



# FACT SHEET

## Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

### ZARZĄD SPÓŁKI


**ADAM PARTYKA**

Z-ca Prezesa Zarządu  
ds. Pracowniczych i Społecznych


**STANISŁAW MISTEREK**

Z-ca Prezesa Zarządu  
ds. Ekonomiczno-Finansowych


**KRZYSZTOF SZLAGA**

Prezes Zarządu


**SŁAWOMIR KARLIKOWSKI**

Z-ca Prezesa Zarządu  
ds. Produkcji, KRZG


**MARCIN KAPKOWSKI**

Z-ca Prezesa Zarządu  
ds. Zakupów i Inwestycji

### SPÓŁKA

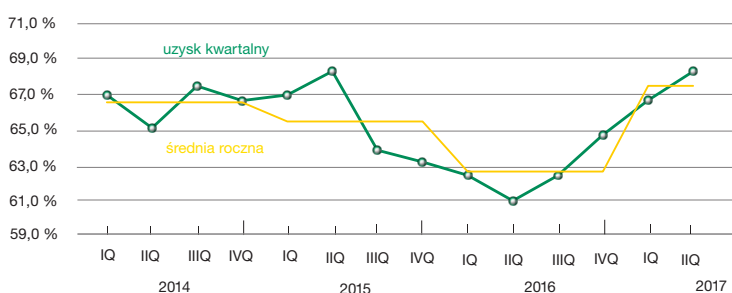
Lubelski Węgiel Bogdanka SA jest jedną z najnowocześniejszych i największych kopalń węgla kamiennego w Polsce oraz krajowym liderem rynku producentów węgla energetycznego. W IH 2017 produkcja węgla handlowego Bogdanki wyniosła: 4,6 mln ton, a w IH 2016: 4,3 mln ton.

LW Bogdanka SA zaopatruje przede wszystkim odbiorców przemysłowych, zlokalizowanych we wschodniej i północno-wschodniej Polsce. Rynek odbiorców jest ustabilizowany, a sprzedaż realizowana jest głównie w oparciu o umowy wieloletnie. Główne kierunki zbytu węgla handlowego z LW Bogdanka SA to energetyka zawodowa i energetyka przemysłowa. Spółka wyróżnia się na tle branży pod względem osiąganych wyników finansowych, wydajności wydobycia węgla kamiennego oraz realizowanych inwestycji.

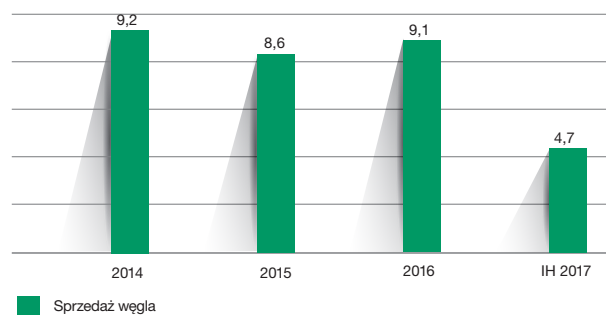
### WYNIKI

WYSZCZEGÓLNIENIE	IIQ 2016	IIQ 2017	ZMIANA %	IH 2016	IH 2017	ZMIANA %
PARAMETRY TECHNICZNO - OPERACYJNE						
Wydobycie brutto	3 187 tys. ton	3 128 tys. ton	-1,9 %	6 920 tys. ton	6 757 tys. ton	- 2,4 %
Produkcja netto	1 950 tys. ton	2 136 tys. ton	9,5 %	4 285 tys. ton	4 558 tys. ton	6,4 %
Uzysk	61,2 %	68,3 %	7,1 p.p.	61,9 %	67,5 %	5,6 p.p.
Sprzedaż węgla	2 195 tys. ton	2 273 tys. ton	3,6 %	4 379 tys. ton	4 662 tys. ton	6,5 %
Zapasy (na koniec okresu)	134 tys. ton	21 tys. ton	- 84,3%	134 tys. ton	21 tys. ton	- 84,3 %
Długość wykonanych wyrobisk *	6,1 km	6,9 km	13,1 %	12,9 km	15,0 km	16,3 %
DANE FINANSOWE						
Przychody ze sprzedaży	428 376 tys. zł	436 920 tys. zł	2,0 %	848 945 tys. zł	902 086 tys. zł	6,3 %
EBITDA	104 034 tys. zł	138 815 tys. zł	33,4 %	277 379 tys. zł	318 635 tys. zł	14,9 %
Rentowność EBITDA	24,3 %	31,8 %	7,5 p.p.	32,7 %	35,3 %	2,6 p.p.
EBIT	17 680 tys. zł	57 731 tys. zł	226,5 %	96 565 tys. zł	147 474 tys. zł	52,7 %
Rentowność EBIT	4,1 %	13,2 %	9,1 p.p.	11,4 %	16,3 %	4,9 p.p.
Zysk netto	20 508 tys. zł	43 945 tys. zł	114,3 %	74 954 tys. zł	112 124 tys. zł	49,6 %
Dług netto/ EBITDA	0,43 tys. zł	0,07 tys. zł	- 83,7 %	0,43 tys. zł	0,07 tys. zł	-83,7 %

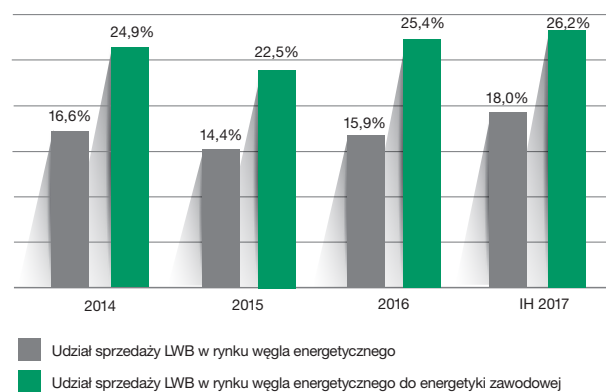
### UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA SA W LATACH 2014 - IH2017



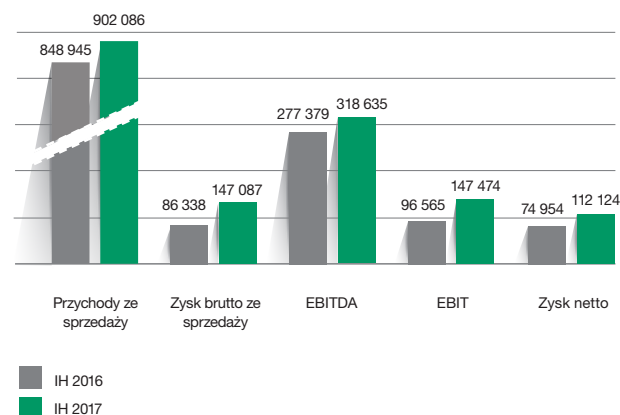
### SPRZEDAŻ WĘGLA W LATACH 2014 - IH 2017 (mln ton)



### UDZIAŁ W RYNKU W LATACH 2014 - IH 2017 (%)



### WYNIKI FINANSOWE





# FACT SHEET

## Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

### STRATEGIA ROZWOJU LW BOGDANKA SA

9 lutego 2017 r. Spółka ogłosiła Strategię rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobycie Grupy Enea do 2025 r. (perspektywa do 2030 r.) w tym politykę dywidendową.

Przyjęta strategia wpisuje się w Strategię Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea w perspektywie do 2030 r., poprzez objęcie swym zakresem m.in. zaspokojenia rosnącego zapotrzebowania na węgiel energetyczny ze strony elektrowni i elektrociepłowni należących do obszaru Wytwarzania GK Enea oraz realizację 10 inicjatyw strategicznych przewidzianych przez GK Enea dla obszaru Wydobycie.

#### Wizja

Bogdanka jest mocnym ogniwem w łańcuchu wartości Grupy Enea i liderem efektywności w branży górniczej z najwyższymi standardami w zakresie bezpieczeństwa pracy.

#### Misja

Bogdanka, budując bezpieczeństwo energetyczne kraju, jest pewnym i wiarygodnym dostawcą węgla dla energetyki zawodowej, utrzymującym przewagę konkurencyjną i trwały wzrost wartości Spółki, doskonaląc się w zakresie standardów bezpieczeństwa pracy, ochrony środowiska i wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań.

W ramach prac nad Strategią określone zostały dwa scenariusze rozwoju:

- **Scenariusz bazowy**, ze średnią wielkością produkcji w latach 2017 - 2025 na poziomie około 8,5 mln ton i nakładami inwestycyjnymi w okresie 2016 - 2025 na poziomie 3,7 mld zł w ujęciu nominalnym
- **Scenariusz elastycznego rozwoju**, ze średnią roczną prognozowaną wielkością produkcji w latach 2017 - 2025 na poziomie około 9,2 mln ton i nakładami inwestycyjnymi w okresie 2016 - 2025 na poziomie 4,0 mld zł w ujęciu nominalnym.

Mając na uwadze aktualną i przewidywaną sytuację rynkową, Spółka w swojej Strategii zamierza realizować scenariusz elastycznego rozwoju. Przyjmując wyżej wskazane założenia Spółka będzie dążyła do osiągnięcia do 2025 r.:

- wskaźnika rentowności kapitału (ROE) na poziomie 10,9%
- wskaźnika rentowności aktywów (ROA) na poziomie 8,5%
- oraz zwiększenia wartości EBITDA w ujęciu nominalnym o 44,0% (w porównaniu do skorygowanej od odpis aktualizacyjny wartości osiągniętej w 2015 roku).

Bogdanka zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez osiągnięcie co najmniej 25 % udziału w rynku miażdżących energetycznych dostarczanych do energetyki zawodowej oraz wzmocnienie pozycji finansowej dzięki dalszemu obniżeniu UMCC w ujęciu realnym o 10% do 2025 r. w stosunku do 2015 r.

W okresie obowiązywania strategii zarząd skoncentruje się na kluczowych obszarach dla LW Bogdanka SA obejmujących:

1. Ścisłą współpracę i realizację synergii w ramach obszaru wydobyczo - wytwórczego Kozienice - Bogdanka - Polanice
2. Podwojenie zasobów operacyjnych w oparciu o złożo Ostrów i przedłużenie żywotności kopalni do ok. 50 lat
3. Realizację inicjatyw strategicznych obejmujących m.in.:
  - studium wykonalności budowy instalacji zgazowania węgla dla produkcji energii elektrycznej (IGCC) w ramach Grupy ENEA
  - programu dalszego zwiększenia poziomu bezpieczeństwa pracy
  - wykorzystanie nowoczesnego wysokowydajnego kompleksu przodkowego
  - kontynuację programu Kopalnia inteligentnych rozwiązań
  - efektywną gospodarkę skalą płonną
  - usługi operatorskie LW Bogdanka SA, oferowane na bazie wysokich standardów techniczno - zarządczych Spółki.

W perspektywie do 2030 r. kluczowa dla Spółki będzie budowa infrastruktury w Obszarze Górniczym Ludwin (złożo Ostrów), na którą wstępnie szacowane nakłady, które Spółka planuje ponieść po 2025 r., wynoszą ok. 1,2 - 1,3 mld zł w ujęciu realnym. Projekt ten pozwoli zapewnić wydobycie dla kompleksu szybowego w polu Bogdanka w perspektywie po 2030 r.

### POLITYKA DYWIDENDOWA

LW Bogdanka SA w perspektywie średnio i długoterminowej chce pozostać spółką dywidendową, a zamiarem Zarządu jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Priorytetem Zarządu jest zapewnienie bezpieczeństwa finansowego i płynnościowego Spółki ze względu na dynamiczne zmiany na rynku węgla w Polsce i na świecie. W związku z tym wysokość każdorazowo rekomendowanej przez Zarząd dywidendy będzie uzależniona od:

- aktualnej sytuacji rynkowej
- generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej
- planowanych procesów inwestycyjnych
- prognozowanego poziomu zadłużenia Spółki.

Stymulowana polityka wypłaty dywidendy będzie podlegała okresowej weryfikacji, a przyszłe dywidendy będą wypłacane zgodnie z decyzjami Walnego Zgromadzenia.

### KONTAKT

Dział Relacji Inwestorskich i Informacji Gieldowych

Paweł BIELSKI	Magdalena SZEWCZYK	Paweł KRASZEWSKI
+ 48 81 462 55 44	+ 48 81 462 55 44	+ 48 81 462 50 29
ri@lw.com.pl	ri@lw.com.pl	ri@lw.com.pl
pbielski@lw.com.pl	mszewczyk@lw.com.pl	pkraszewski@lw.com.pl

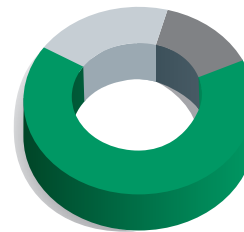
### STRUKTURA SPRZEDAŻY

WYSZCZEGÓLNIENIE	IIQ 2016	UDZIAŁ	IIQ 2017	UDZIAŁ
Sprzedaż węgla	414 632 tys. zł	96,8 %	426 165 tys. zł	97,5 %
Pozostała działalność	10 602 tys. zł	2,5 %	6 987 tys. zł	1,6 %
Sprzedaż towarów i materiałów	3 142 tys. zł	0,7 %	3 768 tys. zł	0,9 %
Razem przychody ze sprzedaży	428 376 tys. zł	100,0 %	436 920 tys. zł	100,0 %

### LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

#### INDEKSY:

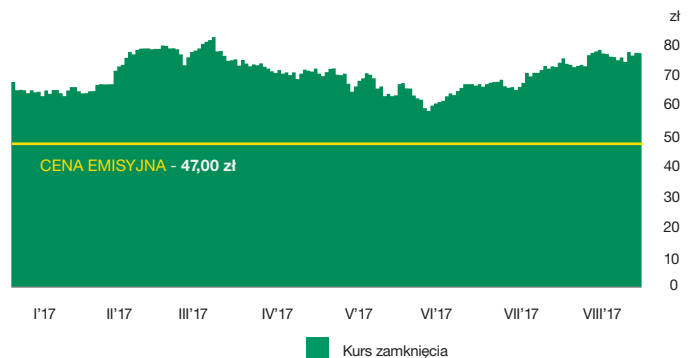
- WIG - Górnictwo
- mWIG40
- Respect Index
- WIG Poland
- WIG - DIV



- 66 % ENEA
- 10 % TFI PZU
- 24 % Pozostali

\* Stan na dzień 7 września 2017 r., zgodnie z zawiadomieniami otrzymywanymi od akcjonariuszy.

### KURS AKCJI W OKRESIE 01.01.2017 r. - 07.09.2017 r.



### ZASTRZEŻENIA

Niniejszy materiał informacyjny został opracowany przez LW Bogdanka SA („Spółka”). Informacje zawarte w materiale 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 za jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszego materiału. Żadna informacja zawarta w materiale nie stanowi rekomendacji, porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednią i indywidualnie adresowana do inwestora. Spółka nie gwarantuje kompletności informacji zawartych w materiale oraz nie przyjmuje odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie materiału. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i ewentualne szkody poniesione w ich wyniku ponosi wyłącznie podejmujący taką decyzję. Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z powyższym materiałem jest zobowiązany do dokonania własnej oceny korzyści oraz ryzyk związanych ze sprzedażą lub nabyciem akcji Spółki, na podstawie całości informacji udostępnionych przez Spółkę w tym materiale oraz raportach bieżących i okresowych. Niektóre informacje zawarte w materiale, ze swojej natury obciążone 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 materiale. Ponadto, Spółka zastrzega, że pewne informacje mogą się zdezaktualizować, a Spółka nie zobowiązuje się do informowania o tym fakcie. Materiał 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 został sporządzony wyłącznie w celu informacyjnym. Żaden z zapisów materiału nie tworzy zobowiązania do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka.