527	2 356	-6,8%	8 457	9 038	6,9%
Sprzedaż [tys. t]	2 554	2 402	-6,0%	8 562	9 141	6,8%
Amortyzacja	102 193	89 320	-12,6%	381 900	352 958	-7,6%
Zużycie materiałów i energii	102 913	111 939	8,8%	393 104	423 911	7,8%
Usługi obce	112 680	115 984	2,9%	376 400	403 590	7,2%
Świadczenia na rzecz pracowników	185 764	172 235	-7,3%	542 646	535 648	-1,3%
Koszty reprezentacji i reklamy	741	365	-50,7%	6 355	6 443	1,4%
Podatki i opłaty	7 905	8 577	8,5%	34 560	37 205	7,7%
Pozostałe koszty	1 316	14 269	984,3%	21 492	28 170	31,1%
Razem koszty rodzajowe	513 512	512 689	-0,2%	1 756 457	1 787 925	1,8%
Koszt wytw świadczeń na własne potrzeby jednostki	-46 144	-54 415	17,9%	-184 275	-195 056	5,9%
Rozliczenia międzyokresowe	-49 833	-71 689	43,9%	-8 824	-11 699	32,6%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-10 174	-21 445	110,8%	-58 802	-70 519	19,9%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	18 270	17 346	-5,1%	46 406	23 595	-49,2%
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i WNiP	624 772	-	-	624 772	-	-
Całkowite koszty produkcji	1 050 403	382 486	-63,6%	2 175 734	1 534 246	-29,5%
Zmiana stanu produktów	1 403	7 923	464,7%	18 835	15 477	-17,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 844	2 586	-32,7%	12 651	11 432	-9,6%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	1 055 650	392 995	-62,8%	2 207 220	1 561 155	-29,3%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 002 471	355 913	-64,5%	2 054 607	1 431 941	-30,3%
Koszty sprzedaży	9 957	14 327	43,9%	38 002	43 637	14,8%
Koszty administracyjne	43 222	22 755	-47,4%	114 611	85 577	-25,3%



Praca na kosztach przynosi efekty - wzrost produkcji o 6,9% w 2016 w porównaniu do 2015, przy wzroście kosztów jedynie o 1,8%

Całkowite koszty rodzajowe za 2016 – 1.788 mln zł – wzrost w stosunku do 2015 o 1,8%, tj. o 31 mln zł

Gotówkowe koszty (bez amortyzacji) - wzrost o 4,4%, tj. o 60 mln zł

Wydobycie netto – wzrost o 6,9% tj. o ok. 0,6 mln ton

Długość chodników - wzrost o 19,0% (23,8 km w 2016 r. vs. 20,0 km w 2015 r.)

Podatki i opłaty – 2,1% - (+7,7% r/r)

Koszty reprezentacji i reklamy – 0,3% - (+1,4% r/r)

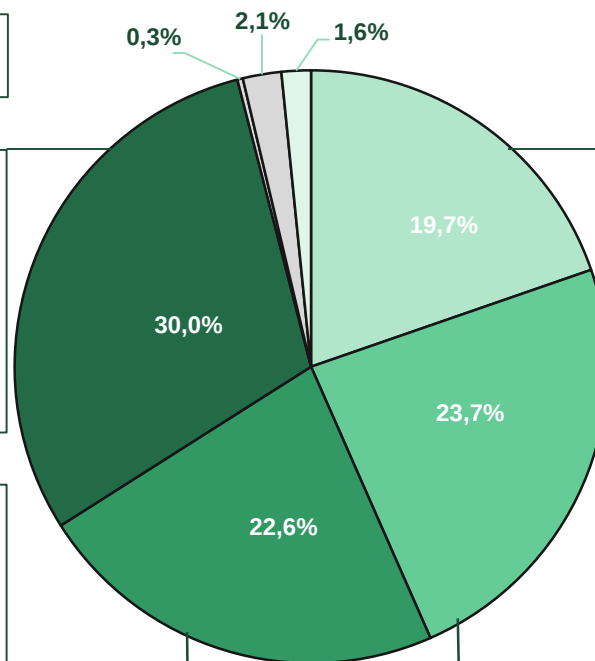
Pozostałe koszty – 1,6% - (+31,1% r/r)

Świadczenia na rzecz pracowników – 30,0% - (-1,3% r/r):

- ✓ zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2016 r. 4.462 osoby i zmniejszyło się o 93 osoby w stosunku do 31 grudnia 2015 r.
- ✓ spadły pozostałe świadczenia na rzecz pracowników (wyksięgowanie kosztów opcji menedżerskich)

Usługi obce – 22,6% - (+7,2 r/r):

- ✓ wzrost odnotowano w usługach wiertniczo-górnich (z tytułu większej ilości sobót wydobywczych oraz większego zakresu robót przygotowawczych) oraz remontach i konserwacjach
- ✓ niższy koszt usług transportowych (zmniejszeniu uległa sprzedaż węgla, gdzie po stronie LW Bogdanka SA było zapewnienie transportu do odbiorcy)



Amortyzacja -19,7% - (-7,6% r/r):

- ✓ spadła wartość amortyzacji środków trwałych, jednocześnie wzrosła amortyzacja naturalna
- ✓ spadek amortyzacji majątku trwałego jest pochodną dokonanego na 31 grudnia 2015 r. odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych oraz wydłużenia w I kwartale 2016 roku okresu użytkowania niektórych składników majątku

Zużycie materiałów i energii – 23,7% (+7,8% r/r):

- ✓ wzrosła wartość kosztów energii (rozumiana jako suma kosztów energii elektrycznej i ciepłej, wody i innych mediów) za sprawą wzrostu wydobycia,
- ✓ wzrosła wartość zużytych materiałów - jest to pochodną większego zakresu wykonanych robót przygotowawczych

**Rezerwy w GK LW Bogdanka**

Wyszczególnienie (tys. zł)	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana 31.12.2015/31.12.2016
Rezerwy pracownicze	251 537	266 981	6,1%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	23 881	32 456	35,9%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	130 179	117 423	-9,8%
Szkody górnicze	8 497	4 440	-47,7%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	18 727	20 042	7,0%
Pozostałe	29 907	13 914	-53,5%
RAZEM	462 728	455 256	-1,6%



Zmiana rezerw GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana IVQ 2015	Zmiana IVQ 2016	Zmiana	Zmiana 2015	Zmiana 2016	Zmiana
Rezerwy pracownicze	10 292	8 314	-19,2%	24 813	15 444	-37,8%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-507	2 192	-	623	8 575	1276,4%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	14 435	-6 798	-	6 594	-12 756	-
Szkody górnicze	970	-3 363	-	-658	-4 057	516,6%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	331	330	-0,3%	2 826	1 315	-53,5%
Pozostałe	2 022	1 537	-24,0%	4 612	-15 993	-
RAZEM	27 543	2 212	-92,0%	38 810	-7 472	-



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ 2016, 2016

Realizacja planu w IVQ 2016, 2016 oraz główne założenia Strategii

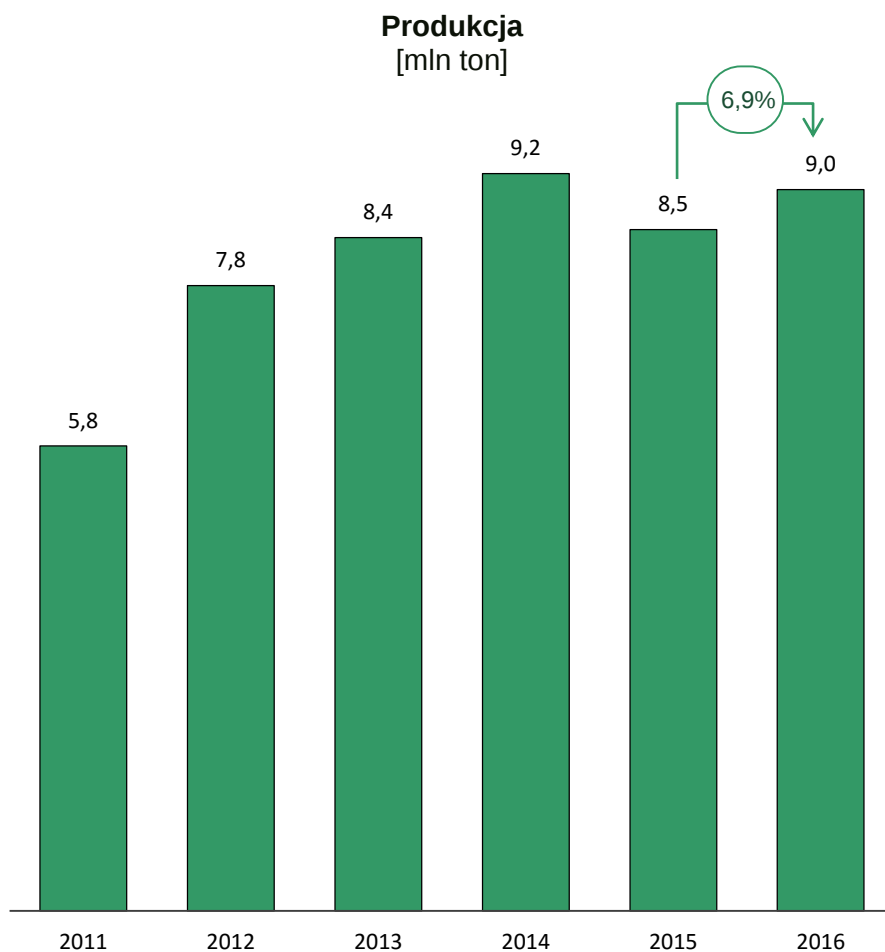
Załączniki



**Produkcja w 2016 r. zrealizowana zgodnie z
założonym planem – 9,0 mln ton**



Zrealizowaliśmy plan produkcji 9,0 mln ton w 2016 r. – wzrost w stosunku do 2015 r. o 6,9%



- ✓ założenia sprzedażowe w 2016 r. przewidywały produkcję na poziomie ok. 8,5 - 9,0 mln ton węgla,
- ✓ Spółka wydobyla w 2016 r. 9,0 mln ton węgla, zaś sprzedaż została zrealizowana na poziomie 9,1 mln ton

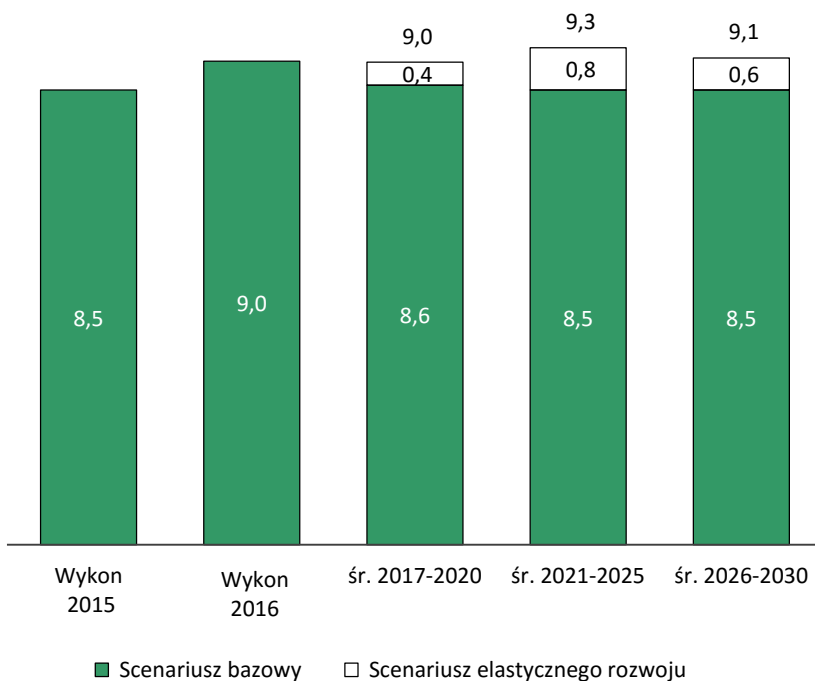


Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w 2016 r. oraz plan na 2017 r. - zgodnie z założeniami Strategii

Wyszczególnienie (tys. zł)	Plan na 2016 r.	Realizacja 2016	Realizacja 2016 [%]	Plan na 2017 r.
Pozyskanie nowych koncesji	45 384	31 827	70,1%	18 660
Utrzymanie parku maszynowego	62 655	33 239	53,1%	40 243
Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe	68 700	47 397	69,0%	28 669
Zakup i montaż kompleksów ścianowych	-	-6 435	-	-
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	254 978	195 405	76,6%	289 659
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	431 717	301 433	69,8%	377 231
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	6 200	6 287	101,4%	8 371
Pozostałe Spółki Zależne	-	142	-	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	437 917	307 862	70,3%	385 602

W ramach prac nad strategią określone zostały dwa scenariusze rozwoju: scenariusz bazowy oraz scenariusz elastycznego rozwoju

Planowana produkcja węgla w latach
[mln ton, 2015-2030]



Strategia

- ✓ 9 lutego 2017 r. została ogłoszona Strategia rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobywcze Grupy Enea do 2025 r. (perspektywa do 2030 r.) w tym polityka dywidendowa
- ✓ 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 Wydobywcze

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.

Kluczowe wskaźniki LW Bogdanka w perspektywie do 2025 roku – scenariusz elastycznego rozwoju

FINANSOWE¹

Wskaźnik rentowności kapitału (ROE) 8,7 % 2015 10,9 % 2025

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) 5,3 % 2015 8,5 % 2025

Wartość EBITDA [mln PLN] 678 2015 +44 % 2025

KOSZTY²

Spadek UMCC [% w stosunku do 2015] -10 % 2025

ZASOBY

Zasoby operatywne [mln Mg] 227 2016 +100 % 2025

PRODUKCJA

Wielkość rocznej produkcji [mln Mg] 8,5 2015 9,3 Średnio 2020-2025

RYNEK

Wskaźnik zużycia węgla na potrzeby własne 43 % 2015 75 % 2025

Udział w rynku mialów do EZ [%] 22,5 % 2015 25 % 2025

Przyjmując założenia strategii 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 r)

Bogdanka zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez osiągnięcie co najmniej 25,0% udziału w rynku mialów energetycznych dostarczanych do energetyki zawodowej wzmocnienie pozycji finansowej dzięki dalszemu obniżeniu UMCC w ujęciu realnym o 10,0% 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 wydobywco - wytwórczego Kozienice – Bogdanka - Połaniec
2. Podwojenie zasobów operatywnych w oparciu o złożę Ostrów i przedłużenie żywotności kopalni do ok. 50 lat
3. Realizację inicjatyw strategicznych obejmujących m.in.:
 - ✓ studium wykonalności budowy instalacji zgazowania węgla dla produkcji energii elektrycznej (IGCC) w ramach Grupy ENEA
 - ✓ programu dalszego zwiększenia poziomu bezpieczeństwa pracy
 - ✓ wykorzystanie nowoczesnego wysokowydajnego kompleksu przodkowego
 - ✓ kontynuację programu Kopalnia inteligentnych rozwiązań
 - ✓ efektywną gospodarkę 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 (złożę Ostrów), na którą wstępnie szacowane nakłady, które Spółka 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 roku.

¹ – skorygowane o odpis aktualizacyjny

² – ujęcie w wartościach realnych



Podsumowanie

W czwartym kwartale nastąpiło spowolnienie wzrostu międzynarodowych cen węgla, który obserwowaliśmy w trzecim kwartale (+6% r/r). Na rynku krajowym ceny węgla energetycznego pozostają na niskim poziomie – spadek ponad 10% r/r. W czwartym kwartale ceny były zbliżone do tych notowanych w trzecim kwartale.

W 2016 r. Spółka podpisała cztery ważne aneksy do umów z kluczowymi odbiorcami. Daje to Bogdance długofalowe bezpieczeństwo wydobycia oraz solidne podstawy do długoterminowego planowania produkcji, zatrudnienia i prac przygotowawczych.

W 2016 r. Spółka zrealizowała plan produkcyjny i sprzedażowy odpowiednio na poziomie 9,0 mln ton i 9,1 mln ton. Na osiągnięte wyniki finansowe duży wpływ miały pozostające wciąż na niskim poziomie ceny węgla. Spółka nadal wyróżnia się na tle branży dobrymi wynikami dzięki ciągłej kontroli kosztów i optymalizacji nakładów inwestycyjnych.

Spółka utrzymuje silną pozycję rynkową osiągając w 2016 r. 15,9% udziału w rynku sprzedaży węgla energetycznego oraz 25,4% węgla energetycznego do energetyki zawodowej.

9 lutego 2017 r. Spółka opublikowała Strategię Obszaru Wydobycie Grupy Enea do 2025 r., z perspektywą do 2030 r., w tym politykę dywidendową.

NWZ 7 marca 2017 r. odwołało i powołało Radę Nadzorczą na X wspólną kadencję. Do członków Rady Nadzorczej dołączyło dwóch przedstawicieli, wybranych przez pracowników Spółki. Zostały ustalone zasady kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.



Dziękujemy



Kontakt:

Lubelski Węgiel Bogdanka SA

Bogdanka, 21-013 Puchaczów

Tel. +48 81 462 51 00

bogdanka@lw.com.pl

Relacje Inwestorskie

Tel. +48 81 462 55 44

Tel. +48 81 462 50 29

Fax +48 81 462 54 26

ri@lw.com.pl





Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ 2016, 2016

Realizacja planu w IVQ 2016, 2016 oraz główne założenia Strategii

Załączniki



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w IVQ 2015	Wpływ na wynik finansowy w IVQ 2015	Zmiana rezerw w IVQ 2016	Wpływ na wynik finansowy w IVQ 2016
Rezerwy pracownicze	10 292	-24 156	8 314	-20 719
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-507	-2 174	2 192	-2 192
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	14 435	-4 136	-6 798	-758
Szkody górnicze	970	-4 377	-3 363	-915
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	331	-331	330	-330
Pozostałe	2 022	-2 073	1 537	-1 570
RAZEM	27 543	-37 247	2 212	-26 484



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w IVQ 2016	w tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej – odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	8 314	18 973	1 746	-	-1 866	-10 539
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2192	2 192	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-6 798	-274	1 032	-7 556	-	-
Szkody górnicze	-3 363	915	-	-	-	-4 278
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	-	330	-	-	-
Pozostałe	1 537	1 483	87	-	-	-33
RAZEM	2 212	23 289	3 195	-7 556	-1 866	-14 850



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w 2016	w tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej – odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	15 444	51 135	6 348	-	7 771	-49 810
Rezerwa na podatek od nieruchomości	8 575	8 575	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	-12 756	1 336	3 645	-17 737	-	-
Szkody górnicze	-4 057	915	-	-	-	-4 972
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 315	-	1 315	-	-	-
Pozostałe	-15 993	-7 043	-5 919	-	-	-3 031
RAZEM	-7 472	54 918	5 389	-17 737	7 771	-57 813



Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	558 387	471 878	-15,5%	1 885 371	1 786 265	-5,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne	1 055 035	393 347	-62,7%	2 207 341	1 555 454	-29,5%
Zysk/strata ze sprzedaży	-496 648	78 531	-	-321 970	230 811	-
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	-88,9%	16,6%	105,5 p.p.	-17,1%	12,9%	30,0 p.p.
Pozostałe przychody	401	4 854	1 110,5%	2 831	17 866	531,1%
Pozostałe koszty	1 418	339	-76,1%	2 017	2 145	6,3%
Zysk/strata operacyjna netto	-497 665	83 046	-	-321 156	246 532	-
Pozostałe zyski/straty netto	-3 101	-676	-78,2%	-5 065	-9 525	88,1%
Zysk/strata operacyjny (EBIT)	-500 766	82 370	-	-326 221	237 007	-
<i>Rentowność EBIT</i>	-89,7%	17,5%	107,2 p.p.	-17,3%	13,3%	30,6 p.p.
EBITDA	228 177	174 260	-23,6%	686 298	606 539	-11,6%
<i>Rentowność EBITDA</i>	40,9%	36,9%	-4,0 p.p.	36,4%	34,0%	-2,4 p.p.
Przychody finansowe	1 475	2 424	64,3%	6 110	14 567	138,4%
Koszty finansowe	7 945	7 041	-11,4%	22 938	27 929	21,8%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-507 236	77 753	-	-343 049	223 645	-
<i>Rentowność zysku przed opodatkowaniem</i>	-90,8%	16,5%	107,3 p.p.	-18,2%	12,5%	30,7 p.p.
Podatek dochodowy	-95 473	15 920	-	-63 423	41 653	-
Zysk/strata netto za okres obrotowy	-411 763	61 833	-	-279 626	181 992	-
<i>Rentowność netto</i>	-73,7%	13,1%	86,8 p.p.	-14,8%	10,2%	25,0 p.p.



Wyszczególnienie [tys. zł]	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016
Aktywa trwałe, w tym:	3 003 073	2 929 788
Środki pieniężne i ekwiwalenty	90 872	111 218
Aktywa obrotowe, w tym:	640 951	870 501
Środki pieniężne i ekwiwalenty	262 037	541 106
Aktywa razem	3 644 024	3 800 289
Zobowiązania krótkoterminowe	404 118	747 810
Zobowiązania długoterminowe	1 117 284	760 072
Zobowiązania razem	1 521 402	1 507 882
Kapitał własny	2 122 622	2 292 407
Kredyty krótkoterminowe	3 036	3 273



Wyszczególnienie [tys. zł]	2015	2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	729 575	675 791
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	760 324	695 068
Odsetki otrzymane	7 682	6 065
Podatek dochodowy zapłacony	(38 431)	(25 342)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(440 680)	(285 364)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(435 358)	(262 818)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(8 090)	(3 412)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 595)	(6 182)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 044	54
Odsetki otrzymane	3 359	7 340
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(2 040)	(20 346)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(222 339)	(111 358)
Otrzymane kredyty i pożyczki	7 673	4 984
Wykup obligacji	-	(100 000)
Spłacone kredyty i pożyczki	(99 514)	(3 036)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(11 450)	(13 306)
Dywidendy wypłacone	(119 048)	-
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	66 556	279 069
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	195 481	262 037
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	262 037	541 106



Struktura sprzedaży GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2015	Udział [%]	IVQ 2016	Udział [%]
Sprzedaż węgla	536 777	96,1%	451 759	95,7%
Pozostała działalność	17 752	3,2%	17 507	3,7%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 858	0,7%	2 612	0,6%
Razem przychody ze sprzedaży	558 387	100,0%	471 878	100,0%



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została opracowana przez Lubelski Węgiel Bogdanka SA („Spółka”). Informacje zawarte w Prezentacji 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 niniejszej Prezentacji.

Żadna informacja zawarta w Prezentacji nie stanowi rekomendacji, porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia i indywidualnie adresowana do inwestora. Spółka nie gwarantuje kompletności informacji zawartych w Prezentacji oraz nie przyjmuje odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie Prezentacji. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i ewentualne szkody poniesione w ich wyniku ponosi wyłącznie podejmujący taką decyzję. Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z powyższą Prezentacją jest zobowiązany do dokonania własnej oceny korzyści oraz ryzyk związanych ze sprzedażą lub nabyciem akcji Spółki, na podstawie całości informacji udostępnionych przez Spółkę w tej Prezentacji oraz raportach bieżących i okresowych.

Niektóre informacje zawarte w prezentacji ze swojej natury obarczone 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 Prezentacji. Ponadto, Spółka zastrzega, że pewne informacje mogą się zdezaktualizować, a Spółka nie zobowiązuje się do informowania o tym fakcie.

Prezentacja 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 została sporządzona wyłącznie w celu informacyjnym.

Żaden z zapisów Prezentacji nie tworzy zobowiązania do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka.



Dziękujemy za uwagę



Enea
LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

Jesteśmy częścią innowacyjnego koncernu surowcowo - energetycznego