



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

PREZENTACJA WYNIKÓW



Q4 2014



FY 2014

GK LW BOGDANKA





OSOBY REPREZENTUJĄCE SPÓŁKĘ



Zbigniew Stopa
Prezes Zarządu



Roger de Bazelaire
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-Finansowych



Waldemar Bernaciak
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Handlu i Logistyki

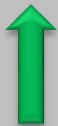


Krzysztof Szlaga
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji

WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q4 2014 ORAZ W Q4 2013



WYNIKI UZYSKANE PRZEZ GK LW BOGDANKA W Q4 2014 W PORÓWNANIU DO Q4 2013

+ 21,5% 
2 561 tys. t

PRODUKCJA NETTO

- 23,0% 
5,7 km

DŁUGOŚĆ WYKONANYCH
WYROBISK

+ 13,5% 
2 340 tys. t

SPRZEDAŻ WĘGLA (ILOŚĆ)

+ 8,7% 

523 224 tys. zł
PRZYCHODY
ZE SPRZEDAŻY

+ 15,7% 

135 707 tys. zł
EBIT

+ 19,8% 

247 469 tys. zł
EBITDA

- 3,3% 

101 558 tys. zł
ZYSK NETTO

 Zmiana Q4 2014/Q4 2013

 Wyniki w Q4 2014

WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA FY 2014 ORAZ ZA FY 2013



WYNIKI UZYSKANE PRZEZ GK LW BOGDANKA ZA FY 2014 W PORÓWNANIU DO FY 2013

+ 10,1% ↑

9 192 tys. t

PRODUKCJA NETTO

+ 4,2% ↑

29,8 km

DŁUGOŚĆ WYKONANYCH
WYROBISK

+ 12,5% ↑

9 163 tys. t

SPRZEDAŻ WĘGLA (ILOŚĆ)

+ 6,0% ↑

2 013 568 tys. zł

PRZYCHODY
ZE SPRZEDAŻY

- 14,7% ↓

362 315 tys. zł

EBIT

- 0,7% ↓

749 953 tys. zł

EBITDA

- 17,4% ↓

272 352 tys. zł

ZYSK NETTO

■ Zmiana FY 2014/ FY 2013

□ Wyniki w FY 2014

AGENDA



- 1.** Podstawowe dane operacyjne
2. Podstawowe dane finansowe
3. Sytuacja na rynku węgla
4. Założenia do aktualizacji Strategii
5. Założenia na 2015 rok
6. Załączniki – dane finansowe

REKORDOWA PRODUKCJA W IV KWARTALE 2014 R.



W IV kwartale 2014 r. produkcja węgla handlowego na rekordowym poziomie 2,6 mln ton, czyli o 21,5% (tj. 0,5 mln ton) wyższym niż w tym samym okresie rok wcześniej (2,1 mln ton).

Wysoka produkcja w IV kwartale była możliwa m.in. dzięki:

- ukończeniu budowy ZPMW - podwojenie nominalnej wydajności na linii „mokrej” do 2400 ton/h,
- prowadzeniu wydobywania jednocześnie średnio z 4,4 ścian (4 – kombajnowe, 2 - strugowe)
- wydobywaniu ze ściany 3/VI/385 (od XI.2014 r.) w Polu Nadrybie – dobre warunki geologiczne pozwoliły na poprawę uzysku w grudniu 2014 r. i osiągnięcia najwyższego poziomu uzysku w całym roku - 73%.

produkcja
2,6
mln ton

Produkcja dobową netto w grudniu wyniosła 37,6 tys. ton.

Wyniki osiągnięte w Q4 2014 pokazują zdolności produkcyjne LWB.

Nominalna zdolność produkcyjna ZPMW	było	jest obecnie
czas pracy	22h	22 h
zdolność produkcyjna	1 200 t/h	2 400 t/h
zdolności dobowe	26 400 t/d	52 800 t/d

WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ WĘGLA HANDLOWEGO W LW BOGDANKA S.A. W Q4 2014 ORAZ ZA FY 2014



Wydobycie brutto

- **3 840 tys. ton** w Q4 2014 (wzrost o **21,0%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego)
- **13 798 tys. ton** w FY 2014 (wzrost w stosunku do FY 2013 o **13,2%**)
- Wydobycie w FY 2014 realizowane średnio na 4,4 ścianach wobec 3,6 w analogicznym okresie 2013 r.

Produkcja netto

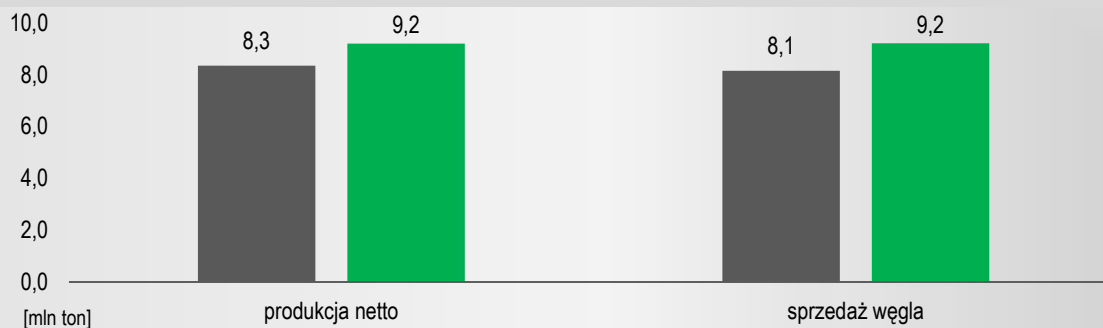
- **2 561 tys. ton** w Q4 2014 (wzrost o **21,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego)
 - **9 192 tys. ton*** w FY 2014 (wzrost w stosunku do FY 2013 o **10,1%**)
 - Wysoka produkcja w Q4 była związana z uruchomieniem we wrześniu 2014 roku nowej części Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla
- *podana wielkość nie uwzględnia nadwyżki inwentaryzacyjnej w wysokości 61 tys. ton. ujawnionej w trakcie roku obrotowego

Nowe wyrobiska

- Stale realizowane są **prace udostępniające - nowe wyrobiska**: w Q4 2014 wykonano **5,7 km** chodników wobec **7,4 km** w Q4 2013 (spadek o **23,0%**), w FY 2014 wykonano **29,8 km** chodników wobec **28,6 km** w FY 2013 (wzrost rdr **1,2 km**, tj. **4,2%**)

Sprzedaż węgla

- W Q4 2014 nastąpił wzrost sprzedaży węgla - sprzedano **2 340 tys. ton** węgla, tj. o **13,5%** (**278 tys. ton**) więcej niż w Q4 2013
- W FY 2014 sprzedaż węgla wyniosła **9 163 tys. ton** wobec **8 147 tys. ton** w FY 2013, wzrost o **12,5%** (**1 016 tys. ton**)

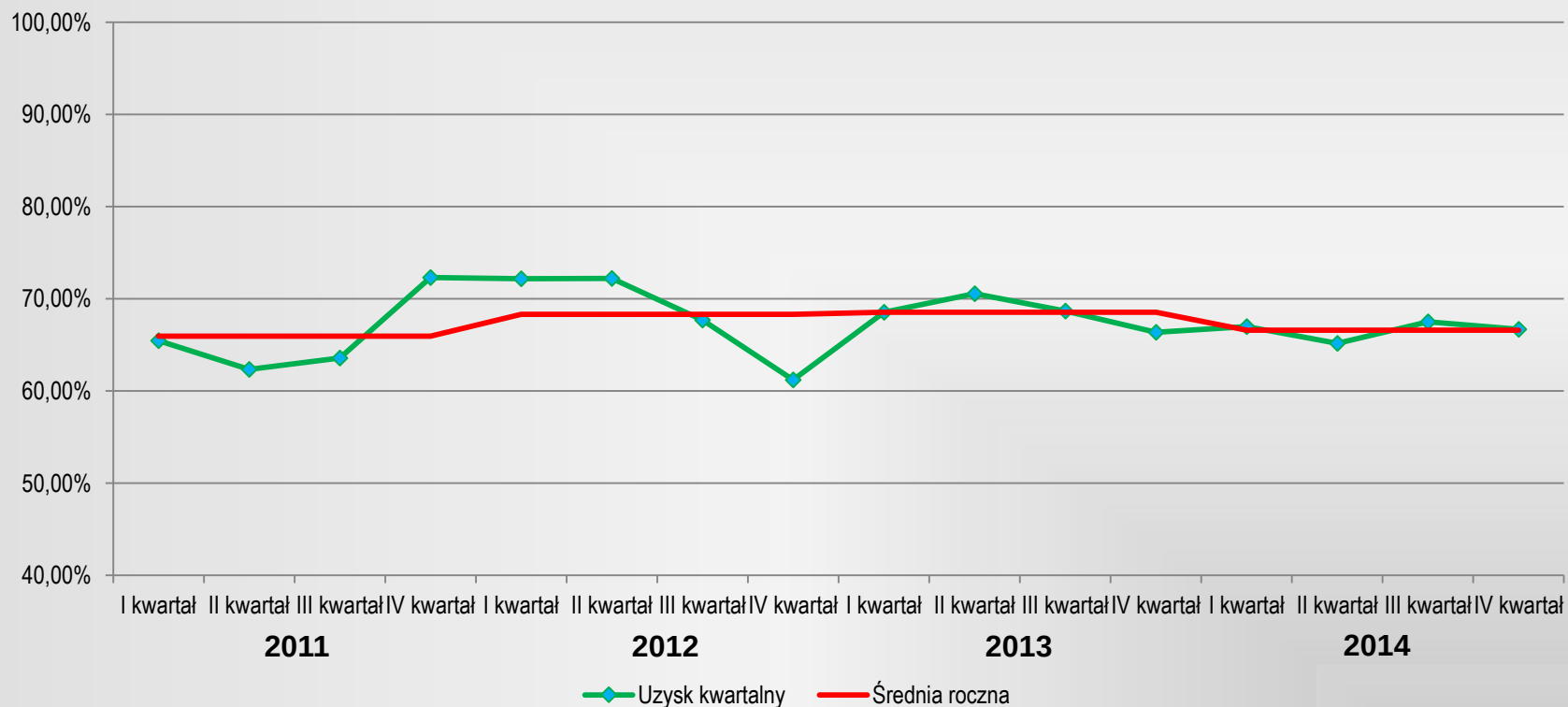


UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A.



✓ Po trudnym drugim kwartale, uzysk wrócił do średniego poziomu ok. 67 %

UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A. [2011 – 2014]



WAŻNE WYDARZENIA W Q4 2014 I PO DACIE BILANSOWEJ



KONCESJE

- Otrzymanie koncesji na rozpoznanie złoża **Orzechów** – 14 października 2014 r.
- Złożenie skargi na decyzję Ministra Środowiska w sprawie odmowy udzielenia koncesji na złoża **K-6, K-7** do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie - 12 grudnia 2014 r.
- Zakończenie wiercenia pierwszego otworu rozpoznawczego w obszarze **Ostrów** – 12 lutego 2015 r.

WYDARZENIA

UMOWY HANDLOWE

- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **PGNiG Termika S.A.** – 14 listopada 2014 r. – umowa dotyczy warunków dostaw w roku 2015
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.** – 17 grudnia 2014 r. - umowa dotyczy warunków dostaw w roku 2015
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **GDF Suez Energia Polska S.A.** – 17 grudnia 2014 r. - przedłużenie terminu obowiązywania umowy
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.** – 30 grudnia 2014 r. - umowa dotyczy warunków dostaw w roku 2015

INNE WYDARZENIA

- Zgodnie z podjętą uchwałą w sprawie **podziału zysku netto** za 2013 r., wypłacono dywidendę w wysokości **197 278 822,00 zł tj. w równowartości 5,80 zł na jedną akcję** – 2 października 2014 r.
- **Rezygnacja z realizacji planowanej inwestycji** - „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdanie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” – 15 października 2014 r.

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Podstawowe dane finansowe

3. Sytuacja na rynku węgla

4. Założenia do aktualizacji Strategii

5. Założenia na 2015 rok

6. Załączniki – dane finansowe

WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q4 2014 I Q4 2013 ORAZ ZA FY 2014 I FY 2013

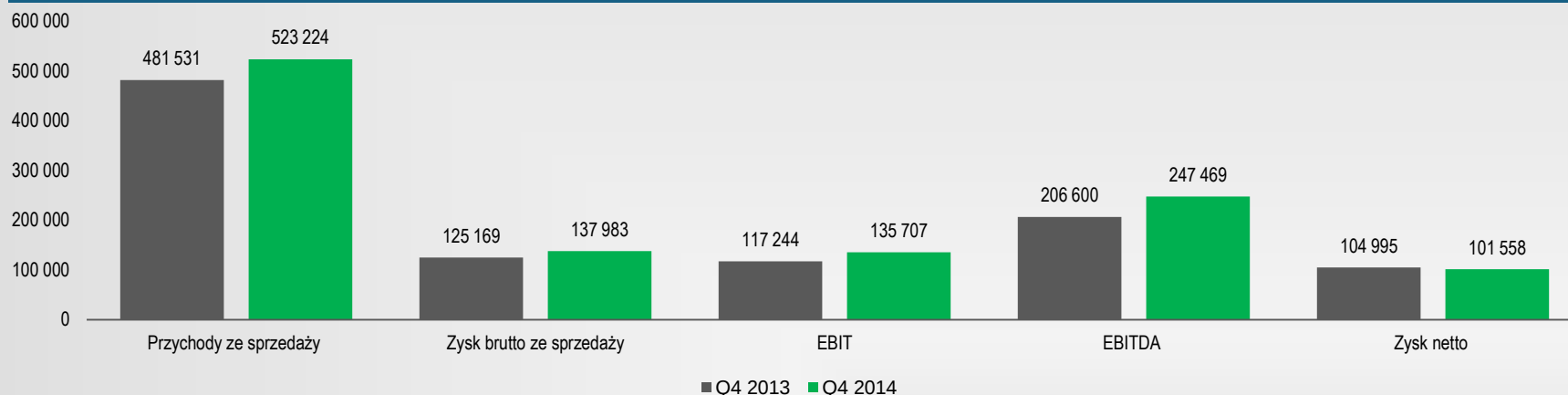


Wyszczególnienie	Jedn.	Q4 2014	Q4 2013	Zmiana % (Q4 2014/ Q4 2013)	FY 2014	FY 2013	Zmiana % (FY 2014/ FY 2013)
Parametry techniczno - operacyjne							
Wydobycie brutto	tys. ton	3 840	3 174	21,0%	13 798	12 185	13,2%
Produkcja netto	tys. ton	2 561	2 107	21,5%	9 192	8 345	10,1%
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 340	2 062	13,5%	9 163	8 147	12,5%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	306	216	41,7%	306	216	41,7%
Długość wykonanych wyrobisk	km	5,7	7,4	-23,0%	29,8	28,6	4,2%
Uzysk	%	66,7%	66,4%	0,5%	66,6%	68,5%	-2,8%
Dane finansowe							
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	523 224	481 531	8,7%	2 013 568	1 899 830	6,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	tys. zł	137 983	125 169	10,2%	379 575	455 799	-16,7%
EBITDA	tys. zł	247 469	206 600	19,8%	749 953	754 941	-0,7%
Rentowność EBITDA	%	47,3%	42,9%	10,3%	37,2%	39,7%	-6,3%
EBIT	tys. zł	135 707	117 244	15,7%	362 315	424 803	-14,7%
Rentowność EBIT	%	25,9%	24,4%	6,1%	18,0%	22,4%	-19,6%
Zysk netto	tys. zł	101 558	104 995	-3,3%	272 352	329 728	-17,4%

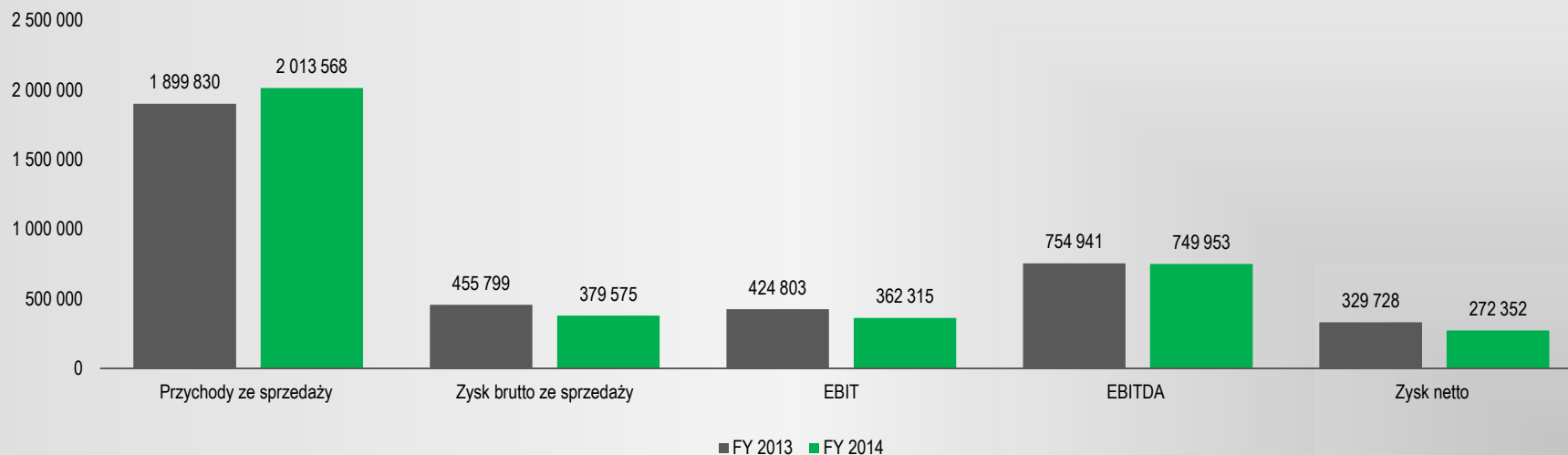
WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q4 2013 I Q4 2014 ORAZ ZA FY 2013 I FY 2014 – c.d.



WYNIKI W Q4 2013 I Q4 2014 [tys. zł]



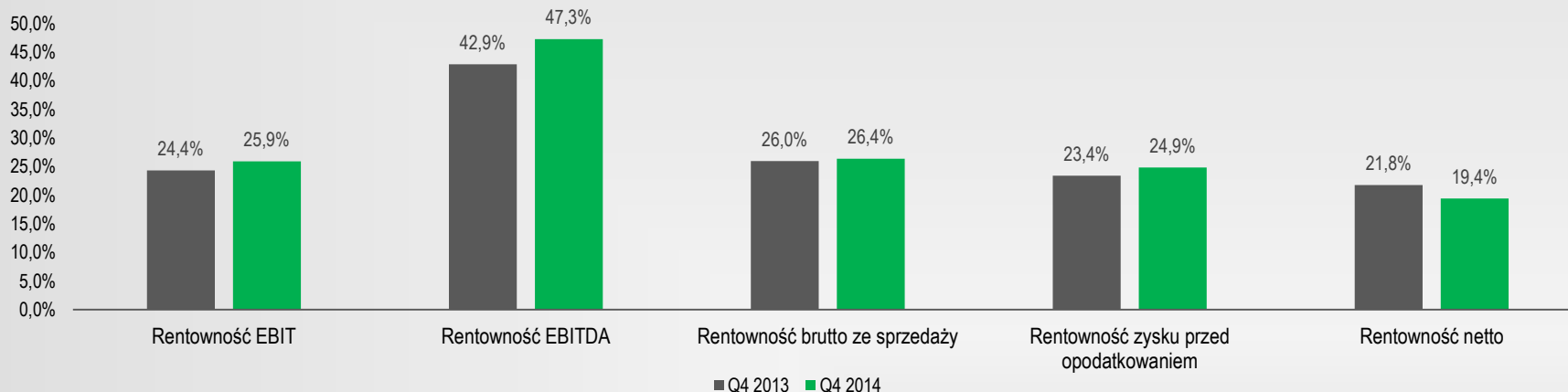
WYNIKI ZA FY 2013 I FY 2014 [tys. zł]



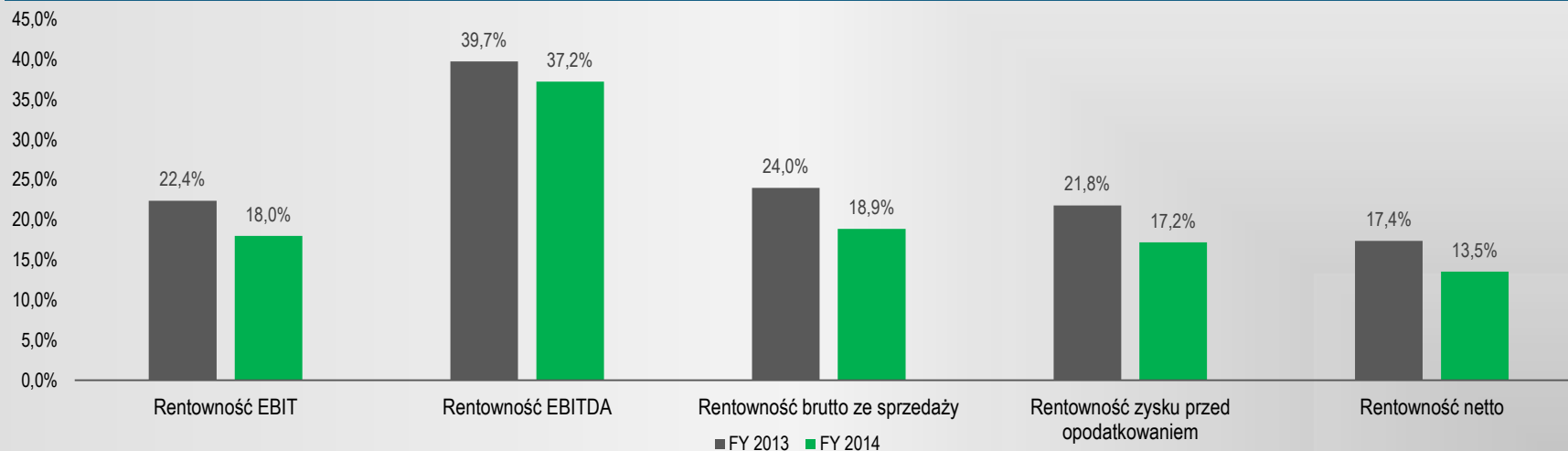
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI W Q4 2013 I Q4 2014 ORAZ ZA FY 2013 I FY 2014



RENTOWNOŚĆ W Q4 2013 I Q4 2014



RENTOWNOŚĆ ZA FY 2013 I FY 2014



WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q4 2014 I Q4 2013 ORAZ ZA FY 2014 I FY 2013 – c.d.



Przychody ze sprzedaży

W Q4 2014 r. Spółka uzyskała **523.224 tys. zł** przychodów ze sprzedaży (**wzrost o 8,7%** w stosunku do Q4 2013 r.). W okresie od stycznia do grudnia 2014 r. Spółka uzyskała **2.013.568 tys. zł** przychodów ze sprzedaży, co oznacza **wzrost rdr o 6,0%** (FY 2013 – 1.899.830 tys. zł)

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W Q4 2014 **koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 8,4%** w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku i **wyniosły 349.652 tys. zł**, przy wzroście wydobywania brutto o **21,0%**. Analizując dane za FY 2014 – koszty **wzrosły o 14,7%**, przy wzroście wydobywania brutto o **13,2%**.

Koszty sprzedaży, administracyjne

Łączne koszty sprzedaży i administracyjne za Q4 2014 wyniosły **35.589 tys. zł** i były o **5,1%** wyższe niż w analogicznym okresie 2013 roku.

Za FY 2014 **koszty sprzedaży i administracyjne** osiągnęły wartość **136.925 tys. zł**, wobec **138.767 tys. zł** za FY 2013 – spadek o **1,3%**.

EBITDA

Q4 2014 247.469 tys. zł (**rentowność 47,3%**) wobec 206.600 tys. zł (**rentowność 42,9%**) w Q4 2013

EBITDA za **FY 2014** 749.953 tys. zł (**rentowność 37,2%**) wobec 754.951 tys. zł (**rentowność 39,7%**) za FY 2013

Zysk operacyjny (EBIT)

Zysk operacyjny w Q4 2014 wyniósł **135 707 tys. zł** (**wzrost o 15,7%** w stosunku do Q4 2013). **EBIT dla FY 2014 niższy** w stosunku do analogicznego okresu 2013 o **14,7%**. **Rentowność EBIT** wyniosła **25,9%** w Q4 2014 (o 1,6 p.p. mniej aniżeli w Q4 2013). Dla danych za FY 2014 i FY 2013 obserwujemy **spadek rentowności EBIT do 18,0%** (tj. o 4,4 p.p.).

Zysk netto

W Q4 2014 Grupa osiągnęła **zysk netto niższy o 3,3%** aniżeli w Q4 2013 – **zysk netto wyniósł 101 558 tys. zł (2014) wobec 104 995 tys. zł (2013)**. Z kolei za FY 2014 **zysk netto** osiągnął wartość **272 352 tys. zł** co stanowi spadek o **17,4%** w stosunku do analogicznego okresu 2013.

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A. W 2014 ROKU



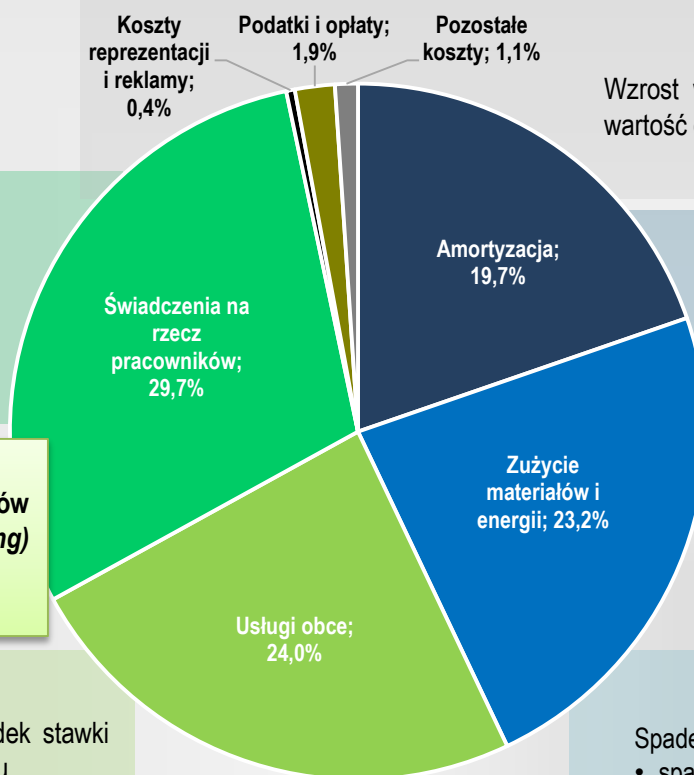
KOSZTY RODZAJOWE LW BOGDANKA S.A. W Q4 2014 I Q4 2013 ORAZ ZA FY 2014 I FY 2013

Wyszczególnienie [tys. zł]	Q4 2014	Q4 2013	FY 2014	FY 2013	ZMIANA [Q4 2014 / Q4 2013]	ZMIANA [FY 2014 / FY 2013]
Amortyzacja	107 942	85 461	382 955	325 500	26,3%	17,7%
Zużycie materiałów i energii	103 504	104 692	451 808	485 399	-1,1%	-6,9%
Usługi obce	120 012	116 842	467 529	430 030	2,7%	8,7%
Świadczenia na rzecz pracowników	211 430	192 731	577 337	532 925	9,7%	8,3%
Koszty reprezentacji i reklamy	1 888	958	7 737	7 602	97,1%	1,8%
Podatki i opłaty	8 723	7 573	35 934	32 550	15,2%	10,4%
Pozostałe koszty	2 187	2 360	20 532	19 570	-7,3%	4,9%
Razem koszty rodzajowe	555 686	510 617	1 943 832	1 833 576	8,8%	6,0%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-47 698	-74 385	-235 601	-299 632	-35,9%	-21,4%
Rozliczenia międzyokresowe	-55 195	-48 201	-2 821	475	14,5%	-693,9%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-17 641	-27 059	-92 487	-99 742	-34,8%	-7,3%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne MSR	-16 790	-1 218	15 712	29 589	1 278,5%	-46,9%
Całkowite koszty produkcji	418 362	359 754	1 628 635	1 464 266	16,3%	11,2%
Zmiana stanu produktów	-35 811	-6 614	-62	-33 049	441,4%	-99,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 251	2 262	11 935	9 403	43,7%	26,9%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	385 802	355 402	1 640 508	1 440 620	8,6%	13,9%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	349 825	321 441	1 502 244	1 303 376	8,8%	15,3%
Koszty sprzedaży	12 012	10 657	41 789	44 539	12,7%	-6,2%
Koszty administracyjne	23 965	23 304	96 475	92 705	2,8%	4,1%

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A. ZA FY 2014 ROKU – c.d.



Całkowite koszty rodzajowe za FY 2014 roku wyniosły 1 943 832 tys. zł i były wyższe od tych z analogicznego okresu 2013 roku o 6,0%, tj. o 110 256 tys. zł, przy wzroście wydobywania brutto o 13,2%, wzroście ilości robót przygotowawczych o 4,2% i wzroście średniej liczby ścian w ruchu o 23,3%. W całym 2014 r. wykonano 29.808 m chodników wobec 28.618 w poprzednim roku



Wzrost wartości podatków i opłat o 10,4% r/r. – wzrosła wartość opłaty eksploatacyjnej oraz podatku od nieruchomości

Wartość amortyzacji wzrosła o 17,7%:

- wzrost wartości majątku trwałego o 443.761 tys. zł do 3.717.831 tys. zł.
- wzrost wartości amortyzacji naturalnej w związku ze zwiększonym wydobywaniem i większym postępowaniem ścian.

Spadek wartości zużytych materiałów i energii o 6,9% :

- spadek kosztów zużycia energii wywołany spadkiem średniego kosztu zakupu energii elektrycznej
- spadek wartości zużytych materiałów (niższa jednostkowa wartość części zamiennych)

Wzrost wartości świadczeń na rzecz pracowników o 8,3%:

- wzrost średniego zatrudnienia o 6,1% r/r,
- wzrost średniej płacy o 2,3% (dokonano tego poprzez wypłatę jednorazowej nagrody specjalnej)

Łączna wartość świadczeń na rzecz pracowników i usług wiertniczo-górnich (outsourcing) wzrosła rdr. o 6,6%

Wzrost wartości usług obcych o 8,7%:

- wzrost kosztów wywozu kamienia (22,8%) – spadek stawki jednostkowej przy jednoczesnym wzroście wolumenu
- wzrost wartości usług wiertniczo-górnich (2,7%)
- wzrost kosztów usług transportu kolejowego (22,5%) – (większy wolumen sprzedaży, gdzie po stronie LWB było zapewnienie transportu do odbiorcy) - koszty te są refakturowane na odbiorcę (neutralny wpływ na EBIT)

REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA S.A.



REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA NA KONIEC FY 2014 I FY 2013

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana 2014/2013 [%]
Rezerwy pracownicze	226 724	200 030	13,3%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	23 258	27 846	-16,5%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	123 585	85 278	44,9%
Szkody górnicze	9 155	12 933	-29,2%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	15 901	-	-
Pozostałe	25 295	24 058	5,1%
RAZEM	423 918	350 145	21,1%

REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA S.A., c.d.



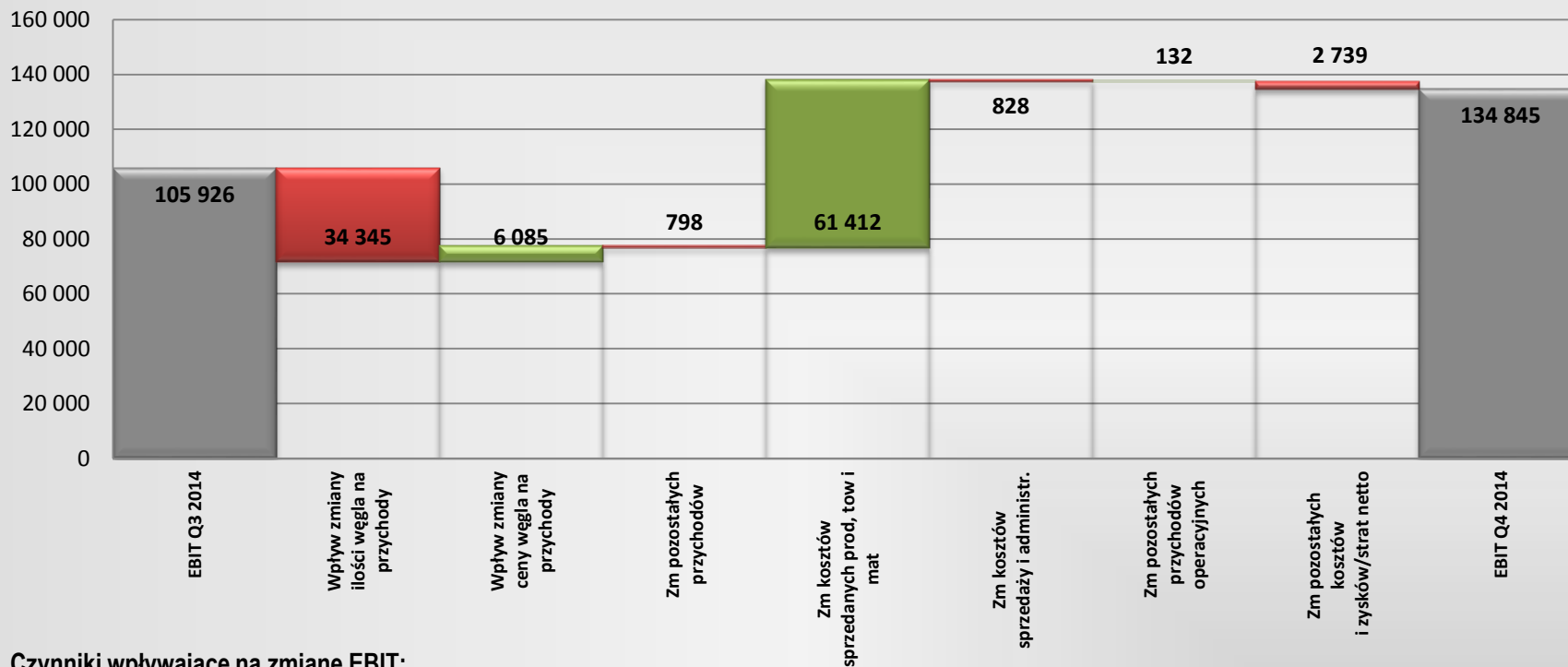
ZMIANA STANU REZERW W GK LW BOGDANKA W Q4 2014 I Q4 2013 ORAZ ZA FY 2014 I FY 2013

Wyszczególnienie	Zmiana w Q4 2014	Zmiana w Q4 2013	Zmiana za FY 2014	Zmiana za FY 2013	Zmiana Q4 2014/Q4 2013	Zmiana FY 2014 / FY 2013
Rezerwy pracownicze	-9 917	-30 323	26 694	7 362	-67,3%	262,6%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-10 786	15 087	-4 588	18 344	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	7 577	-12 908	38 307	-4 583	-	-
Szkody górnicze	-2 432	3 894	-3 778	-537	-	603,5%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	3 487	-	15 901	-	-	-
Pozostałe	254	483	1 237	1 032	-47,4%	19,9%
RAZEM	-11 817	-23 767	73 773	21 618	-50,3%	241,3%

ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA W Q4 2014 W STOSUNKU DO Q3 2014



Analiza zmiany EBIT LWB – Q4 2014/Q3 2014 (tys. zł)



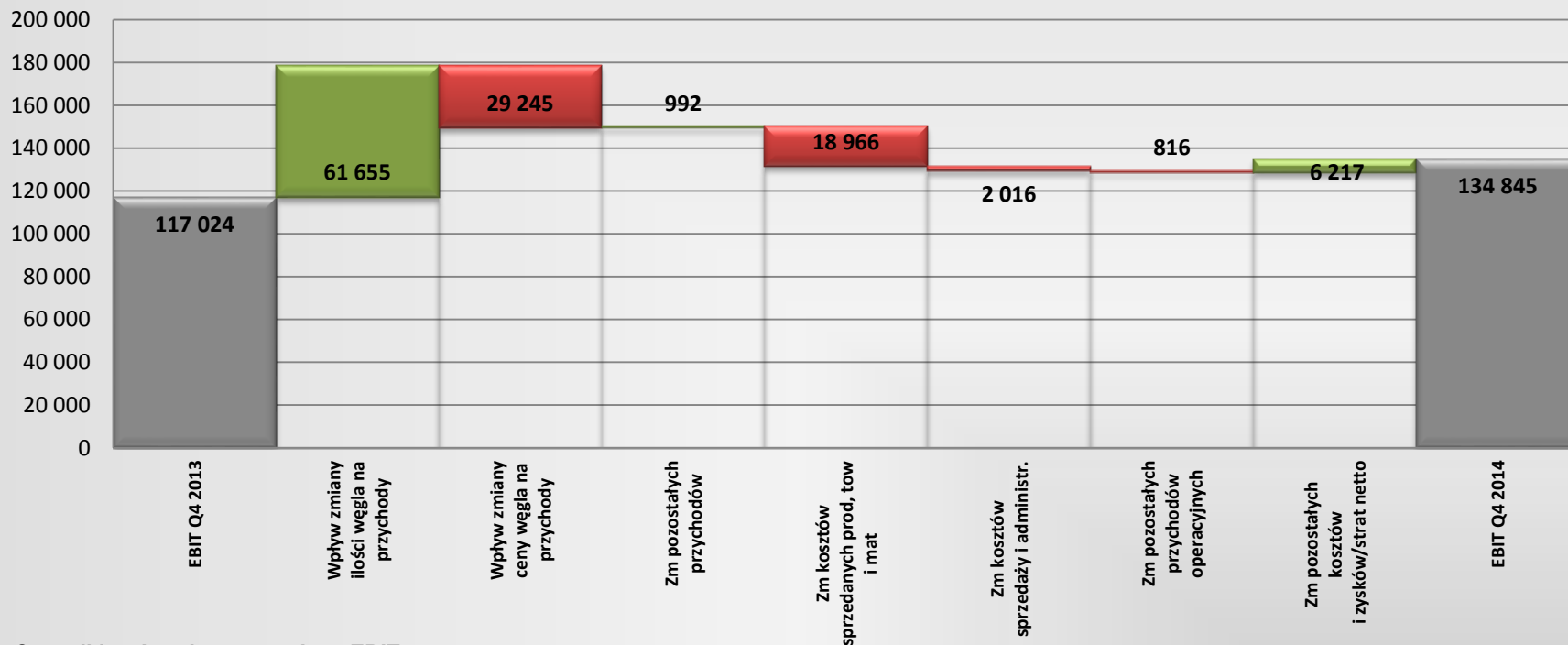
Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- Spadek ilościowej sprzedaży o 155 tys. ton (6,2%), przy wyższej cenie sprzedaży węgla (+1,1%)
- Wzrost produkcji netto o 184 tys. zł (7,7%) przy wzroście wydobywania brutto o 9,0% (spadek zysku o 0,8 p.p.),
- Ilość robót przygotowawczych 5.667 mb w Q4 2014 vs. 7.757 m w Q3 2014 (-26,8%)
- Spadek jednostkowego kosztu produkcji,

ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA W Q4 2014 W STOSUNKU DO Q4 2013



Analiza zmiany EBIT LWB – Q4 2014/Q4 2013 (tys. zł)



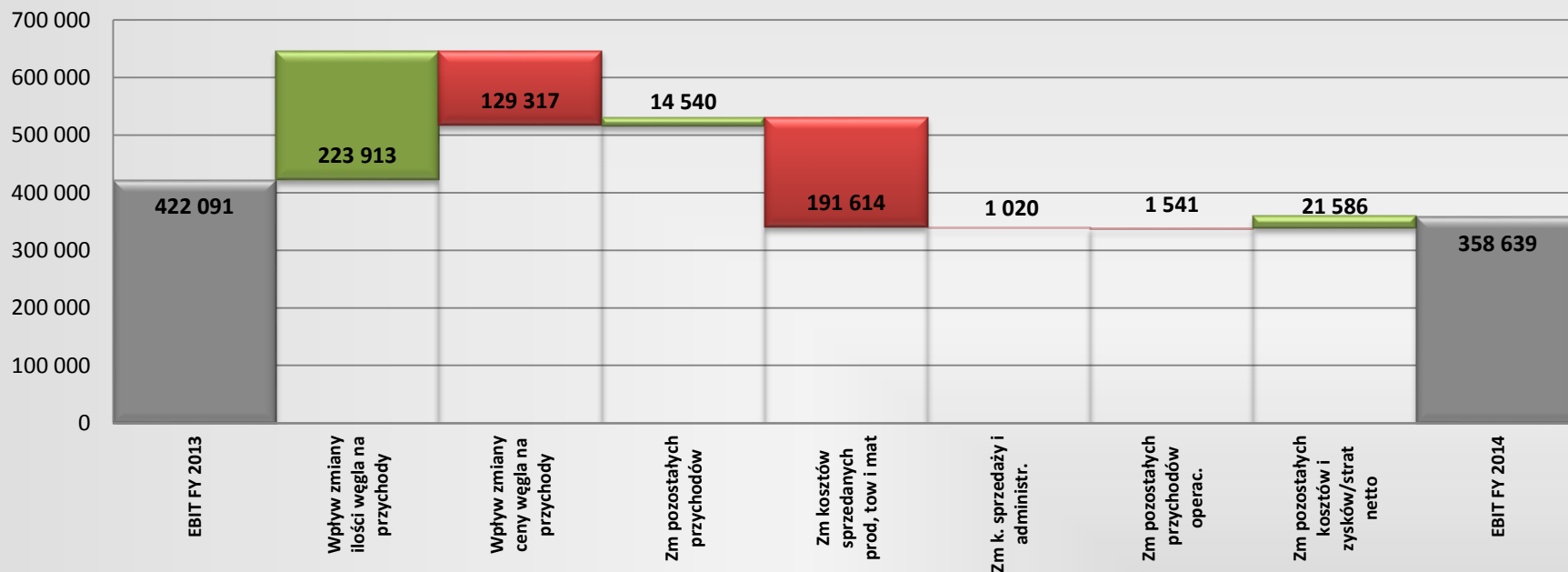
Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- Wzrost ilościowej sprzedaży o 278 tys. ton (13,5%), przy niższej cenie sprzedaży węgla (-6,0%)
- Wzrost produkcji netto o 454 tys. ton (21,5%) przy wzroście wydobywania brutto o 21,0% (spadek uzysku o 0,3 p.p.),
- Ilość robót przygotowawczych 5.667 m w Q4 2014 vs. 7.395 m w Q4 2013 (-23,2%)
- spadek jednostkowego kosztu produkcji
- w Q4 2013 zwiększono rezerwę na podatek od nieruchomości ok. 15 mln zł

ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA ZA FY 2014 W STOSUNKU DO FY 2013



Analiza zmiany EBIT LWB – FY 2014 / FY 2013 (tys. zł)



Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- Wzrost ilościowej sprzedaży o 1.016 tys. ton (12,5%), przy niższej cenie sprzedaży węgla (-6,7%)
- Wzrost produkcji netto o 1.016 tys. ton (10,1%) przy wzroście wydobywania brutto o 13,2% (spadek zysku o 1,9 p.p.),
- Ilość robót przygotowawczych +4,2% (29.808 m w 2014 r. vs. 28.618 m w 2013 r.)
- Jednostkowy koszt produkcji w 2014 r. na podobnym poziomie jak w 2013 r. (w związku z relatywnie wyższym kosztem w Q2 2014 – gorsze warunki geologiczne)

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne
2. Podstawowe dane finansowe
3. **Sytuacja na rynku węgla**
4. Założenia do aktualizacji Strategii
5. Założenia na 2015 rok
6. Załączniki – dane finansowe

ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU KRAJOWEGO NA WĘGIEL ENERGETYCZNY...



CENY WĘGLA

- Średnia cena węgla energetycznego w Q4 2014 wyniosła **249,13 zł/t**, zaś w FY 2014: **252,79 zł/t**
- Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej w FY 2014 wynosiła **221,72 zł/t**

POPYT/PODAŻ

- W Q4 2014 oraz w FY 2014 widoczny był nieznaczny **spadek zapotrzebowania rynku** na węgiel energetyczny
- Na zwałach kopalń i elektrowni wciąż pozostaje bardzo duża ilość węgla

RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

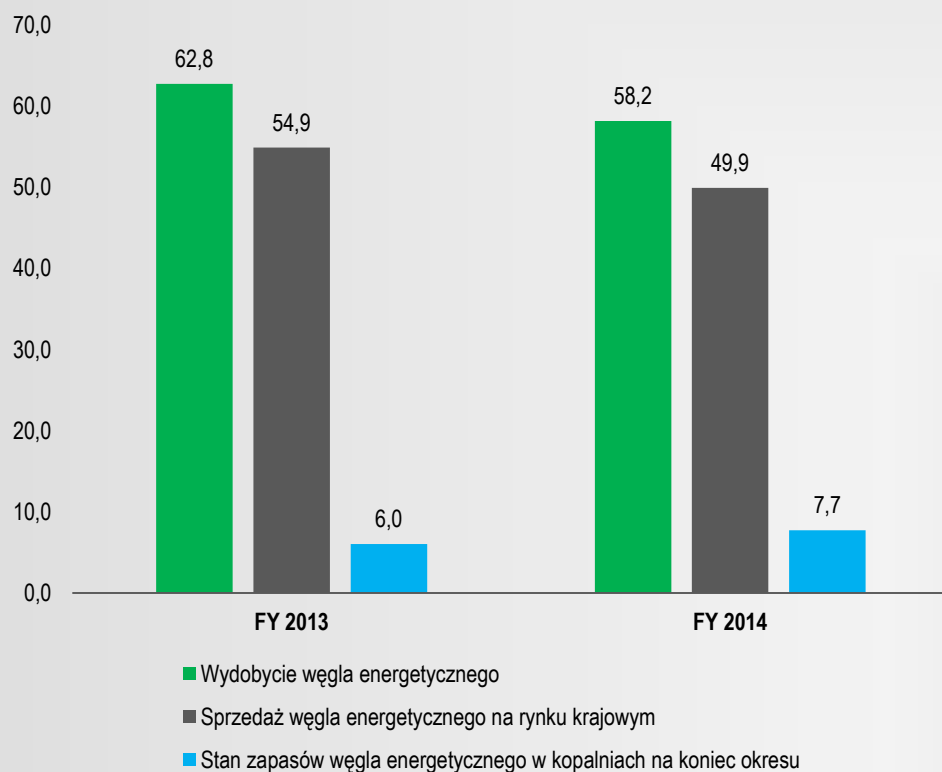
SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK *

- Wydobycie węgla energetycznego w kopalniach śląskich w Q4 2014 wyniosło **12,6 mln ton** (o 8,7% mniej niż Q4 2013), zaś w FY 2014 wyniosło **49,0 mln ton** i było niższe od uzyskanego w FY 2013 o **9,9%**
- **Stan zapasów** węgla energetycznego w kopalniach na koniec Q4 2014 wyniósł **7 551,1 tys. ton** i był wyższy o blisko **1 756,1 tys. ton**, czyli **30,3%**, wobec Q4 2013. W FY 2014 również wzrósł stan zapasów na zwałach energetyki zawodowej
- W Q4 2014 **sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym** wyniosła **11 764,5 tys. ton** (prawie 70,7% sprzedaży węgla ogółem) i była niższa o **13,7%** (tzn. o **1 872,9 tys. ton**) niż w Q4 2013, natomiast w FY 2014 wyniosła **40 655,7 tys. ton** wobec **46 758,6 tys. ton** w FY 2013 (niższa o 13,1% czyli o **6 102,8 tys. ton**)
- Średni **koszt sprzedanego węgla** (energetycznego i koksowego) w Q4 2014 wyniósł **329,97 zł/t** i zwiększył się w odniesieniu do Q4 2013 o ponad **2,4%**, w FY 2014 powyższe koszty wyniosły **333,22 zł/t** – wzrost w stosunku do FY 2013 o **5,4%**

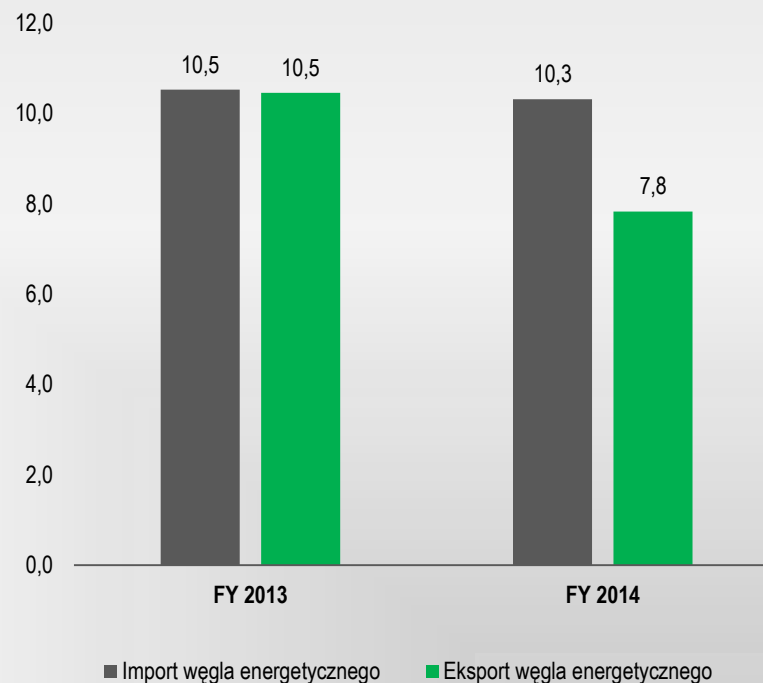
... WPŁYWA NA: WYDOBYCIE, SPRZEDAŻ WĘGLA I ZAPASY



Wydobycie, sprzedaż krajowa i zapasy węgla energetycznego w branży (mln ton)



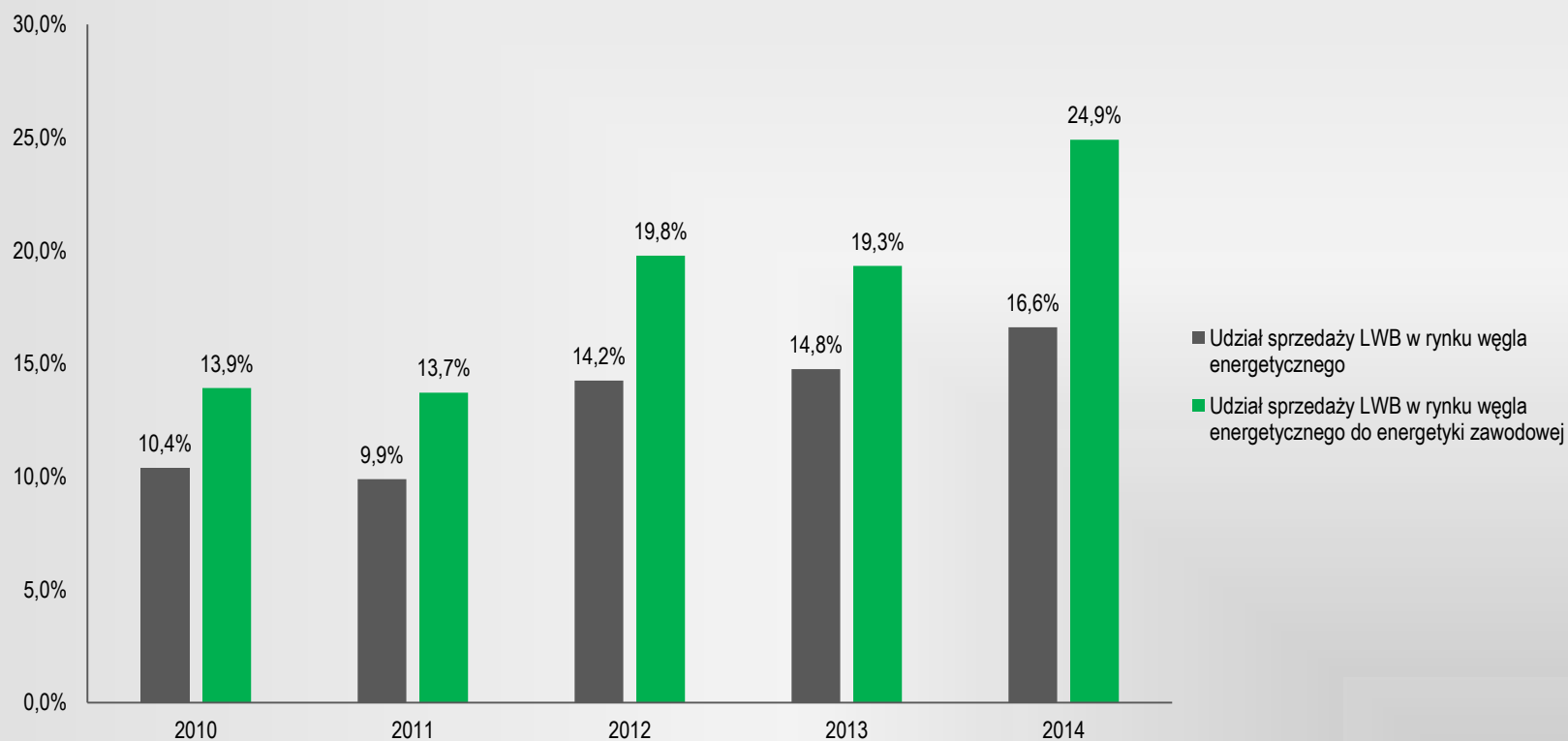
Import i eksport węgla energetycznego (mln ton)



DALSZY WZROST POZYCJI RYNKOWEJ LW BOGDANKA S.A.



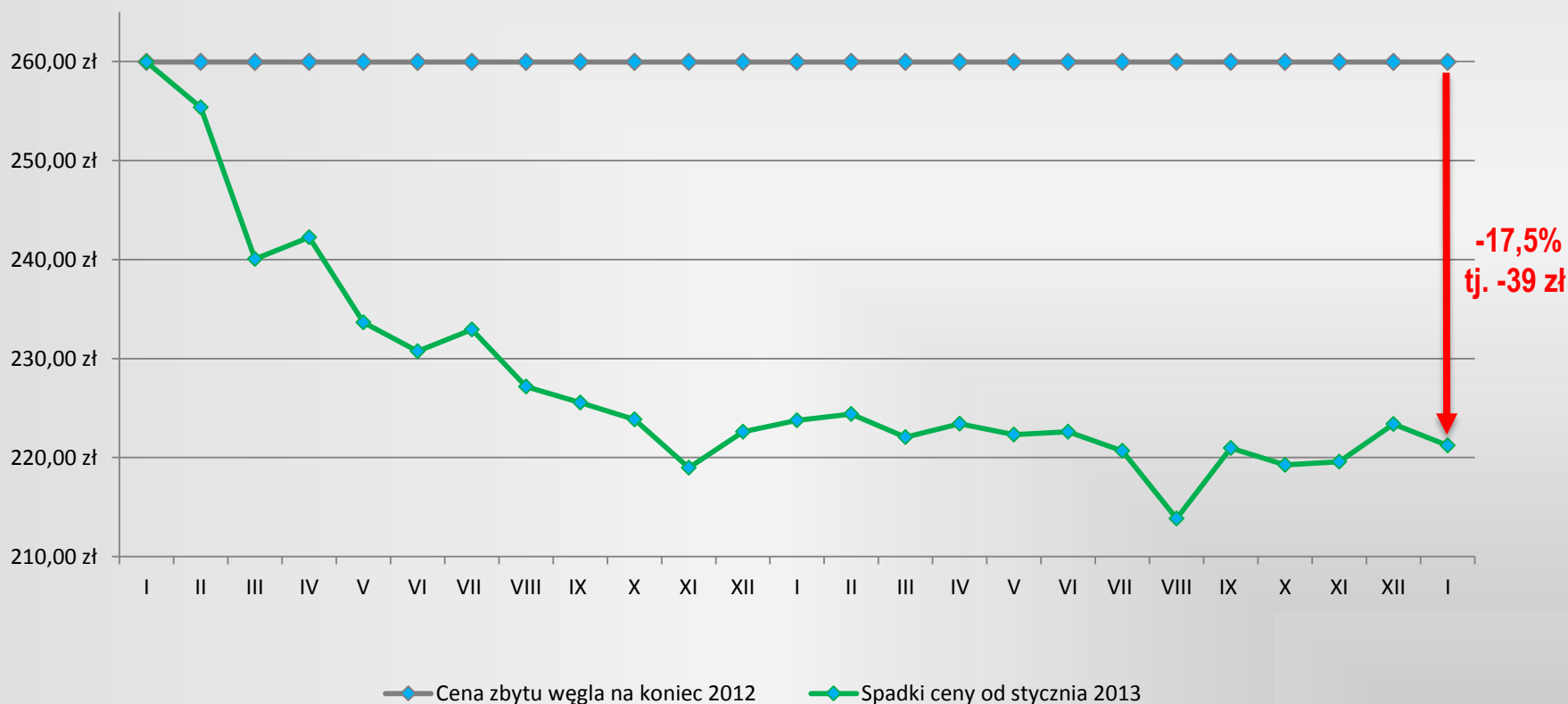
UDZIAŁ W RYNKU W LATACH [2010 – 2014]



CENY DO ENERGETYKI ZAWODOWEJ W POLSCE NA RYNKU WĘGLA ENERGETYCZNEGO



CENY ZBYTU MIAŁÓW ENERGETYCZNYCH DO ENERGETYKI ZAWODOWEJ W POLSCE



AGENDA

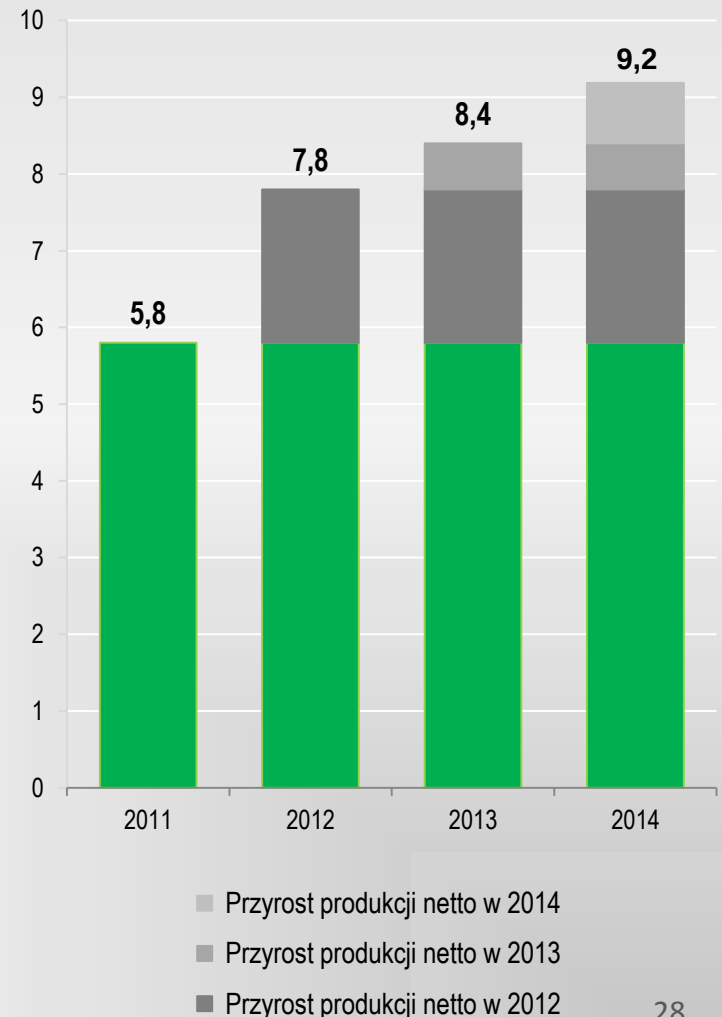


1. Podstawowe dane operacyjne
2. Podstawowe dane finansowe
3. Sytuacja na rynku węgla
- 4. Założenia do aktualizacji Strategii**
5. Założenia na 2015 rok
6. Załączniki – dane finansowe



STRATEGIA 2X2 – konsekwentnie realizowana

- ✓ Zakończenie procesu inwestycyjnego mającego na celu **podwojenie zdolności produkcyjnej** zakładu górniczego do ok. 11,5 mln ton węgla handlowego w roku 2015;
- ✓ **Podwojenie zasobów i długości życia kopalni do około 2050 r.**, poprzez uzyskanie koncesji i zagospodarowanie nowych perspektywicznych obszarów (zwiększenie zasobów operatywnych z ok. 237 mln ton do ok. 450 mln ton);
- ✓ Umocnienie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej - **osiągnięcie 20% udziału w sprzedaży węgla energetycznego oraz 30% węgla energetycznego dla energetyki zawodowej w kraju do 2015 r.**, z odpowiednio ok. 14% i 19% w 2012 r.;
- ✓ **Pozostanie liderem efektywności w górnictwie**, przy zmniejszeniu jednostkowego gotówkowego kosztu wydobycia (Unit Mining Cash Cost) o 15% do 2017 r., w stosunku do roku 2012, w ujęciu realnym;
- ✓ Utrzymanie pozycji lidera innowacyjnych rozwiązań technicznych – realizacja projektu **Inteligentna Kopalnia**;
- ✓ Dodatkowe inwestycje w **modernizację szybu 1.5** w Nadrybiu, pozwalające na wzrost zdolności produkcyjnych netto do ok. 12 mln ton – **zawieszenie decyzji o modernizacji co najmniej do 2017 r.**



STRATEGIA 2X2 - podwojenie zdolności produkcyjnej zakładu górniczego



Zakończenie procesu inwestycyjnego mającego na celu podwojenie zdolności produkcyjnej zakładu górniczego do ok. 11,5 mln ton węgla handlowego w roku 2015

W ramach celu:

- zakończono inwestycję w rozbudowę ZPMW (maksymalna zdolność przeróbcza 67 500 t/dobę),
- w listopadzie 2014 r. dostarczono ostatni kompleks strugowy „Bogdanka 4”,
- spółka osiągnęła zdolności produkcyjne na poziomie 10,5 -11,5 mln ton rocznie, w zależności od jakości pokładu i osiąganego uzysku.



STRATEGIA 2X2 - podwojenie zasobów i długości życia kopalni do około 2050 r.



Podwojenie zasobów i długości życia kopalni do około 2050 r., poprzez uzyskanie koncesji i zagospodarowanie nowych perspektywicznych obszarów (zwiększenie zasobów operatywnych z ok. 237 mln ton do ok. 450 mln ton).

W ramach celu:

- W 2014 r. Spółka otrzymała koncesje na rozpoznanie w obszarach Ostrów i Orzechów oraz koncesję na wydobycie w obszarze K-3 (19 mln ton zasobów operatywnych),
- Spółka kontynuuje starania o koncesję wydobywczą w obszarze K6-K7 – w dniu 12.12.2014 roku została złożona skarga na decyzję Ministra Środowiska w sprawie odmowy udzielenia koncesji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie,
- Rozpoczęto prace mające na celu przekształcenie koncesji rozpoznawczej na koncesję wydobywczą ze złóż Ostrów i Orzechów oraz dodatkowe zagospodarowanie ok. 400 mln ton zasobów operatywnych. Złóża te są najbardziej perspektywiczne ze względu na ilość zasobów i możliwość szybkiego rozpoczęcia eksploatacji z tych złóż z wykorzystaniem istniejącej infrastruktury powierzchniowej i dołowej Pola Bogdanka i Nadrybie.

Próby węgla z obszaru Ostrów – węgiel bardzo wysokiej jakości



STRATEGIA 2X2 - podwojenie zasobów i długości życia kopalni do około 2050 r.



W dniu 18 lutego zostały zakończone prace przy wierceniu pierwszego otworu w obszarze Ostrów



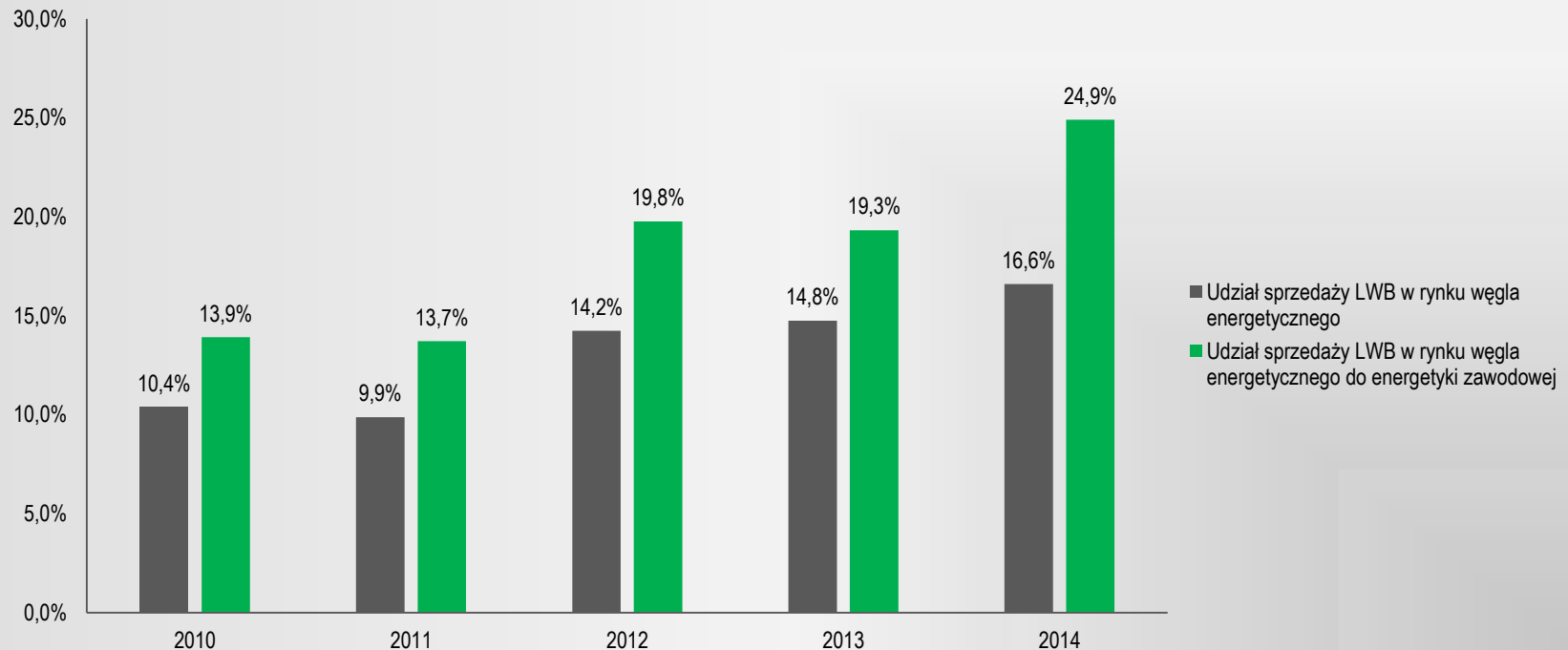
STRATEGIA 2X2 – zwiększenie udziału w sprzedaży



Umocnienie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej - osiągnięcie 20% udziału w sprzedaży węgla energetycznego oraz 30% węgla energetycznego dla energetyki zawodowej w kraju do 2015 r., z odpowiednio ok. 14% i 20% w 2012 r.

W ramach celu :

- Spółka na koniec 2014 r. osiągnęła udział w sprzedaży węgla energetycznego z kraju na poziomie 17% oraz udział w krajowym rynku sprzedaży węgla do energetyki zawodowej na poziomie 25%.

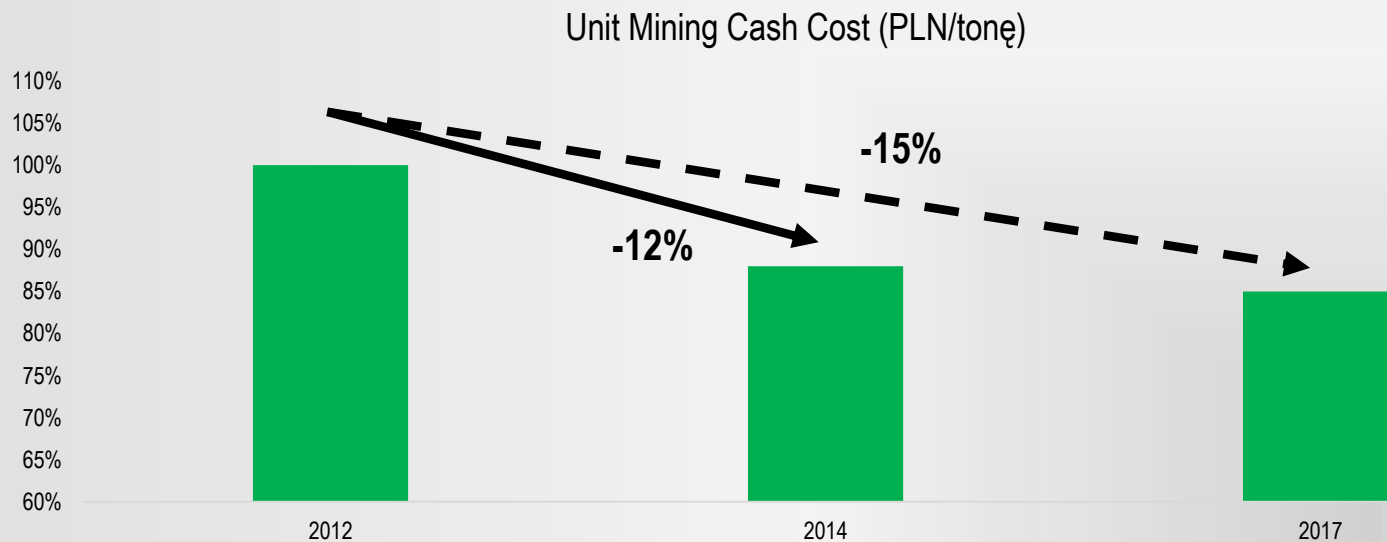


STRATEGIA 2X2 – pozostanie liderem efektywności



Pozostanie liderem efektywności w górnictwie, przy zmniejszeniu jednostkowego gotówkowego kosztu wydobycia (Unit Mining Cash Cost) o 15 % do 2017 r., w stosunku do roku 2012, w ujęciu realnym.

- Spółka jest w trakcie realizacji programu przewidującego redukcję kosztów. W roku 2014 uzyskano realny spadek jednostkowego gotówkowego kosztu wydobycia o 12% w stosunku do 2012 r., pomimo trudnych warunków geologicznych w Stefanowie w drugim i trzecim kwartale 2014.



STRATEGIA 2X2 – Inteligentna Kopalnia



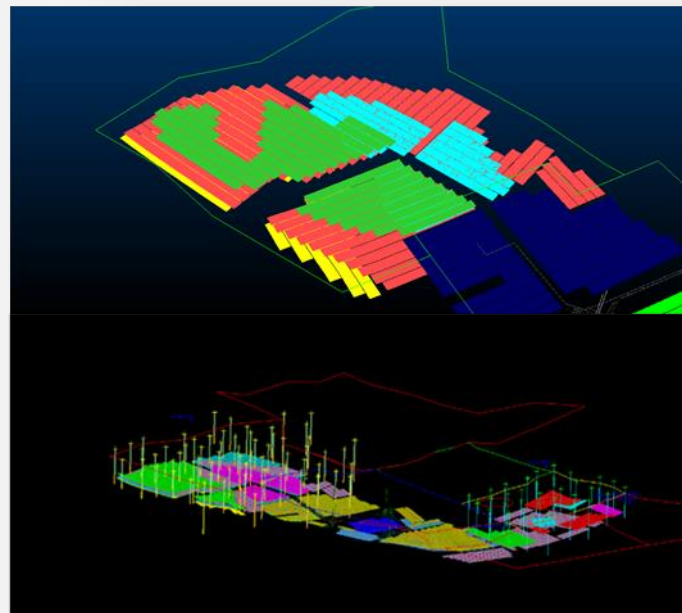
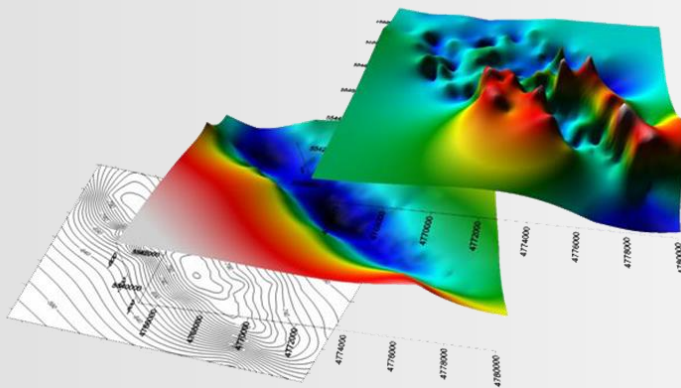
Utrzymanie pozycji lidera innowacyjnych rozwiązań technicznych – realizacja projektu Inteligentna Kopalnia.

W ramach realizacji celu opracowano:

- cyfrowy model złoża (dotychczas jedyny w polskim górnictwie węgla kamiennego), cyfrową mapę wyrobisk górniczych,
- cyfrowy harmonogram robót udostępniających, przygotowawczych oraz eksploatacyjnych,

Trwają prace nad:

- systemem wspomagania decyzji w procesie przygotowania złoża do eksploatacji,
- mapą obiektową infrastruktury dołowej,
- centralną bazą danych.

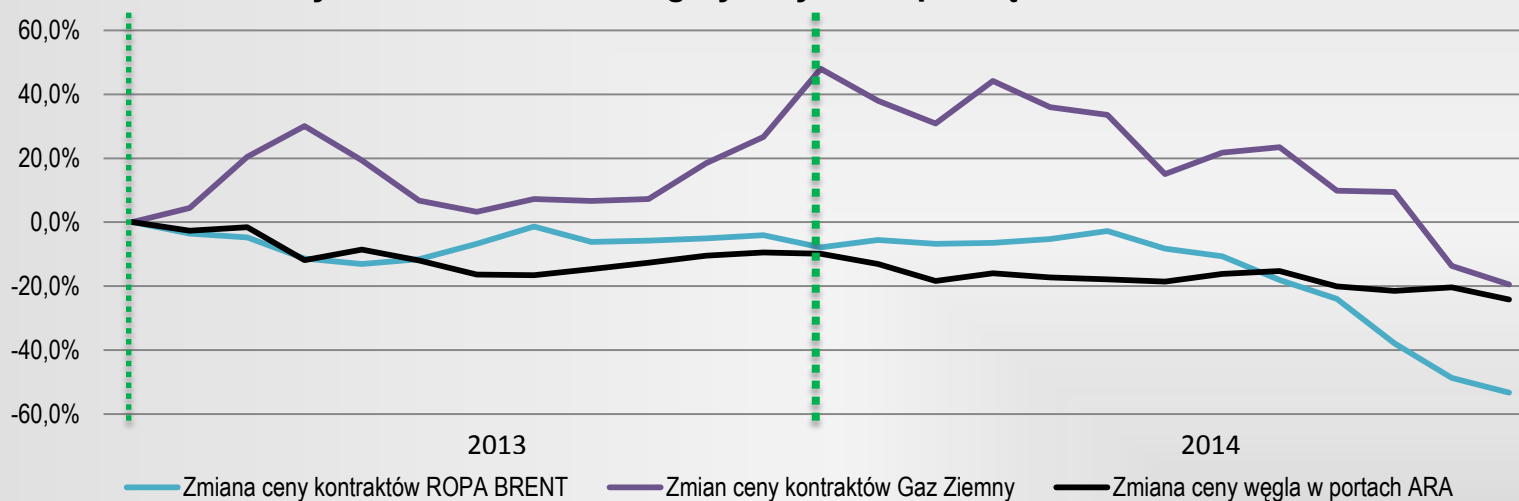


SYTUACJA SUROWCÓW NA RYNKACH MIĘDZYNARODOWYCH



Trudną sytuację na rynku polskim komplikują światowe trendy cen węgla i innych surowców energetycznych takich jak ropa i gaz. Spadające od ponad 2 lat ceny alternatywnych dla węgla paliw energetycznych osiągają najniższe poziomy od lat. Na początku 2015 r. cena węgla w portach ARA spadła poniżej poziomu 60\$ za tonę, spadek ceny w stosunku do początku roku 2013 wyniósł ponad 30%.

Zmiany cen surowców energetycznych od początku 2013 do końca 2014



	31.12.2012 [\$]	31.12.2013 [\$]	31.12.2014 [\$]	2013/2012 [%]	2014/2012 [%]	Zmiana 2014/2013
Cena węgla w Portach ARA	90,70	81,75	68,80	-9,9%	-24,1%	-14,2 p.p.
Ropa naftowa	115,55	106,40	53,95	-7,9%	-53,3%	-45,4 p.p.
Gaz ziemny	3 339	4 943	2 687	48,0%	-19,5%	-67,5 p.p.

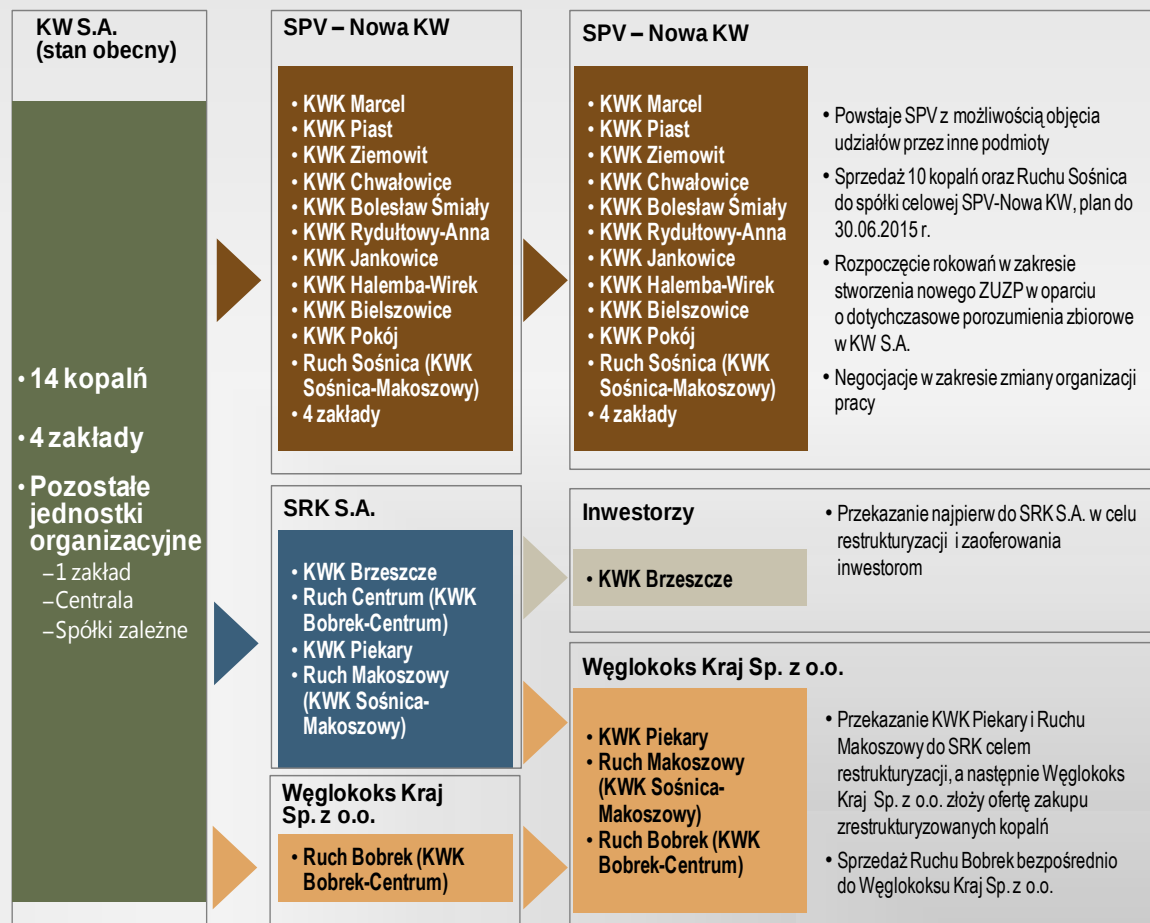
TRUDNA SYTUACJA NA POLSKIM RYNKU



Ocena rządowych planów restrukturyzacji KW S.A.:

1. Realizacja przedstawionego przez rząd planu restrukturyzacji KW S.A. wiąże się z programem pomocy publicznej, jednakże decyzja Rady UE 2010/787/UE pozwala na udzielenie pomocy publicznej jedynie w celu likwidacji nierentownych kopalń, a nie ich restrukturyzacji.
2. W przypadku realizacji programu zgodnie z zawartym porozumieniem, dotychczasowa produkcja KW S.A. zostanie skoncentrowana w zakładach najbardziej konkurencyjnych kosztowo.

Koncepcja przekształcenia KW S.A.



Źródło: Prezentacja KW S.A., Szkoła Eksploatacji Podziemne – Kraków, luty 2015

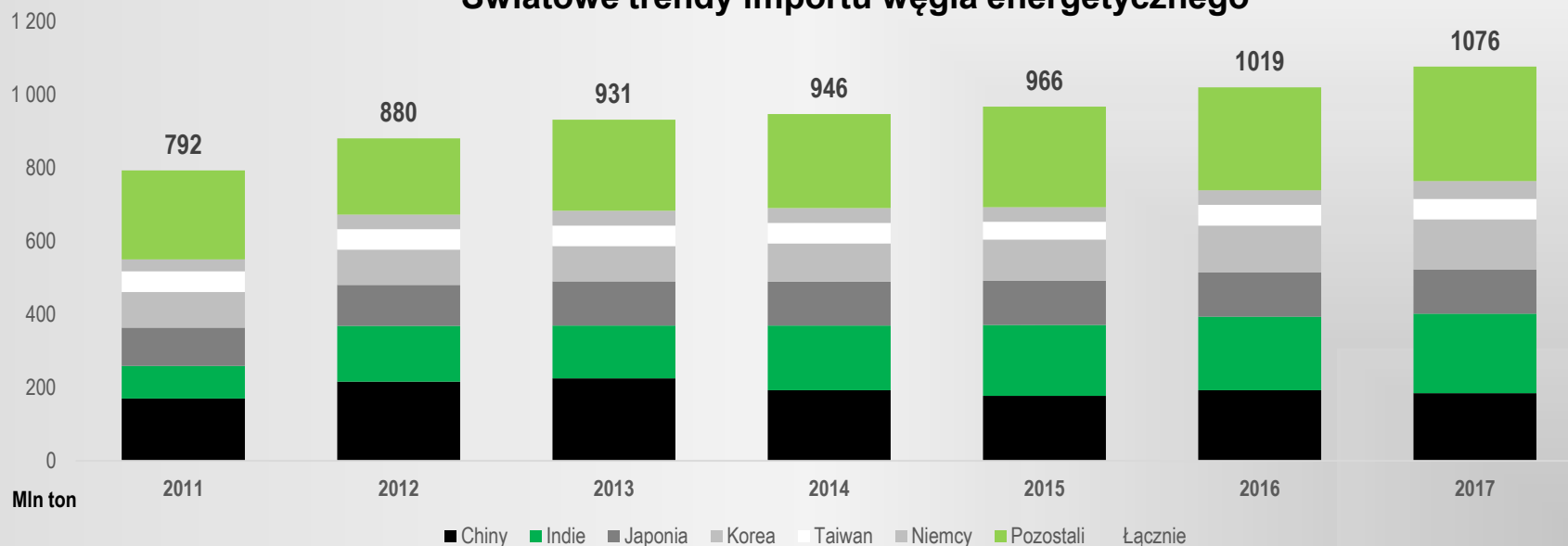
ŚWIATOWE TRENDY ZAPOTRZEBOWANIA NA WĘGIEL KAMIENNY



Trendy światowe:

- ✓ Na średnią cenę węgla energetycznego ma wpływ: „rewolucja łupkowa” w USA, spadek zapotrzebowania ze strony Chin, znaczna nadprodukcja węgla m.in. w Australii.
- ✓ Nadpodaż węgla będzie się utrzymywać w 2015 r., powodując niski poziom cen światowych.
- ✓ Poprawa w zakresie popytu i cen przewidywana jest od roku 2017.
- ✓ Przewidywany wzrost zapotrzebowania na węgiel do 2019 r. ok. **2,1%** rocznie.
- ✓ Przewidywany wzrost zapotrzebowania na węgiel do 2035 r. ok. **0,8%** rocznie.
- ✓ Węgiel pozostaje dominującym paliwem dla producentów energii - ponad 1/3 udziału.

Światowe trendy importu węgla energetycznego





PLANOWANE WYŁĄCZENIA I WŁĄCZENIA MOCY W ELEKTROWNIACH WĘGLOWYCH W POLSCE

Rok	Włączenia				Wyłączenia		
	Podmiot	Elektrownia	Rodzaj inwestycji	Moc - [MW]	Podmiot	Elektrownia	Moc - [MW]
2015	GDF	Połaniec	modernizacja	34	Tauron	Stalowa Wola	205
	EDF	Rybnik	modernizacja	5	Tauron	Siersza	120
2016	EDF	Rybnik	modernizacja	20	GDF	Połaniec	225
					Tauron	Łagisza	120
2017					Tauron	Łaziska	250
2018	ENEA	Kozienice	nowe	1 075	Tauron	Łagisza	240
2019	PGE	Opole	nowe	1 800			
2020	Tauron	Jaworzno III	nowe	910	PGE	Dolna Odra	454
					Tauron	Stalowa Wola	125
					Tauron	Siersza	251
Suma mocy				3 844			1 990

Dodatkowe:

**1 854
MW**

Źródło: Analiza Roland Berger

Budowa nowego bloku energetycznego o mocy **1 075 MW** w **Elektrowni Kozienice**, zgodnie z obowiązującą umową* oznacza dla **LW BOGDANKA** zbyć na dodatkowe min. **2 mln ton rocznie**.

*o podpisaniu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2012 z dnia 23.01.2013 r.



ZAŁOŻENIA AKTUALIZACJI STRATEGII

W związku z istotną zmianą sytuacji rynkowej, na którą złożyły się takie czynniki jak: znaczący spadek cen węgla, utrzymujące się zapasy w kopalniach śląskich i w elektrowniach oraz plany interwencji rządu w górnictwie i energetyce, Zarząd Spółki zdecydował o weryfikacji założeń do Strategii na lata 2015-2020.

Główne założenia aktualizacji Strategii :

- utrzymanie pozycji LW „Bogdanka” S.A. jako lidera kosztowego,
- sprzedaż węgla dla energetyki, ciepłownictwa i chemii,
- ekspansja na rynku polskim,
- pozyskanie odbiorców na rynkach zagranicznych.



Cele strategiczne:

- prowadzenie prac związanych z pozyskaniem nowych zasobów,
- utrzymanie pozycji lidera wśród krajowych producentów węgla kamiennego,
- przygotowanie Spółki do zmieniającego się i coraz bardziej konkurencyjnego rynku,
- dalsza realizacja programu redukcji kosztów wydobycia i optymalizacji nakładów inwestycyjnych,
- zapewnienie zwrotu dla inwestorów z zaangażowanego kapitału.



ZAŁOŻENIA AKTUALIZACJI STRATEGII

– scenariusz optymalny

W celu zapewnienia możliwości dostosowywania Spółki do zmieniającej się sytuacji rynkowej, dokonano analizy wielu alternatywnych scenariuszy działalności i rozwoju stosownie do możliwych scenariuszy zmiany na rynku węgla w Polsce.

Jako scenariusz optymalny przyjęto scenariusz przewidujący:

- **Kontynuację eksploatacji** pól Bogdanki i Stefanowa oraz udostępnienie nowych obszarów „Ostrów-Orzechów” a w dalszej perspektywie obszaru K6-K7 przy wykorzystaniu obecnej infrastruktury kopalni (bez budowy nowych szybów i wzrostu wydobywania);
- **Ograniczenie inwestycji rozwojowych** do niezbędnych z punktu widzenia udostępnienia nowych złóż – w szczególności w latach 2015-2017 i weryfikacja nakładów inwestycyjnych mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych do roku 2020;
- **Optymalizację poziomu produkcji** stosownie do sytuacji rynkowej, w szczególności w latach 2015-2017;
- **Optymalizację długoterminowego zwrotu dla inwestorów** z uwzględnieniem ryzyk związanych z sytuacją rynkową.

Zastosowanie powyższych założeń pozwoli Spółce na podniesienie efektywności, przy jednoczesnym odsunięciu w czasie decyzji dotyczących dalszego jej rozwoju do czasu stabilizacji na rynku węgla kamiennego w Polsce. Wybrany przez Zarząd wariant jest najbardziej elastyczny i przewiduje możliwość powrotu do planowanego wzrostu produkcji a nawet jej rozszerzenie.

ZAŁOŻENIA AKTUALIZACJI STRATEGII

– polityka dywidendowa



Polityka dywidendowa na lata 2013-2015:

- ✓ **60%** osiągniętego **skonsolidowanego zysku netto**
- ✓ **łącznie** Spółka wypłaciła w latach **2012-2014** dywidendę w wysokości **505,4 mln PLN**
- ✓ **stopa dywidendy** na poziomie **3,2% - 5,1%**
- ✓ **finansowanie zapewnione** do 2018-2020 roku
- ✓ **wskaźnik zadłużenia** na dzień 31.12.2014 r. - **1,33***

Dywidenda na akcję (zł)



Zarząd analizuje politykę dywidendową na kolejne lata biorąc pod ryzyka oraz warunki cenowe. Spółka jako kluczowe traktuje zabezpieczenie płynności i stabilności finansowej. Polityka dywidendowa na kolejne lata zostanie przyjęta i ogłoszona do 30 czerwca 2015 roku wraz ze Strategią działalności na lata 2015-2020.

*zadłużenie całkowite w tym długoterminowe zobowiązania pracownicze / EBITDA

AGENDA

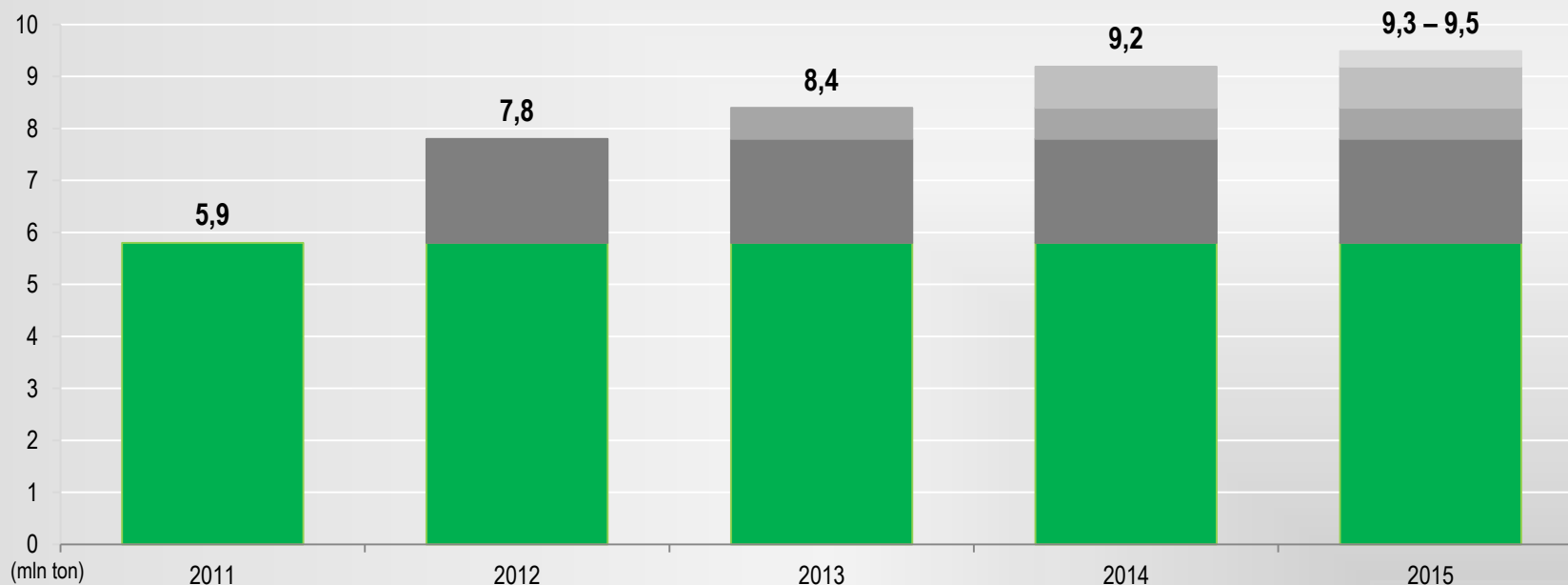


1. Podstawowe dane operacyjne
2. Podstawowe dane finansowe
3. Sytuacja na rynku węgla
4. Założenia do aktualizacji Strategii
- 5. Założenia na 2015 rok**
6. Załączniki – dane finansowe

ZDOLNOŚĆ PRODUKCYJNA - ZAŁOŻENIA SPRZEDAŻY NA 2015



- Spółka osiągnęła docelową zdolność produkcyjną na poziomie 10,5 – 11,5 mln ton (zależnie od warunków geologicznych) - jednak...
- ... w związku z obecną sytuacją rynkową – zakłada się sprzedaż węgla handlowego w 2015 roku na poziomie 9,3 – 9,5 mln ton.



ZAŁOŻENIA AKTUALIZACJI STRATEGII

– nakłady inwestycyjne



Nakłady inwestycyjne na 2015 r. Spółki wyniosą maksymalnie 560 mln zł, przy wydatkach gotówkowych na zakup środków trwałych i WNiP w kwocie nie większej niż 640 mln zł (ze względu na przesunięcie płatności za 4 kompleks strugowy).

Spółka obecnie opracowuje warianty dostosowujące działalność do poziomu wydobycia (związanego z możliwościami sprzedaży) zakładające dalszą redukcję kosztów i obniżenie nakładów inwestycyjnych. Poziom inwestycji na kolejne lata zostanie zaprezentowany łącznie z aktualizacją Strategii do 30 czerwca 2015 r.



INWESTYCJE GK LW BOGDANKA S.A. W FY 2014 I PLAN NA 2015



Wyszczególnienie	Realizacja FY 2014	Plan na 2014 r.	Plan na 2015 r.
CAPEX ROZWOJOWY	480 278	385 782	164 757
Zakup i montaż kompleksów ścianowych*	346 991	247 259	1 750
Zakup maszyn, urządzeń i gotowych dóbr	56 745	75 571	63 880
Centralna klimatyzacja pola Bogdanka	7 549	11 379	39 449
Pozyskanie nowych koncesji**	3 013	3 750	49 972
Rozbudowa ZPMW i inne	65 980	47 823	9 706
CAPEX OPERACYJNY	299 479	299 767	396 045
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	240 348	238 651	309 112
Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń	11 634	13 430	36 210
Ochrona środowiska	12 034	11 610	5 030
Inne inwestycje operacyjne	35 463	36 076	45 693
RAZEM CAPEX LW BOGDANKA	779 757	685 549	560 802
ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA	22 802	22 705	19 897
POZOSTAŁE SPOŁKI ZALEŻNE	297	0	0
RAZEM CAPEX GK LW BOGDANKA	802 856	708 254	580 699

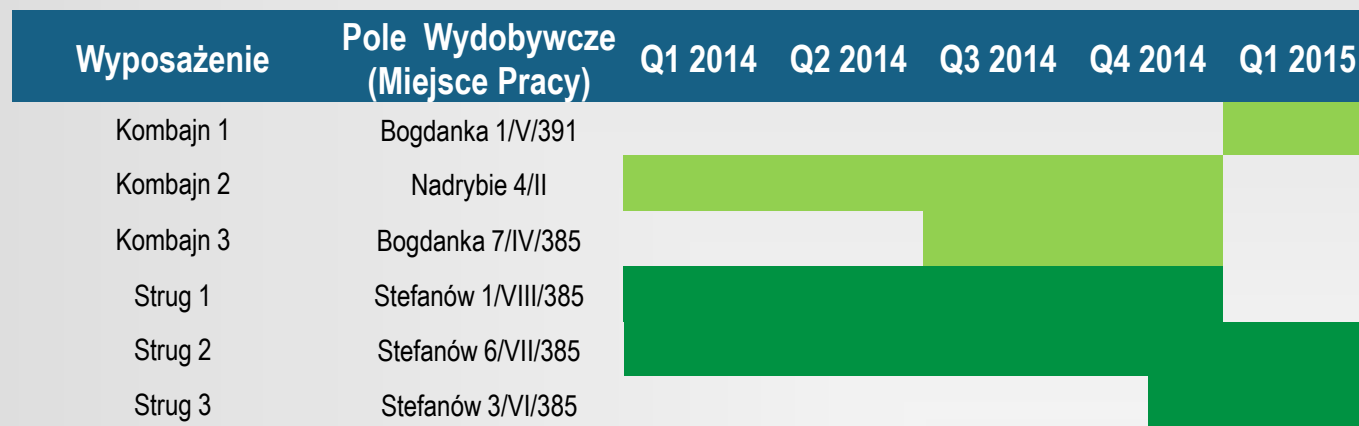
*przekroczenie planu w pozycji „zakup i montaż kompleksów ścianowych” wynika z dostarczenia IV kompleksu strugowego w IV kwartale 2014 r. (dostarczenie podzespołów wymagających dalszego montażu) o wartości 117.286 tys. zł. Rozliczenie płatności zostanie natomiast dokonane po zakończeniu montażu i odbiorze końcowym, które będą miały miejsce na przełomie I i II kwartału 2015 r.

** plan na 2015 r. uwzględnia pełną wartość informacji za korzystanie z informacji geologicznej, której płatność jest ratalna i rozłożona w dłuższym okresie czasu.

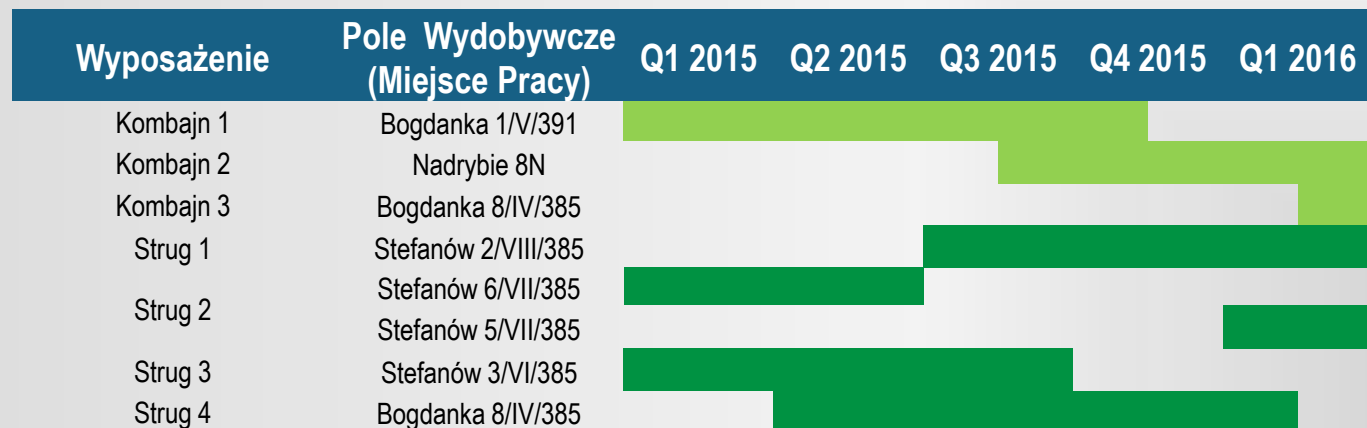
***suma nakładów inwestycyjnych nie uwzględnia skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Uwzględnione są one w Sprawozdaniu Finansowym GK LW BOGDANKA w zwiększeniach rzeczowych aktywów trwałych wykazanych w Nocie 7.



HARMONOGRAM BIEGU ŚCIAN LW BOGDANKA W 2014 ROKU ORAZ PLAN NA ROK 2015



W 2014 r. eksploatacja ścian odbywała się techniką kombajnową i strugową - udział w postępie ścian techniki **kombajnowej** stanowił ok. **42%**, udział techniki **strugowej** ok. **58%**.



W 2015 r. planowany udział w postępie ścian techniki **kombajnowej** wyniesie ok. **29%**, natomiast planowany udział techniki **strugowej** wyniesie ok. **71%**.



Praca kombajnów w poszczególnych okresach czasu



Praca kompleksów strugowych w poszczególnych okresach czasu

PODSUMOWANIE



Spółka uzyskała bardzo dobre wyniki w czwartym kwartale i w całym 2014 r. osiągając rekordowy poziom produkcji oraz wysoki, 25-proc., udział w rynku węgla energetycznego dostarczanego do energetyki zawodowej.



W 2014 r. zakończone zostały najważniejsze inwestycje (rozbudowa ZPMW, zakup III i IV kompleksu strugowego) niezbędne do osiągnięcia docelowej zdolności produkcyjnej na poziomie 10,5 – 11,5 mln ton.



W związku z trudną sytuacją na rynkach światowych (nadpodaż węgla, spadające ceny surowców) oraz na rynku polskim (wyprzedaż zapasów przez KW S.A.) występuje silna presja ze strony odbiorców dotycząca cen i wolumenów sprzedaży.



W efekcie Spółka nie będzie mogła w bieżącym roku wykorzystać w pełni swoich zdolności produkcyjnych – trwają prace nad dalszą optymalizacją kosztów i capexu.



Trwa proces pozyskiwania koncesji w najbardziej perspektywicznych obszarach. W 2014 r. Spółka otrzymała koncesję na rozpoznanie w obszarze „Ostrów” i „Orzechów” oraz kontynuuje starania o koncesję wydobywczą w obszarze K-6, K-7.



Aktualizacja Strategii uwzględniająca optymalne z punktu widzenia sytuacji rynkowej scenariusze działalności zostanie ogłoszona do 30 czerwca 2015 r.

DZIĘKUJEMY



KONTAKT

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

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

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne
2. Podstawowe dane finansowe
3. Sytuacja na rynku węgla
4. Założenia do aktualizacji Strategii
5. Założenia na 2015 r.
- 6. Załączniki – dane finansowe**

ZMIANA STANU REZERW W GK LW BOGDANKA ORAZ ICH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY



ZMIANA STANU REZERW W GK LW BOGDANKA W Q4 2014 I W Q4 2013 ORAZ ZA FY 2014 I ZA FY 2013 ORAZ ICH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ANALIZOWANEGO OKRESU

Wyszczególnienie	Zmiana stanu rezerw w Q4 2014	Wpływ na wynik finansowy w Q4 2014	Zmiana stanu rezerw w Q4 2013	Wpływ na wynik finansowy w Q4 2013	Zmiana stanu rezerw za FY 2014	Wpływ na wynik finansowy FY 2014	Zmiana stanu rezerw za FY 2013	Wpływ na wynik finansowy FY 2013
Rezerwy pracownicze	- 9 917	4 753	- 30 323	8 519	26 694	- 40 766	7 362	- 37 163
Rezerwa na podatek od nieruchomości	- 10 786	- 854	15 087	- 16 447	- 4 588	- 7 052	18 344	- 19 704
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	7 577	- 1 281	-12 908	- 2 508	38 307	- 7 696	- 4 583	- 6 360
Szkody górnicze	- 2 432	- 447	3 894	- 6 930	- 3 778	- 447	- 537	- 6 930
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	3 487	- 3 487	-	-	15 901	- 15 901	-	-
Pozostałe	254	- 346	483	- 484	1 237	- 2 053	1 032	- 2 201
RAZEM	-11 817	- 1 662	- 23 767	- 17 850	73 773	- 73 915	21 618	- 72 358

ANALIZA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q4 2014	Q4 2013	Zmiana (Q4 2014/ Q4 2013)	FY 2014	FY 2013	Zmiana (FY 2014/ FY 2013)
Przychody ze sprzedaży	523 224	481 531	8,7%	2 013 568	1 899 830	6,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne	385 241	356 362	8,1%	1 633 993	1 444 031	13,2%
Zysk ze sprzedaży	137 983	125 169	10,2%	379 575	455 799	-16,7%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	26,4%	26,0%	1,5%	18,9%	24,0%	-21,3%
Pozostałe przychody	333	1 545	-78,4%	1 435	3 837	-62,6%
Pozostałe koszty	2 204	2 137	3,1%	3 502	3 062	14,4%
Zysk/strata operacyjna netto	136 112	124 577	9,3%	377 508	456 574	-17,3%
Pozostałe straty netto	405	7 333	-94,5%	15 193	31 771	-52,2%
Zysk operacyjny (EBIT)	135 707	117 244	15,7%	362 315	424 803	-14,7%
<i>Rentowność EBIT</i>	25,9%	24,3%	6,6%	18,0%	22,4%	-19,6%
EBITDA	247 469	206 600	19,8%	749 953	754 941	-0,7%
<i>Rentowność EBITDA</i>	47,3%	42,9%	10,3%	37,2%	39,7%	-6,3%
Przychody finansowe	142	1 828	-92,2%	7 071	7 267	-2,7%
Koszty finansowe	5 838	6 312	-7,5%	23 532	18 341	28,3%
Zysk przed opodatkowaniem	130 011	112 760	15,3%	345 854	413 729	-16,4%
<i>Rentowność zysku przed opodatkowaniem</i>	24,8%	23,4%	6,0%	17,2%	21,8%	-21,1%
Podatek dochodowy	28 453	7 765	266,4%	73 502	84 001	-12,5%
Zysk netto roku obrotowego	101 558	104 995	-3,3%	272 352	329 728	-17,4%
<i>Rentowność netto</i>	19,4%	21,8%	-11,0%	13,5%	17,4%	-22,4%
- przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	101 410	104 978	-3,4%	272 845	329 417	-17,2%

BILANS GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe, w tym:	3 730 165	3 274 004
Środki pieniężne i ekwiwalenty	88 832	77 912
Aktywa obrotowe, w tym:	634 250	570 126
Środki pieniężne i ekwiwalenty	195 481	212 004
Aktywa razem	4 364 415	3 844 130
Zobowiązania krótkoterminowe	669 307	808 968
Zobowiązania długoterminowe	1 171 281	579 631
Zobowiązania razem	1 840 588	1 388 599
Kapitał własny	2 523 827	2 455 531
Kredyty krótkoterminowe	100 526	421 000

CASH FLOW GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	FY 2014	FY 2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	712 863	726 043
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	769 749	779 214
Odsetki otrzymane	3 802	764
Podatek dochodowy zapłacony	-60 688	-53 935
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-716 887	-639 154
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-694 277	-615 247
Odsetki dotyczące działalności inwestycyjnej	-13 769	-15 247
Nabycie zapłacone dotyczące wartości niematerialnych	-3 130	-2 676
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 318	306
Odsetki otrzymane	3 891	3 766
Pozostałe przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-	-175
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	-10 920	-9 881
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 12 499	4 564
Otrzymane kredyty i pożyczki	113 678	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	500 000	200 000
Splacone kredyty i pożyczki	-421 000	-20 000
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	-7 587	-3 327
Dywidendy wypłacone	-197 590	-172 109
Zmniejszenie / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-16 523	91 453
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	212 004	120 551
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	195 481	212 004

STRUKTURA SPRZEDAŻY GK LW BOGDANKA W Q3 2014 I Q3 2013



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q4 2014	Udział [%]	Q4 2013	Udział [%]
Sprzedaż węgla	498 158	95,2%	456 655	94,8%
Sprzedaż ceramiki	362	0,1%	1 204	0,3%
Pozostała działalność	21 261	4,0%	21 158	4,4%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 443	0,7%	2 514	0,5%
Razem przychody ze sprzedaży	523 224	100,0%	481 531	100,0%

ZASTRZEŻENIA PRAWNE



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została opracowana przez BOGDANKA S.A. („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 jakkolwiek 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 jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka.



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

GK LW BOGDANKA

