



LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA”

SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby: Bogdanka, 21-013 Puchaczów (PL)
Centrala telefoniczna: +48 81 462 51 00, +48 81 462 51 01
Faks: +48 81 462 51 91, +48 81 462 56 17
<http://www.bogdanka.eu>, e-mail: bogdanka@lw.com.pl

NIP 713-000-57-84, REGON 430309210, KRS 0000004549 - Sąd Rejonowy Lublin-Wschód
w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego Spółki 170.067.950,00 PLN
KONTO: PEKAO S.A. III O/LUBLIN - 88 1240 2382 1111 0000 3893 3280

Bogdanka, 5 maja 2015 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

WNIOSEK W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA 2014 R.

Zarząd Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. przedkłada wniosek wraz z uzasadnieniem przyjęty w dniu 5 maja 2015 roku uchwałą nr 522/VIII/2015 w sprawie proponowanego podziału zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2014 r. w wysokości 272.942.404,07 zł.

Zarząd wnioskuje aby zysk netto za 2014 r. w wysokości 272.942.404,07 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt dwa miliony dziewięćset czterdzieści dwa tysiące czterysta cztery złote 7/100) podzielić w następujący sposób:

- Kwotę **102.040.770,00 zł** (słownie: sto dwa miliony czterdzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt złotych 00/100) przeznaczyć na dywidendę, tj. **3,00 zł** (słownie: trzy złote 0/100) na jedną akcję.
- Pozostałą kwotę, tj.: **170.901.634,07 zł** (słownie: sto siedemdziesiąt milionów dziewięćset jeden tysięcy sześćset trzydzieści cztery złote 7/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Uzasadnienie

W ramach podziału zysku, Zarząd Spółki proponuje **przeznaczyć kwotę 102.040.770,00 zł na dywidendę dla akcjonariuszy, tj. 3,00 zł/akcję, co oznacza 37,5% skonsolidowanego zysku netto wypracowanego przez GK LW Bogdanka S.A. w roku 2014.** Pozostałą część zysku netto, tj. kwotę 170.901.634,07 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Ogłoszona w 2013 r. polityka dywidendowa na lata 2013-2015, będącą częścią obowiązującej „Strategii rozwoju LW Bogdanka w latach 2013-2020”, zakłada wypłatę na rzecz akcjonariuszy Spółki dywidendę na poziomie 60% osiągniętego skonsolidowanego zysku netto.

W związku z istotnymi, negatywnymi zmianami sytuacji rynkowej oraz perspektywami jej rozwoju w latach 2015-2016, Zarząd Spółki zmuszony jest do odstąpienia od założeń polityki dywidendowej w odniesieniu do rekomendacji w sprawie wypłaty dywidendy za 2014 rok.

Zarząd dostrzega znaczące ryzyka dla Spółki wynikające z :

- spadku światowych cen węgla (ceny w portach ARA – poniżej 60 USD),
- wysokiego poziomu zapasów w kopalniach i elektrowniach,
- utrzymującej się nadpodaży na rynku polskim,
- agresywnego obniżania cen przez konkurentów Spółki,
- planowanej przez rząd pomocy publicznej dla podmiotów konkurujących ze Spółką na rynku krajowym.

Zakłada się, że sprzedaż węgla handlowego w 2015 roku wyniesie 9,3-9,5 mln ton i będzie znacząco niższa od zdolności produkcyjnych zakładu górniczego, które wynoszą 10,5-11,0 mln ton rocznie.

W związku z ograniczeniem planowanych wolumenów sprzedaży oraz braku stabilności cen węgla, Zarząd zdecydował o wdrożeniu kolejnej fazy optymalizacji kosztów i nakładów inwestycyjnych, polegającej na :

- ograniczeniu nakładów inwestycyjnych, głównie poprzez redukcję budowy nowych chodników o ok. 5,1 km (zgodnie z nowymi założeniami produkcyjnymi na 2015-2016),
- ograniczeniu „stałego zatrudnienia” o 145 osób średniorocznie i ponad 350 na

- koniec roku w stosunku do roku 2014,
- obniżeniu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia o 2,3 %, do poziomu z 2013 roku,
 - obniżeniu kosztów usług obcych.

Zgodnie z przyjętym planem rzeczowo-finansowym na 2015 rok, planowana wartość nakładów inwestycyjnych Spółki wyniesie nie więcej niż 483 mln zł, a wydatki gotówkowe na zakup środków trwałych i WNIIP, przy uwzględnieniu płatności za 4 kompleks strugowy – nie więcej niż 592 mln zł.

Realizacja inwestycji na wskazanym poziomie zapewni osiągnięcie przyjętych celów, do których należą przede wszystkim:

- utrzymanie potencjału produkcyjnego na poziomie ok. 9,5 mln ton,
- realizację projektu podwojenia zasobów i długości życia kopalni do około 2050 r., poprzez uzyskanie koncesji i zagospodarowanie nowych perspektywicznych obszarów (zwiększenie zasobów operatywnych od ok. 237 mln ton do ok. 500 mln ton);
- umocnienie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej – utrzymanie 15% udziału w sprzedaży węgla energetycznego w kraju w 2015 r.,
- pozostanie liderem efektywności w górnictwie.

W związku z powyższym Zarząd rekomenduje dywidendę na poziomie 37,5% skonsolidowanego zysku netto za 2014 r.

Proponowany poziom dywidendy 3,00 zł na akcję wynika z :

- konieczności zapewnienia bezpiecznego poziomu płynności i wiarygodności finansowej,
- utrzymania poziomu zadłużenia na deklarowanym poziomie (dług oprocentowany i długoterminowe zobowiązania pracownicze / EBITDA) < 1,5
- utrzymania dostępnego finansowania jako „zabezpieczenia” na wypadek realizacji głównych zagrożeń w ciągu następnych 12 – 18 miesięcy.

Przyjęcie proponowanego poziomu dywidendy pozwoli Spółce - z jednej strony zabezpieczyć potrzeby Spółki i finansować niezbędne bieżące inwestycje, z drugiej zaś zapewni akcjonariuszom stopę zwrotu z inwestycji w akcje Spółki poprzez dywidendę na ponadprzeciętnym poziomie dla branży górnictwa węglowego.

Przeznaczenie ok. 62,5 % skonsolidowanego zysku netto na kapitał zapasowy pozwoli Spółce na zachowanie bezpiecznej struktury finansowania podmiotu.

W związku z koniecznością zgromadzenia środków na wypłatę dywidendy za 2014 r.

Zarząd proponuje ustalenie dnia dywidendy na dzień 17 września 2015 r., a dnia wypłaty dywidendy na dzień 8 października 2015 r.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd wnioskuje jak na wstępie.

Prezes Zarządu
mgr inż. Zbigniew Stopa

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-Finansowych
mgr Roger de Baselaire