



**Prezentacja wyników  
Grupy Kapitałowej LW Bogdanka  
IIIQ, I-IIIQ 2018**



**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 IIIQ, I-IIIQ 2018

Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2018

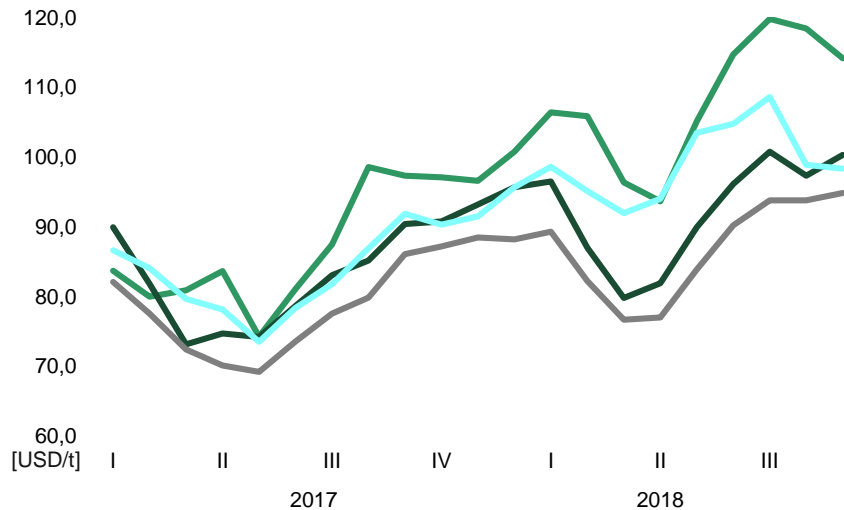
Załączniki



## **Wzrost cen węgla na rynkach światowych oraz cen węgla energetycznego na rynku krajowym w III kwartale 2018**



## Wzrost cen węgla na rynku międzynarodowym o 15,3% w IIIQ 2018 vs. IIIQ 2017



### Ceny węgla CIF ARA:

- ✓ średnia cena węgla w IIIQ 2018 wynosiła 99,49 USD/t i była wyższa o 15,3% od średniej ceny w IIIQ 2017 (86,28 USD/t) oraz wyższa o 10,9% od średniej ceny w IIQ 2018 (89,75 USD/t)

### Zapasy w portach ARA:

- ✓ 5,9 mln ton zapasów na koniec września 2018 r. - więcej o 3,5% w porównaniu do końca czerwca 2018 r. (5,7 mln ton)

### Ceny węgla FOB BP:

- ✓ średnia cena węgla w IIIQ 2018 wynosiła 94,18 USD/t i była wyższa o 16,8% od średniej ceny w IIIQ 2017 (80,62 USD/t) oraz wyższa o 12,5% od średniej ceny w IIQ 2018 (83,71 USD/t)

### Chiny:

- ✓ produkcja węgla w I-IIIQ 2018 wyniosła 2,6 mld ton +5,1% r/r
- ✓ import w I-IIIQ 2018 wyniósł 229,0 mln ton i był wyższy o 11,8% r/r

### USA:

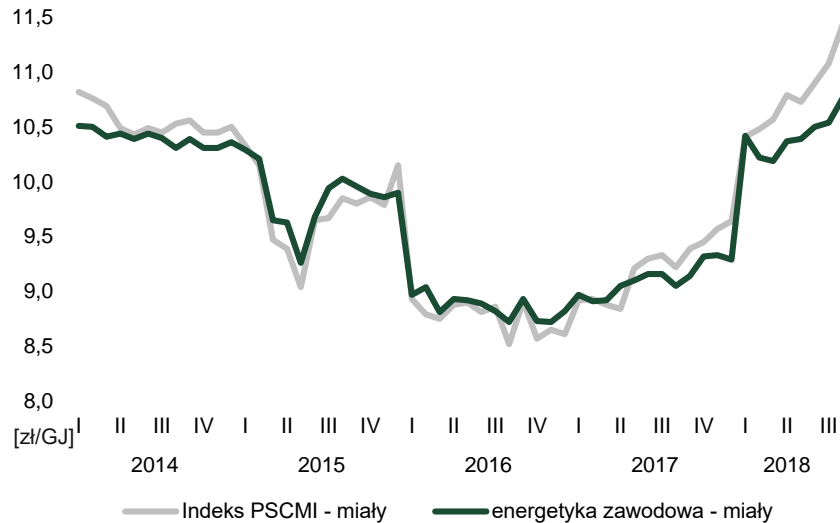
- ✓ produkcja węgla w IIIQ 2018 wyniosła 178,1 mln ton (+0,1% r/r), w I-IIIQ 2018 wyprodukowano 512,3 mln ton (-2,7% r/r),
- ✓ konsumpcja wyniosła 184,3 mln ton w IIIQ 2018 (-0,4%), łącznie w I-IIIQ 2018 – 478,7 mln ton (-3,4%)
- ✓ eksport w IIIQ 2018 wyniósł 24,2 mln ton, tj. o 8,4% więcej r/r

### Rosja:

- ✓ produkcja węgla w I-IIIQ 2018 wyniosła 316,9 mln ton (+5,7% r/r)
- ✓ eksport węgla w I-IIIQ 2018 wzrósł o 3,8% r/r i wyniósł 144,0 mln ton
- ✓ eksport rosyjskiego węgla do Polski wyniósł w I-IIIQ 2018 – 9,8 mln ton, co oznacza wzrost o 78,2% w stosunku IIIQ 2017 (5,5 mln ton)



## Wzrost krajowych cen węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej w IIIQ 2018 vs. IIIQ 2017 o 16,8%

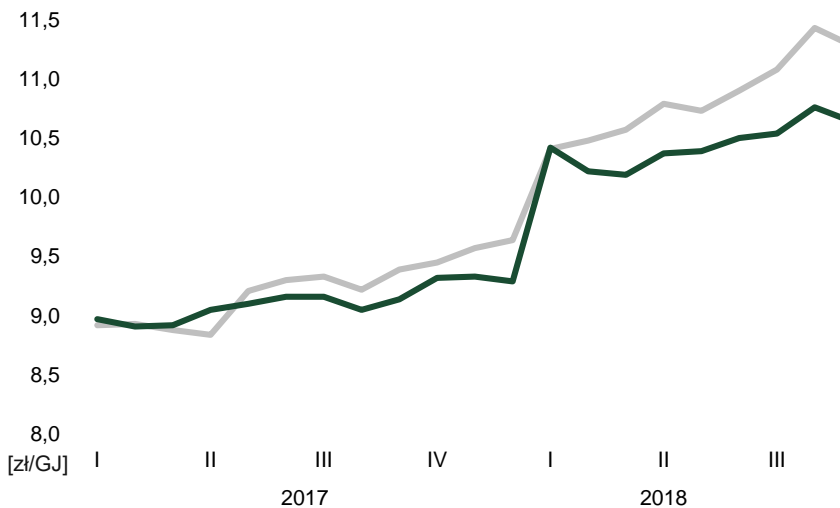


### Ceny miałw energetycznych:

- ✓ średnia cena dla Energetyki Zawodowej w IIIQ 2018 wyniosła 10,65 zł/GJ, w porównaniu do IIQ 2018 (10,42 zł/GJ) cena wzrosła o 2,2%
- ✓ dynamika wzrostu średnich cen porównując IIIQ 2018 do IIIQ 2017 wyniosła 16,8%
- ✓ średnia wartość opałowia miałw dla Energetyki Zawodowej wyniosła 21,6 GJ/t
- ✓ w okresie styczeń 2014 r. – wrzesień 2018 r. cena miałw dla Energetyki Zawodowej wzrosła o 1,2%

### Indeks PSCMI:

- ✓ średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w IIIQ 2018 wyniosła 11,26 zł/GJ. W porównaniu do IIQ 2018 odnotowano wzrost ceny o 4,2% - vs. IIIQ 2017 cena Indeksu PSCMI wzrosła o 20,9%





## Spadek wydobycia oraz wzrost sprzedaży węgla energetycznego w Polsce w IIIQ 2018 vs. IIIQ 2017

### SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK\*:

	IIIQ 2017	IIIQ 2018	Zmiana	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	Zmiana
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	12,4	12,0	-3,2%	37,5	36,3	-3,2%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	11,2	11,8	5,4%	35,1	35,0	-0,3%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	268,2	365,5	36,3%	264,6	322,9	22,0%
<b>CENY WĘGLA:</b>						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	242,3	273,3	12,8%	235,5	271,2	15,2%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	191,9	222,3	15,8%	191,5	220,0	14,9%
<b>POPYT/PODAŻ:</b>						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh)	19 432	20 537	5,7%	59 437	60 494	1,8%
Zapasy węgla energetycznego (mln ton)**	1,2	0,8	-33,3%	1,2	0,8	-33,3%

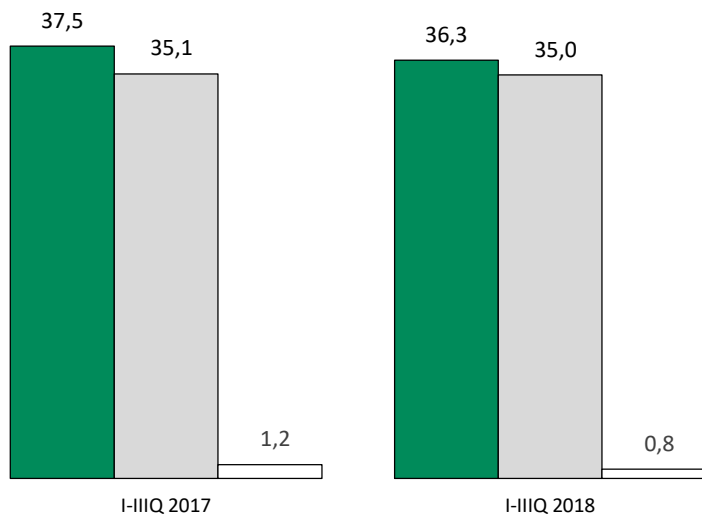
\*PSE SA

\*\*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus



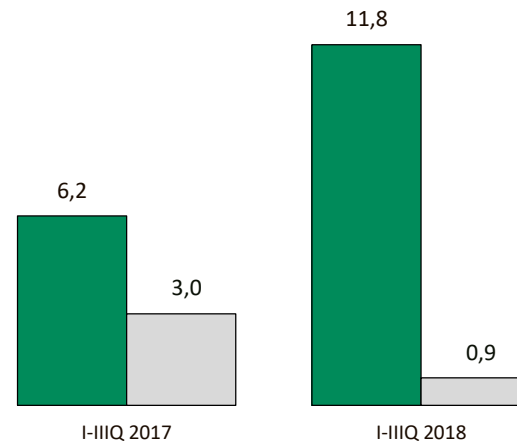
## Spadek wydobycia, sprzedaży i zapasów węgla energetycznego w polskich kopalniach przy znaczącym wzroście jego importu

### 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]\*

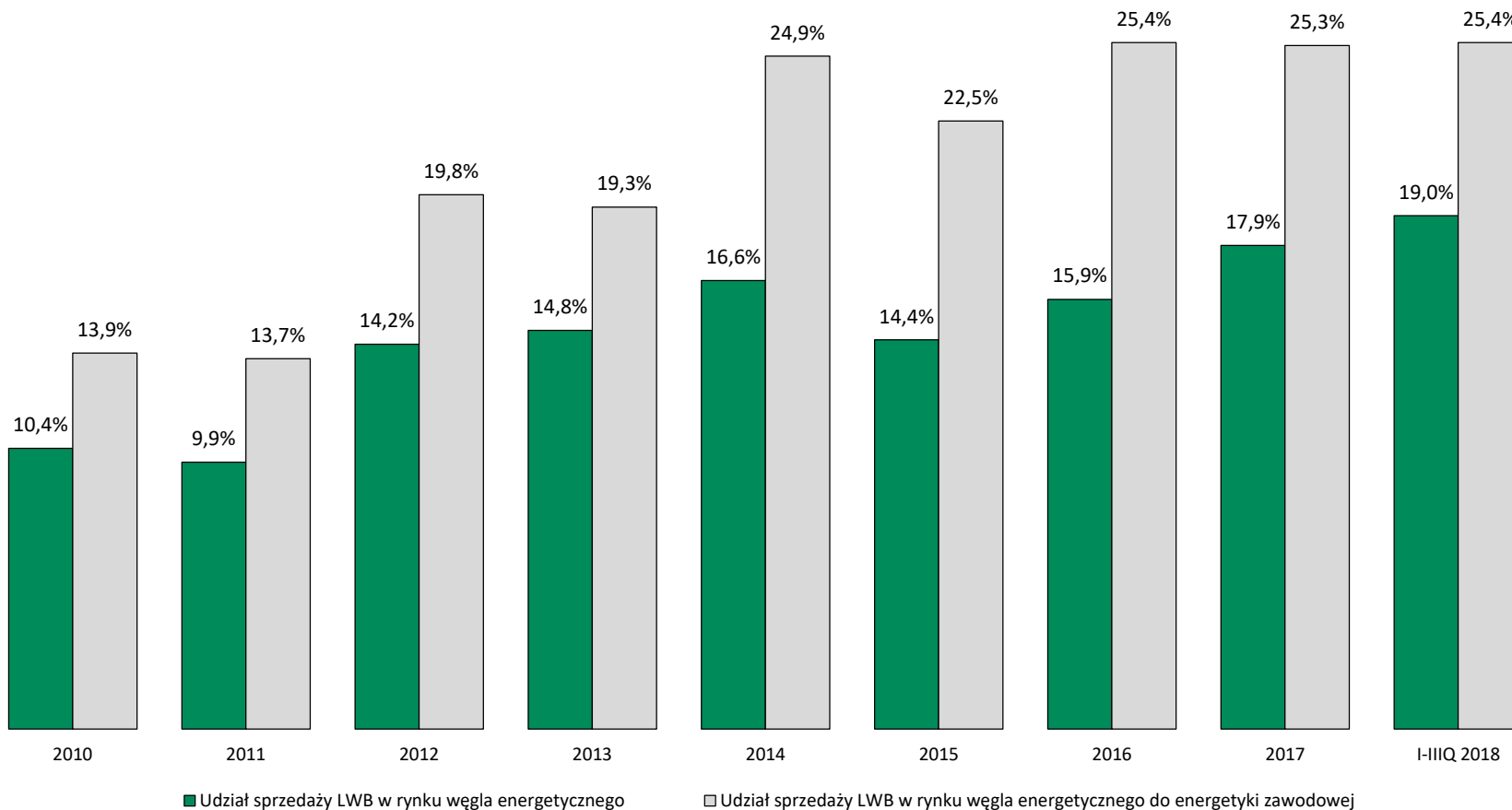


- Import węgla energetycznego
- Eksport węgla energetycznego

\*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus.



## Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku – 25,4% udziału w sprzedaży węgla do energetyki zawodowej

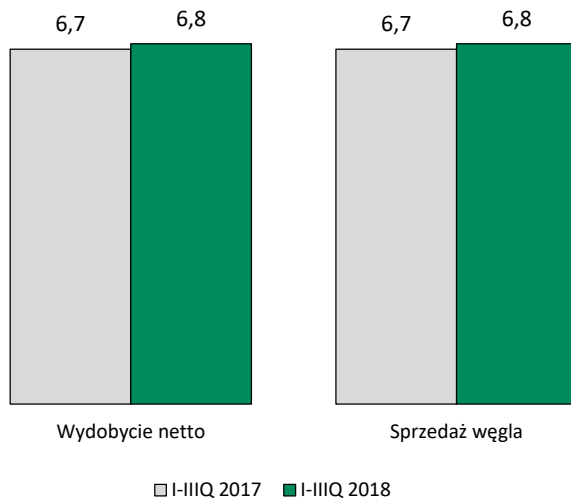






## Produkcja i sprzedaż na poziomie roku ubiegłego, znaczny wzrost robót przygotowawczych w I-IIIQ 2018

	IIIQ 2017	IIIQ 2018	Zmiana	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	Zmiana
Wydobycie brutto (tys. ton)	3 451	3 727	8,0%	10 208	11 312	10,8%
Wydobycie netto (tys. ton)	2 154	2 302	6,9%	6 712	6 820	1,6%
Nowe wyrobiska* (km)	7,5	8,9	18,7%	22,5	28,6	27,1%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	2 036	2 447	20,2%	6 698	6 788	1,3%

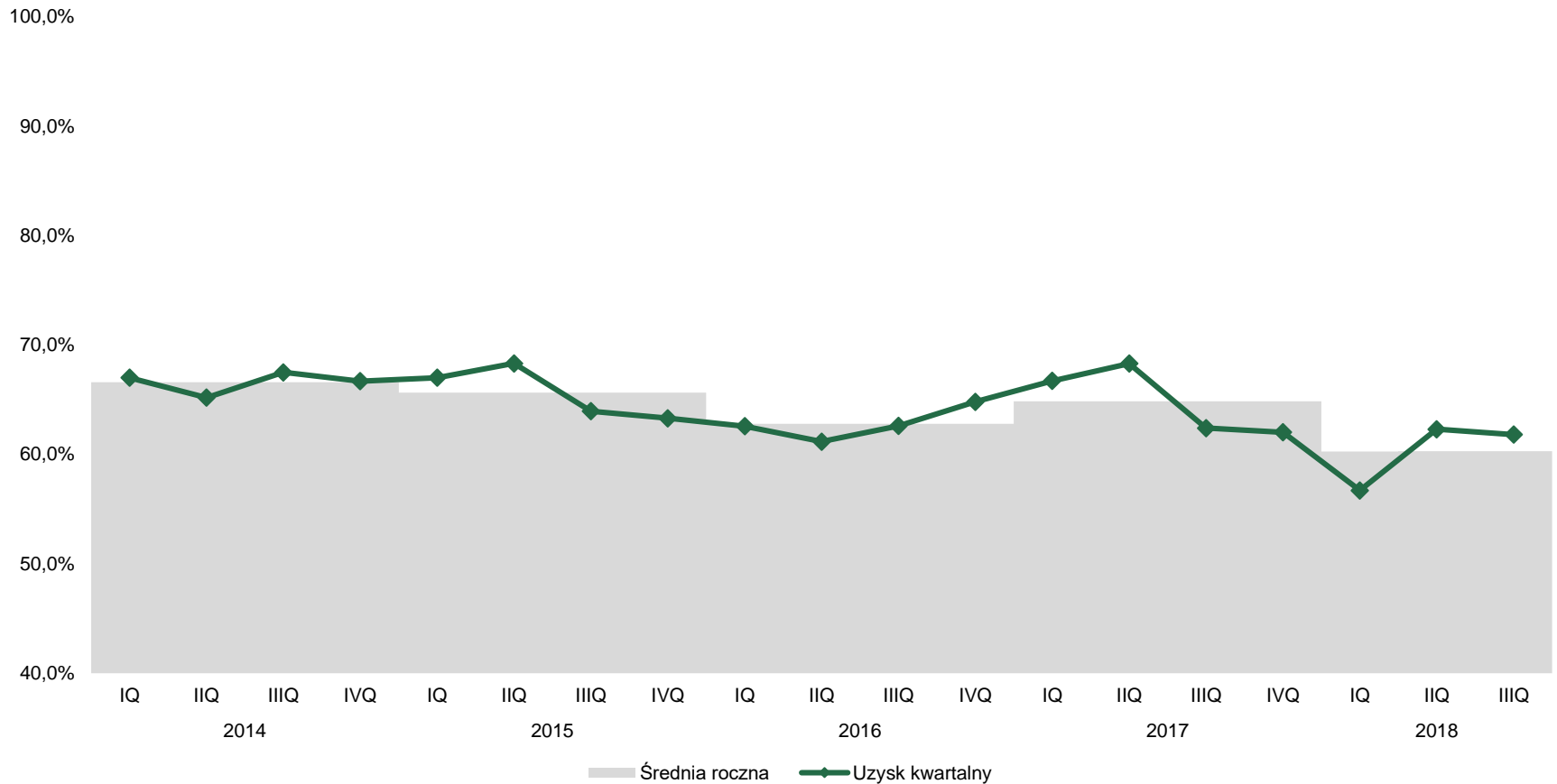


- ✓ zwiększenie ilości nowych wyrobisk w związku z realizacją scenariusza elastycznego rozwoju (Strategia)
- ✓ w I-IIIQ 2018 wydobywanie realizowane było przez 228 dni, tyle samo dni co w tym samym okresie 2017 r.

\*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki



## Uzysk węgla w IIIQ 2018 na poziomie 61,8%



- ✓ uzysk w IIIQ 2018 wynosił 61,8% i był niższy niż uzysk w IIIQ 2017 (62,4%) oraz niższy niż w IIQ 2018 (62,3%),
- ✓ średni uzysk w I-IIIQ 2018 wyniósł 60,3% wobec 65,8% w I-IIIQ 2017
- ✓ w IIIQ 2018 60,3% wydobycia brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 39,7% z kombajnowych. W tym samym okresie 2017 r. stosunek ten wynosił 46,0% do 54,0%;. W I-IIIQ 2018 49,3% wydobycia brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 50,7% z kombajnowych. W tym samym okresie 2017 r. stosunek ten wynosił 55,2% do 44,8%



**Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne**



**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ, I-IIIQ 2018**



**Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2018**



**Załączniki**



**Dobre wyniki operacyjne i finansowe, efektywność kosztowa**

**Wzrost wydobywania brutto i spadek zapasów w IIIQ 2018 wobec IIIQ 2017**

Wyszczególnienie	Jedn.	IIIQ 2017	IIIQ 2018	Zmiana	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	Zmiana
<b>Parametry techniczno – operacyjne</b>							
<b>Wydobycie brutto</b>	tys. ton	3 451	3 727	8,0%	10 208	11 312	10,8%
Produkcja netto	tys. ton	2 154	2 302	6,9%	6 712	6 820	1,6%
<b>Uzysk</b>	%	<b>62,4%</b>	<b>61,8%</b>	<b>-0,6 p.p.</b>	<b>65,8%</b>	<b>60,3%</b>	<b>-5,5 p.p.</b>
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 036	2 447	20,2%	6 698	6 788	1,3%
<b>Zapasy (na koniec okresu)</b>	tys. ton	<b>140</b>	<b>57</b>	<b>-59,3%</b>	<b>140</b>	<b>57</b>	<b>-59,3%</b>
Długość wykonanych wyrobisk*	km	7,5	8,9	18,7%	22,5	28,6	27,1%
<b>Dane finansowe</b>							
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	tys. zł	<b>405 046</b>	<b>479 685</b>	<b>18,4%</b>	<b>1 307 132</b>	<b>1 335 637</b>	<b>2,2%</b>
EBITDA	tys. zł	133 904	120 823	-9,8%	452 539	399 445	-11,7%
<b>Rentowność EBITDA</b>	%	<b>33,1%</b>	<b>25,2%</b>	<b>-7,9 p.p.</b>	<b>34,6%</b>	<b>29,9%</b>	<b>-4,7 p.p.</b>
EBIT	tys. zł	<b>44 412</b>	<b>14 575</b>	<b>-67,2%</b>	<b>191 886</b>	<b>92 613</b>	<b>-51,7%</b>
<b>Rentowność EBIT</b>	%	<b>11,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>-8,0 p.p.</b>	<b>14,7%</b>	<b>6,9%</b>	<b>-7,8 p.p.</b>
Zysk netto	tys. zł	<b>31 531</b>	<b>9 660</b>	<b>-69,4%</b>	<b>143 655</b>	<b>76 013</b>	<b>-47,1%</b>
<b>Dług netto/EBITDA**</b>	-	<b>0,06</b>	<b>-0,14</b>	-	<b>0,06</b>	<b>-0,14</b>	-

\*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy

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



## Spadek EBITDA w I-IIIQ 2018 w porównaniu do I-IIIQ 2017

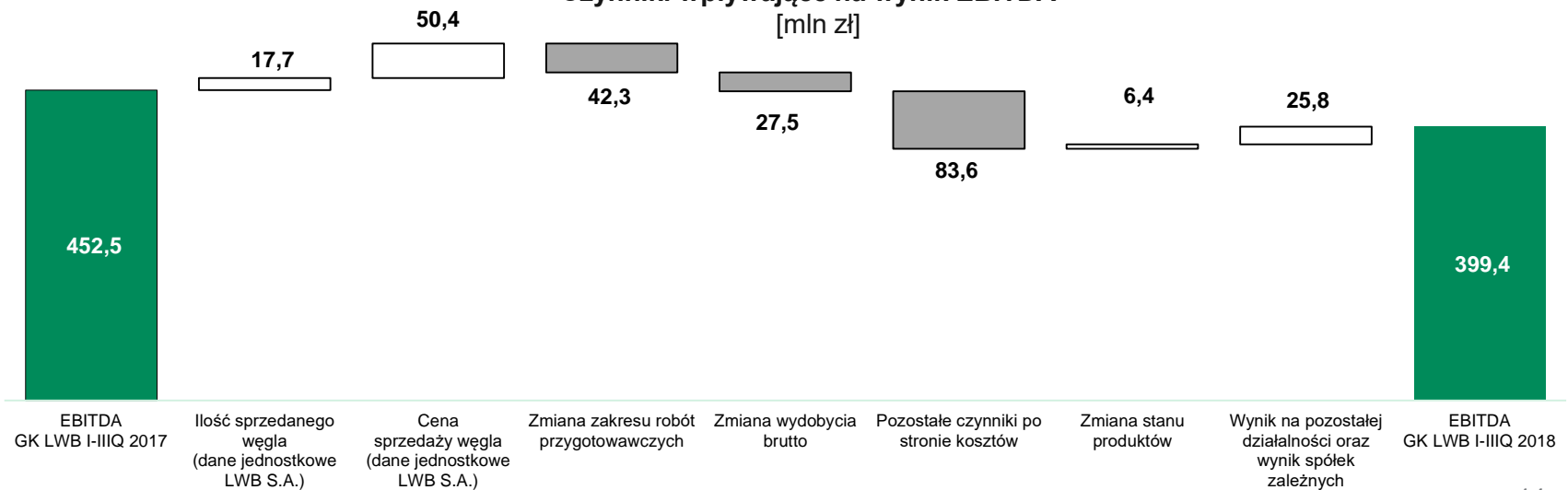
[mln zł]	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	452,5	399,4	-11,7%

### I-IIIQ 2018

- (+) wzrost przychodów ze sprzedaży węgla: wyższa sprzedaż ilościowa (+1,3%), przy wyższej cenie i wyższej korekcie węgla z robót przygotowawczych
- (-) większa korekta przychodów o wartość węgla pozyskanego z wyrobisk - większy zakres prac chodnikowych (+6,1 km) przy wyższej cenie węgla
- (-) wyższe o 1.104 tys. ton wydobycie urobku (+10,8%) – wzrost kosztów produkcji
- (-) nominalny wzrost kosztów produkcji (pozostałe czynniki po stronie kosztów):
  - wzrost kosztów usług obcych (większy zakres prac zleczanych firmom obcym: usługi wiertniczo-górniczne, usługi transportu i załadunku kamienia, odstawa w weekend i święta oraz wzrost stawek za usługi)
  - wzrost kosztów wynagrodzeń (wyplacona podwyżka wynagrodzeń wraz z dodatkową nagrodą oraz wzrost średniego zatrudnienia o 132 osoby)
  - wzrost kosztów materiałów i energii
- (+) w 2018 r. zwiększenie wartości zapasu o 8,0 mln zł (zmniejszenie kosztów), wobec 1,6 mln zł w 2017 r.
- (+) wynik na pozostałej działalności - rozliczenie ugody zawartej pomiędzy Spółką a konsorcjum firm Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras; dodatni wpływ na wynik EBITDA 28,7 mln zł

### Czynniki wpływające na wynik EBITDA

[mln zł]





## Spadek EBITDA w IIIQ 2018 w porównaniu do IIIQ 2017

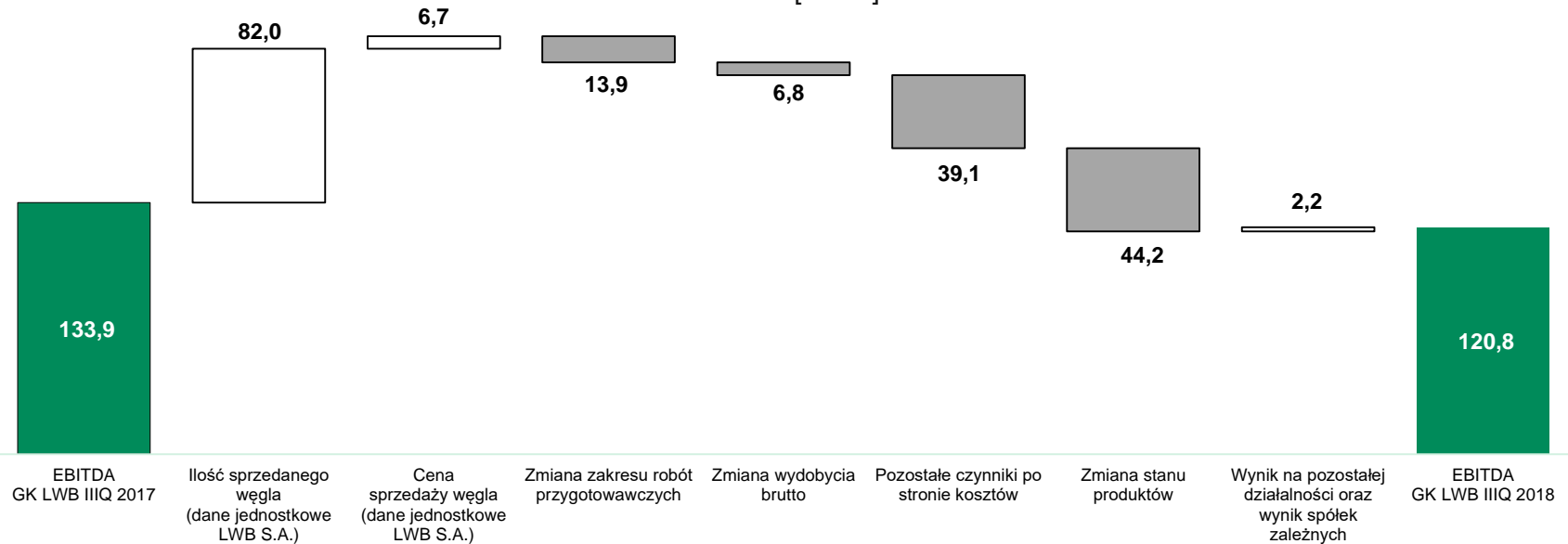
[mln zł]	IIIQ 2017	IIIQ 2018	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	133,9	120,8	-9,8%

### IIIQ 2018

- (+) wzrost przychodów ze sprzedaży węgla: wyższa sprzedaż ilościowa (+20,2%), przy wyższej cenie i wyższej korekcie węgla z robót przygotowawczych
- (-) większa korekta przychodów o wartość węgla pozyskanego z wyrobisk - większy zakres prac przygotowawczych (+1,4 km) przy wyższej cenie węgla
- (-) wyższe o 276 tys. ton wydobycie urobku (+8,0%) – wzrost kosztów produkcji
- (-) wzrost kosztów świadczeń pracowniczych – wzrost średniego zatrudnienia (ponad 150 osób), wypłacona podwyżka oraz dodatkowa nagroda (rozliczana międzyokresowo)
- (-) wzrost kosztów materiałów i energii
- (-) wzrost kosztów podatków i opłat
- (+) w IIIQ 2018 spadek wartości zapasów o 25,9 mln zł (wzrost kosztów), w 2017 r. zwiększenie zapasów o 18,3 mln zł (zmniejszenie kosztów)

### Czynniki wpływające na wynik EBITDA

[mln zł]





## Na wynik Grupy w IIIQ 2018 wpłynęła większa ilość sprzedanego węgla przy jednoczesnym wzroście zakresu robót przygotowawczych

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIIQ 2017	IIIQ 2018	Zmiana	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	405 046	479 685	18,4%	1 307 132	1 335 637	2,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	360 711	465 191	29,0%	1 115 710	1 274 194	14,2%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>44 335</b>	<b>14 494</b>	<b>-67,3%</b>	<b>191 422</b>	<b>61 443</b>	<b>-67,9%</b>
Rentowność sprzedaży brutto	10,9%	3,0%	-7,9 p.p	14,6%	4,6%	-10,0 p.p
Pozostałe przychody	384	465	21,1%	2 143	30 825	1 338,4%
Pozostałe koszty	351	320	-8,8%	560	1 076	92,1%
<b>Zysk operacyjny netto</b>	<b>44 368</b>	<b>14 639</b>	<b>-67,0%</b>	<b>193 005</b>	<b>91 192</b>	<b>-52,8%</b>
Pozostałe zyski/straty netto	44	-64	-	-1 119	1 421	-
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>44 412</b>	<b>14 575</b>	<b>-67,2%</b>	<b>191 886</b>	<b>92 613</b>	<b>-51,7%</b>
Rentowność EBIT	11,0%	3,0%	-8,0 p.p	14,7%	6,9%	-7,8 p.p
<b>EBITDA</b>	<b>133 904</b>	<b>120 823</b>	<b>-9,8%</b>	<b>452 539</b>	<b>399 445</b>	<b>-11,7%</b>
Rentowność EBITDA	33,1%	25,2%	-7,9 p.p	34,6%	29,9%	-4,7 p.p
Przychody finansowe	1 574	1 710	8,6%	5 647	11 851	109,9%
Koszty finansowe	5 462	3 068	-43,8%	17 716	11 597	-34,5%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>40 524</b>	<b>13 217</b>	<b>-67,4%</b>	<b>179 817</b>	<b>92 867</b>	<b>-48,4%</b>
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	10,0%	2,8%	-7,2 p.p	13,8%	7,0%	-6,8 p.p
Podatek dochodowy	8 993	3 557	-60,4%	36 162	16 854	-53,4%
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>31 531</b>	<b>9 660</b>	<b>-69,4%</b>	<b>143 655</b>	<b>76 013</b>	<b>-47,1%</b>
Rentowność netto	7,8%	2,0%	-5,8 p.p	11,0%	5,7%	-5,3 p.p



**W I-IIIQ 2018 wzrost produkcji brutto o 10,8% oraz przyrost robót przygotowawczych o 27,1% przy wzroście kosztu własnego produkcji LW Bogdanka SA o 14%**

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIIQ 2017	IIIQ 2018	Zmiana	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	Zmiana
Produkcja netto [tys. ton]	2 154	2 302	6,9%	6 712	6 820	1,6%
Sprzedaż [tys. ton]	2 036	2 447	20,2%	6 698	6 788	1,3%
Amortyzacja	87 388	103 965	19,0%	254 319	300 034	18,0%
Zużycie materiałów i energii	136 921	125 021	-8,7%	354 113	414 652	17,1%
Usługi obce	103 506	118 939	14,9%	300 831	359 790	19,6%
Świadczenia na rzecz pracowników	117 654	123 316	4,8%	353 832	385 647	9,0%
Koszty reprezentacji i reklamy	2 229	3 736	67,6%	5 278	6 997	32,6%
Podatki i opłaty	9 974	11 122	11,5%	29 226	30 682	5,0%
Pozostałe koszty	4 456	534	-88,0%	5 843	16 101	175,6%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>462 128</b>	<b>486 633</b>	<b>5,3%</b>	<b>1 303 442</b>	<b>1 513 903</b>	<b>16,1%</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-87 337	-61 996	-29,0%	-205 544	-208 523	1,4%
Rozliczenia międzyokresowe	16 757	33 828	101,9%	55 079	46 868	-14,9%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-12 308	-26 234	113,1%	-45 354	-87 690	93,3%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	-4 023	2 425	-160,3%	4 638	69	-98,5%
<b>Całkowite koszty produkcji</b>	<b>375 217</b>	<b>434 656</b>	<b>15,8%</b>	<b>1 112 261</b>	<b>1 264 627</b>	<b>13,7%</b>
Zmiana stanu produktów	-18 312	25 901	-241,4%	-1 596	-1 832	14,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 480	4 744	36,3%	9 293	13 825	48,8%
<b>Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:</b>	<b>360 385</b>	<b>465 301</b>	<b>29,1%</b>	<b>1 119 958</b>	<b>1 276 620</b>	<b>14,0%</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	329 443	429 683	30,4%	1 022 208	1 170 038	14,5%
Koszty sprzedaży	8 633	11 931	38,2%	30 750	32 735	6,5%
Koszty administracyjne	22 309	23 687	6,2%	67 000	73 847	10,2%



## W I-IIIQ 2018 wzrost produkcji brutto o 10,8% oraz przyrost robót przygotowawczych o 27,1% przy wzroście kosztu własnego produkcji sprzedanej LW Bogdanka SA o 14%

**Wydobycie brutto** – wzrost o 10,8%, tj. o 1.104 tys. ton

**Produkcja netto** – wzrost o 1,6%, tj. o 108 tys. ton

**Nowe wyrobiska** – wzrost o 27,1% (28,6 km w I-IIIQ 2018 vs. 22,5 km w I-IIIQ 2017)

**Całkowite koszty rodzajowe** – 1.514 mln zł w I-IIIQ 2018, wzrost w stosunku do I-IIIQ 2017 o 16,1%, tj. o 210 mln zł

**Gotówkowe koszty (bez amortyzacji)** – wzrost o 15,7%, tj. o ok 165 mln zł

### Koszty reprezentacji i reklamy (+32,6% r/r)

- ✓ nowe umowy sponsoringowe

### Świadczenia na rzecz pracowników (+9,0% r/r):

- ✓ zatrudnienie w LW Bogdanka SA na 30 września 2018 r. wynosiło 4.681 i zwiększyło się o 210 osób w stosunku do 30 września 2017 r.
- ✓ wzrost świadczeń w związku z podpisanym porozumieniem ze związkami zawodowymi ustalającym podwyżkę płac o 5% oraz wypłatą nagrody motywacyjnej

### Usługi obce (+19,6 r/r):

- ✓ wyższe koszty usług wiertniczo-górnictwowych (z tytułu robót przygotowawczych)
- ✓ wyższe koszty prac sobotnio-niedzielnich, prac pomocniczych
- ✓ wyższe koszty remontów i konserwacji maszyn i urządzeń górniczych
- ✓ wzrost kosztów zagospodarowania odpadów (wzrost wydobycia urobku)

### Podatki i opłaty (+5,0% r/r)

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

### Pozostałe koszty (+175,6% r/r)

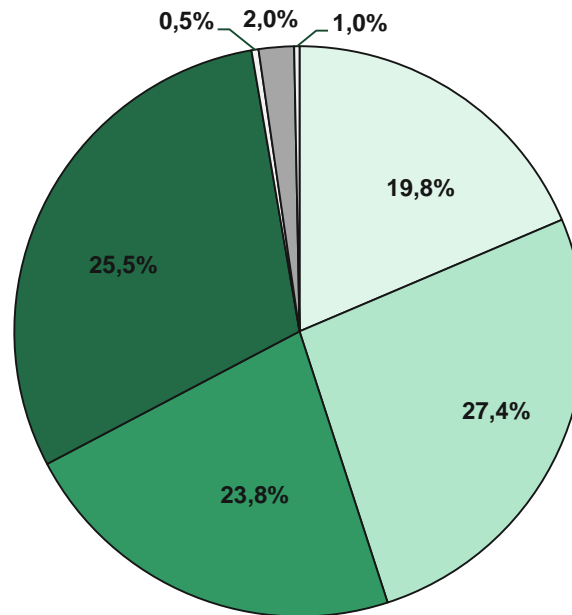
- ✓ w kosztach okresu ujęto długoterminową polisę ubezpieczenia majątku – rozliczana poprzez rozliczenia międzyokresowe

### Amortyzacja (+18,0% r/r):

- ✓ wzrost wartości amortyzacji środków trwałych (odwrócenie odpisu z tytułu impairmentu)
- ✓ wzrost wartości amortyzacji naturalnej (wyższe wydobycie brutto)

### Zużycie materiałów i energii (+17,1% r/r):

- ✓ wzrost kosztów zużycia materiałów - jest to pochodna większego zakresu wykonanych robót przygotowawczych
- ✓ wzrost ceny paliwa
- ✓ wzrost wartości zakupionej energii - wzrosła wartość zużytej energii elektrycznej (wzrost nominalnego zużycia) oraz ciepłej (ciepła woda użytkowa oraz centralne ogrzewanie)





## Rezerwy w GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Zmiana
Rezerwy pracownicze	157 021	158 499	0,9%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	42 353	48 925	15,5%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	114 448	124 905	9,1%
Szkody górnicze	4 434	3 450	-22,2%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	21 340	22 323	4,6%
Pozostałe	17 643	12 153	-31,1%
<b>RAZEM</b>	<b>357 239</b>	<b>370 255</b>	<b>3,6%</b>



## Zmiana rezerw GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana IIIQ 2017	Zmiana IIIQ 2018	Zmiana	Zmiana I-IIIQ 2017	Zmiana I-IIIQ 2018	Zmiana
Rezerwy pracownicze	-5 682	723	-	31 579	1 478	-95,3%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 379	2 048	-13,9%	7 483	6 572	-12,2%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-384	376	-	-387	10 457	-
Szkody górnicze	-629	-783	24,5%	-828	-984	18,8%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	327	-0,9%	973	983	1,0%
Pozostałe	478	-212	-	-700	-5 490	684,3%
<b>RAZEM</b>	<b>-3 508</b>	<b>2 479</b>	<b>-</b>	<b>38 120</b>	<b>13 016</b>	<b>-65,9%</b>



**Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne**



**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ, I-IIIQ 2018**



**Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2018**



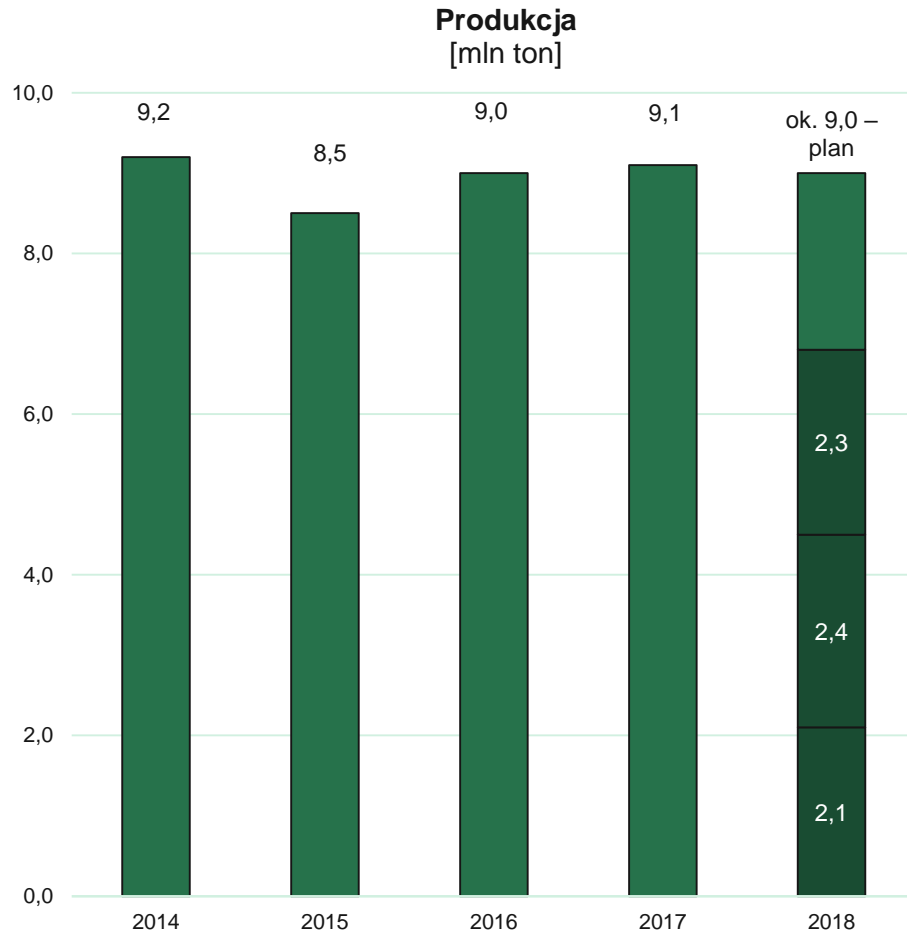
**Załączniki**



**Produkcja w IIIQ 2018 zrealizowana zgodnie z  
założonym planem – 2,3 mln ton**



## Zrealizowaliśmy plan produkcji 2,3 mln ton w IIIQ 2018



- ✓ Zgodnie z przyjętą Strategią, LW Bogdanka SA zakłada produkcję na poziomie ok. 9,0 mln ton węgla w 2018 r.
- ✓ LW Bogdanka SA wydobyła w IIIQ 2018 ponad 2,3 mln ton węgla, zaś sprzedaż została zrealizowana na poziomie ponad 2,4 mln ton



## Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w I-IIIQ 2018 zgodnie z założeniami Strategii – ponad 296 mln zł

Wyszczególnienie [tys. zł]	Realizacja I-IIIQ 2018	Realizacja I-IIIQ 2018 [%]	Plan na 2018 r.
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	231 158	79,3%	291 365
Utrzymanie parku maszynowego	38 057	26,6%	142 890
Pozyskanie nowych koncesji	169	4,3%	3 900
Pole Ostrów	184	28,5%	645
Kompleksy ścianowe	0	0,0%	40
Pozostałe inwestycje rozwojowe	15 650	55,9%	28 021
Teleinformatyka	1 879	27,0%	6 957
Administracja	48	80,0%	60
Transport	166	97,6%	170
Inne	3 897	34,4%	11 322
<b>RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA</b>	<b>291 208</b>	<b>60,0%</b>	485 370
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	4 437	46,7%	9 500
Pozostałe Spółki Zależne	409	35,8%	1 142
<b>RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka</b>	<b>296 054</b>	<b>59,7%</b>	496 012





**W IIIQ 2018 miał miejsce dalszy wzrost cen węgla na rynku, zarówno na rynku międzynarodowym (+15,3% vs. IIIQ 2017) jak i na rynku krajowym (+16,8% vs. IIIQ 2017).**

**W I-IIIQ 2018 Spółka zrealizowała plan produkcyjny na poziomie ponad 6,8 mln ton oraz plan sprzedażowy na poziomie bliskim 6,8 mln ton. Spółka nadal wyróżnia się na tle branży dobrymi wynikami dzięki ciągłej kontroli kosztów i optymalizacji nakładów inwestycyjnych.**

**Spółka utrzymuje silną pozycję rynkową osiągając w I-IIIQ 2018 udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego na poziomie 19,0% oraz udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego do energetyki zawodowej na poziomie 25,4%.**

**Wyniki finansowe i operacyjne w okresie trzech kwartałów 2018 r. są rezultatem realizacji założeń produkcyjnych przy wzroście wydobywania brutto o ponad 1 mln ton r/r oraz długości wykonanych wyrobisk o 6,1 km r/r.**

**Spółka podtrzymuje plan produkcyjny na cały 2018 rok na poziomie co najmniej 9 mln ton węgla handlowego.**



Dziękujemy



Kontakt:

### Lubelski Węgiel Bogdanka SA

Bogdanka, 21-013 Puchaczów

Tel. +48 81 462 51 00

[bogdanka@lw.com.pl](mailto: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](mailto:ri@lw.com.pl)





**Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne**



**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ, I-IIIQ 2018**



**Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2018**

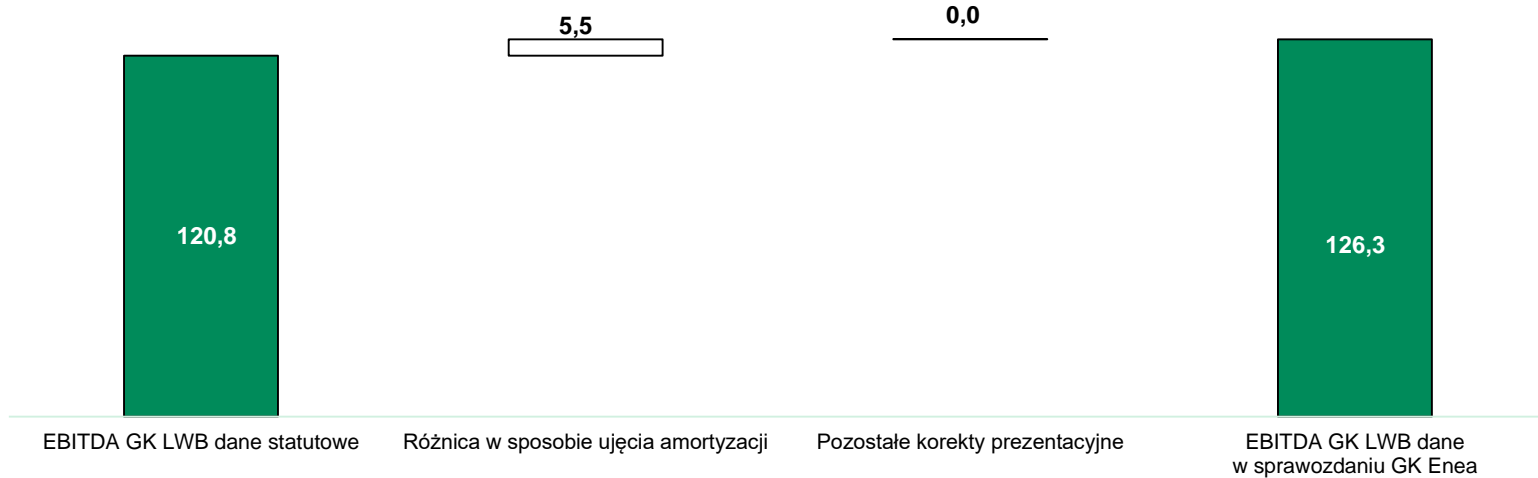


**Załączniki**

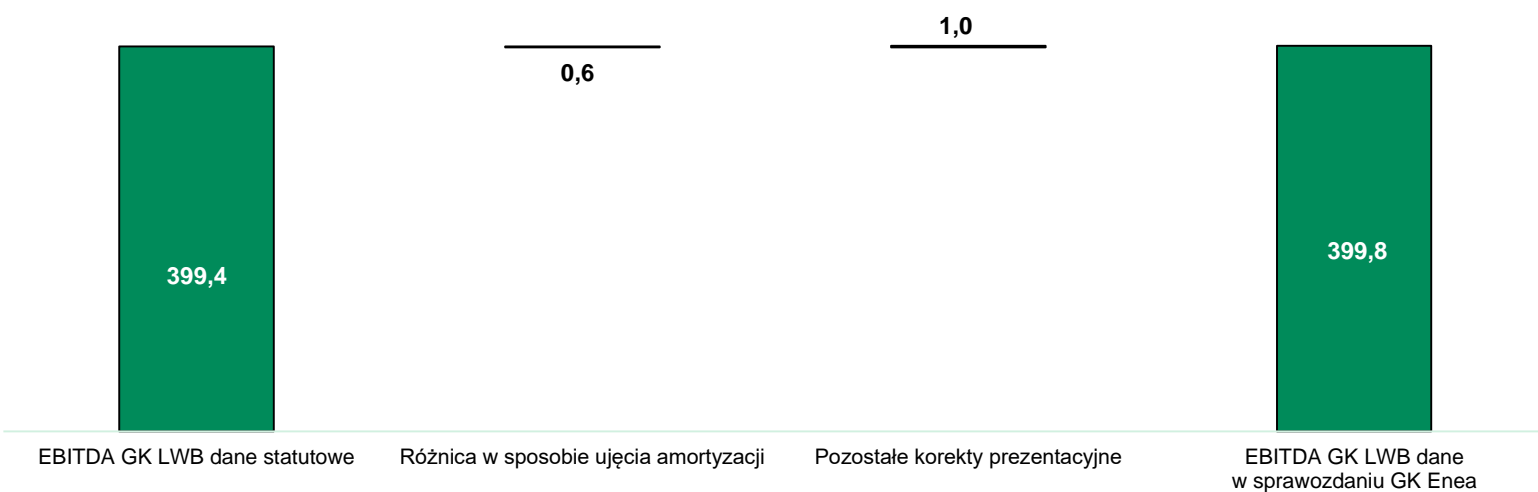


## Różnice prezentacyjne EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru Enea Wydobycie

IIIQ 2018 [mln zł]



I-IIIQ 2018 [mln zł]





Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w IIIQ 2017	Wpływ na wynik finansowy w IIIQ 2017	Zmiana rezerw w IIIQ 2018	Wpływ na wynik finansowy w IIIQ 2018
Rezerwy pracownicze	-5 682	-9 755	723	-6 034
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 379	-2 379	2 048	-2 048
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-384	-1 290	376	-1 205
Szkody górnicze	-629	-	-783	-
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	-330	327	-327
Pozostałe	478	-564	-212	-4
<b>RAZEM</b>	<b>-3 508</b>	<b>-14 318</b>	<b>2 479</b>	<b>-9 618</b>



## Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w IIIQ 2018	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	723	5 089	945	-	-	-5 311
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 048	1 332	716	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	376	346	859	-829	-	-
Szkody górnicze	-783	-	-	-	-	-783
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	327	-	327	-	-	-
Pozostałe	-212	-70	74	-	-	-216
<b>RAZEM</b>	<b>2 479</b>	<b>6 697</b>	<b>2 921</b>	<b>-829</b>	<b>-</b>	<b>-6 310</b>



## Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w I-IIIQ 2018	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	1 478	14 764	2 858	-	5 852	-21 996
Rezerwa na podatek od nieruchomości	6 572	4 435	2 137	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	10 457	1 043	2 578	6 836	-	-
Szkody górnicze	-984	-	-	-	-	-984
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	983	-	983	-	-	-
Pozostałe	-5 490	-3 331	219	-	-	-2 378
<b>RAZEM</b>	<b>13 016</b>	<b>16 911</b>	<b>8 775</b>	<b>6 836</b>	<b>5 852</b>	<b>-25 358</b>



Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2017	30.09.2018
Aktywa trwałe, w tym:	3 428 805	3 407 673
Środki pieniężne i ekwiwalenty	121 806	120 126
Aktywa obrotowe, w tym:	730 067	687 688
Środki pieniężne i ekwiwalenty	434 928	263 856
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 158 872</b>	<b>4 095 361</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	744 910	591 605
Zobowiązania długoterminowe	512 435	530 956
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 257 345</b>	<b>1 122 561</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 901 527</b>	<b>2 972 800</b>
Kredyty krótkoterminowe	3 242	3 219





Wyszczególnienie [tys. zł]	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2018
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>349 351</b>	<b>360 239</b>
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	369 787	356 488
Odsetki otrzymane	(814)	(4 962)
Podatek dochodowy zapłacony	(19 622)	8 713
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(262 463)</b>	<b>(377 476)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(268 082)	(307 096)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(2 027)	(2 744)
Nabycie wartości niematerialnych	(506)	(2 828)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 912	3 600
Odsetki otrzymane	5 661	4 108
Wydatki na inne inwestycje krótkoterminowe	-	(153 097)
Wpływy z innych inwestycji krótkoterminowych	-	78 901
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(1 421)	1 680
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(340 878)</b>	<b>(153 835)</b>
Wykup obligacji	(300 000)	(150 000)
Splacone kredyty i pożyczki	(2 277)	(2 277)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(4 131)	(1 558)
Dywidendy wypłacone	(34 470)	-
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(253 990)	(171 072)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	541 106	434 928
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>287 116</b>	<b>263 856</b>



Wyszczególnienie [tys. zł]	IIIQ 2017	Udział [%]	IIIQ 2018	Udział [%]
Sprzedaż węgla	393 029	97,0%	467 757	97,5%
Pozostała działalność	8 491	2,1%	71 77	1,5%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 526	0,9%	4 751	1,0%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>405 046</b>	<b>100,0%</b>	<b>479 685</b>	<b>100,0%</b>



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*