



**Prezentacja wyników
Grupy Kapitałowej LW Bogdanka
IVQ 2017, 2017**



Enea

**LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA**

Bezpieczeństwo i stabilny rozwój innowacyjnego koncernu surowcowo-energetycznego



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ 2017, 2017

Realizacja planu w IVQ 2017, 2017 oraz plan na 2018

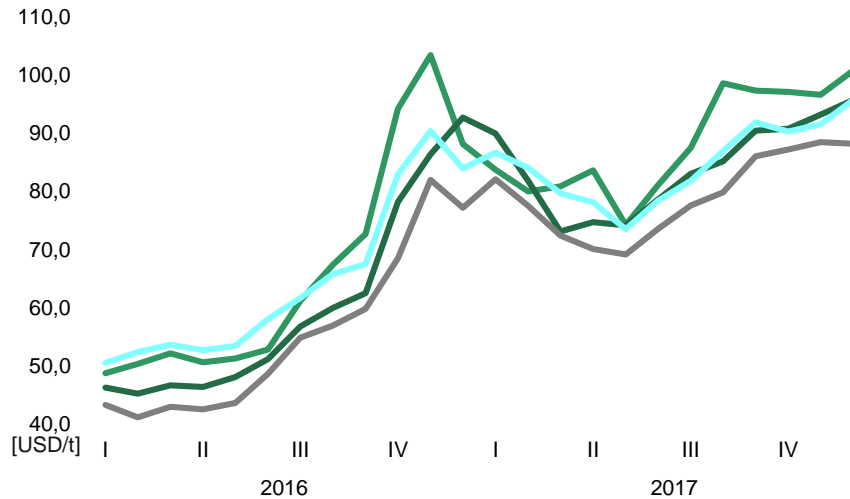
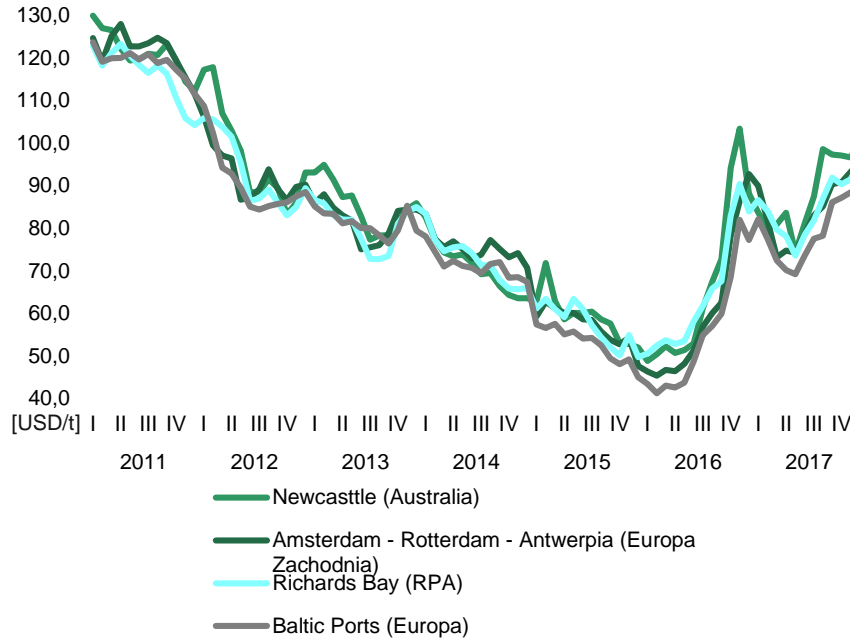
Załączniki



Wzrost cen węgla na rynkach światowych oraz wzrost cen węgla energetycznego na rynku krajowym w IV kwartale 2017



Wzrost cen węgla na rynku międzynarodowym o 9,3% w IVQ 2017 vs. IVQ 2016



Ceny węgla CIF ARA

- ✓ 94 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w IVQ 2017, +9,3% vs. IVQ 2016 (86 USD/t)
- ✓ 84 USD/t – średnia cena CIF ARA w 2017 – wzrost o 41,7% vs. 2016 r. (60 USD/t)
- ✓ IVQ 2017 w porównaniu do IIIQ 2017 (86 USD/t) - wzrost o 9,3%
- ✓ w okresie IQ 2011 – IVQ 2017 cena węgla CIF ARA obniżyła się o blisko 23,3%, jednak od momentu odbicia (okres styczeń 2016 – grudzień 2017) średnia miesięczna cena wzrosła z 46 USD/t do 95 USD/t (+106,5%)

Zapasy w portach ARA

- ✓ 4,5 mln ton węgla zapasów na koniec grudnia 2017 r. w portach ARA – podobnie jak we wrześniu 2017 r. (4,6 mln ton)

Ceny w portach na świecie

- ✓ 88 USD/t wyniosła średnia cena FOB Baltic Ports w IVQ 2017 – w porównaniu do IIIQ 2017 (81 USD/t) jest to wzrost o 8,6%; vs. IVQ 2016 (77 USD/t) jest to wzrost 14,3%
- ✓ 79 USD/t średnia cena FOB Baltic Ports w 2017 r. vs. 2016 r. (56 USD/t) – wzrost o 41,1%
- ✓ w okresie 2011 – IVQ 2017 cena FOB BP obniżyła się o blisko 28,7%, jednak od momentu odbicia (okres styczeń 2016 – grudzień 2017) cena wzrosła z 43 USD/t do 88 USD/t (+104,7%)

Chiny

- ✓ wyprodukowano ok. 898 mln ton węgla w IVQ 2017, +1,7% vs. IIIQ 2017
- ✓ wyprodukowano ok. 3,5 mld ton węgla w 2017 r., +2,9% vs 2016 r. (3,4 mld ton)
- ✓ import w 2017 r. wyniósł 271 mln ton i był wyższy o około 5,9% w stosunku do 2016 r.

USA

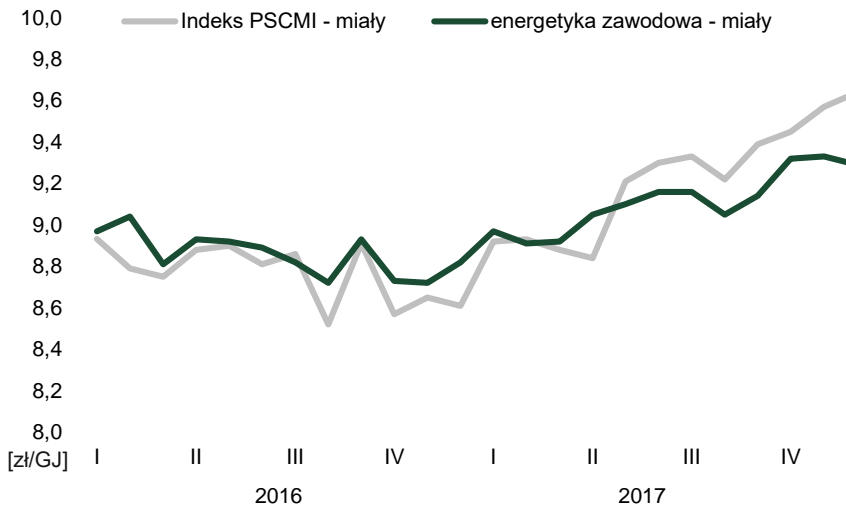
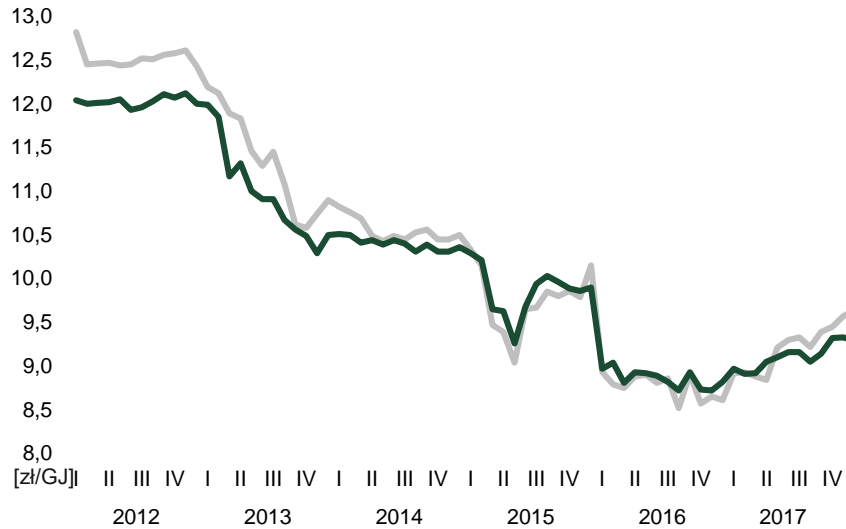
- ✓ produkcja w 2017 r. 701 mln ton, +6,1% vs. 2016 r. (661 mln ton)
- ✓ konsumpcja 2017 r. 653 mln ton, -1,5% vs. 2016 r. (663 mln ton)
- ✓ eksport w 2017 r. – 87,4 mln t węgla kamiennego, tj. o 59,8% więcej r/r
- ✓ główni odbiorcy: kraje Europy i Azji

Rosja

- ✓ eksport rosyjskiego węgla w 2017 r. wzrósł o 12,8% do poziomu 185 mln ton vs. 2016 r.
- ✓ produkcja w 2017 r. wyniosła 408 mln ton, +6,3% r/r
- ✓ eksport do Polski wyniósł w 2017 r. 8,1 mln ton - wzrost o 58,8% vs. 2016 r. (5,1 mln ton)



Wzrost krajowych cen węgla w IVQ 2017 vs. IIIQ 2017 o 2,2%



Cena mialów energetycznych

- ✓ średnia cena mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w IVQ 2017 wyniosła 9,31 zł/GJ – wzrost o 2,2% vs. IIIQ 2017
- ✓ dynamika wzrostu średnich cen IVQ 2017 vs. IVQ 2016 wyniosła ok. 6,3%
- ✓ średnia wartość opałow mialów dla Energetyki Zawodowej wyniosła około 21,3 GJ
- ✓ w okresie styczeń 2012 – grudzień 2017 cena mialów dla Energetyki Zawodowej spadła o ok. 22,8%

Ceny mialów z notowań indeksu PSCMI

- ✓ średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w IVQ 2017 wyniosła około 9,55 zł/GJ, w porównaniu do IIIQ 2017 (9,31 zł/GJ) jest to wzrost o ok. 2,6%
- ✓ w porównaniu do IVQ 2016 (8,61 zł/GJ) cena indeksu PSCMI wzrosła o 10,9%



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

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:

	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	14,3	12,9	-9,8%	55,1	50,4	-8,5%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	14,8	13,2	-10,8%	52,0	47,7	-8,3%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	250,6	298,9	19,3%	256,6	273,4	6,5%
CENY WĘGLA:						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	223,7	247,1	10,5%	219,5	238,5	8,7%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	188,4	196,6	4,4%	190,1	192,9	1,5%
POPYT/PODAŻ:						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym** (GWh)	21 921	20 431	-6,8%	81 348	79 868	-1,8%
Zapasy węgla w kopalniach (mln ton)***	1,7	0,7	-58,8%	1,7	0,7	-58,8%

*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

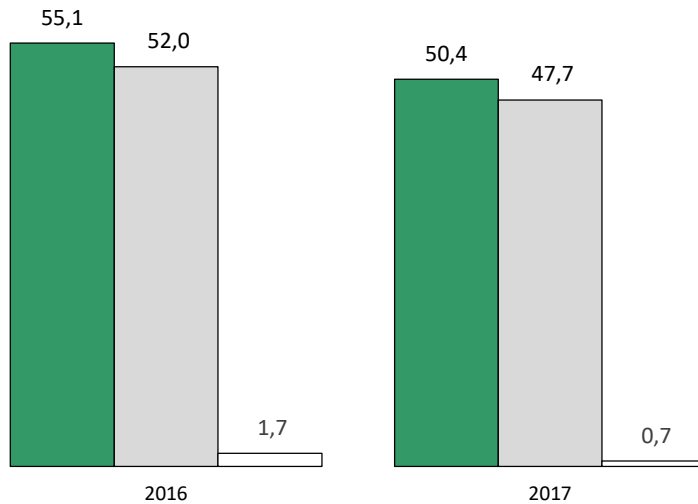
**PSE SA

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



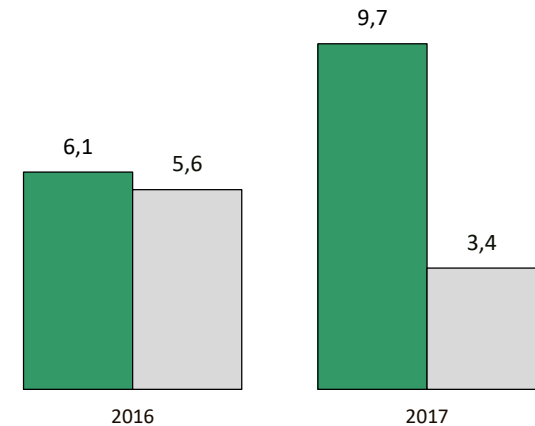
Spadek wydobywania, sprzedaży i zapasów węgla energetycznego w polskich kopalniach przy znaczącym wzroście jego importu

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]*



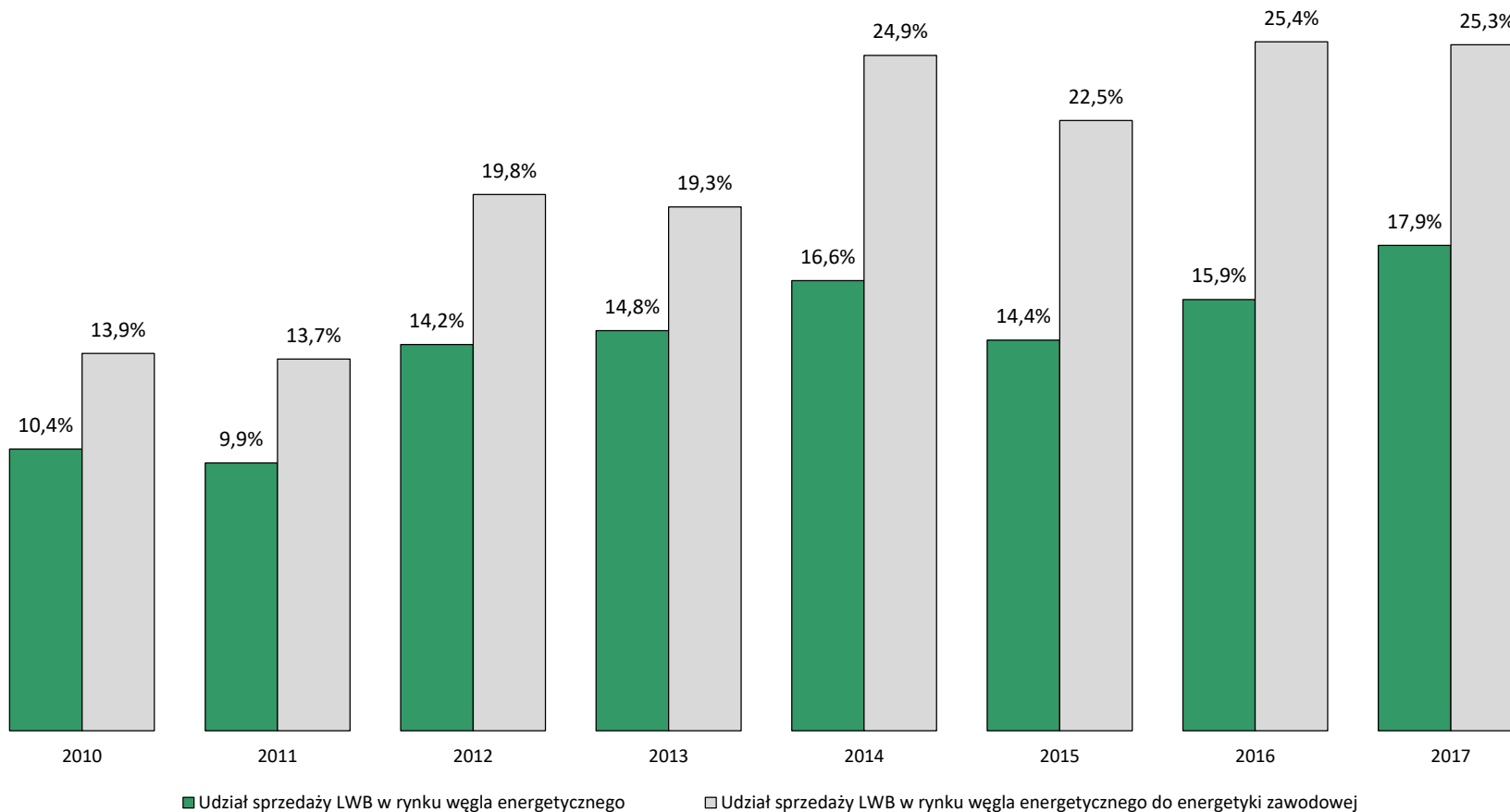
- Import węgla energetycznego
- Eksport węgla energetycznego

*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus.

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



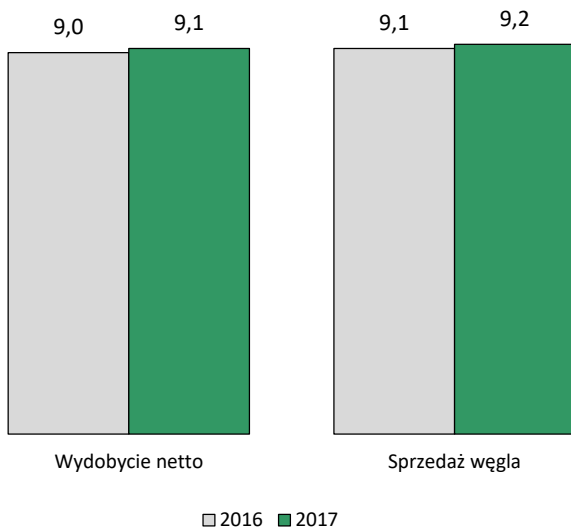
Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku – 25,3% udziału w sprzedaży węgla do energetyki zawodowej





Wydobycie i sprzedaż w 2017 r. na poziomie roku ubiegłego, wzrost robót przygotowawczych

	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Wydobycie brutto (tys. ton)	3 650	3 770	3,3%	14 389	13 979	-2,8%
Wydobycie netto (tys. ton)	2 356	2 338	-0,8%	9 038	9 050	0,1%
Nowe wyrobiska* (km)	7,1	8,3	16,9%	25,5	30,7	20,4%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	2 402	2 453	2,1%	9 141	9 151	0,1%

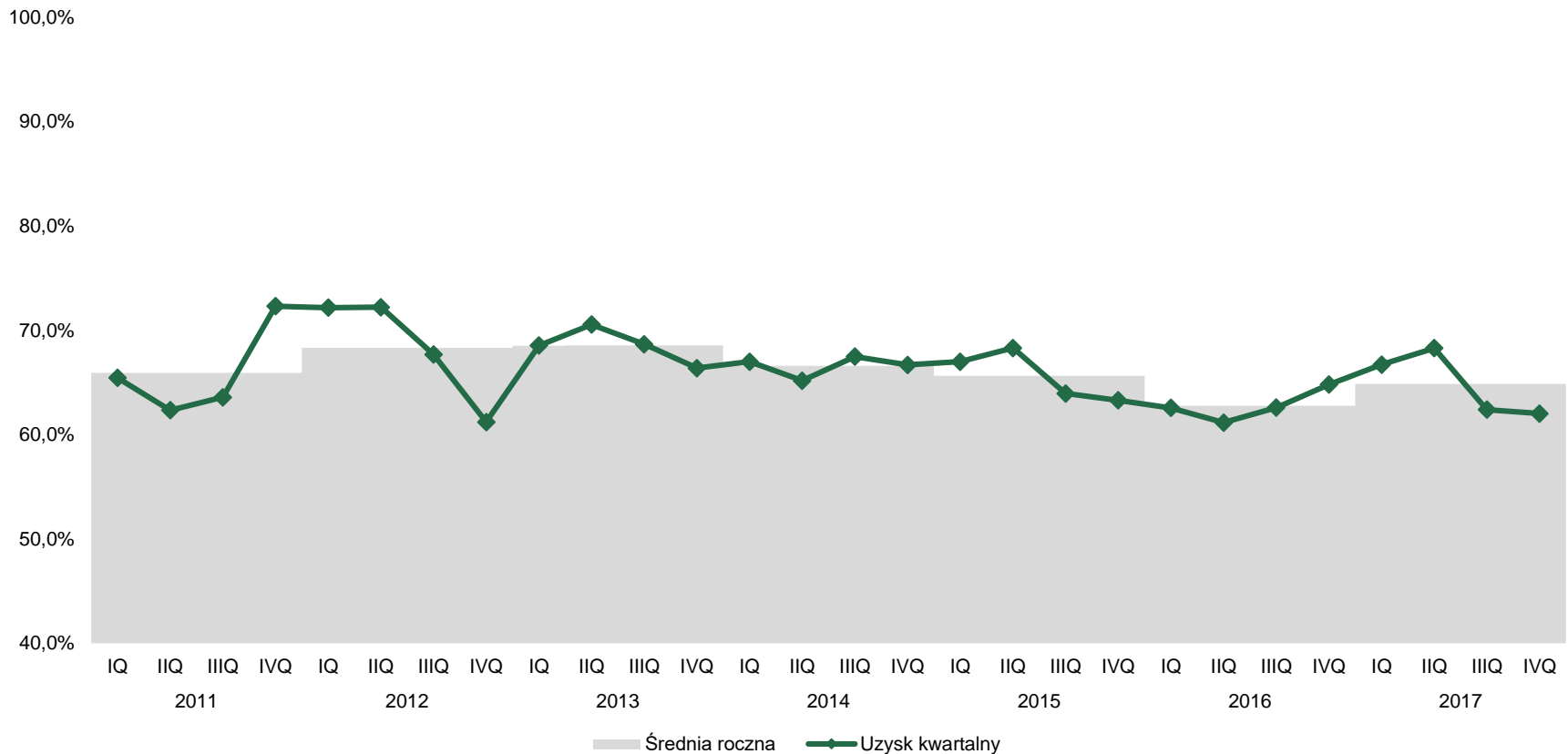


- ✓ zwiększenie ilości nowych wyrobisk w związku z realizacją scenariusza elastycznego rozwoju (Strategia)
- ✓ w 2017 r. wydobywanie realizowane było przez 302 dni wobec 300 dni w tym samym okresie 2016 r. – wzrost o 0,7%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki



Uzysk węgla w 2017 r. na poziomie 64,7%



- ✓ uzysk w IVQ 2017 wynosił ok. 62,0% i był niższy niż uzysk w IVQ 2016 (64,5%), niższy również niż w IIIQ 2017 (62,4%), w wyniku utrudnień spowodowanych warunkami geologiczno-górnictwymi
- ✓ średni uzysk w 2017 r. wyniósł 64,7%, wyższy o 1,9 p.p. niż w 2016 r. (62,8%)
- ✓ w IVQ 2017 48,5% wydobywania brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 51,5% z kombajnowych. W tym samym okresie 2016 r. stosunek ten wynosił 59,0% do 41,0%; w 2017 53,4% wydobywania brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 46,6% z kombajnowych. W tym samym okresie 2016 r. stosunek ten wynosił 64,0% do 36,0%



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ 2017, 2017



Realizacja planu w IVQ 2017, 2017 oraz plan na 2018



Załączniki



Dobre wyniki operacyjne i finansowe, efektywność kosztowa



Dobre wyniki operacyjne i finansowe w 2017 r. – poprawa wyników finansowych przy utrzymanym poziomie wydobycia i sprzedaży

Wyszczególnienie	Jedn.	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Parametry techniczno – operacyjne							
Wydobycie brutto	tys. ton	3 650	3 770	3,3%	14 389	13 979	-2,8%
Produkcja netto	tys. ton	2 356	2 338	-0,8%	9 038	9 050	0,1%
Uzysk	%	64,5%	62,0%	-2,5 p.p.	62,8%	64,7%	1,9 p.p.
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 402	2 453	2,1%	9 141	9 151	0,1%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	125	24	-80,8%	125	24	-80,8%
Długość wykonanych wyrobisk*	km	7,1	8,3	16,9%	25,5	30,7	20,4%
Dane finansowe							
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	471 878	473 189	0,3%	1 786 265	1 780 321	-0,3%
EBITDA	tys. zł	174 260	256 405	47,1%	606 539	708 944	16,9%
Rentowność EBITDA	%	36,9%	54,2%	17,3 p.p.	34,0%	39,8%	5,8 p.p.
EBIT	tys. zł	82 370	655 384	695,7%	237 007	847 270	257,5%
Rentowność EBIT	%	17,5%	138,5%	121,0 p.p.	13,3%	47,6%	34,3 p.p.
Zysk netto	tys. zł	61 833	524 270	747,9%	181 992	667 925	267,0%
Dług netto/EBITDA**	-	0,14	-0,16	-	0,14	-0,16	-
Dane finansowe (dane za 2017 r. po wyłączeniu wpływu zdarzeń jednorazowych)							
EBITDA	tys. zł	174 260	141 474	-18,8%	606 539	594 013	-2,1%
EBIT	tys. zł	82 370	44 471	-46,0%	237 007	236 357	-0,3%
Zysk netto	tys. zł	61 833	29 430	-52,4%	181 992	173 085	-4,9%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy

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



Wzrost EBITDA w IVQ 2017 w porównaniu do IVQ 2016

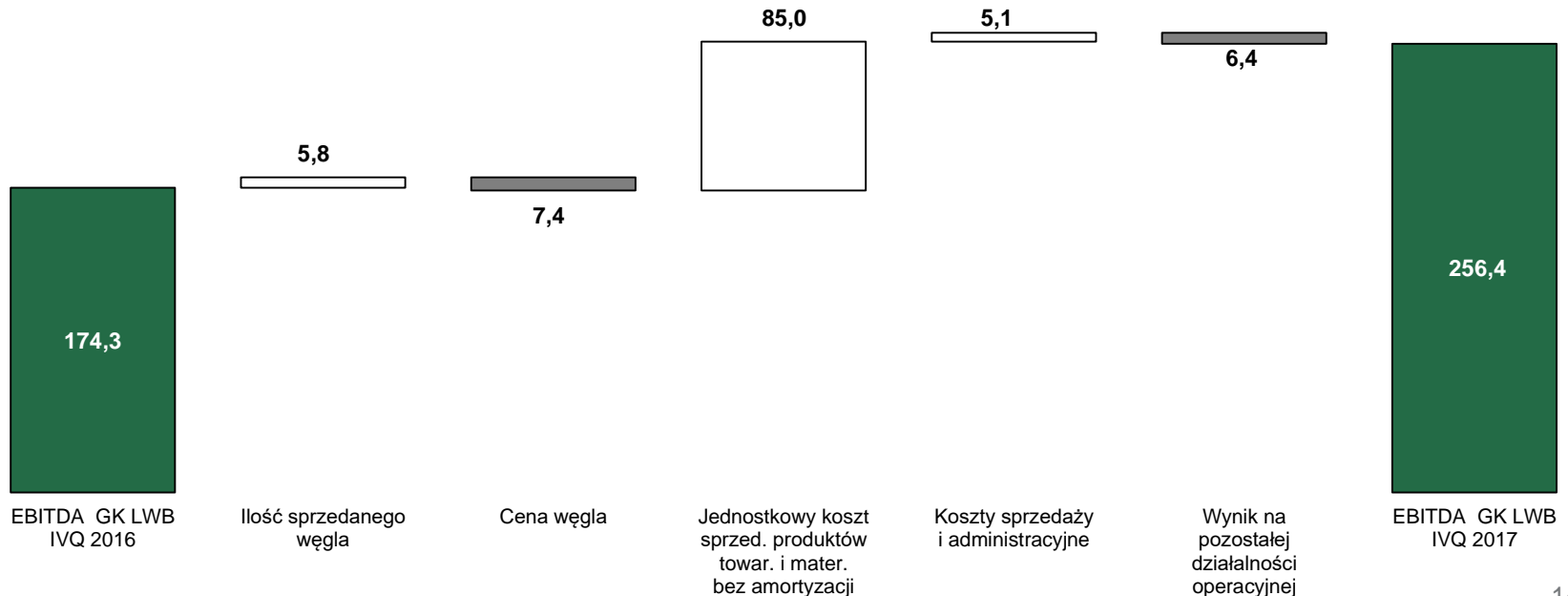
[mln zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	174,3	256,4	+47,1%

IVQ 2017

- ✓ wzrost EBITDA o 82,1 mln zł (+47,1%)
- ✓ wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 2,1%
- ✓ spadek ceny sprzedanego węgla o 1,6%
- ✓ spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji – rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników,
- ✓ niższe koszty administracyjne i sprzedaży: rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników
- ✓ niższy wynik na pozostałej działalności – niższe przychody z tytułu obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na eksport

Czynniki wpływające na wynik EBITDA

[mln zł]





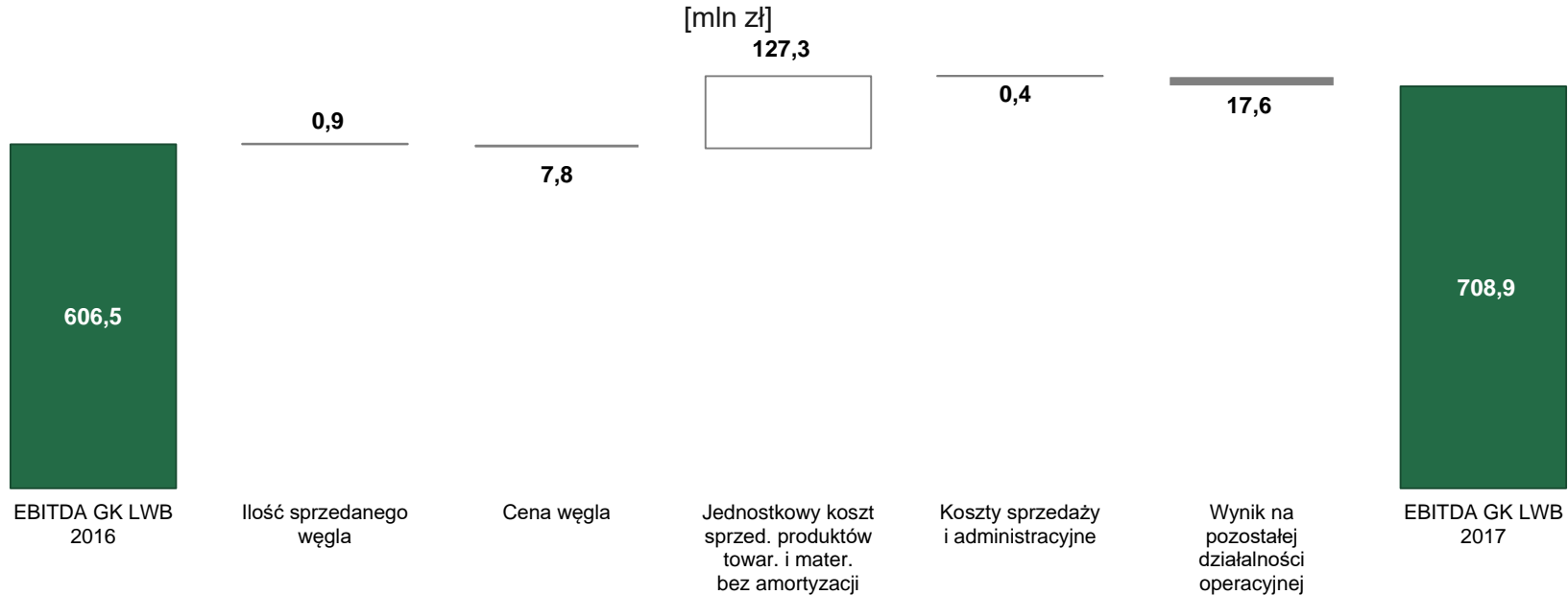
Wzrost EBITDA w 2017 r. w porównaniu do 2016 r.

[mln zł]	2016	2017	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	606,5	708,9	16,9%

2017

- ✓ wzrost EBITDA o 102,4 mln zł (16,9%)
- ✓ wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 0,1%
- ✓ spadek ceny sprzedanego węgla o 0,4%,
- ✓ spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - rozwiązanie rezerw na deputat dla emerytów i rencistów oraz deputat „emerycki” dla obecnych pracowników, poprawa efektywności kosztowej przy nieznacznie rosnącym wolumenie sprzedanego węgla
- ✓ niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej: w 2016 r. rozwiązano rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego oraz uzyskano wyższe odszkodowania; w 2017 r. uzyskano niższe przychody z tytułu obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na eksport

Czynniki wpływające na wynik EBITDA





Na wynik Grupy wpłynęły zdarzenia jednorazowe – wyniki z uwzględnieniem odwrócenia odpisu oraz rozwiązania rezerwy

Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	471 878	473 189	0,3%	1 786 265	1 780 321	-0,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	393 347	-181 531	-	1 555 454	934 179	-39,9%
Zysk ze sprzedaży	78 531	654 720	733,7%	230 811	846 142	266,6%
Rentowność sprzedaży brutto	16,6%	138,4%	121,8 p.p.	12,9%	47,5%	34,6 p.p.
Pozostałe przychody	4 854	2 961	-39,0%	17 866	5 104	-71,4%
Pozostałe koszty	339	601	77,3%	2 145	1 161	-45,9%
Zysk operacyjny netto	83 046	657 080	691,2%	246 532	850 085	244,8%
Pozostałe straty netto	-676	-1 696	150,9%	-9 525	-2 815	-70,4%
Zysk operacyjny (EBIT)	82 370	655 384	695,7%	237 007	847 270	257,5%
Rentowność EBIT	17,5%	138,5%	121,0 p.p.	13,3%	47,6%	34,3 p.p.
EBITDA	174 260	256 405	47,1%	606 539	708 944	16,9%
Rentowność EBITDA	36,9%	54,2%	17,3 p.p.	34,0%	39,8%	5,8 p.p.
Przychody finansowe	2 424	1 606	-33,7%	14 567	7 253	-50,2%
Koszty finansowe	7 041	8 046	14,3%	27 929	25 762	-7,8%
Zysk przed opodatkowaniem	77 753	648 944	734,6%	223 645	828 761	270,6%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	16,5%	137,1%	120,6 p.p.	12,5%	46,6%	34,1 p.p.
Podatek dochodowy	15 920	124 674	683,1%	41 653	160 836	286,1%
Zysk netto roku obrotowego	61 833	524 270	747,9%	181 992	667 925	267,0%
Rentowność netto	13,1%	110,8%	97,7 p.p.	10,2%	37,5%	27,3 p.p.



Na wynik Grupy wpłynęły zdarzenia jednorazowe – wyniki oczyszczone

Wskazane wcześniej operacje dotyczące odwrócenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych (o wartości ok. 496 mln zł brutto) oraz rozwiązania rezerwy na deputat węglowy (o wartości ok. 115 mln zł brutto) mają charakter niegotówkowy i jednorazowy. Poniżej zaprezentowano w tabeli szacowane wyniki, jakie Grupa osiągnęłaby gdyby wskazane powyżej zdarzenia jednorazowe nie wystąpiły.

Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	471 878	473 189	0,3%	1 786 265	1 780 321	-0,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	393 347	429 382	9,2%	1 555 454	1 545 092	-0,7%
Zysk ze sprzedaży	78 531	43 807	-44,2%	230 811	235 229	1,9%
Rentowność sprzedaży brutto	16,6%	9,3%	-7,3 p.p	12,9%	13,2%	0,3 p.p
Pozostałe przychody	4 854	2 961	-39,0%	17 866	5 104	-71,4%
Pozostałe koszty	339	601	77,3%	2 145	1 161	-45,9%
Zysk operacyjny netto	83 046	46 167	-44,4%	246 532	239 172	-3,0%
Pozostałe zyski/straty netto	-676	-1 696	150,9%	-9 525	-2 815	-70,4%
Zysk operacyjny (EBIT)	82 370	44 471	-46,0%	237 007	236 357	-0,3%
Rentowność EBIT	17,5%	9,4%	-8,1 p.p	13,3%	13,3%	0,0 p.p
EBITDA	174 260	141 474	-18,8%	606 539	594 013	-2,1%
Rentowność EBITDA	36,9%	29,9%	-7,0 p.p	34,0%	33,4%	-0,6 p.p
Przychody finansowe	2 424	1 606	-33,7%	14 567	7 253	-50,2%
Koszty finansowe	7 041	8 046	14,3%	27 929	25 762	-7,8%
Zysk przed opodatkowaniem	77 753	38 031	-51,1%	223 645	217 848	-2,6%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	16,5%	8,0%	-8,5 p.p	12,5%	12,2%	-0,3 p.p
Podatek dochodowy	15 920	8 601	-46,0%	41 653	44 763	7,5%
Zysk netto roku obrotowego	61 833	29 430	-52,4%	181 992	173 085	-4,9%
Rentowność netto	13,1%	6,2%	-6,9 p.p	10,2%	9,7%	-0,5 p.p

**W 2017 r. wzrost produkcji węgla o 0,1% oraz wzrost ilości robót przygotowawczych o 20,4% przy wzroście kosztów rodzajowych LW Bogdanka SA o 4,9%**

Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 356	2 338	-0,8%	9 038	9 050	0,1%
Sprzedaż [tys. t]	2 402	2 453	2,1%	9 141	9 151	0,1%
Amortyzacja	89 320	93 678	4,9%	352 958	347 997	-1,4%
Zużycie materiałów i energii	111 939	140 814	25,8%	423 911	494 927	16,8%
Usługi obce	115 984	118 058	1,8%	403 590	418 889	3,8%
Świadczenia na rzecz pracowników	172 235	208 520	21,1%	535 648	562 352	5,0%
Koszty reprezentacji i reklamy	365	1 355	271,2%	6 443	6 633	2,9%
Podatki i opłaty	8 577	8 957	4,4%	37 205	38 183	2,6%
Pozostałe koszty	14 269	1 101	-92,3%	28 170	6 944	-75,3%
Razem koszty rodzajowe	512 689	572 483	11,7%	1 787 925	1 875 925	4,9%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-54 415	-78 699	44,6%	-195 056	-284 243	45,7%
Rozliczenia międzyokresowe	-71 689	-48 101	-32,9%	-11 699	6 978	-
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-21 445	-18 533	-13,6%	-70 519	-63 887	-9,4%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	17 346	-627 279	-	23 595	-622 641	-
Całkowite koszty produkcji	382 486	-200 129	-	1 534 246	912 132	-40,5%
Zmiana stanu produktów	7 923	13 167	66,2%	15 477	11 571	-25,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 586	3 527	36,4%	11 432	12 820	12,1%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	392 995	-183 435	-	1 561 155	936 523	-40,0%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	355 913	-160 632	-	1 431 941	861 576	-39,8%
Koszty sprzedaży	14 327	11 249	-21,5%	43 637	41 999	-3,8%
Koszty administracyjne	22 755	-34 052	-	85 577	32 948	-61,5%



W 2017 r. wzrost produkcji węgla o 0,1% oraz wzrost ilości robót przygotowawczych o 20,4% przy wzroście kosztów rodzajowych LW Bogdanka SA o 4,9%

Wydobycie netto – wzrost o 0,1%, tj. o ok. 12 tys. ton

Nowe wyrobiska – wzrost o 20,4% (30,7 km w 2017 r. vs. 25,5 km w 2016 r.)

Całkowite koszty rodzajowe za 2017 r. – 1.875,9 mln zł – wzrost w stosunku do 2016 r. o 4,9%, tj. o 88 mln zł

Gotówkowe koszty (bez amortyzacji) – wzrost o 6,5%, tj. o ok 93 mln zł

Koszty reprezentacji i reklamy (+2,9% r/r)

- ✓ przesunięcia w okresach płatności na rzecz sponsoringu sportowego

Świadczenia na rzecz pracowników (+5,0% r/r):

- ✓ zatrudnienie na 31 grudnia 2017 r. wynosiło 4.471 osoby i zwiększyło się o 9 osób w stosunku do 31 grudnia 2016 r.
- ✓ wzrosły przede wszystkim pozostałe świadczenia na rzecz pracowników (koszt wykupu deputatów węglowych, realizacja programu PDO)

Usługi obce (+3,8 r/r):

- ✓ wyższe koszty usług wiertniczo-górnich (z tytułu robót przygotowawczych)
- ✓ wyższe koszty remontów i konserwacji maszyn i urządzeń górniczych
- ✓ niższe koszty usług transportowych (przewoźne) oraz koszty zagospodarowania odpadów

Podatki i opłaty (+2,6% r/r)

- ✓ wzrost wartości opłaty eksploatacyjnej
- ✓ wzrost wartości podatku od nieruchomości
- ✓ wzrost składek na PFRON

Pozostałe koszty (-75,3% r/r)

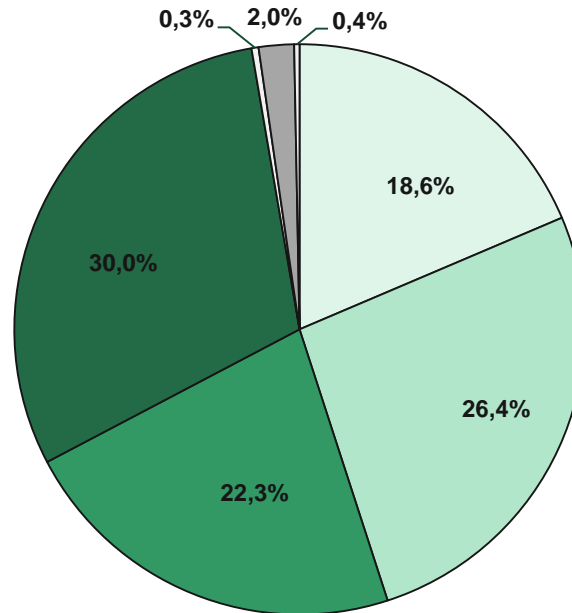
- ✓ zmiana okresu rozliczeniowego polisy ubezpieczeniowej

Amortyzacja (-1,4% r/r):

- ✓ spadek wartość amortyzacji naturalnej (nieznacznie niższe wydobycie brutto, większy udział ścian kombajnowych)
- ✓ skrócenie okresu użytkowania części wagonów kolejowych

Zużycie materiałów i energii (+16,8% r/r):

- ✓ wzrost kosztów zużycia materiałów - jest to pochodna większego zakresu wykonanych robót przygotowawczych
- ✓ wzrost kosztów części zamiennych do maszyn i urządzeń pod ziemią
- ✓ wzrost ceny paliwa
- ✓ nieznaczny wzrost wartości zakupionej energii - spadła wartość zużytej energii elektrycznej (mniejsze zużycie ilościowe), przy wzroście kosztów pozostałych mediów (woda pitna)





Rezerwy w GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Zmiana
Rezerwy pracownicze	266 981	157 021	-41,2%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	32 456	42 353	30,5%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	117 423	114 448	-2,5%
Szkody górnicze	4 440	4 434	-0,1%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	20 042	21 340	6,5%
Pozostałe	13 914	17 643	26,8%
RAZEM	455 256	357 239	-21,5%



Zmiana rezerw GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana IVQ 2016	Zmiana IVQ 2017	Zmiana	Zmiana 2016	Zmiana 2017	Zmiana
Rezerwy pracownicze	8 314	-141 539	-	15 444	-109 960	-
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 192	2 414	10,1%	8 575	9 897	15,4%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-6 798	-2 588	-61,9%	-12 756	-2 975	-76,7%
Szkody górnicze	-3 363	822	-	-4 057	-6	-99,9%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	325	-1,5%	1 315	1 298	-1,3%
Pozostałe	1 537	4 429	188,2%	-15 993	3 729	-
RAZEM	2 212	-136 137	-	-7 472	-98 017	1 211,8%



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ 2017, 2017



Realizacja planu w IVQ 2017, 2017 oraz plan na 2018



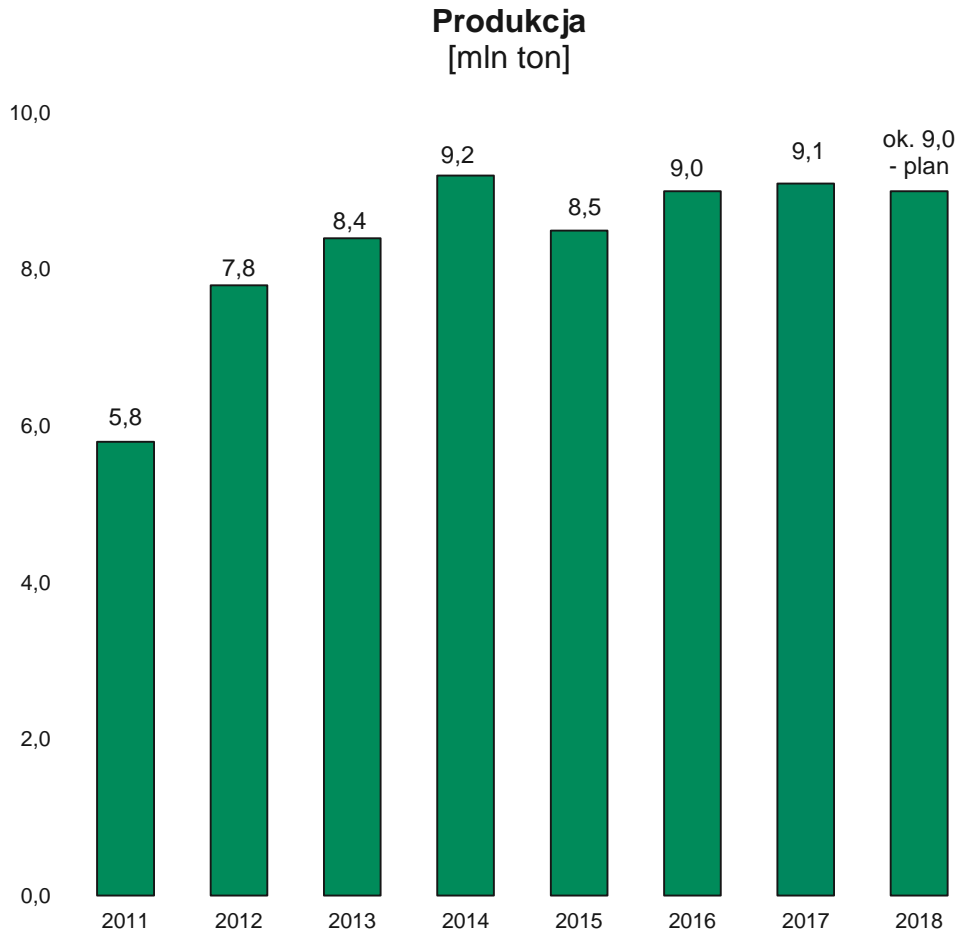
Załączniki



**Produkcja w 2017 r. zrealizowana zgodnie z
założonym planem – 9,1 mln ton**



Zrealizowaliśmy plan produkcji 9,1 mln ton w 2017 r. – poziom zbliżony do roku ubiegłego. W 2018 r. planujemy wydobyć ok. 9,0 mln ton



- ✓ Zgodnie z przyjętą Strategią, Spółka zakłada produkcję na poziomie ok. 9,0 mln ton węgla w 2018 r.
- ✓ Spółka wydobyla w IVQ 2017 ponad 2,3 mln ton węgla, zaś sprzedaż została zrealizowana na poziomie blisko 2,5 mln ton

**Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w 2017 r. - zgodnie z założeniami Strategii, plan na 2018 r. - 496 mln zł**

Wyszczególnienie [tys. zł]	Plan na 2017 r.	Realizacja 2017	Realizacja 2017 [%]	Plan na 2018 r.
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	289 659	302 421	104,4%	291 365
Utrzymanie parku maszynowego	40 243	34 942	86,8%	142 890
Pozyskanie nowych koncesji	18 660	10 346	55,4%	3 900
Pole Ostrów	-	-	-	645
Kompleksy ścianowe	-	-	-	40
Pozostałe inwestycje rozwojowe	11 614	11 336	97,6%	28 021
Teleinformatyka	8 686	3 500	40,3%	6 957
Administracja	20	17	85,0%	60
Transport	489	353	72,2%	170
Inne	7 860	2 342	29,8%	11 322
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	377 231	365 257	96,8%	485 370
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	8 371	7 996	95,5%	9 500
Pozostałe Spółki Zależne	-	161	-	1 142
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	385 602	373 414	96,8%	496 012



W IVQ 2017 nastąpił wzrost międzynarodowych cen węgla, w porównaniu do IIIQ 2017 (+9,3%). Na rynku krajowym ceny węgla energetycznego odnotowały lekkie wzrosty w porównaniu do IIIQ 2017 (+2,2%).

W IVQ 2017 Spółka zrealizowała plan produkcyjny na poziomie ponad 2,3 mln ton oraz plan sprzedażowy na poziomie bliskim 2,5 mln ton. Spółka nadal wyróżnia się na tle branży dobrymi wynikami dzięki ciągłej kontroli kosztów i optymalizacji nakładów inwestycyjnych.

Utrzymanie wysokiego poziomu uzysku w 2017 r. (64,7%), więcej o 1,9 p.p. niż w 2016 r. (62,8%). Uzysk w IVQ 2017 (62,0%) spowodowany trudnymi warunkami górnictwo-geologicznymi.

Spółka utrzymuje silną pozycję rynkową osiągając w 2017 r. udział na poziomie 17,9% w rynku sprzedaży węgla energetycznego oraz udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego do energetyki zawodowej na poziomie 25,3%.

17 listopada 2017 r. Spółka otrzymała koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Ostrów” w obszarze górniczym „Ludwin”.

28 lutego 2018 r. Spółka podpisała porozumienie ze Związkami Zawodowymi dotyczące poziomu wynagrodzeń w 2018 r. Strony uzgodniły, że od 1 marca 2018 roku nastąpi 5% wzrost stawek osobistego zaszeregowania pracowników. Ponadto do końca marca zostanie wypłacona jednorazowa premia motywacyjna (proporcjonalna do wymiaru czasu pracy) w wysokości 2.700 zł brutto/osoba.



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 2017, 2017



Realizacja planu w IVQ 2017, 2017 oraz plan na 2018

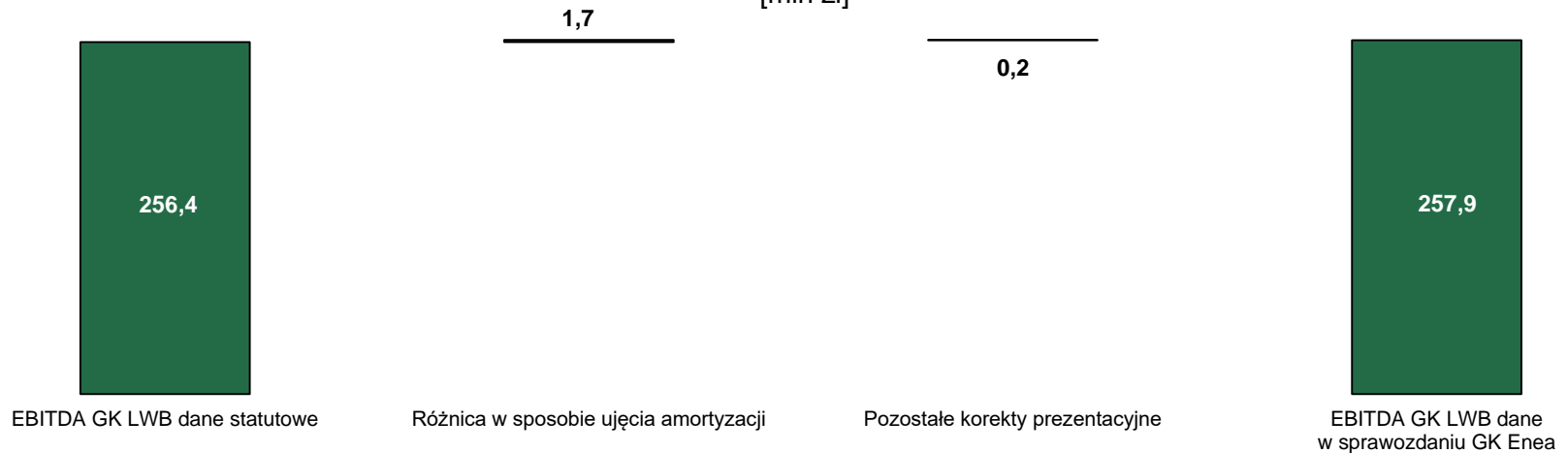


Załączniki

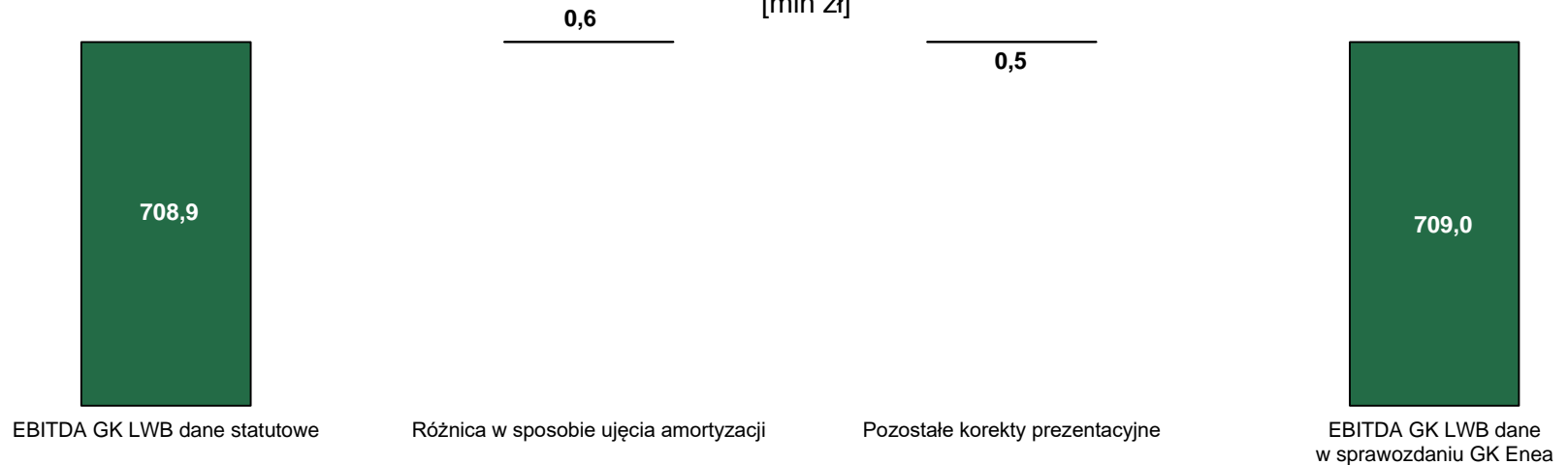


Różnice prezentacyjne EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru Enea Wydobywanie

IVQ 2017
[mln zł]



2017
[mln zł]





Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w IVQ 2016	Wpływ na wynik finansowy w IVQ 2016	Zmiana rezerw w IVQ 2017	Wpływ na wynik finansowy w IVQ 2017
Rezerwy pracownicze	8 314	-20 719	-141 539	128 225
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 192	-2 192	2 414	-2 414
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-6 798	-758	-2 588	-2 248
Szkody górnicze	-3 363	-915	822	-1 795
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	-330	325	-325
Pozostałe	1 537	-1 570	4 429	- 4 394
RAZEM	2 212	-26 484	-136 137	117 049



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w IVQ 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	-141 539	-129 465	1 240	-	-3 433	-9 881
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 414	1 942	472	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-2 588	1 135	1 113	-4 836	-	-
Szkody górnicze	822	1 795	-	-	-	-973
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	325	-	325	-	-	-
Pozostałe	4 429	4 325	69	-	-	35
RAZEM	-136 137	-120 268	3 219	-4 836	-3 433	-10 819



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w 2017 r.	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	-109 960	-101 202	6 843	-	30 043	-45 644
Rezerwa na podatek od nieruchomości	9 897	6 896	3 001	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-2 975	2 406	3 758	-9 139	-	-
Szkody górnicze	-6	1 795	-	-	-	-1 801
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 298	-	1 298	-	-	-
Pozostałe	3 729	5 600	293	-	-	-2 164
RAZEM	-98 017	-84 505	15 193	-9 139	30 043	-49 609



Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2016	31.12.2017
Aktywa trwałe, w tym:	2 929 788	3 428 805
Środki pieniężne i ekwiwalenty	111 218	121 806
Aktywa obrotowe, w tym:	870 501	730 067
Środki pieniężne i ekwiwalenty	541 106	434 928
Aktywa razem	3 800 289	4 158 872
Zobowiązania krótkoterminowe	747 810	744 910
Zobowiązania długoterminowe	760 072	512 435
Zobowiązania razem	1 507 882	1 257 345
Kapitał własny	2 292 407	2 901 527
Kredyty krótkoterminowe	3 273	3 242



Wyszczególnienie [tys. zł]	2016	2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	675 791	608 517
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	695 068	640 096
Odsetki otrzymane i zapłacone	6 065	(1 531)
Podatek dochodowy zapłacony	(25 342)	(30 048)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(285 364)	(372 052)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(262 818)	(368 174)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(3 412)	(3 126)
Nabycie wartości niematerialnych	(6 182)	(1 160)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	54	3 924
Odsetki otrzymane	7 340	7 072
Wypływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(20 346)	(10 588)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(111 358)	(342 643)
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 984	-
Wykup obligacji	(100 000)	(300 000)
Splacone kredyty i pożyczki	(3 036)	(3 036)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(13 306)	(5 137)
Dywidendy wypłacone	-	(34 470)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	279 069	(106 178)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	262 037	541 106
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	541 106	434 928



Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2016	Udział [%]	IVQ 2017	Udział [%]
Sprzedaż węgla	451 759	95,7%	457 198	96,6%
Pozostała działalność	17 507	3,7%	12 455	2,6%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 612	0,6%	3 536	0,8%
Razem przychody ze sprzedaży	471 878	100,0%	473 189	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

Bezpieczeństwo i stabilny rozwój innowacyjnego koncernu surowcowo-energetycznego