



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

PREZENTACJA WYNIKÓW

✓ Q4 2013

✓ FY 2013

GK LW BOGDANKA

Warszawa 20.03.2014r.



CZŁONKOWIE ZARZĄDU SPÓŁKI



Zbigniew Stopa
Prezes Zarządu



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



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

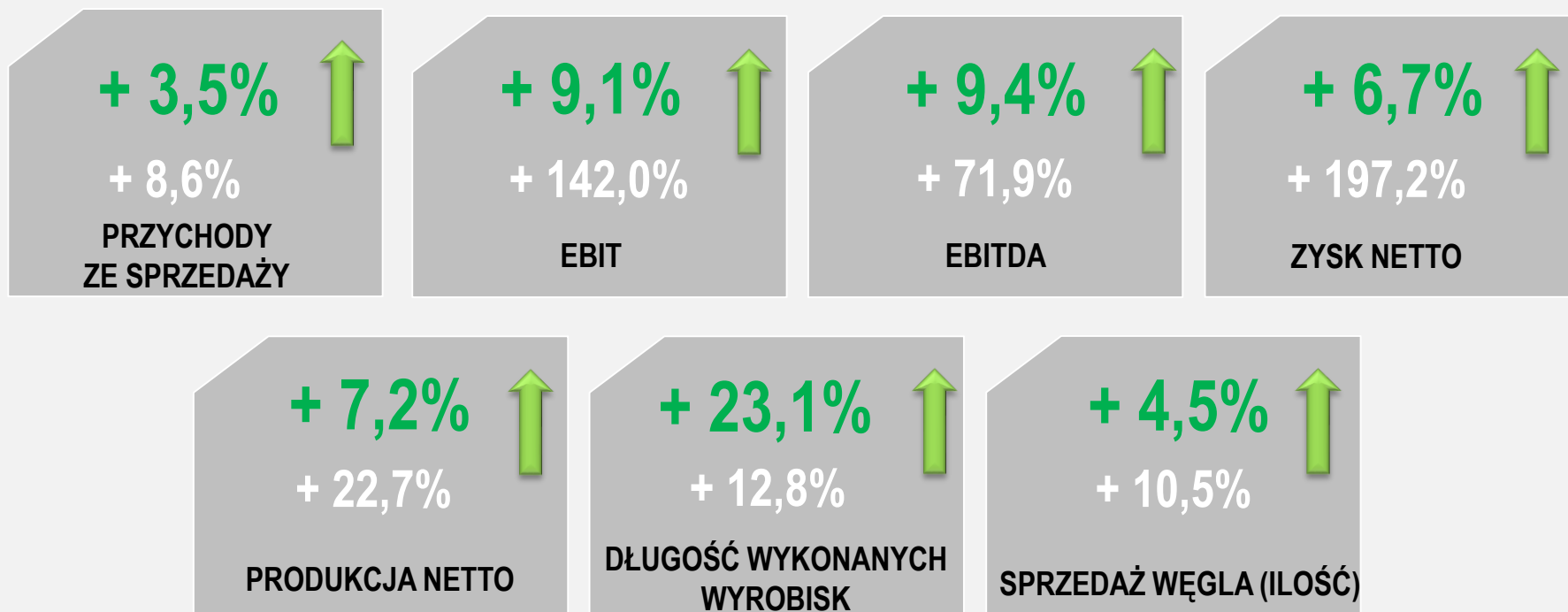


Krzysztof Szlaga
Członek Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji

WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q4 2013 ORAZ W FY 2013



WYNIKI UZYSKANE PRZEZ GK LW BOGDANKA W Q4 2013 ORAZ FY 2013
W PORÓWNANIU DO Q4 2013 ORAZ FY 2012



■ FY 2013

□ Q4 2013



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w Q4 2013

5. Załączniki – dane finansowe

WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ WĘGLA HANDLOWEGO W LW BOGDANKA S.A. W Q4 2013 ORAZ FY 2013



Wydobycie brutto

- **3 174,4 tys. ton** w Q4 2013 (wzrost o **13,2%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego)
- **12 184,7 tys. ton** w FY 2013 (wzrost w stosunku do 2012 r. o **7,0%**)

Produkcja netto

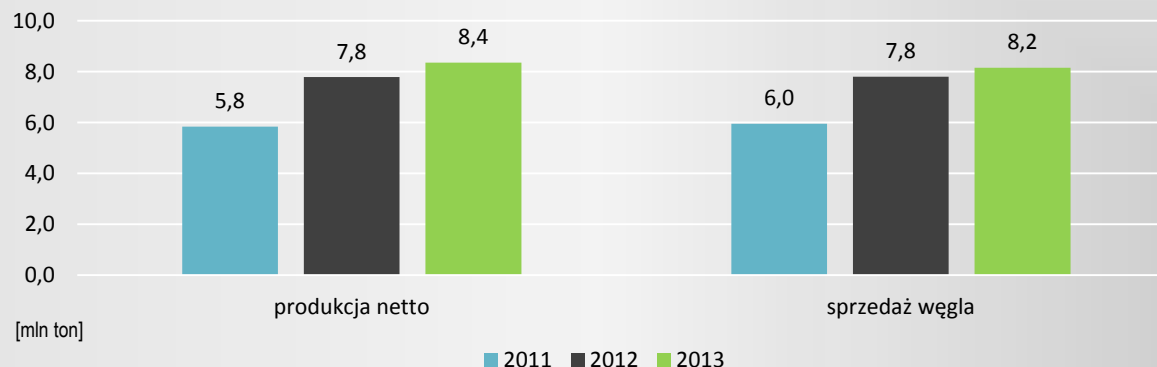
- **2 107,0 tys. ton** w Q4 2013 (wzrost w stosunku do Q4 2012 o **22,7%**)
- **8 345,3 tys. ton** w FY 2013 (wzrost o **7,2%** w stosunku do FY 2012)
- wydobycie węgla poniżej planów spowodowane było trudnymi warunkami geologicznymi w Q4, tj. zaciskaniem chodników w ścianie wydobywczej G-2

Nowe wyrobiska

- Stale realizowane są **prace udostępniające - nowe wyrobiska**: w Q4 2013 wykonano **7,4 km** chodników wobec **6,6 km** Q4 2012 (zmiana o **+12,2%**), w FY 2013 wykonano **28,6 km** chodników wobec **23,3 km** w FY 2012 (zmiana rdr. **+5,3 km**, tj. **+22,8%**)
- Zarówno w Q4 2013, jak FY 2013 nastąpił znaczący wzrost wykonanych wyrobisk. Powyższy stan wynika z konsekwentnej realizacji założeń Strategii Rozwoju Spółki

Sprzedaż węgla

- w Q4 2013 nastąpił znaczący wzrost sprzedaży węgla, sprzedano **2 062,2 tys. ton** węgla, tj. o **10,5%** (**196,0 tys. ton**) więcej niż w Q4 2012
- w FY 2013 sprzedaż węgla wyniosła **8 147,6 tys. ton** wobec **7 795,5 tys. ton** w FY 2012 (wzrost o **4,5%**)

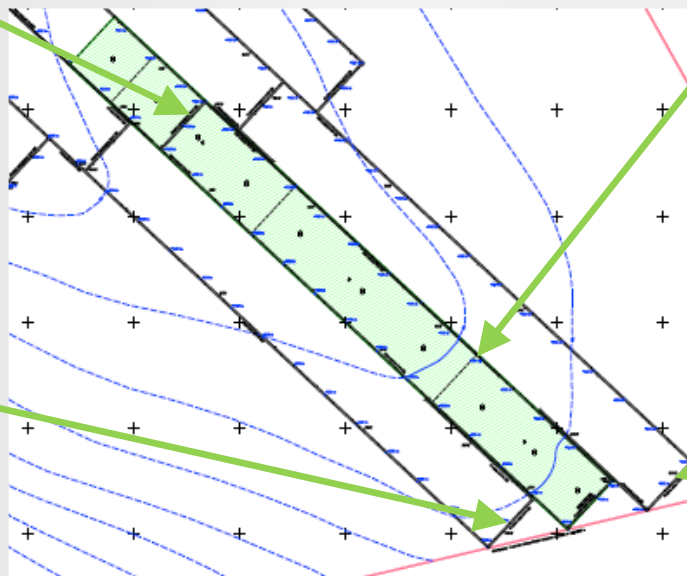


PARAMETRY EKSPLOATOWANEGO ZŁOŻA WĘGLA W FY 2014



Dwie nowo eksploatowane ściany w polu Stefanów, okazały się odbiegać jakością wydobywanego z nich węgla w stosunku do bezpośrednio sąsiadującej z nimi ściany 7/VII/385. W związku z powyższym uruchomienie „części mokrej” ZPMW staje się kluczowym elementem realizacji Strategii Spółki.

Przecinka technologiczna
ściany 7/VII/385



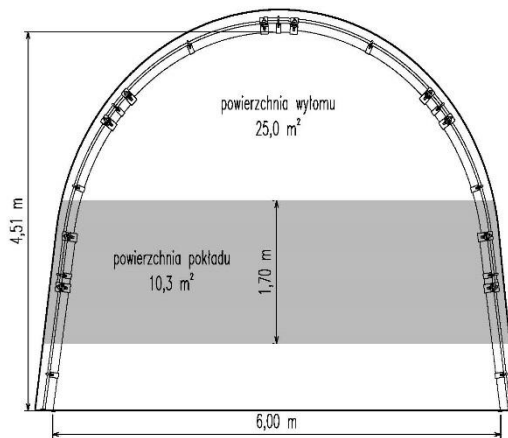
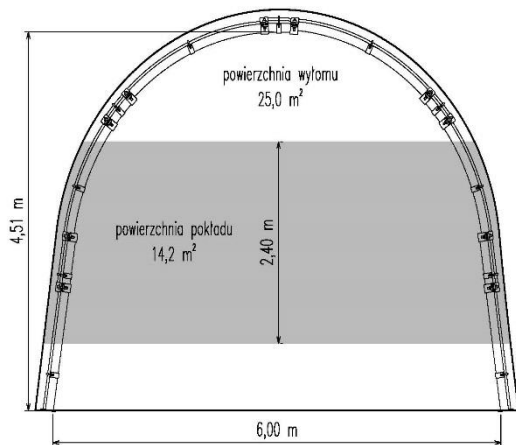
Ściana 7/VII/385 oddział G-1
(ściana eksploatowana od X 2011 do III 2013)

- Okres eksploatacji ściany do przecinki technologicznej – X.2011 do V.2012
- Średnia kaloryczność węgla surowego w czasie eksploatacji do przecinki technologicznej - 21,54 GJ/t
- Kaloryczność na odstawie ponad 19 GJ/t

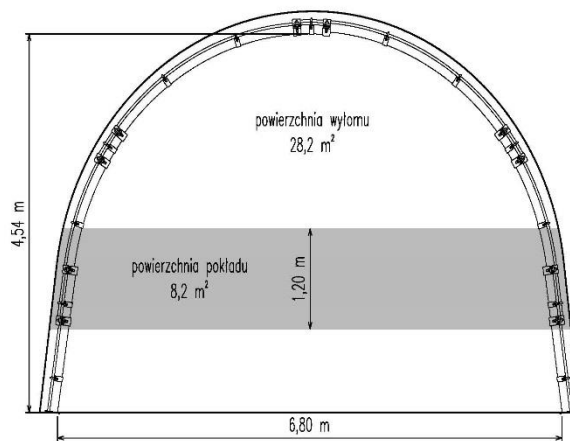
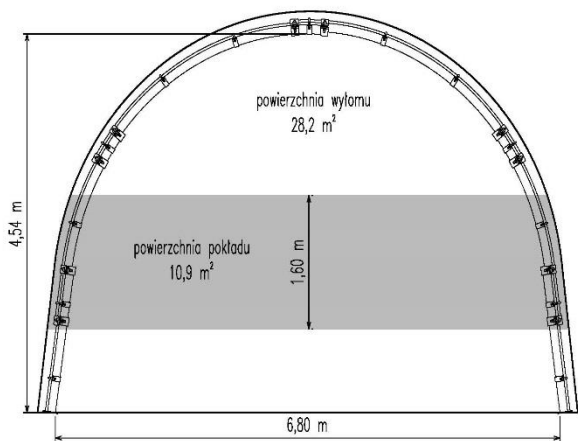
Ściana 6/VII/385

Ściana 1/VIII/385

PARAMETRY EKSPLOATOWANEGO ZŁOŻA WĘGLA W FY 2014



a/ Odrzwia obudowy ŁPSC 10/K dla ścian kombajnowych



b/ Odrzwia obudowy ŁPSC 12/S dla ścian strugowych



Fot. 1. Ściana strugowa, przejście dla załogi. Zupełny brak kontaktu wzrokowego ze strefą urabiania



Fot. 2. Ściana strugowa, przedział urabiania. Wypadnięty fragment stropu i obsypany ocios.

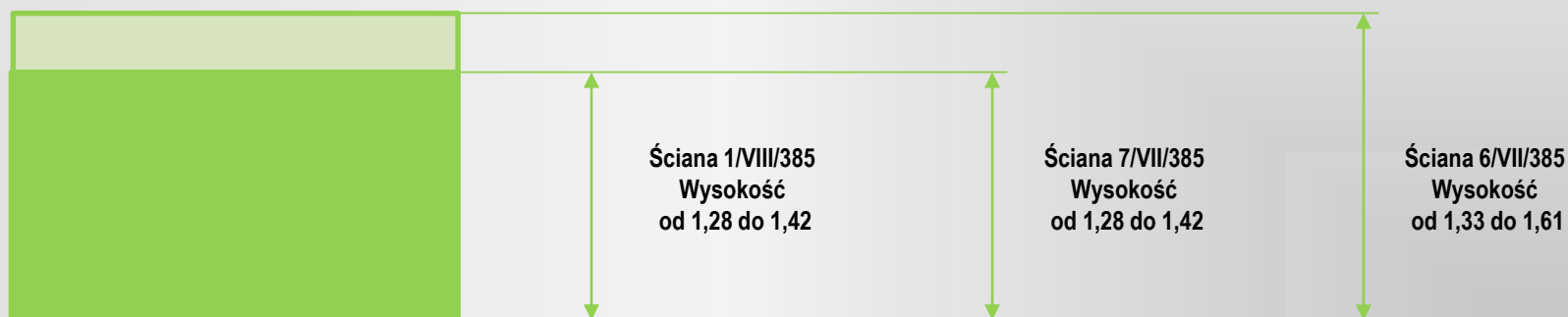
Rys. 2. Przekroje przodków drążonych chodników przy ścianowych w typowych obudowach stosowanych dla ścian kombajnowych i strugowych

ZAŁOŻENIA PRODUKCYJNE NA FY 2014



- Eksploatacja ściany 7/VII/385 na odcinku od początku biegu ściany do przecinki technologicznej pozwalała uzyskać węgiel, którego parametry po obróbce na linii technologicznej „suchej nitki” **dawały możliwość jego sprzedaży.**
- Ze względu na bezpośrednie sąsiedztwo ścian 1/VIII/385 i 6/VII/385 ze ścianą 7/VIII/385 oraz prognozowaną wysokością pokładu węgla na ścianie 6/VII/385 wyższą o 10 - 22cm od analogicznej na ścianie 7/VIII/385 **założono, że w okresie od listopada 2013 do lipca 2014 będzie możliwa sprzedaż węgla po linii technologicznej „suchej nitki”** (jak dla przypadku ściany 7/VII/385).

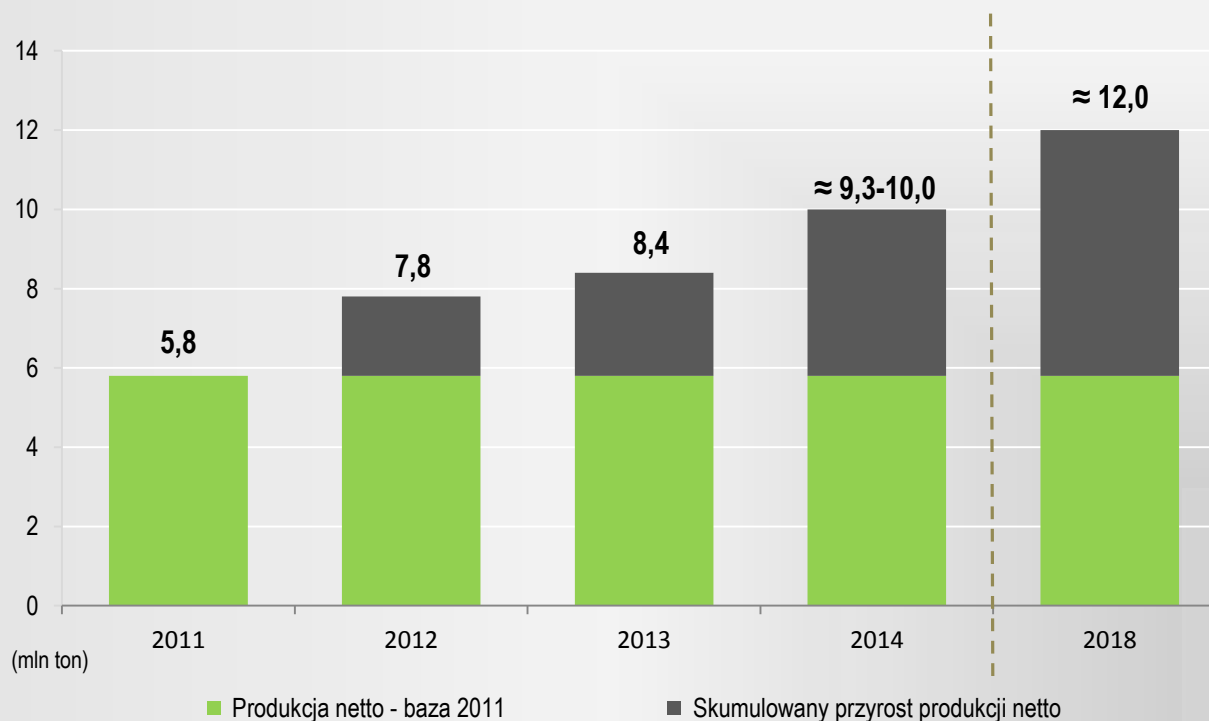
Prognozowane wysokości pokładu węgla na ścianach 6/VII/385 i 1/VIII/385 w porównaniu z wysokością rzeczywistą na ścianie 7/VII/385 na odcinku od początku biegu ściany do przecinki technologicznej na ścianie 7/VII/385.



ZAŁOŻENIA PRODUKCYJNE NA FY 2014



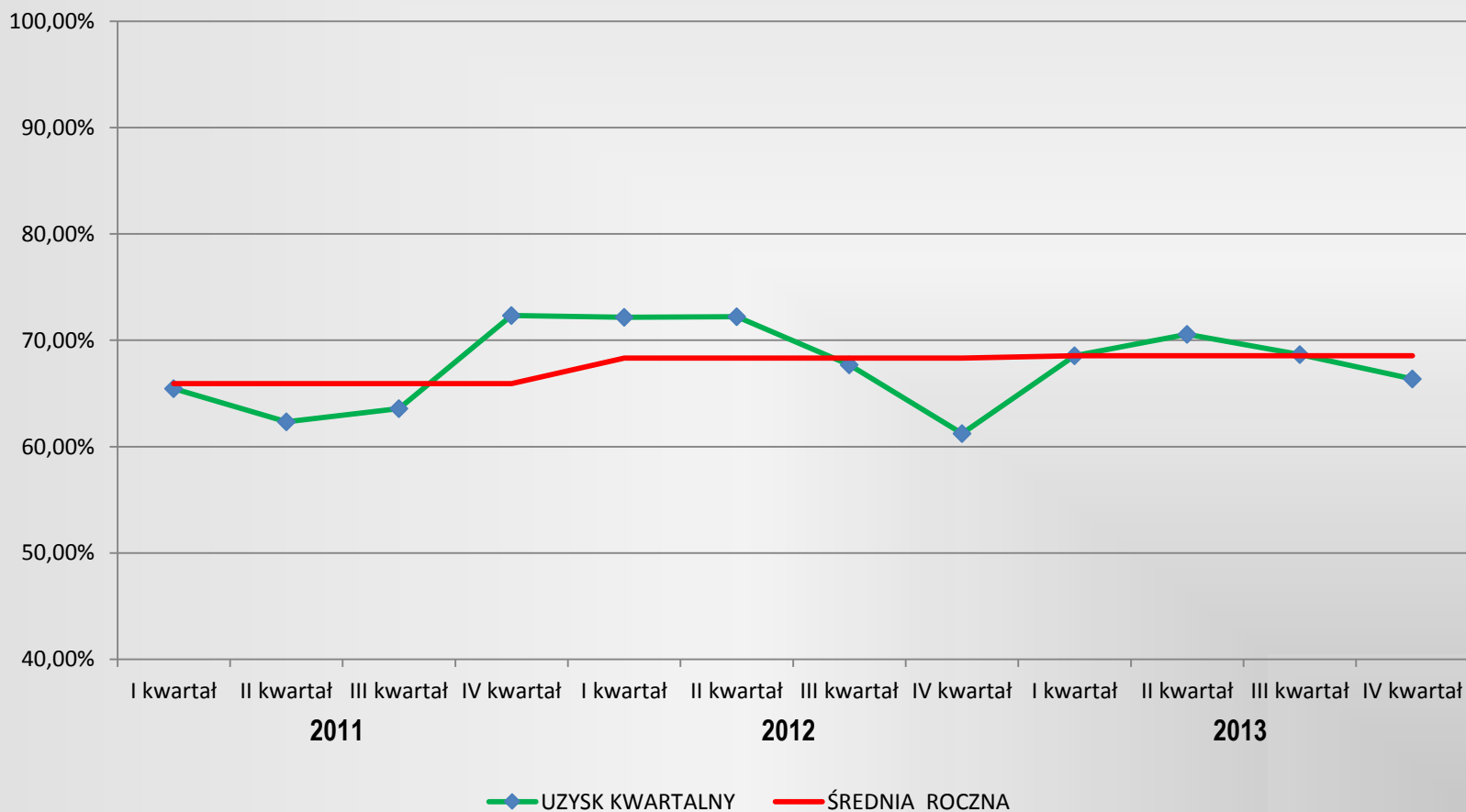
- Spółka konsekwentnie realizuje Strategię Rozwoju, zakładającą podwojenie produkcji.
- W związku z gorszymi warunkami geologicznymi złoża, założenia produkcyjne na 2014 r. podajemy w przedziale między 9,3 – 10,0 mln ton węgla handlowego.
- Planowane obecnie osiągnięcie pełnych zdolności przerobczych we wrześniu 2014 r., pozwoli na wzbogacenie całkowitej produkcji urobku ze ścian i tym samym osiągnięcie w kolejnych latach założeń strategicznych.
- Spółka pozostaje liderem efektywności w górnictwie dzięki stałej optymalizacji kosztów, konsekwentnemu rozwojowi, a także usprawnianej organizacji pracy i rozwojowi outsourcingu, co w konsekwencji przekłada się na zmniejszenie jednostkowego gotówkowego kosztu wydobycia.



UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A.



UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A. [2011 – 2013]





1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w Q4 2013

5. Załączniki – dane finansowe

ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU KRAJOWEGO NA WĘGIEL ENERGETYCZNY...*



CENY WĘGLA

- Średnia cena węgla energetycznego w FY 2013 wyniosła **268,01 zł/t**
- Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej w FY 2013 wyniosła **233,89 zł/t**

INNE WYDARZENIA

- W Q4 2013 oraz w FY 2013 widoczny był nieznaczny **wzrost zapotrzebowania rynku** na węgiel energetyczny
- Na zwalach wciąż pozostaje bardzo duża ilość węgla

RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

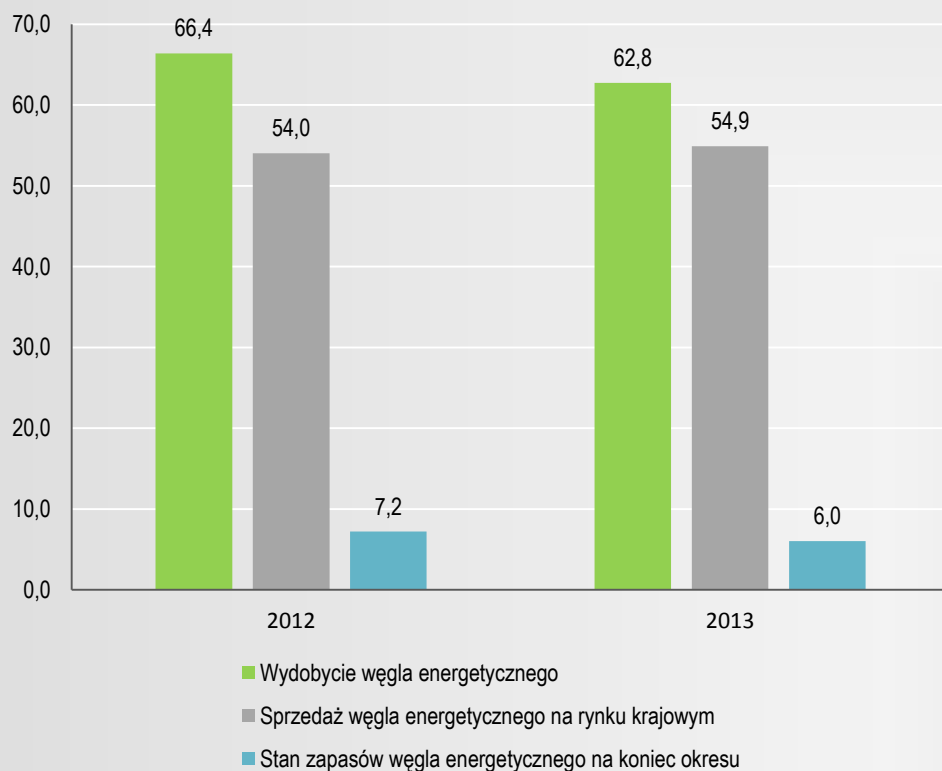
SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK *

- Wydobycie węgla energetycznego w kopalniach śląskich w Q4 2013 wyniosło **13,8 mln ton**, zaś w FY 2013 - **54,4 mln ton** i było niższe od uzyskanego w FY 2012 o **7,2%**
- **Stan zapasów** węgla energetycznego w kopalniach na koniec Q4 2013 wyniósł **6 011,4 tys. ton** i był niższy o blisko **1 184,0 tys. ton**, czyli **16,6%**, wobec Q4 2012. W FY 2013 wzrósł jednak stan zapasów na zwalach energetyki zawodowej
- W Q4 2013 **sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym** wyniosła **13 637,2 tys. ton** (prawie 74,10% sprzedaży węgla ogółem) i była wyższa o **9,0%** (o **1 129,1 tys. ton**) niż w Q4 2012, natomiast w FY 2013 wyniosła 46 758,6 tys. ton wobec 46 227,1 tys. ton w FY 2012 r. (+1,2%; +534,5 tys. ton)
- Średni **koszt sprzedanego węgla** (energetycznego i koksowego) w Q4 2013 wyniósł **322,11 zł/t** i zmniejszył się w odniesieniu do FY 2012 o **4,7%**, w FY 2013 powyższe koszty wyniosły 316,18 zł/t – spadek w stosunku do FY 2012 o **2,5%**

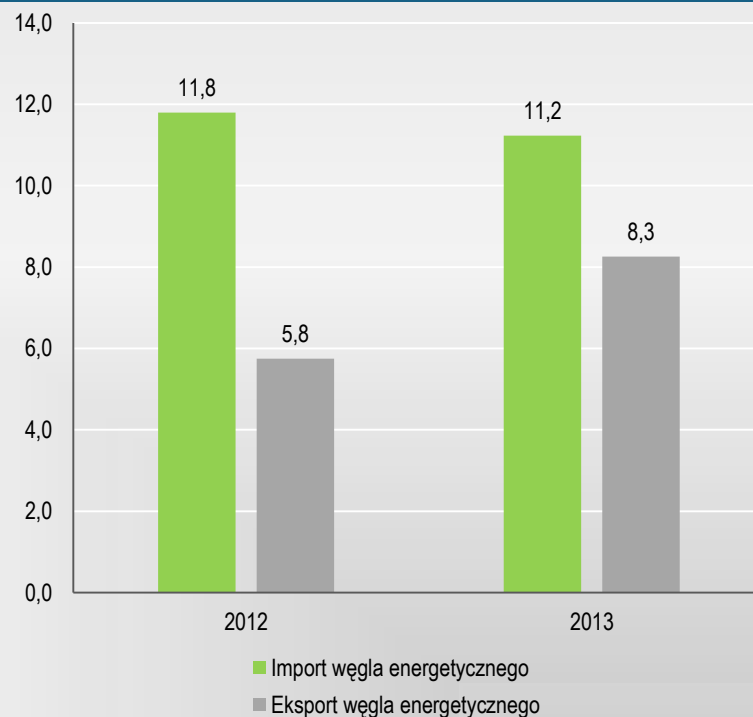
... WPŁYWA NA: WYDOBYCIE, SPRZEDAŻ WĘGLA I ZAPASY*



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



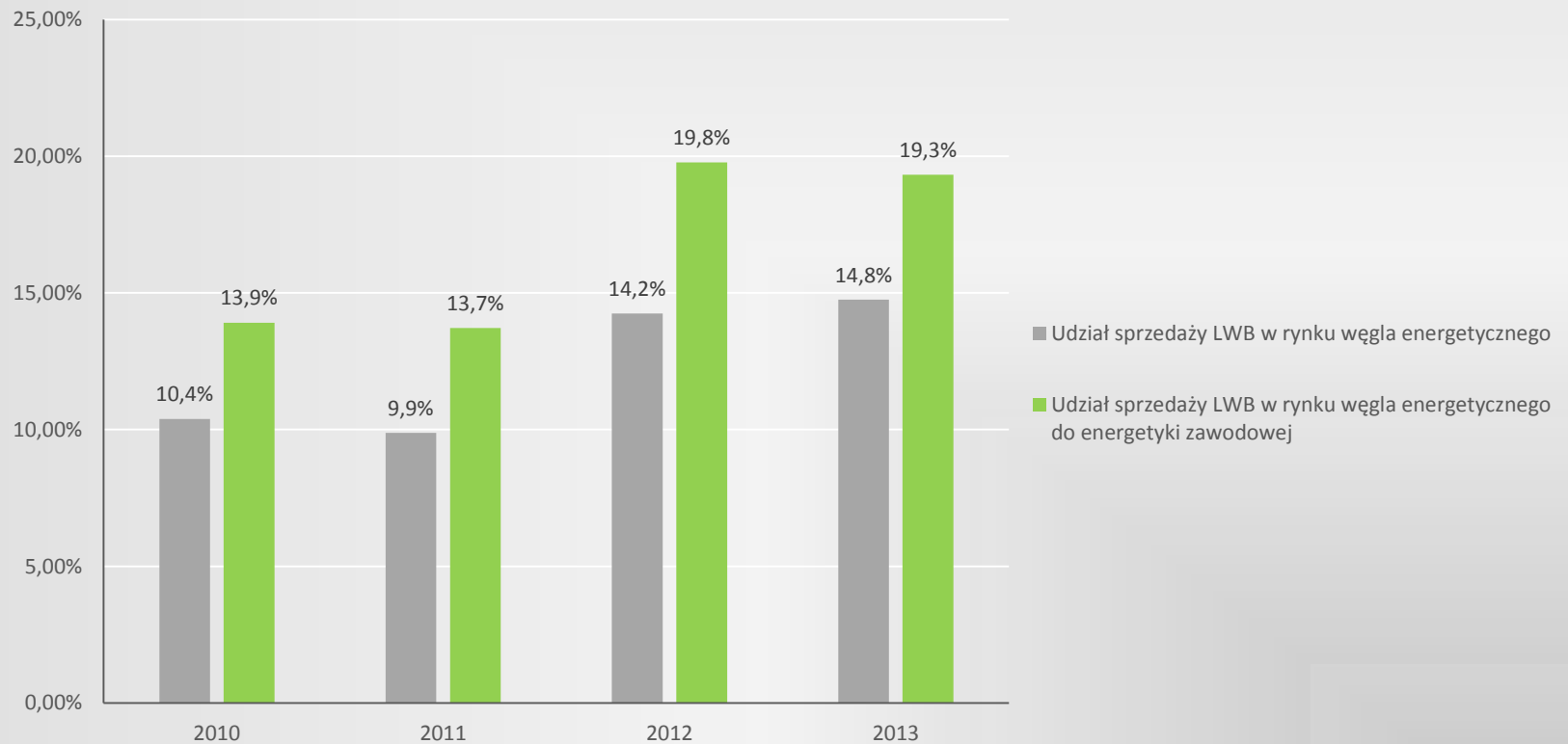
Import i eksport węgla energetycznego (mln ton)



SILNA POZYCJA RYNKOWA LW BOGDANKA S.A.



UDZIAŁ W RYNKU W LATACH [2010 – 2013]



CENY WĘGLA ENERGETYCZNEGO W PORTACH ARA*



Zmieniła się dynamika ruchu cen na rynku krajowym

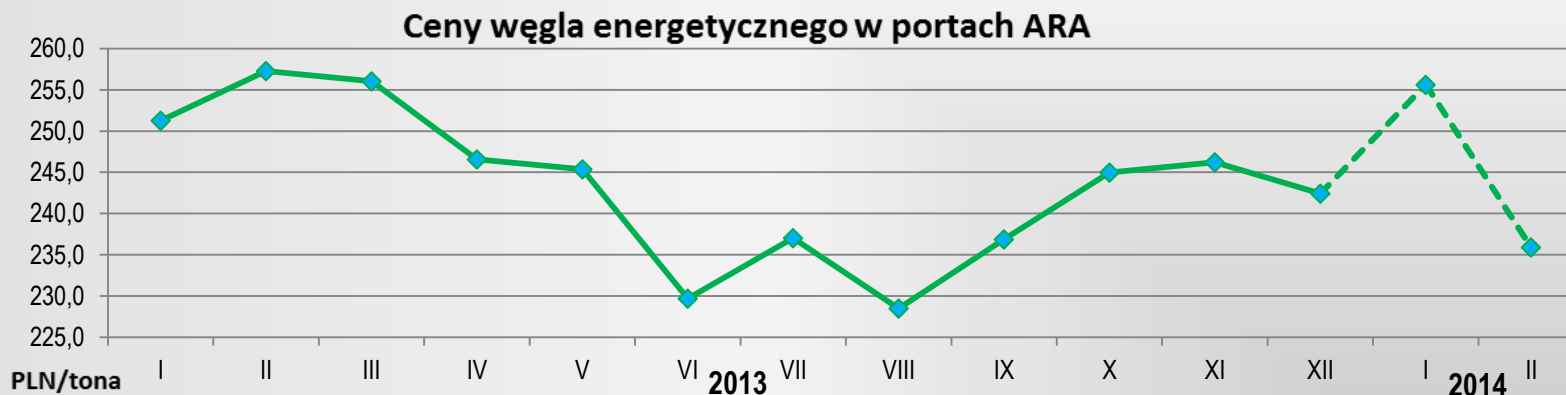
Po trwających od sierpnia 2013 wzrostach cen węgla energetycznego, odnotowujemy zmianę trendu wzrostowego cen na trend spadkowy

Spada cena w portach ARA

Cena węgla energetycznego w portach ARA, mimo krótkotrwałych wzrostów w Q3 2013 od listopada zaczęła spadać

Wzrasta poziom eksportu

Eksport węgla **przekroczył** poziom odnotowany w tym samym okresie roku poprzedniego

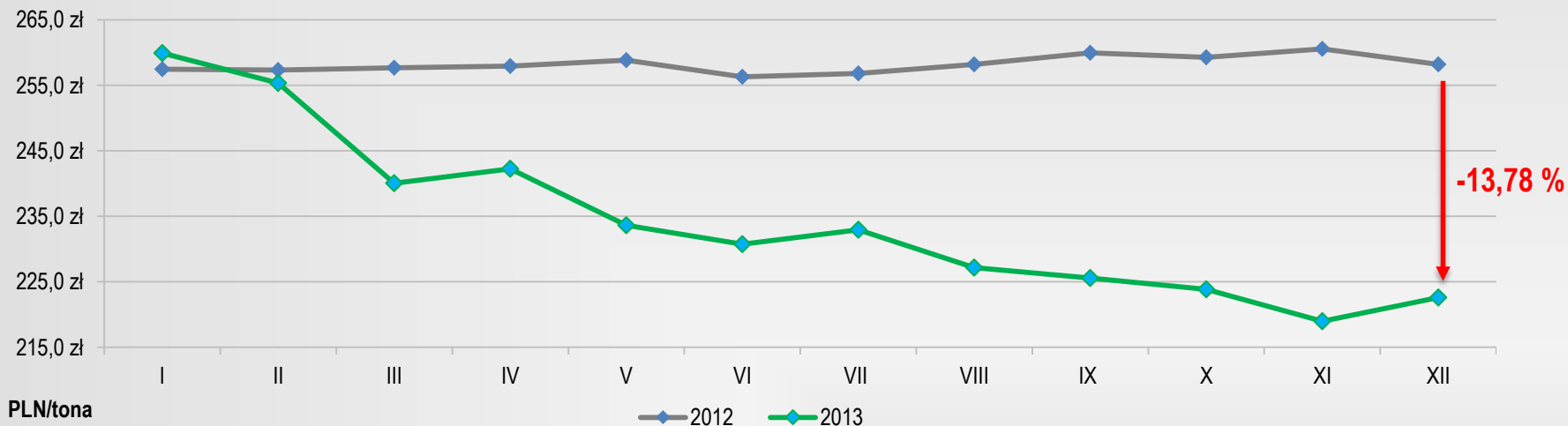


Duża ilość miałów pozostających na zwalach w kopalniach śląskich, w dalszym ciągu powoduje presję cenową ze strony energetyki zawodowej.

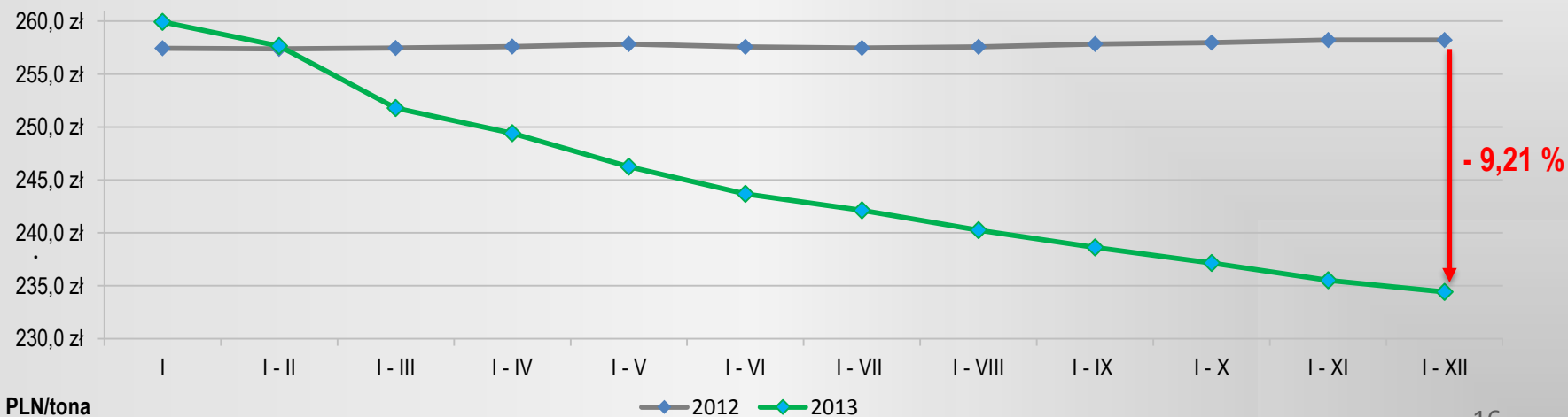
CENY DO ENERGETYKI ZAWODOWEJ W POLSCE NA RYNKU WĘGLA ENERGETYCZNEGO*



Ceny zbytu węgla energetycznego do energetyki zawodowej w Polsce



Ceny zbytu węgla energetycznego do energetyki zawodowej narastająco od początku roku w Polsce



INWESTYCJE W NOWE MOCE W POLSCE: 2014 - 2019



Węgiel energetyczny – aktualnie rozpatrywane inwestycje w nowe moce produkcyjne w Polsce

Grupa	Miejsce inwestycji	Moc	2014	2015	2016	2017	2018	2019
PGE	EC Zgierz	20 MW						
Tauron	EC Nowa Dąbrowa G.	50 MW						
JSW	EC Zofiówka	75 MW						
Tauron	EC Tychy	50 MW						
ZAK	EC Kędzierzyn Koźle	250 MW						
ENEA	Elektrownia Kozienice	1000 MW						
PGE	Elektrownia Opole	2 x 900 MW						
Tauron	Elektrownia Jaworzno	910 MW						
EDF	Elektrownia Rybnik	900 MW						
KW	KWK Czczott	900-1000 MW						
KIH	Elektrownia Pólnoc	2000 MW						
ENERGA	Elektrownia Ostrołęka	1000 MW						

Rozpatrywane inwestycje w nowe moce są prowadzone w związku z koniecznością stopniowego wyłączenia przestarzałych bloków energetycznych. Brak realizacji lub opóźnienie założonych planów inwestycyjnych może nieść za sobą ryzyko pojawienia się po 2017 roku deficytu mocy.

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w Q4 2013

5. Załączniki – dane finansowe

WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA Q4 2013 I Q4 2012 ORAZ FY 2013 I FY 2012

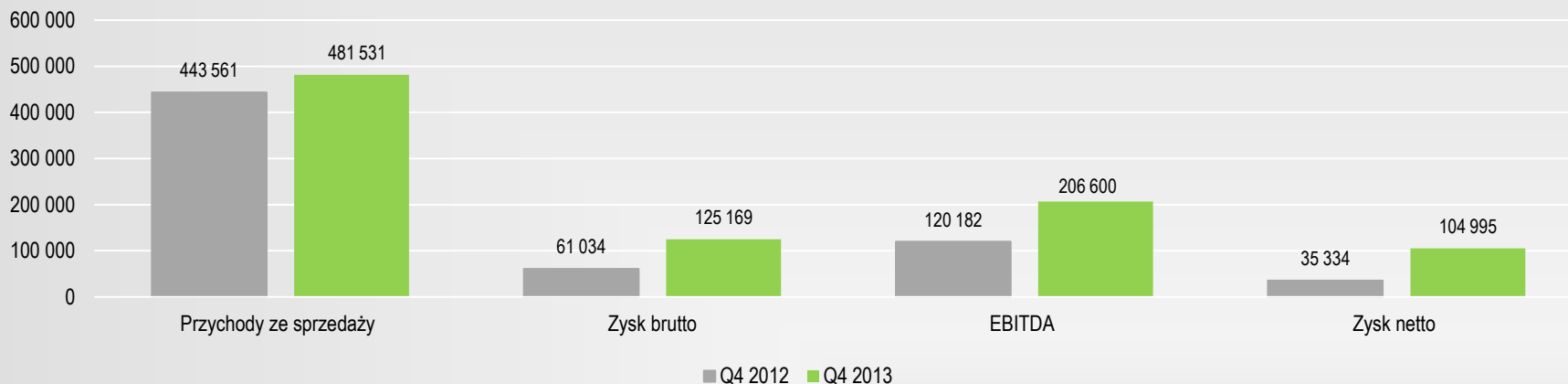


Wyszczególnienie	Jedn.	Q4 2013	Q4 2012	Zmiana % (Q4 2013/ Q4 2012)	FY 2013	FY 2012	Zmiana % (FY 2013/ FY 2012)
Parametry techniczno - operacyjne							
Wydobycie brutto	tys. ton	3 174	2 805	13,2%	12 185	11 384	7,0%
Produkcja netto	tys. ton	2 107	1 717	22,7%	8 345	7 785	7,2%
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 062	1 866	10,5%	8 147	7 796	4,5%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	216	18	1100,0%	216	18	1100,0%
Długość wykonanych wyrobisk	km	7,40	6,56	12,8%	28,62	23,25	23,1%
Uzysk	%	66,4%	61,2%	8,5%	68,5%	68,4%	0,1%
Dane finansowe							
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	481 531	443 561	8,6%	1 899 830	1 835 801	3,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	tys. zł	125 169	61 034	105,1%	455 799	395 400	15,3%
EBITDA	tys. zł	206 600	120 182	71,9%	754 941	689 958	9,4%
Rentowność EBITDA	%	42,9%	27,1%	58,3%	39,7%	37,6%	5,6%
EBIT	tys. zł	117 244	48 439	142,0%	424 803	389 217	9,1%
Rentowność EBIT	%	24,4%	10,9%	123,9%	22,4%	21,2%	5,7%
Zysk netto	tys. zł	104 995	35 334	197,2%	329 728	309 016	6,7%

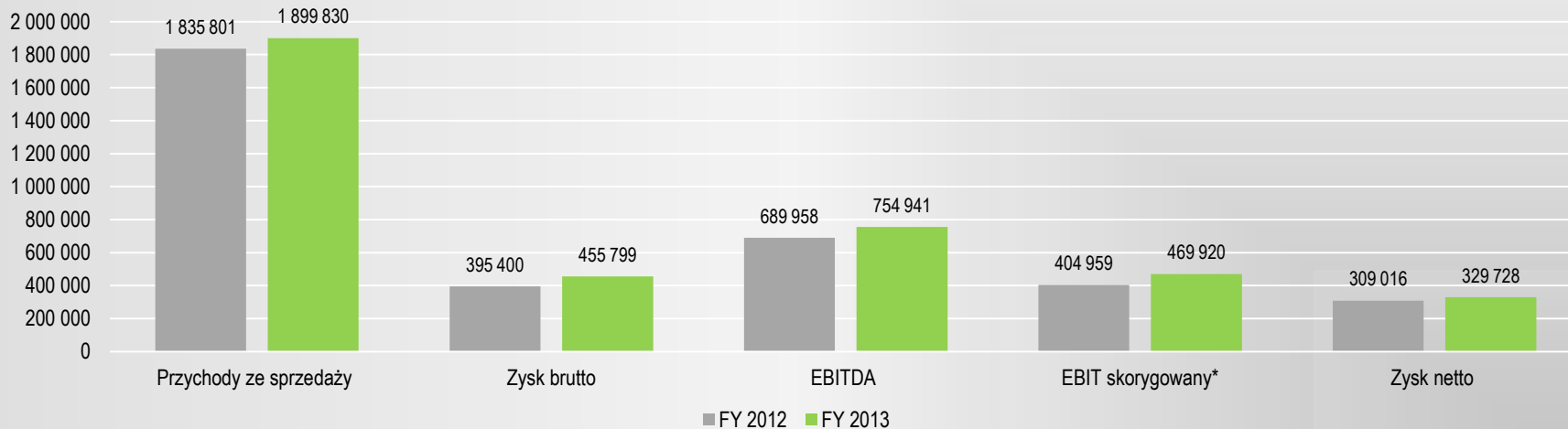
WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA Q4 2013 I Q4 2012 ORAZ FY 2013 I FY 2012 – c.d.



WYNIKI W Q4 2012 I Q4 2013 [tys. zł]



WYNIKI FY 2012 I FY 2013 [tys. zł]



*EBIT Skorygowany – wartość EBIT skorygowana o saldo rezerw oraz wynik na zdarzeniach jednorazowych

WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA Q4 2013 I Q4 2012 ORAZ FY 2013 I FY 2012 – c.d.



Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za Q4 2013 wzrosła o **blisko 9%** w stosunku do analogicznego okresu Q4 2012 i wyniosła **481 531 tys. zł**. Z kolei w trakcie FY 2013 Grupa odnotowała blisko **3,5%** wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego FY 2012 (**uzyskano 1 889 830 tys. zł w FY 2013 wobec 1 835 801 tys. zł w FY 2012**).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W Q4 2013 **koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o 5,3%** w stosunku do analogicznego okresu Q4 roku poprzedniego i wyniosły **322 510 tys. zł**. Analizując dane za FY 2013 – koszty wzrosły o **0,3%**.

Nominalna wartość kosztów na poziomie FY 2012, pomimo wzrostu ilości sprzedanego węgla o **4,5%**.

Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto ze sprzedaży w Q4 2013 wzrósł o 105% w stosunku do Q4 2012 i wyniósł **125 169 tys. zł**. Z kolei za FY 2013 zysk wzrósł w stosunku do analogicznego FY 2012 o **ponad 15%**.

Wysoka dynamika zysku w Q4 2013 wynika zarówno z niższego wyniku operacyjnego w Q4 2012 (problemy z wydobyciem) oraz większego poziomu zawiązanych rezerw (głównie pracowniczych).

Koszty sprzedaży, administracyjne

Łączne **koszty sprzedaży i administracyjne** za Q4 2013 wyniosły **33 852 tys. zł** i były o **19,3%** niższe niż w analogicznym okresie Q4 2012.

Za FY 2013 odnotowano koszty **sprzedaży i administracyjne** na poziomie FY 2012.

Zysk operacyjny (EBIT)

Zysk operacyjny w Q4 2013 wyniósł **117 244 tys. zł** i był **wyższy o 142,0%** w stosunku do Q4 2012. Natomiast **EBIT dla FY 2013 był wyższy** w stosunku do analogicznego okresu FY 2012 o **9,1%**. **Rentowność EBIT** wyniosła w Q4 2013 **24,6%** (tj. o 13,4 p.p.) więcej aniżeli w Q4 2012. Analizując dane za Q4 2013 i Q4 2012, uzyskujemy **wzrost rentowności EBIT do 22,4%** (+1,2 p.p.).

Zysk netto

W Q4 2013 Grupa osiągnęła **zysk netto wyższy o 197,2%** aniżeli w Q4 2012 – **wynik netto wyniósł +104 995 tys. zł (2013) wobec +35 334 tys. zł (2012)**. Z kolei za **FY 2013 zysk netto** osiągnął wartość **329 728 tys. zł**, co stanowi wzrost o **prawie 7%** w stosunku do analogicznego okresu FY 2012. **Wynik netto** roku obrotowego przypadający akcjonariuszom Spółki wyniósł **329 417 tys. zł** wobec **308 602 tys. zł** za FY 2012.

REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA S.A.



SALDO REZERW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA Q4 2013 I Q4 2012 ORAZ FY 2013 I FY 2012

Wyszczególnienie [tys. zł]	Q4 2013	Q4 2012	Zmiana Q4 2013/ Q4 2012 [%]	FY 2013	FY 2012	Zmiana Q4 2013/ Q4 2012 [%]
Rezerwy pracownicze (łącznie ze spółkami zależnymi)	-30 324	30 109	-	7 361	45 415	-83,8%
Zobowiązania z tyt. pod. od nieruchomości-wyrobiska	15 087	-12 585	-	18 344	-7 085	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	-12 908	12 227	-	-4 583	13 005	-
Szkody górnicze	3 894	9 196	-57,7%	-537	8 110	-
Pozostałe	484	1 755	-72,4%	1 033	8 276	-87,5%
RAZEM	-23 767	40 702	-	21 618	67 721	-68,1%

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



REZERWY BILANSOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ NA KONIEC 2013 ORAZ NA KONIEC 2012

Wyszczególnienie [tys. zł]	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012 przekształcony	Zmiana 31.12.2013/ 31.12.2012 [%]
Rezerwy pracownicze	200 029	192 668	3,8%
Zobowiązania z tyt. pod. od nieruchomości-wyrobiska	27 846	9 502	193,1%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	85 278	89 861	-5,1%
Szkody górnicze	12 933	13 470	-4,0%
Pozostałe	24 059	23 026	4,5%
RAZEM	350 145	328 527	6,6%

WYNIK OPERACYJNY OCZYSZCZONY O SALDO REZERW I ZDARZEŃ JEDNORAZOWYCH GK LW BOGDANKA S.A.



ANALIZA SKORYGOWANEGO WYNIKU EBIT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA Q4 2013 I Q4 2012 ORAZ FY 2013 I FY 2012

Wyszczególnienie [tys. zł]	FY 2013	FY 2012	Zmiana 2013/2012
Przychody ze sprzedaży	1 899 830	1 835 801	3,5%
Koszt sprzedanych prod., tow. i mat., sprzedaży i administracyjne	-1 444 031	-1 440 401	0,3%
Pozostałe przychody	3 837	4 065	-5,6%
Pozostałe koszty	-3 062	-1 822	68,1%
Pozostałe zyski/(straty) – netto	-31 771	-8 426	277,1%
EBIT	424 803	389 217	9,1%
Rentowność EBIT	22,4%	21,2%	5,7%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (nota 20 SF GK LWB)	2 920	13 546	-78,4%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia (nota 21 SF GK LWB)	16 876	7 315	130,7%
Pozostałe zyski/(straty) netto (nota 26 SF GK LWB)	25 321	-5 119	-
EBIT Skorygowany	469 920	404 959	16,0%
Rentowność EBIT Skorygowany	24,7%	22,1%	11,8%

*EBIT Skorygowany – wartość EBIT skorygowana o saldo rezerw oraz wynik na zdarzeniach jednorazowych.

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A. W 2013 ROKU



KOSZTY RODZAJOWE LW BOGDANKA S.A. W Q4 2013 | Q4 2012 ORAZ ZA FY 2013 | FY 2012

Wyszczególnienie [tys. zł]	Q4 2013	Q4 2012	FY 2013	FY 2012	ZMIANA [Q4 2013 / Q4 2012]	ZMIANA [FY 2013 / FY 2012]
Amortyzacja	85 461	68 228	325 500	296 442	25,3%	9,8%
Zużycie materiałów i energii	104 692	124 858	485 399	451 495	-16,2%	7,5%
Usługi obce	116 842	119 012	430 030	432 782	-1,8%	-0,6%
Świadczenia na rzecz pracowników	192 731	167 244	532 925	491 008	15,2%	8,7%
Koszty reprezentacji i reklamy	958	1 776	7 602	9 121	-46,1%	-16,7%
Podatki i opłaty	7 573	7 026	32 550	31 264	7,8%	4,1%
Pozostałe koszty	2 360	3 503	19 570	23 348	-32,6%	-16,2%
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	510 617	491 647	1 833 576	1 735 460	3,9%	5,7%
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	-54 816	-11 825	-32 574	-8 689	363,6%	274,9%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	455 801	479 822	1 801 002	1 726 771	-5,0%	4,3%
Wartość świadczeń wytworzonych na potrzeby własne	102 661	91 456	369 785	293 544	12,3%	26,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 262	3 594	9 403	13 004	-37,1%	-27,7%
Koszt własny sprzedaży	355 402	382 458	1 440 620	1 436 729	-7,1%	0,3%

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A. W 2013 ROKU – c.d.



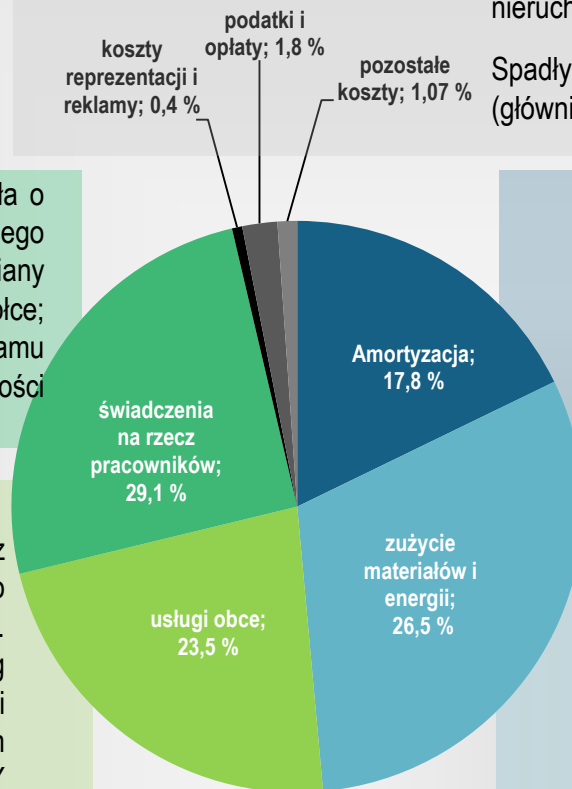
Całkowite koszty rodzajowe w FY 2013 roku wyniosły 1 833 576 tys. zł i były one wyższe od tych z analogicznego okresu FY 2012 o 5,7%, tj. o 98 116 tys. zł., przy wzroście wydobywania brutto o 7,0% i wzroście ilości robót przygotowawczych o 23,1%

Podatki i opłaty wzrosły w związku ze wzrostem podatku od nieruchomości i opłatą za eksploatację złoża.

Spadły koszty reprezentacji i reklamy oraz pozostałe koszty (głównie ubezpieczenie majątkowe).

Wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 41 917 tys. zł, tj. ok. 8,5% – nastąpił wzrost średniego zatrudnienia o ok. 4% (stałe, co najmniej cztery ściany w ruchu) oraz przeciętnego wynagrodzenia w Spółce; dodatkowo w kosztach ujęto wartość programu opcyjnego przypadającego na 2013 rok w wysokości 2 853 tys. zł.

Wartość usług obcych w trakcie FY 2013 spadła z 432 782 tys. zł do 430 030 tys. zł (-0,6%, a po wyłączeniu kosztów przewoźnego spadły o ok. 5%). W analizowanym okresie wartość usług wiertniczo - górniczych (z tytułu drążenia i przebudowy wyrobisk) pozostała na zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu FY 2012, spadła wartość pozostałych usług zleczanych firmom zewnętrznym (m.in. transport kamienia).



Wartość amortyzacji wzrosła o 9,80% (do 325 500 tys. zł). W trakcie ostatniego roku obrotowego (FY 2013) wartość majątku trwałego będącego w posiadaniu Spółki wzrosła o 180 077 tys. zł do 3 098 350 tys. zł.

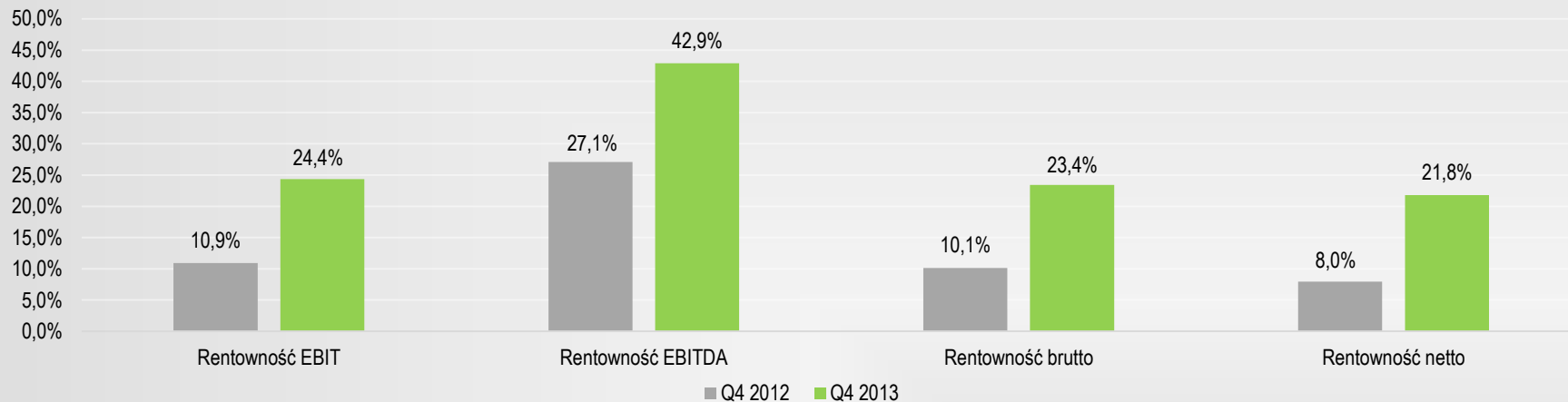
Łączna wartość zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do FY 2012 o 7,5% i wyniosła 485 399 tys. zł, przy wzroście wydobywania brutto o 7,0% i wzroście ilości robót przygotowawczych o 23,1%.

Spadła wartość energii (głównie w wyniku spadku ceny energii elektrycznej)

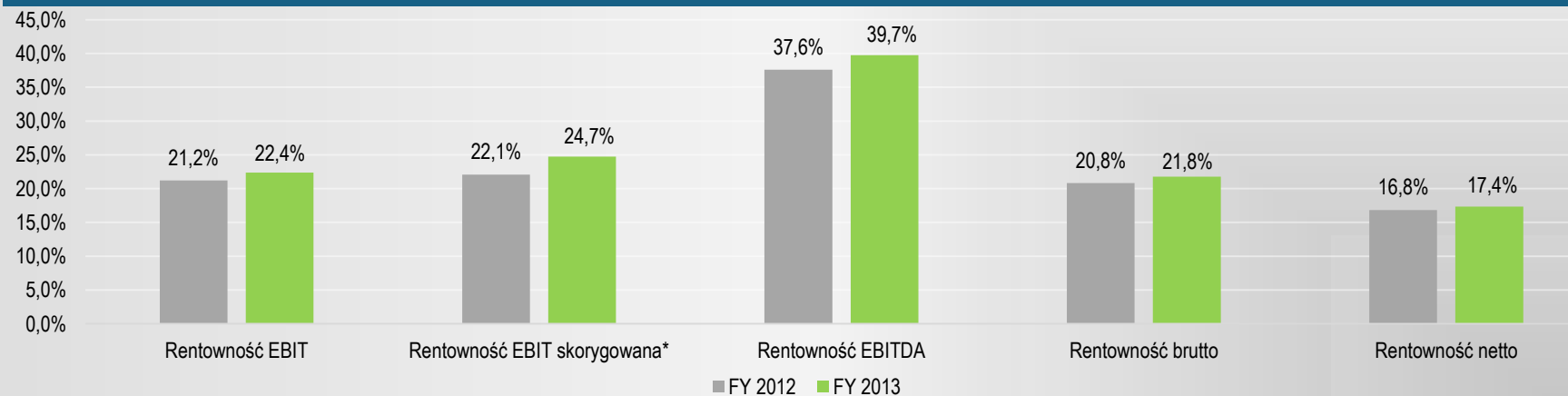
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI ZA Q4 2013 I Q4 2012 ORAZ FY 2013 I FY 2012



RENTOWNOŚĆ W Q4 2012 I Q4 2013



RENTOWNOŚĆ ZA FY 2012 I FY 2013



*EBIT Skorygowany – wartość EBIT skorygowana o saldo rezerw oraz wynik na zdarzeniach jednorazowych



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w Q4 2013

5. Załączniki – dane finansowe

INWESTYCJE LW BOGDANKA S.A. W2013 I PLAN NA 2014



Wyszczególnienie [tys. zł.]	Plan 2013	Realizacja 2013	Plan 2014
CAPEX ROZWOJOWY	257 482	199 231	385 781
Rozbudowa ZPMW, centralna klimatyzacja, inne	76 442	84 406	62 951
Pozostałe inwestycje rozwojowe, w tym:	181 040	114 825	322 830
<i>zakup i montaż kompleksów ścianowych</i>	74 175	23 416	247 259
<i>zakup maszyn, urządzeń i gotowych dóbr</i>	106 865	91 409	75 571
CAPEX OPERACYJNY	366 461	367 026	299 767
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	299 003	268 849	238 651
Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń	17 975	38 297	13 430
Ochrona środowiska	10 353	16 999	11 610
Inne inwestycje operacyjne	39 130	42 881	36 076
RAZEM CAPEX	623 943*	566 257	685 548

*Skorygowane po H1 2013 w Skonsolidowanym raporcie półrocznym GK LW BOGDANKA za H1 2013, opublikowany w dniu 29.08.2013 r.

PODSUMOWANIE



Rok 2013 mimo trudnych warunków górnictwo-geologicznych był rokiem bardzo dobrym dla Spółki



W całym 2013 wykonano, 28,6 km (+23,1% rdr.) chodników co stanowi wyraz konsekwentnej realizacji Strategii Spółki



W związku z przejściowym pogorszeniem warunków geotechnicznych w jednej ze ścian- łączna produkcja węgla handlowego w roku 2013 wyniosła 8,35 mln ton



Spółka sukcesywnie wdraża proces optymalizacji kosztów, by osiągnąć poziom zakładany w Strategii



W związku ze znacznymi spadkami cen na rynku i dużą ilością węgla na zwałach w kopalniach i elektrowniach, w 2014 r. Spółka będzie podlegać znaczącej presji cenowej



W 2014 roku Spółka zakłada wzrost wydobycia w stosunku do roku ubiegłego przynajmniej o 1 mln ton

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



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w Q4 2013

5. Załączniki – dane finansowe

WAŻNE WYDARZENIA W Q4 2013 I PO DACIE BILANSOWEJ



WALNE ZGROMADZENIE

- Odbycie **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia** - 22 listopada 2013 r.
- Powołanie nowego **członka Rady Nadzorczej**, Pana Michała Stopyry – 22 listopada 2013 r.

INNE WYDARZENIA

- **Nabycie przez bank POLSKA KASA OPIEKI S.A.** obligacji Spółki w ramach Programu emisji obligacji – 27 grudnia 2013 r.
- Podpisanie umowy na zakup **IV kompleksu strugowego** – 17 lutego 2014 r.

WYDARZENIA

UMOWY HANDLOWE

- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **EDF Paliwa Sp. z o.o.** – 31 października 2013 r.
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **Elektrownią Połaniec S.A. - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA** – 31 października 2013 r.
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **Elektrownią Połaniec S.A. - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA** – 18 listopada 2013 r.
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.** – 19 listopada 2013 r.
- Zawarcie aneksu do umów znaczących z **Enea Wytwarzanie S.A.** – 15 stycznia 2014 r.

ANALIZA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q4 2013	Q4 2012	Zmiana (2013/2012)	FY 2013	FY 2012	Zmiana (2013/2012)
Przychody ze sprzedaży	481 531	443 561	8,6%	1 899 830	1 835 801	3,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	356 362	382 527	-6,8%	1 444 031	1 440 401	0,3%
Zysk ze sprzedaży	125 169	61 034	105,1%	455 799	395 400	15,3%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	26,0%	13,8%	88,4%	24,0%	21,5%	11,6%
Pozostałe przychody	1 545	-27 460	-105,6%	3 837	4 065	-5,6%
Pozostałe koszty	2 137	1 142	87,1%	3 062	1 822	68,1%
Zysk/strata operacyjna netto	124 577	32 432	284,1%	456 574	397 643	14,8%
Pozostałe zyski/straty netto	-7 333	16 007	-145,8%	-31 771	-8 426	277,1%
Zysk operacyjny (EBIT)	117 244	48 439	142,04%	424 803	389 217	9,1%
<i>Rentowność EBIT</i>	24,3%	10,9%	122,9%	22,4%	21,2%	5,7%
EBITDA	206 600	120 182	71,9%	754 941	689 958	9,4%
<i>Rentowność EBITDA</i>	42,9%	27,1%	58,3%	39,7%	37,6%	5,6%
Przychody finansowe	1 828	1 590	15,0%	7 267	11 833	-38,6%
Koszty finansowe	6 312	5 085	24,1%	18 341	18 979	-3,4%
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	-	0	0	-
Zysk przed opodatkowaniem	112 760	44 944	150,9%	413 729	382 071	8,3%
<i>Rentowność zysku przed opodatkowaniem</i>	23,4%	10,1%	131,7%	21,8%	20,8%	4,8%
Podatek dochodowy	7 765	9 610	-19,2%	84 001	73 055	15,0%
Zysk netto roku obrotowego	104 995	35 334	197,2%	329 728	309 016	6,7%
<i>Rentowność netto</i>	21,8%	8,0%	172,5%	17,4%	16,8%	3,6%
- przypadający akcjonariuszom Spółki	104 979	35 110	199,0%	329 417	308 602	6,7%

BILANS GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe, w tym:	3 274 004	3 063 653
Środki pieniężne i ekwiwalenty	77 912	68 031
Aktywa obrotowe, w tym:	570 126	421 503
Środki pieniężne i ekwiwalenty	212 004	120 551
Aktywa razem	3 844 130	3 485 156
Zobowiązania krótkoterminowe	808 968	415 674
Zobowiązania długoterminowe	579 631	773 108
Zobowiązania razem	1 388 599	1 188 782
Kapitał własny	2 455 531	2 296 374
Kredyty krótkoterminowe	421 000	20 000
Kredyty długoterminowe	-	421 000

CASH FLOW GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	FY 2013	FY 2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	726 043	661 729
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	779 214	739 729
Odsetki otrzymane i zapłacone	764	(2 962)
Podatek dochodowy zapłacony	(53 935)	(75 038)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(639 154)	(604 737)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(615 247)	(568 401)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(15 247)	(19 785)
Nabycie wartości niematerialnych	(2 676)	(14 892)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	306	221
Pozostałe przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(175)	11
Odsetki otrzymane	3 766	7 852
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(9 881)	(9 743)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 564	(39 261)
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	100 000
Splacone kredyty i pożyczki	(20 000)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	200 000	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(172 109)	(136 050)
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	91 453	17 731
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	120 551	102 820
Stan środków i ich ekwiwalentów na koniec okresu	212 004	120 551

STRUKTURA SPRZEDAŻY GK LW BOGDANKA W CZWARTYM KWARTALE 2013



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q4 2013	Udział [%]	Q4 2012	Udział [%]
Sprzedaż węgla	456 655	94,8%	421 060	94,9%
Sprzedaż ceramiki	1 204	0,3%	1 742	0,4%
Pozostała działalność	21 158	4,4%	17 171	3,9%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 514	0,5%	3 588	0,8%
Razem przychody ze sprzedaży	481 531	100,00%	443 561	100,00%

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 jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka.



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

GK LW BOGDANKA

Warszawa 20.03.2014r.