



**Prezentacja wyników
Grupy Kapitałowej LW Bogdanka
IIIQ, I-IIIQ 2017**



Enea

**LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA**

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 IIIQ, I-IIIQ 2017

Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2017

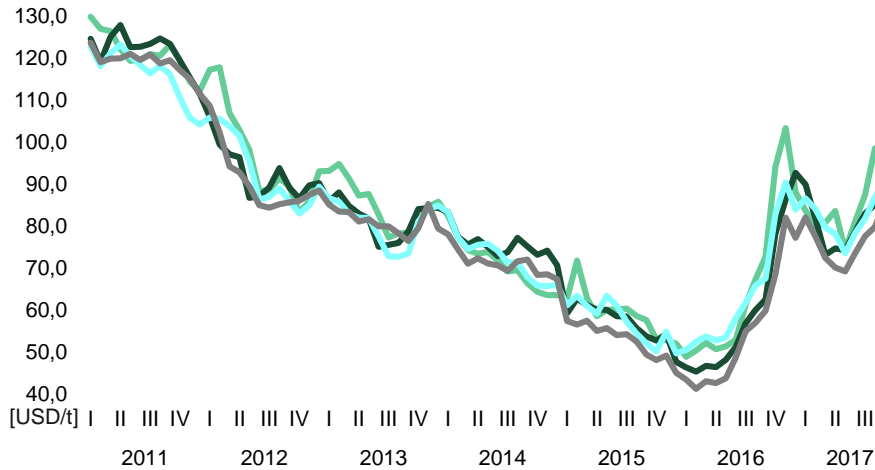
Załączniki



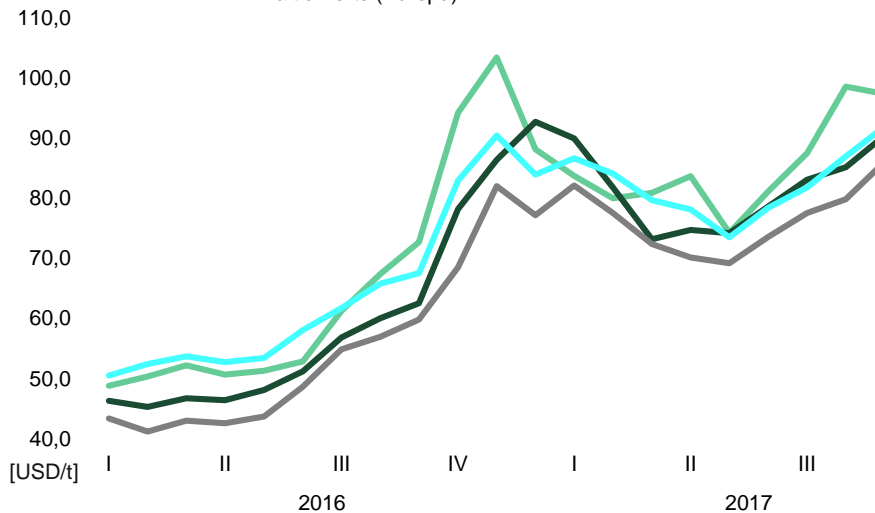
W III kwartale wzrost cen węgla na rynkach światowych oraz wzrost cen węgla energetycznego na rynku krajowym



Wzrost cen węgla na rynku międzynarodowym w IIIQ 2017



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



Ceny węgla CIF ARA

- ✓ **87 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w IIIQ 2017**, +45,0% vs. IIIQ 2016 (60 USD/t) oraz +45,0% w stosunku do średniej rocznej w 2016 r. (60 USD/t)
- ✓ w porównaniu do IIQ 2017 (77 USD/t) oznacza to wzrost o 13,0%
- ✓ w okresie IQ 2011 – IIIQ 2017 cena węgla CIF ARA obniżyła się o blisko 26,0%, jednak od momentu odbicia (okres styczeń 2016 – wrzesień 2017) średnia miesięczna cena wzrosła z 46 USD/t do 92 USD/t (+100,0%)

Zapasy w portach ARA

- ✓ 4,6 mln ton węgla zapasów na koniec września 2017 r. w portach ARA – podobnie jak w lipcu 2017 r.

Ceny w portach na świecie

- ✓ 81 USD/t wyniosła średnia cena FOB Baltic Ports w IIIQ 2017 – w porównaniu do IIQ 2017 (71 USD/t) jest to wzrost o 14,1%; +44,6% w porównaniu do średniej z 2016 r. (56 USD/t)
- ✓ w okresie 2011 – IIIQ 2017 cena FOB BP obniżyła się o blisko 30,0%, jednak od momentu odbicia (okres styczeń 2016 – wrzesień 2017) cena wzrosła z 43 USD/t do 86 USD/t (+100,0%)

Chiny

- ✓ wyprodukowano ok. 883 mln ton węgla w IIIQ 2017, -0,9% vs. IIQ 2017
- ✓ wyprodukowano ok. 2,6 mld ton węgla w I-IIIQ 2017, +4,0% vs I-IIIQ 2016 (2,5 mld)
- ✓ import w I-IIIQ 2017 wyniósł 205 mln t i był wyższy o około 14,0% w stosunku do I-IIIQ 2016

USA

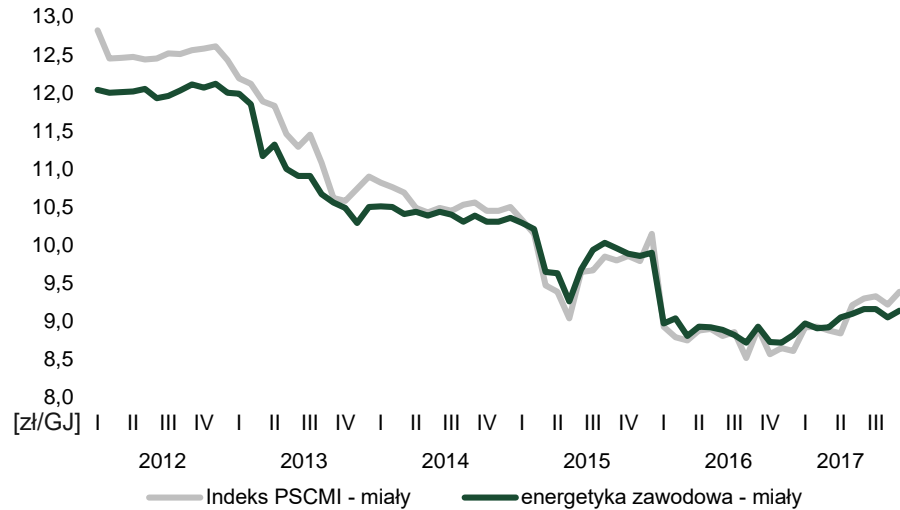
- ✓ Produkcja w I-IIIQ 2017 536 mln ton, +11,7% vs. I-IIIQ 2016 (480 mln ton)
- ✓ Konsumpcja I-IIIQ 2017 499 mln ton, +0,2% vs. I-IIIQ 2016 (498 mln ton)
- ✓ Eksport I-IIIQ 2017 - 62,3 mln t węgla kamiennego, tj. o 68,0% więcej r/r
- ✓ Główni odbiorcy: kraje Europy i Azji

Rosja

- ✓ od stycznia do września 2017 r. rosyjski eksport węgla wzrósł o 5,4% r/r do poziomu 138 mln ton
- ✓ produkcja w I-IIIQ 2017 wyniosła 299 mln ton
- ✓ eksport do Polski wyniósł w I-IIIQ 2017 5,2 mln ton wzrost o 48,6% vs. I-IIIQ 2016 (3,5 mln ton)



Stabilizacja krajowych cen węgla w IIIQ 2017 vs. IIQ 2017

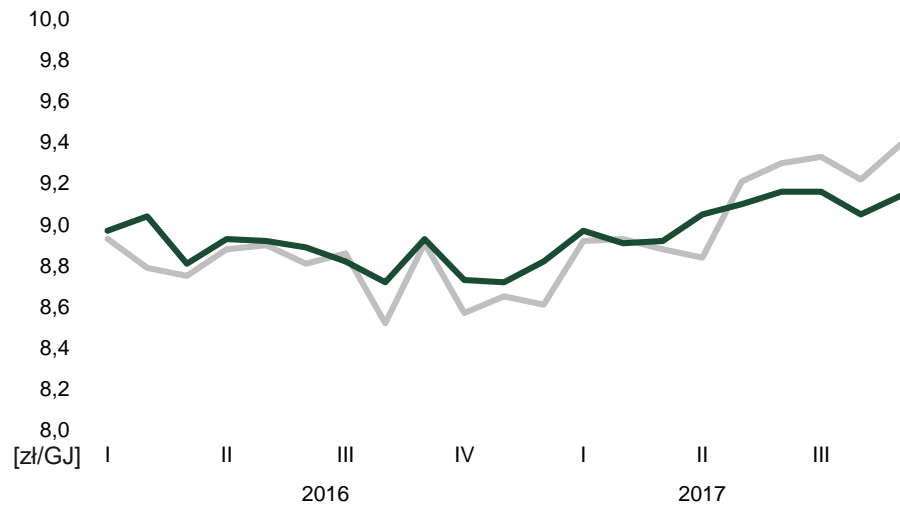


Cena miałów energetycznych

- ✓ średnia cena miałów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w IIIQ 2017 wyniosła 9,12 zł/GJ – wzrost 0,2% vs. IIQ 2017
- ✓ dynamika wzrostu średnich cen IIIQ 2017 vs. IIIQ 2016 wyniosła ok. 3,4%
- ✓ średnia wartość opałowia miałów dla Energetyki Zawodowej wyniosła około 21,3 GJ
- ✓ w okresie styczeń 2012 – wrzesień 2017 cena miałów dla Energetyki Zawodowej spadła o ok. 24,1%

Ceny miałów z notowań indeksu PSCMI

- ✓ średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w IIIQ 2017 wyniosła około 9,31 zł/GJ, w porównaniu do IIQ 2017 (9,12 zł/GJ) jest to wzrost o ok. 2,1%
- ✓ w porównaniu do IIIQ 2016 (8,76 zł/GJ) cena indeksu PSCMI wzrosła o 6,3%





Spadek wydobycia, sprzedaży i zapasów węgla energetycznego w Polsce w IIIQ 2017 vs. IIIQ 2016

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:

	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	13,8	12,4	-10,1%	40,8	37,5	-8,1%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	14,2	11,2	-21,1%	38,4	35,1	-8,6%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	245,8	268,2	9,1%	258,7	264,6	2,3%
CENY WĘGLA:						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	216,4	242,3	12,0%	218,0	235,5	8,0%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	190,2	191,9	0,9%	190,6	191,5	0,5%
POPYT/PODAŻ:						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym** (GWh)	18 635	19 432	4,3%	59 427	59 437	0,0%
Zapasy węgla w kopalniach (mln ton)***	2,6	1,2	-53,8%	2,6	1,2	-53,8%

*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

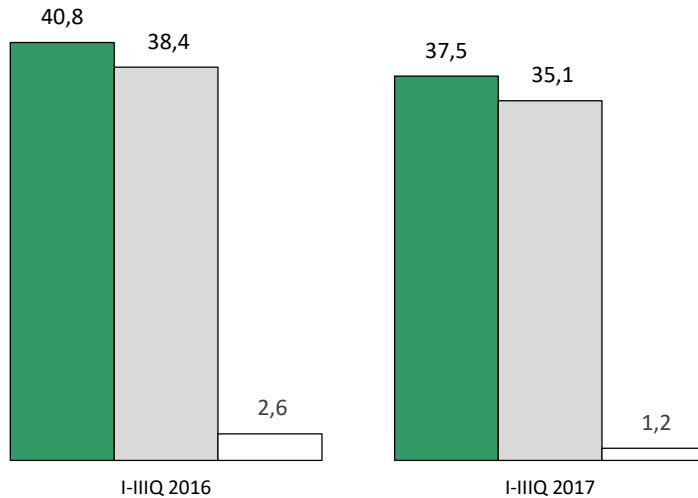
**PSE SA

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



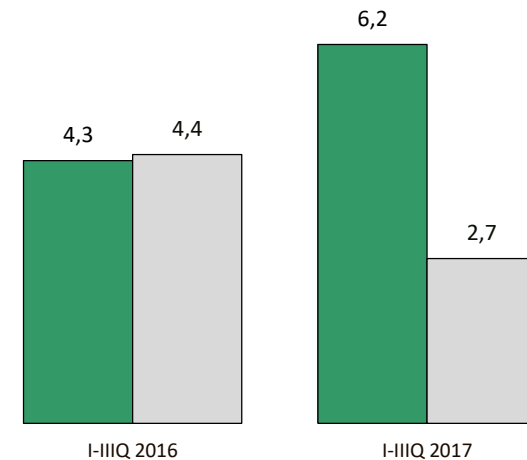
Spadek wydobywania, sprzedaży i zapasów węgla energetycznego w polskich kopalniach przy znaczącym wzroście jego importu

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



- Wydobycie węgla energetycznego
- Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym
- Stan zapasów węgla energetycznego w kopalniach na koniec okresu**

Import i eksport węgla energetycznego
[mln ton]*



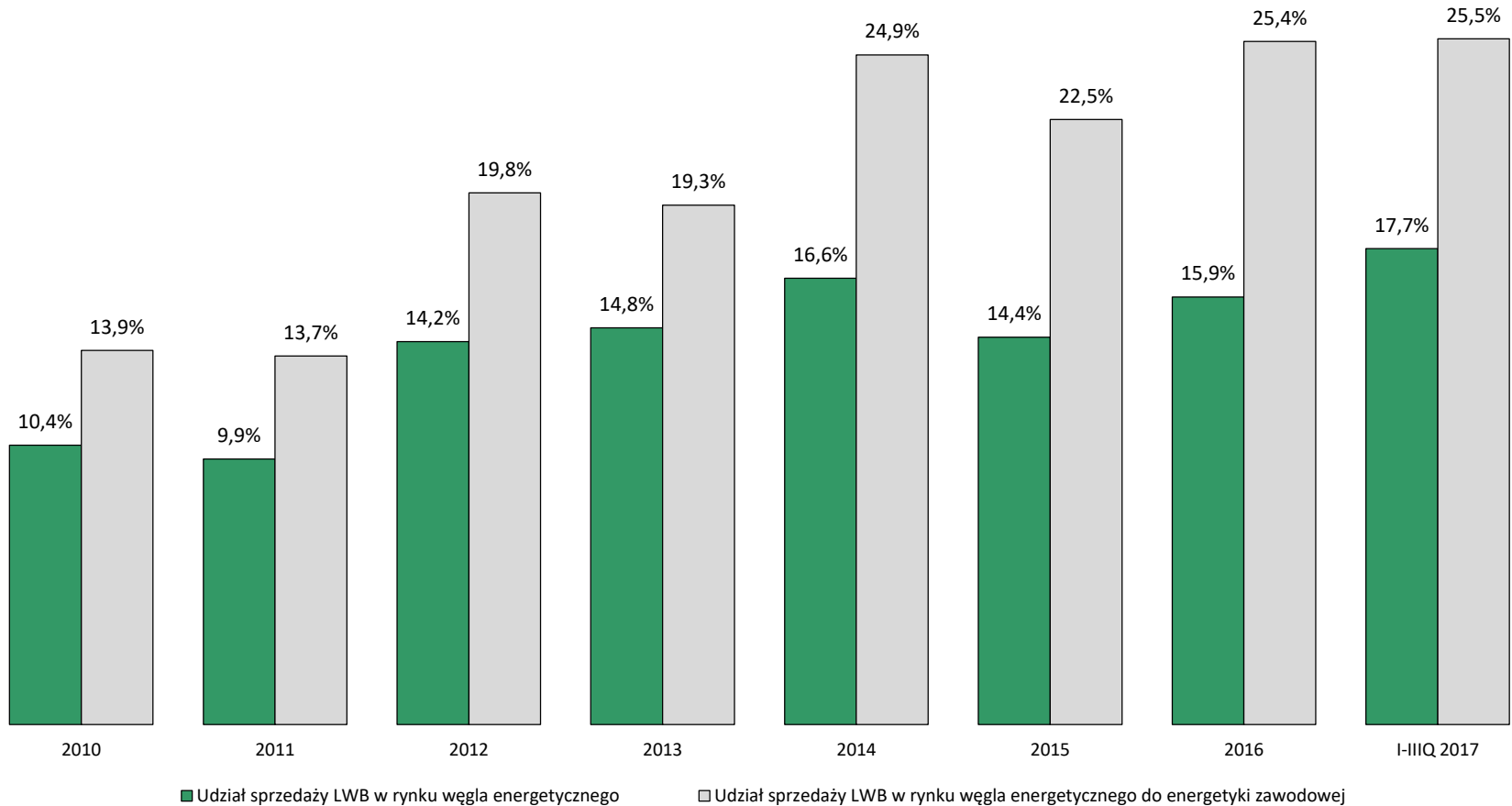
- Import węgla energetycznego
- Eksport węgla energetycznego

*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus.

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



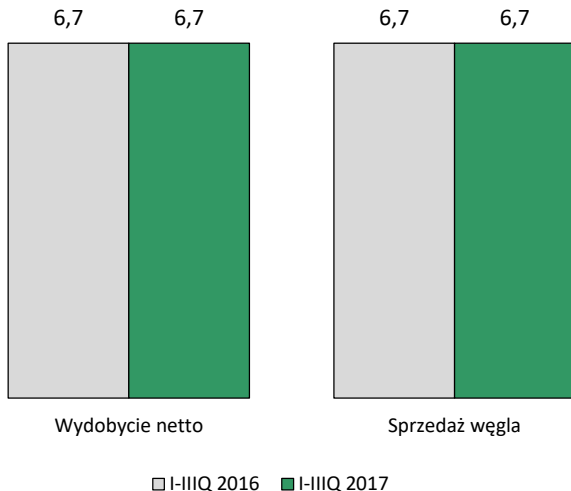
Silna pozycja Spółki na rynku – 25,5% udziału w sprzedaży węgla do energetyki zawodowej





Wydobycie i sprzedaż po III kwartałach na poziomie roku ubiegłego, wzrost robót przygotowawczych

	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Wydobycie brutto (tys. ton)	3 831	3 451	-9,9%	10 751	10 208	-5,1%
Wydobycie netto (tys. ton)	2 397	2 154	-10,1%	6 682	6 712	0,4%
Nowe wyrobiska* (km)	5,5	7,5	36,4%	18,4	22,5	22,3%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	2 360	2 036	-13,7%	6 739	6 698	-0,6%

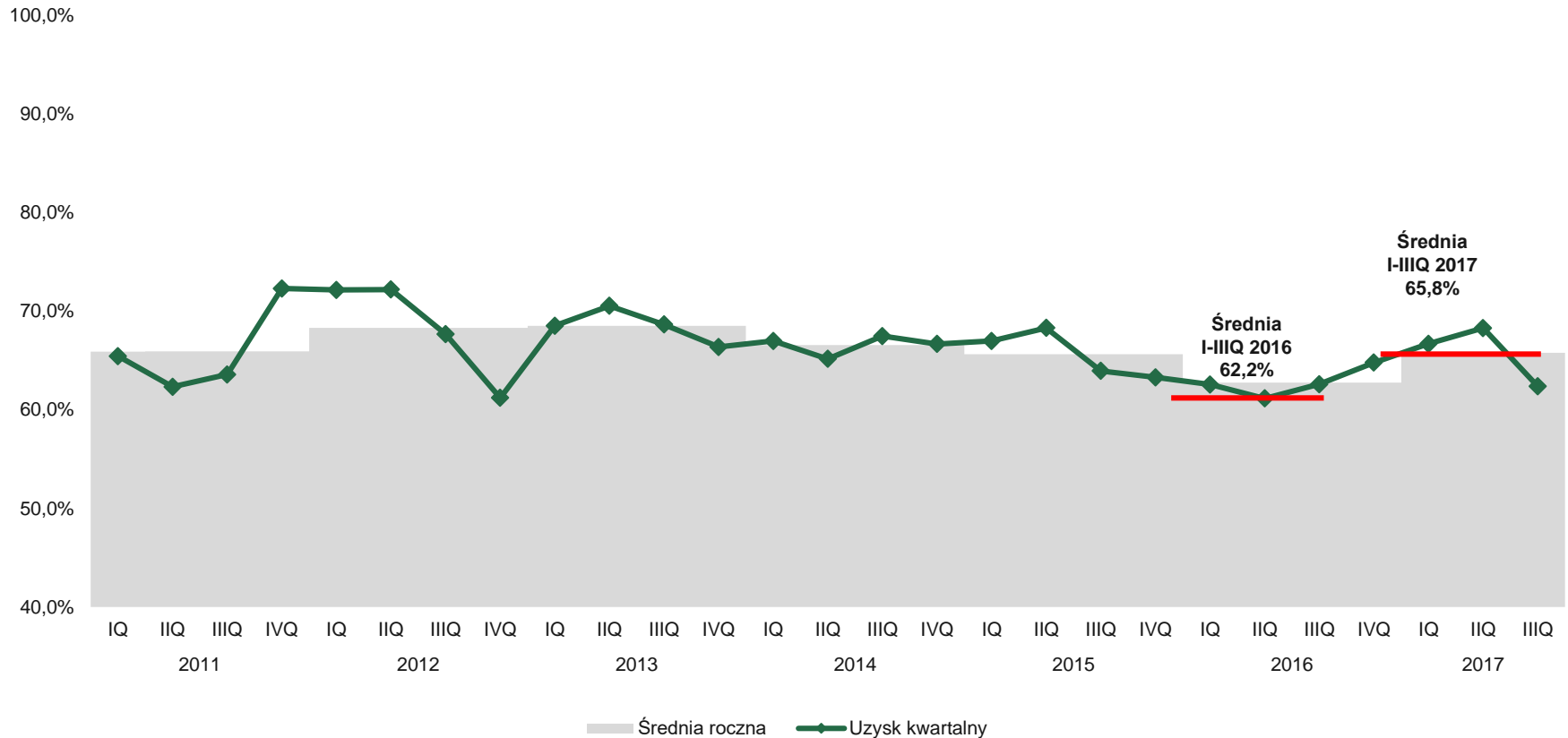


- ✓ zwiększenie ilości nowych wyrobisk w związku z realizacją scenariusza elastycznego rozwoju (Strategia)
- ✓ w trzech kwartałach 2017 r. wydobyte realizowane było przez 228 dni wobec 226 dni w tym samym okresie 2016 r. – wzrost o 0,9%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki



Średni uzysk węgla w I-IIIQ 2017 na poziomie 65,8%



- ✓ uzysk w IIIQ 2017 wynosił ok. 62,4% i był niższy niż uzysk w IIIQ 2016 (62,6%), niższy również niż w IIQ 2017 (68,3%), w wyniku utrudnień spowodowanych warunkami geologiczno-górnictwymi
- ✓ średni uzysk w I-IIIQ 2017 wyniósł 65,8%, wyższy o 3,6 p.p. niż w I-IIIQ 2016 (62,2%)
- ✓ w IIIQ 2017 46,0% wydobywania brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 54,0% z kombajnowych. W tym samym okresie 2016 r. stosunek ten wynosił 46,3% do 53,7%; w I-IIIQ 2017 55,2% wydobywania brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 44,8% z kombajnowych. W tym samym okresie 2016 r. stosunek ten wynosił 65,7% do 34,3%



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ, I-IIIQ 2017



Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2017



Załączniki



Dobre wyniki operacyjne i finansowe, efektywność kosztowa

**Dobre wyniki operacyjne i finansowe w okresie I-IIIQ 2017 – poprawa wyników finansowych przy zbliżonym poziomie wydobycia i sprzedaży**

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

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy

**Dług = zobowiązania z tytułu emisji obligacji + zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek



Mniejsza ilość sprzedanego węgla – spadek EBITDA IIIQ 2017 w porównaniu do IIIQ 2016

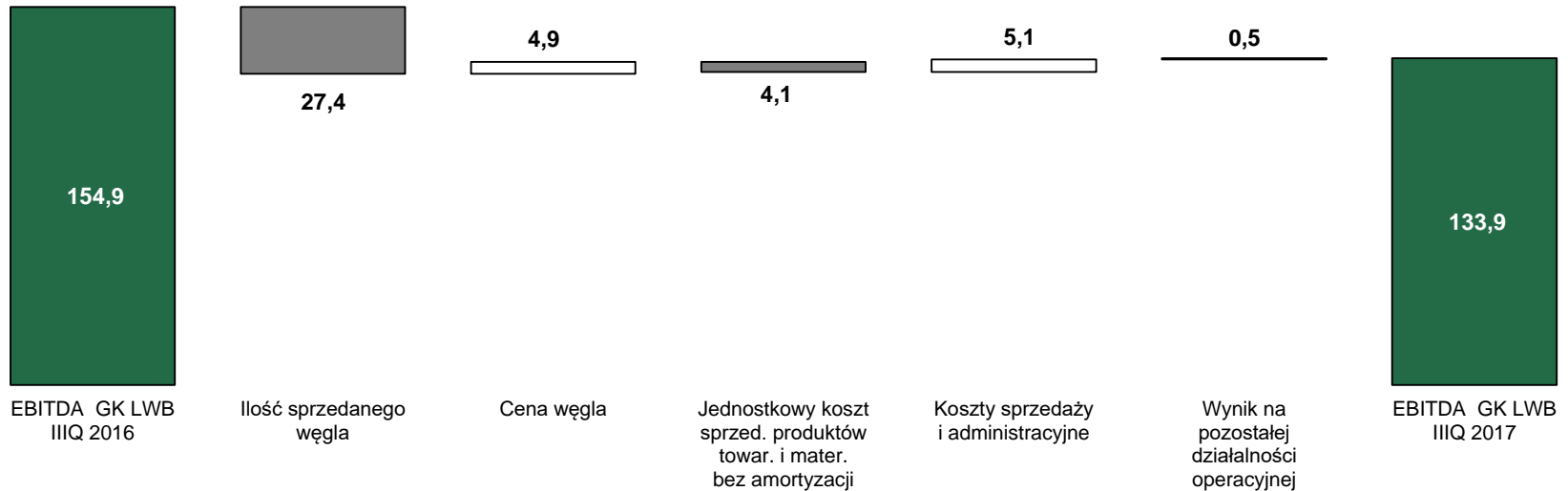
[mln zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	154,9	133,9	-13,6%

IIIQ 2017

- ✓ spadek EBITDA o 21,0 mln zł (-13,6%)
- ✓ spadek wolumenu sprzedanego węgla o 13,7%
- ✓ wzrost ceny sprzedanego węgla o 1,1%
- ✓ wzrost jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji – stała kontrola kosztów przy znacząco malejącym wolumenie sprzedanego węgla (-324 tys. t)
- ✓ spadek kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych: koszty sprzedaży – niższe koszty reklamy i sponsoringu (inny harmonogram wypłat), niższe usługi remontowe dot. wagonów; koszty administracyjne – dodatnie saldo rezerw

Czynniki wpływające na wynik EBITDA

[mln zł]





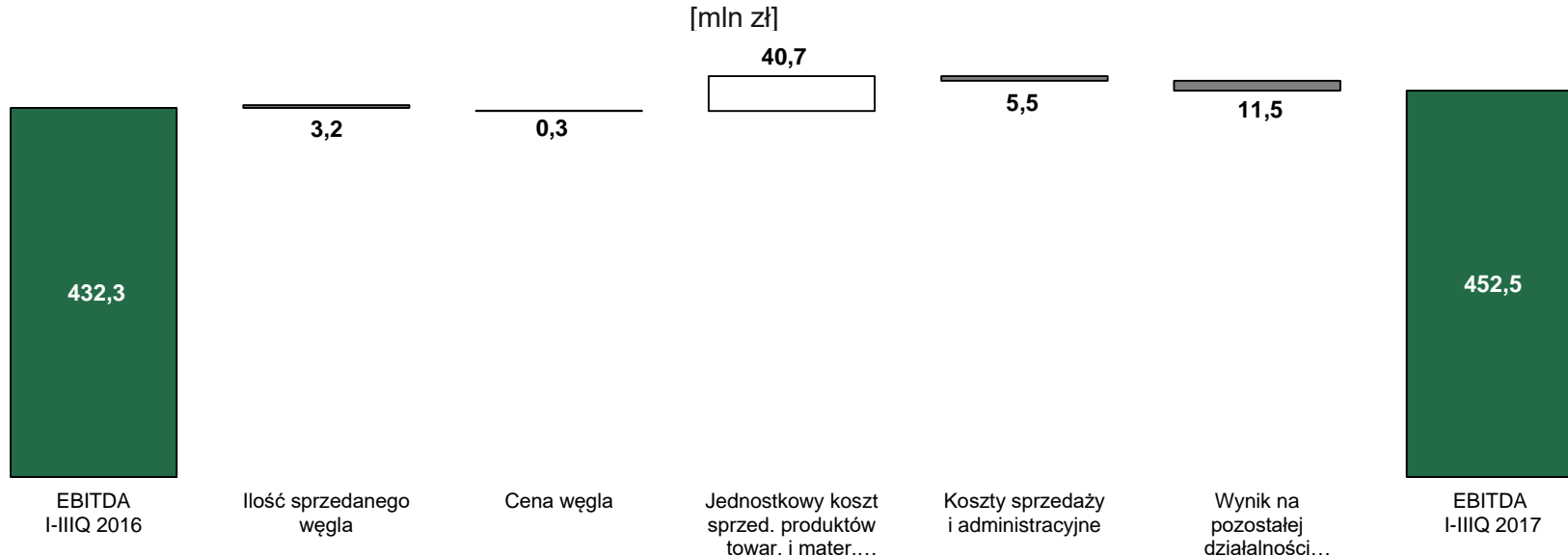
Niższy jednostkowy koszt produkcji – wzrost EBITDA I-IIIQ 2017 w porównaniu do I-IIIQ 2016

[mln zł]	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	432,3	452,5	4,7%

I-IIIQ 2017

- ✓ wzrost EBITDA o 20,2 mln zł (4,7%)
- ✓ spadek wolumenu sprzedanego węgla o 0,6%
- ✓ spadek ceny sprzedanego węgla o 0,03%
- ✓ spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - nastąpiła poprawa efektywności kosztowej (spadek kosztów produkcji) przy malejącym wolumenie sprzedanego węgla
- ✓ wyższe koszty administracyjne i sprzedaży: koszty sprzedaży – zaksięgowanie kosztów obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na Ukrainę; koszty administracyjne – niższa baza 2016 r. - wyksięgowano koszty opcji menedżerskich; 2017 r. - wyższe koszty amortyzacji, wpłaty na PFRON oraz podatek od nieruchomości;
- ✓ niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej - w 2016 r. rozwiązano rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym dla Jednostki Dominującej wyrokiem Sądu Apelacyjnego (efekt zawyżonej bazy)

Czynniki wpływające na wynik EBITDA





Wzrost produkcji węgla w I-IIIQ 2017(+0,4%) przy spadku całkowitych kosztów produkcji (-3,4%)

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 397	2 154	-10,1%	6 682	6 712	0,4%
Sprzedaż [tys. t]	2 360	2 036	-13,7%	6 739	6 698	-0,6%
Amortyzacja	87 420	87 388	0,0%	263 638	254 319	-3,5%
Zużycie materiałów i energii	100 951	136 921	35,6%	311 972	354 113	13,5%
Usługi obce	97 708	103 506	5,9%	287 606	300 831	4,6%
Świadczenia na rzecz pracowników	121 887	117 654	-3,5%	363 413	353 832	-2,6%
Koszty reprezentacji i reklamy	2 488	2 229	-10,4%	6 078	5 278	-13,2%
Podatki i opłaty	10 661	9 974	-6,4%	28 628	29 226	2,1%
Pozostałe koszty	4 497	4 456	-0,9%	13 901	5 843	-58,0%
Razem koszty rodzajowe	425 612	462 128	8,6%	1 275 236	1 303 442	2,2%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-44 613	-87 337	95,8%	-140 641	-205 544	46,1%
Rozliczenia międzyokresowe	29 187	16 757	-42,6%	59 990	55 079	-8,2%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-11 945	-12 308	3,0%	-49 074	-45 354	-7,6%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	4 090	-4 023	-198,4%	6 249	4 638	-25,8%
Całkowite koszty produkcji	402 331	375 217	-6,7%	1 151 760	1 112 261	-3,4%
Zmiana stanu produktów	-5 369	-18 312	241,1%	7 554	-1 596	-121,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 805	3 480	24,1%	8 846	9 293	5,1%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	399 767	360 385	-9,9%	1 168 160	1 119 958	-4,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	363 466	329 443	-9,4%	1 076 028	1 022 208	-5,0%
Koszty sprzedaży	10 951	8 633	-21,2%	29 310	30 750	4,9%
Koszty administracyjne	25 350	22 309	-12,0%	62 822	67 000	6,7%



Wzrost produkcji węgla w I-IIIQ 2017(+0,4%) przy spadku całkowitych kosztów produkcji (-3,4%)

Wydobycie netto – wzrost o 0,4%, tj. o ok. 30 tys. ton

Nowe wyrobiska – wzrost o 22,3% (22,5 km w I-IIIQ 2017 vs. 18,4 km w I-IIIQ 2016)

Całkowite koszty rodzajowe za I-IIIQ 2017 – 1.303,4 mln zł – wzrost w stosunku do I-IIIQ 2016 o 2,2%, tj. o 28,2 mln zł

Gotówkowe koszty (bez amortyzacji) – wzrost o 3,7%, tj. o ok 37,5 mln zł

Całkowite koszty produkcji – 1.112,3 mln zł w I-IIIQ 2017 wobec 1.151,8 mln zł w I-IIIQ 2016 – spadek o 3,4%

Koszty reprezentacji i reklamy (-13,2% r/r)

- ✓ przesunięcia w okresach płatności na rzecz sponsoringu sportowego

Świadczenia na rzecz pracowników (-2,6% r/r):

- ✓ zatrudnienie na dzień 30 września 2017 r. wynosiło 4.480 etatów i zmniejszyło się o 22 etaty w stosunku do 30 września 2016 r.
- ✓ wyższa baza 2016 - w 2016 została wypłacona dodatkowa nagroda roczna dla pracowników

Usługi obce (+4,6 r/r):

- ✓ wzrosła wartość usług za prace wiertniczo-górnice (wzrost ilości drążonych wyrobisk)

Podatki i opłaty (+2,1% r/r)

- ✓ wzrost składek na PFRON,
- ✓ wzrost wartości podatku od nieruchomości

Pozostałe koszty (-58,0% r/r)

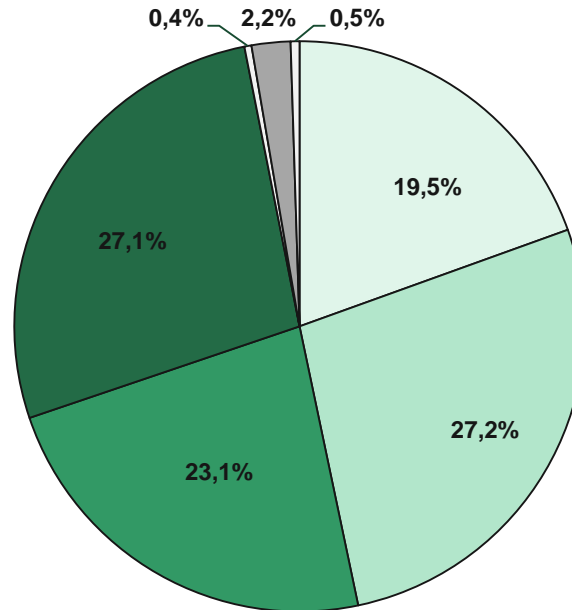
- ✓ zmiana okresu rozliczeniowego polisy ubezpieczeniowej

Amortyzacja (-3,5% r/r):

- ✓ spadek wartość amortyzacji naturalnej (niższe wydobycie brutto, większy udział ścian kombajnowych)

Zużycie materiałów i energii (+13,5% r/r):

- ✓ wzrost kosztów zużycia materiałów - jest to pochodna większego zakresu wykonanych robót przygotowawczych
- ✓ nieznaczny wzrost wartości zakupionej energii - spadła wartość zużytej energii elektrycznej, przy wzroście wartości zużycia wody (I-IIIQ2016 dokonano rekalkulacji sprzedaży wody za 2016 r. w związku z obniżką ceny)





Rezerwy w GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2016	30.09.2017	Zmiana
Rezerwy pracownicze	266 981	298 560	11,8%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	32 456	39 939	23,1%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	117 423	117 036	-0,3%
Szkody górnicze	4 440	3 612	-18,6%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	20 042	21 015	4,9%
Pozostałe	13 914	13 214	-5,0%
RAZEM	455 256	493 376	8,4%



Zmiana rezerw GK LW Bogdanka

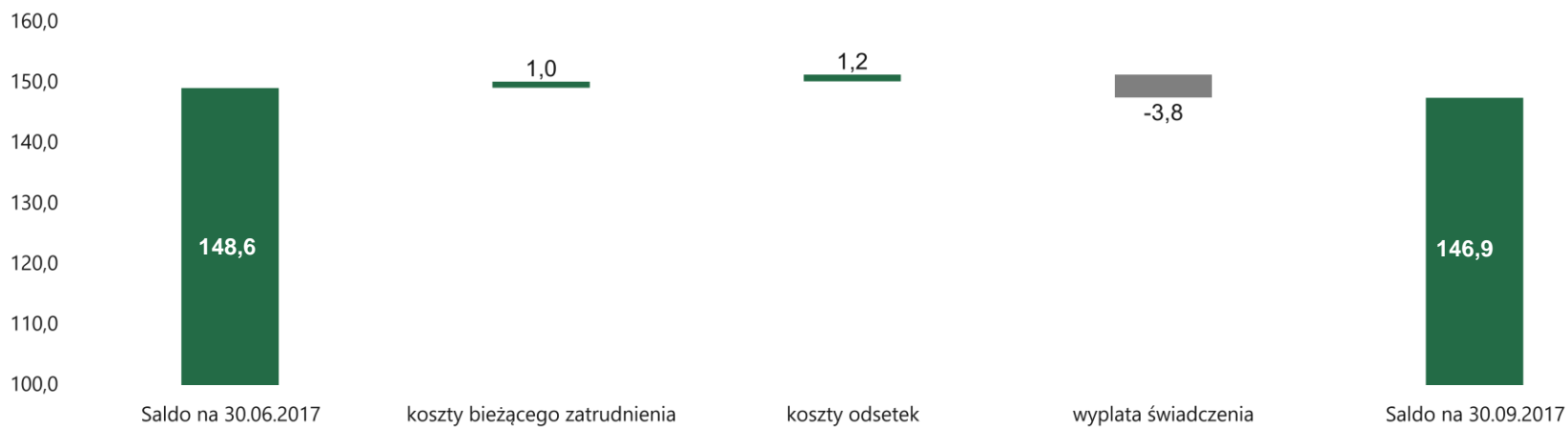
Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana IIIQ 2016	Zmiana IIIQ 2017	Zmiana	Zmiana I-IIIQ 2016	Zmiana I-IIIQ 2017	Zmiana
Rezerwy pracownicze	-2 100	-5 682	170,6%	7 130	31 579	342,9%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 164	2 379	9,9%	6 383	7 483	17,2%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	836	-384	-	-5 958	-387	-93,5%
Szkody górnicze	-342	-629	83,9%	-694	-828	19,3%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	329	330	0,3%	985	973	-1,2%
Pozostałe	147	478	225,2%	-17 530	-700	-96,0%
RAZEM	1 034	-3 508	-	-9 684	38 120	-



Saldo rezerwy na deputaty węglowe wg stanu na koniec IVQ 2016, IIQ 2017 oraz IIIQ 2017

Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2016	30.06.2017	30.09.2017
Rezerwy pracownicze	266 981	304 242	298 560
w tym:			
deputaty węglowe	114 876	148 568	146 943
<i>obecni emeryci</i>	73 274	95 242	92 144
<i>obecni pracownicy-przyszli emeryci</i>	41 602	53 326	54 799

Zmiana rezerw na deputaty 30.09.2017 vs. 30.06.2017
[mln zł]





Prognozowana zmiana rezerw wynikająca z Porozumienia podpisanego pomiędzy LW Bogdanka SA i Związkami Zawodowymi

	[mln zł]
Bazowa kwota rezerwy na deputaty węglowe na 30.09.2017	147
1. obecni emeryci	92
W odniesieniu do części rezerwy przypadającej na obecnych emerytów nastąpi jej całkowite rozwiązanie. Kwota rozwiązanej rezerwy w całości wpłynie na wynik przed opodatkowaniem.	-92
2. obecni pracownicy - przyszli emeryci	55
W odniesieniu do części rezerwy przypadającej na obecnych pracowników (przyszłych emerytów) nastąpi całkowite jej rozwiązanie, jednakże powyższy efekt zostanie skompensowany poprzez:	-55
<i>Opcja I: utworzenie w miejsce powyższej rezerwy innej rezerwy, na dodatkową odprawę emerytalno-rentową</i>	27
<i>lub</i>	
<i>Opcja II: koszt wypłaty jednorazowego świadczenia w wysokości zdyskontowanych 10 tys. zł netto/osobę</i>	37
Łącznie wpływ powyższych zmian na zmianę rezerw wyniesie:	
<i>Opcja I: w przypadku utworzenia rezerwy na dodatkową odprawę emerytalno-rentową</i>	-120
<i>Opcja II: w przypadku jednorazowej wypłaty zdyskontowanych 10 tys. zł netto</i>	-110

LWB szacuje, iż zdecydowana większość uprawnionych pracowników skorzysta z opcji jednorazowej wypłaty zdyskontowanych 10 tys. zł netto w związku z czym szacowany wpływ na wynik operacyjny wyniesie ok. +110 mln zł. Ostateczna zmiana salda rezerw, o których mowa powyżej zostanie przedstawiona w raporcie okresowym Spółki za rok 2017.



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ, I-IIIQ 2017



Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2017



Załączniki

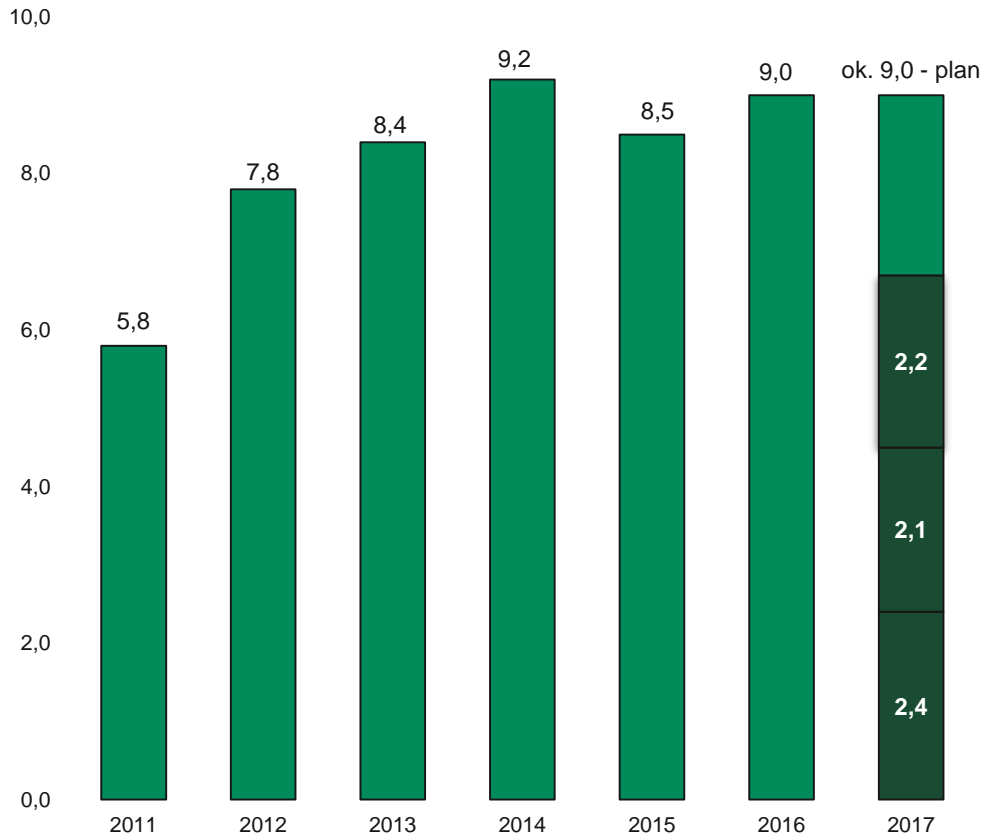


**Produkcja w IIIQ 2017 zrealizowana zgodnie z
założonym planem – 2,2 mln ton**



Zrealizowaliśmy plan produkcji 2,2 mln ton w IIIQ 2017 – spadek w stosunku do IIIQ 2016 o 10,1%, produkcja za I-IIIQ 2017 wyniosła 6,7 mln ton – cel produkcji rocznej pozostaje bez zmian 9,0 mln ton

Produkcja



- ✓ Zgodnie z przyjętą Strategią, Spółka zakłada produkcję na poziomie ok. 9,0 mln ton węgla w 2017 r.
- ✓ Spółka wydobyla w IIIQ 2017 blisko 2,2 mln ton węgla, zaś sprzedaż została zrealizowana na poziomie niższym od produkcji, tj. ponad 2,0 mln ton

**Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w I-IIIQ 2017 oraz plan na 2017 r.
- zgodnie z założeniami Strategii**

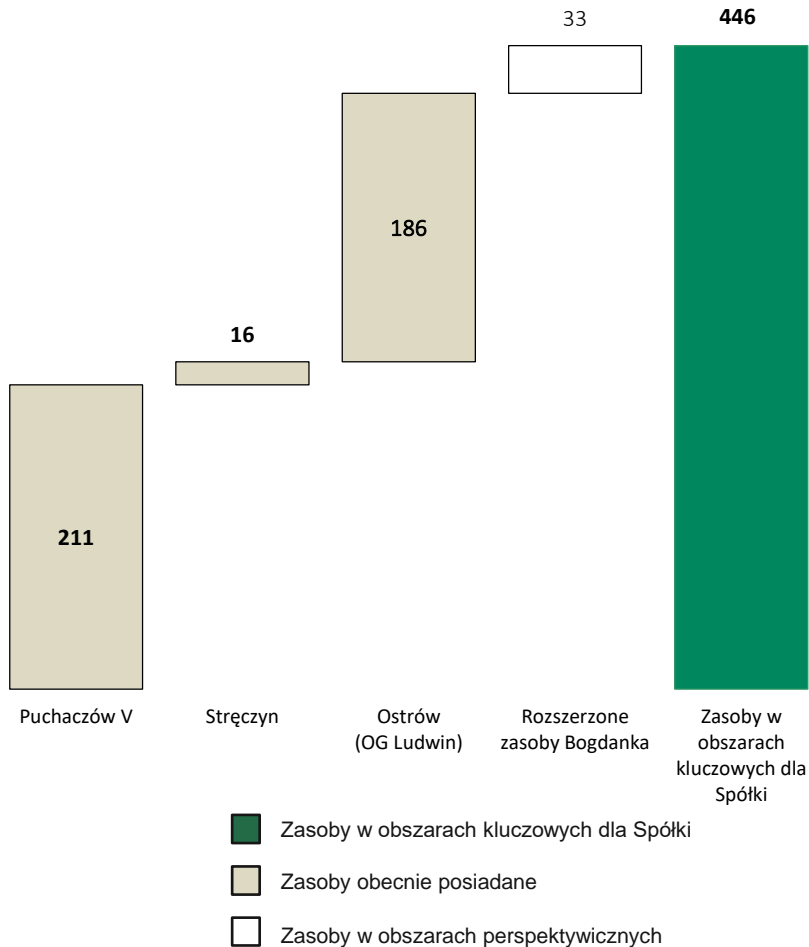
Wyszczególnienie [tys. zł]	Plan na 2017 r.	Realizacja I-IIIQ 2017	Realizacja I-IIIQ 2017 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	289 659	214 738	74,1%
Utrzymanie parku maszynowego	40 243	29 577	73,5%
Pozyskanie nowych koncesji	18 660	1	-
Pozostałe inwestycje rozwojowe	11 614	5 120	44,1%
Teleinformatyka	8 686	1 762	20,3%
Administracja	20	17	85,0%
Transport	489	353	72,2%
Inne	7 860	1 120	14,2%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	377 231	252 688	67,0%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	8 371	2 121	25,3%
Pozostałe Spółki Zależne	-	32	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	385 602	254 841	66,1%

Powyższa suma nakładów inwestycyjnych uwzględnia skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 3.120 tys. zł.



Otrzymanie koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Ostrów” obszar górniczy „Ludwin”

Szacowane zasoby operatywne w obszarach perspektywicznych [mln Mg]



- ✓ W dniu **17 listopada 2017 r.** Spółka otrzymała koncesję na wydobycie ze złoża **Ostrów**, realizując tym samym jedno z założeń ogłoszonej w tym roku Strategii
- ✓ Obecnie posiadane przez Spółkę zasoby operatywne szacowane są na poziomie **413 mln ton węgla** i wystarczą na ok. 45 lat wydobycia
- ✓ Eksploatacja złoża Ostrów planowana jest dwuetapowo:
 - ✓ I etap - eksploatacja w oparciu o obecną infrastrukturę podziemną. Uruchomienie pierwszej ściany **ok. 2020** roku
 - ✓ II etap - **w latach 2025-30**, udostępnienie pionowe złoża i budowa niezbędnych obiektów i infrastruktury technicznej. Łączne wstępnie szacowane nakłady w wartościach realnych związane z budową infrastruktury wynoszą **1,2-1,3 mld zł**
- ✓ W dalszym ciągu Spółka będzie rozważać **K-6 i K-7** oraz obszar **Orzechów** jako potencjalne obszary eksploatacji



W IIIQ 2017 nastąpił wzrost międzynarodowych cen węgla, w porównaniu do IIQ 2017 (+13%). Na rynku krajowym ceny węgla energetycznego pozostały zbliżonym poziomie w porównaniu do IIQ 2017 (+0,2%).

W IIIQ 2017 Spółka zrealizowała plan produkcyjny na poziomie bliskim 2,2 mln ton oraz plan sprzedażowy na poziomie ponad 2,0 mln ton. Spółka nadal wyróżnia się na tle branży dobrymi wynikami dzięki ciągłej kontroli kosztów i optymalizacji nakładów inwestycyjnych.

Utrzymanie wysokiego poziomu uzysku w okresie I-IIIQ 2017 (65,8%), więcej o 3,6 p.p. niż w I-IIIQ 2016 (62,2%). Uzysk w IIIQ 2017 (62,4%), spowodowany trudnymi warunkami górnictwo-geologicznymi.

Spółka utrzymuje silną pozycję rynkową osiągając w I-IIIQ 2017 udział na poziomie 17,7% w rynku sprzedaży węgla energetycznego oraz udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego do energetyki zawodowej na poziomie 25,5%.

Spółka podpisała porozumienie ze Związkami Zawodowymi, w zakresie deputatów węglowych wypłacanych na rzecz emerytów i rencistów. Zmianie ulegnie saldo posiadanych przez Spółkę rezerw co skutkować będzie dodatnim jednorazowym wpływem na wynik operacyjny w IV kwartale 2017 r. w wysokości ok. 110 mln zł.

17 listopada 2017 r. Spółka otrzymała koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Ostrów” w obszarze górniczym „Ludwin”, o zasobach operatywnych szacowanych na poziomie ok. 186 mln ton węgla.



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 IIIQ, I-IIIQ 2017



Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2017



Załączniki

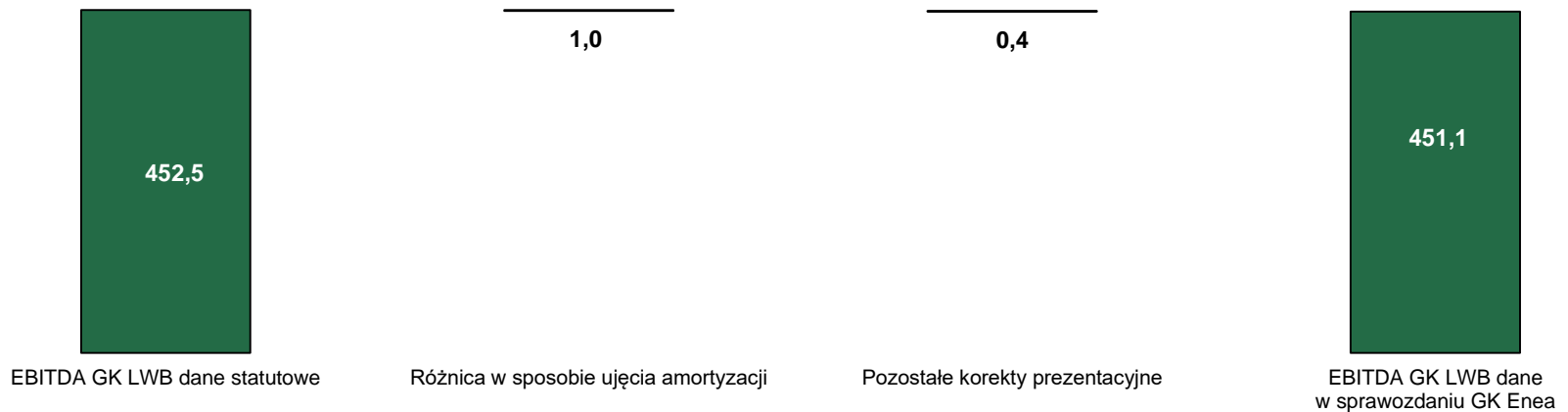


Różnice prezentacyjne EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru Enea Wydobycie

IIIQ 2017
[mln zł]



I-IIIQ 2017
[mln zł]





Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w IIIQ 2016	Wpływ na wynik finansowy w IIIQ 2016	Zmiana rezerw w IIIQ 2017	Wpływ na wynik finansowy w IIIQ 2017
Rezerwy pracownicze	-2 100	-6 252	-5 682	-9 755
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 164	-2 164	2 379	-2 379
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	836	-1 417	-384	-1 290
Szkody górnicze	-342	-	-629	-
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	329	-329	330	-330
Pozostałe	147	-147	478	-564
RAZEM	1 034	-10 309	-3 508	-14 318



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w IIIQ 2017	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	-5 682	7 633	2 122	-	-	-15 437
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 379	1 507	872	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-384	408	882	-1 674	-	-
Szkody górnicze	-629	-	-	-	-	-629
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	-	330	-	-	-
Pozostałe	478	489	75	-	-	-86
RAZEM	-3 508	10 037	4 281	-1 674	-	-16 152



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w I-IIIQ 2017	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	31 579	28 263	5 603	-	33 476	-35 763
Rezerwa na podatek od nieruchomości	7 483	4 954	2 529	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-387	1 271	2 645	-4 303	-	-
Szkody górnicze	-828	-	-	-	-	-828
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	973	-	973	-	-	-
Pozostałe	-700	1 275	224	-	-	-2 199
RAZEM	38 120	35 763	11 974	-4 303	33 476	-38 790



Wyszczególnienie [tys. zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	465 442	405 046	-13,0%	1 314 387	1 307 132	-0,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	399 500	360 711	-9,7%	1 162 107	1 115 710	-4,0%
Zysk ze sprzedaży	65 942	44 335	-32,8%	152 280	191 422	25,7%
Rentowność sprzedaży brutto	14,2%	10,9%	-3,3 p.p.	11,6%	14,6%	3,0 p.p.
Pozostałe przychody	274	384	40,1%	13 012	2 143	-83,5%
Pozostałe koszty	398	351	-11,8%	1 806	560	-69,0%
Zysk operacyjny netto	65 818	44 368	-32,6%	163 486	193 005	18,1%
Pozostałe straty netto	-7 746	44	-	-8 849	-1 119	-87,4%
Zysk operacyjny (EBIT)	58 072	44 412	-23,5%	154 637	191 886	24,1%
Rentowność EBIT	12,5%	11,0%	-1,5 p.p.	11,8%	14,7%	2,9 p.p.
EBITDA	154 900	133 904	-13,6%	432 279	452 539	4,7%
Rentowność EBITDA	33,3%	33,1%	-0,2 p.p.	32,9%	34,6%	1,7 p.p.
Przychody finansowe	1 873	1 574	-16,0%	12 143	5 647	-53,5%
Koszty finansowe	6 178	5 462	-11,6%	20 888	17 716	-15,2%
Zysk przed opodatkowaniem	53 767	40 524	-24,6%	145 892	179 817	23,3%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,6%	10,0%	-1,6 p.p.	11,1%	13,8%	2,7 p.p.
Podatek dochodowy	8 562	8 993	5,0%	25 733	36 162	40,5%
Zysk netto roku obrotowego	45 205	31 531	-30,2%	120 159	143 655	19,6%
Rentowność netto	9,7%	7,8%	-1,9 p.p.	9,1%	11,0%	1,9 p.p.



Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2016	30.09.2017
Aktywa trwałe, w tym:	2 929 788	2 909 210
Środki pieniężne i ekwiwalenty	111 218	112 639
Aktywa obrotowe, w tym:	870 501	721 233
Środki pieniężne i ekwiwalenty	541 106	287 116
Aktywa razem	3 800 289	3 630 443
Zobowiązania krótkoterminowe	747 810	662 474
Zobowiązania długoterminowe	760 072	593 493
Zobowiązania razem	1 507 882	1 255 967
Kapitał własny	2 292 407	2 374 476
Kredyty krótkoterminowe	3 273	3 250



Wyszczególnienie [tys. zł]	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	512 535	349 351
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	523 155	369 787
Odsetki otrzymane	5 164	(814)
Podatek dochodowy zapłacony	(15 784)	(19 622)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219 291)	(262 463)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(206 028)	(268 082)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(2 622)	(2 027)
Nabycie wartości niematerialnych	(4 637)	(506)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	54	3 912
Odsetki otrzymane	4 430	5 661
Wypływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(10 488)	(1 421)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(107 538)	(340 878)
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 984	-
Wykup obligacji	(100 000)	(300 000)
Spłacone kredyty i pożyczki	(2 277)	(2 277)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(10 245)	(4 131)
Dywidendy wypłacone	-	(34 470)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	185 706	(253 990)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	262 037	541 106
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	447 743	287 116



Struktura sprzedaży GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIIQ 2016	Udział [%]	IIIQ 2017	Udział [%]
Sprzedaż węgla	453 005	97,3%	393 029	97,0%
Pozostała działalność	9 615	2,1%	8 491	2,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 822	0,6%	3 526	0,8%
Razem przychody ze sprzedaży	465 442	100,0%	405 046	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