



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

PREZENTACJA WYNIKÓW

✓ Q2 2014 ✓ 1H 2014

GK LW BOGDANKA



Warszawa 28.08.2014 r.



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

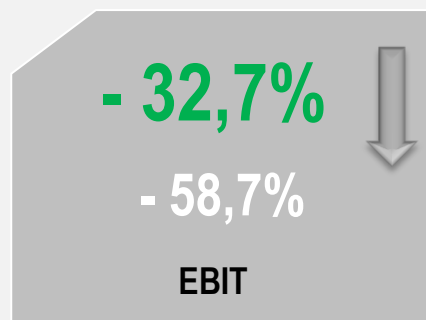
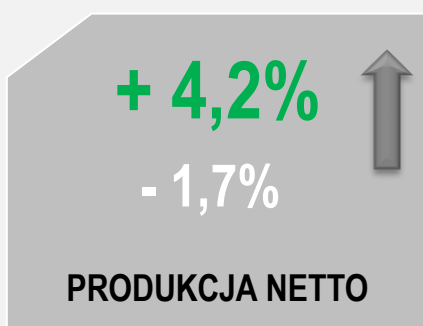


Krzysztof Szlaga
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji

WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q2 2014 ORAZ W 1H 2014



WYNIKI UZYSKANE PRZEZ GK LW BOGDANKA W Q2 2014 ORAZ 1H 2014
W PORÓWNANIU DO Q2 2013 ORAZ 1H 2013



■ 1H 2014

□ Q2 2014

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w 1H 2014

5. Załączniki – dane finansowe

WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ WĘGLA HANDLOWEGO W LW BOGDANKA S.A. W Q2 2014 ORAZ 1H 2014



Wydobycie brutto

- **3 091,8 tys. ton** w Q2 2014 (wzrost o **6,4%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego)
- **6 434,6 tys. ton** w 1H 2014 (wzrost w stosunku do 1H 2013 o **9,6%**)

Produkcja netto

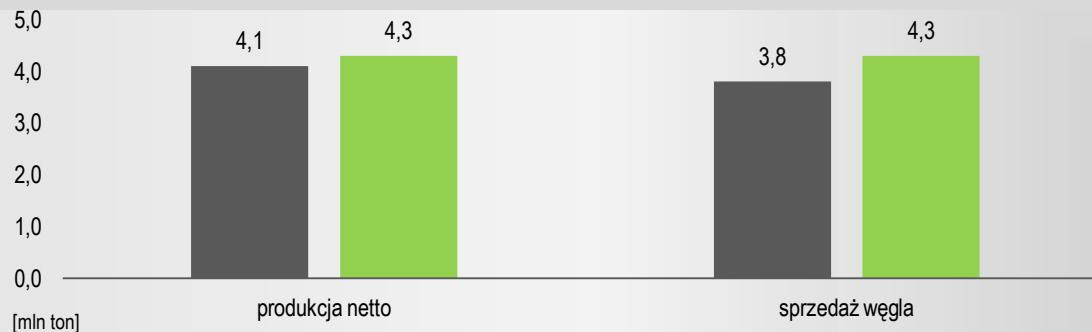
- **2 015,2 tys. ton** w Q2 2014 (spadek o **1,7%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego)
- **4 253,4 tys. ton** w 1H 2014 (wzrost w stosunku do 1H 2013 o **4,2%**)
- Wydobycie w Q2 2014 było nieco niższe niż osiągnięte w Q1 tego roku, co wynikało z decyzji o postawieniu przede wszystkim na wydobywanie węgla lepszego jakościowo, do czasu ukończenia Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

Nowe wyrobiska

- Stale realizowane są **prace udostępniające - nowe wyrobiska**: w Q2 2014 wykonano **7,0 km** chodników wobec **6,5 km** w Q2 2013 (zmiana o **7,7%**), w 1H 2014 wykonano **16,4 km** chodników wobec **13,4 km** w 1H 2013 (wzrost rdr. **3 km**, tj. **22,4%**)
- Zarówno w Q2 2014, jak 1H 2014 nastąpił znaczący wzrost wykonanych wyrobisk. Powyższy stan wynika z konsekwentnej realizacji założeń Strategii Rozwoju Spółki

Sprzedaż węgla

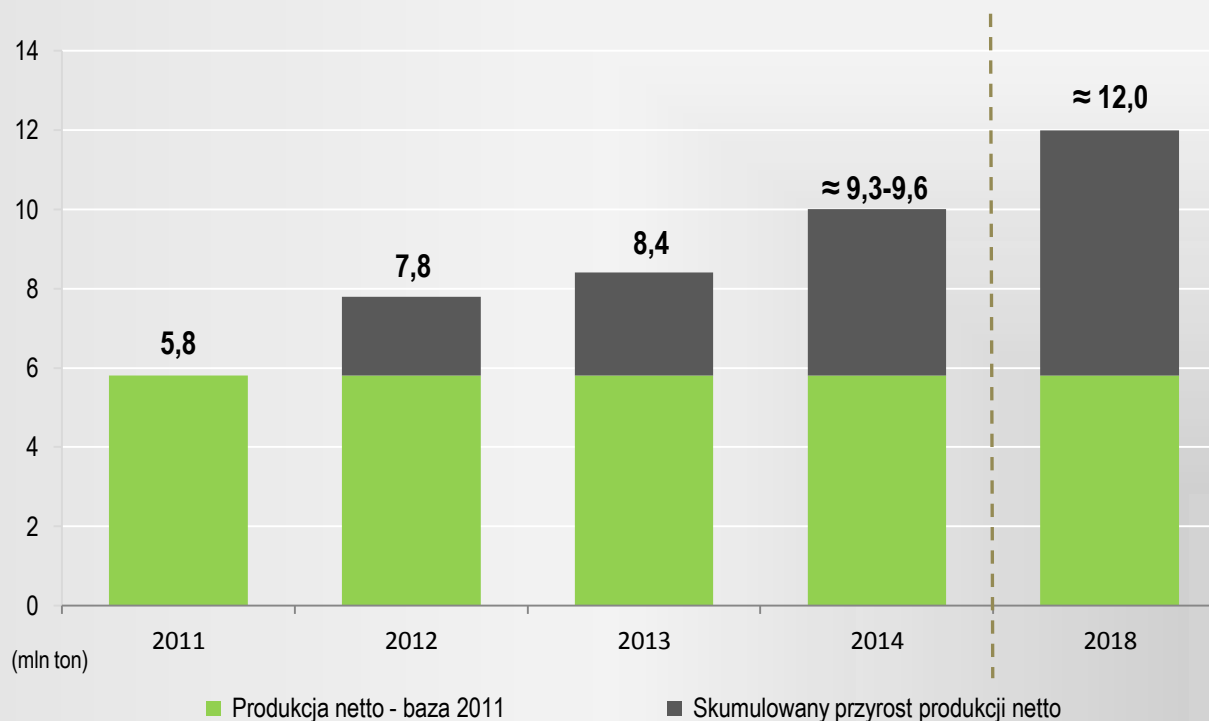
- W Q2 2014 nastąpił znaczący wzrost sprzedaży węgla, sprzedano **2 102,0 tys. ton** węgla, tj. o **7,8%** (**152,0 tys. ton**) więcej niż w Q2 2013
- W 1H 2014 sprzedaż węgla wyniosła **4 327,3 tys. ton** wobec **3 809,2 tys. ton** w 1H 2013, wzrost o **13,6%** (**518,1 tys. ton**)



ZAŁOŻENIA PRODUKCYJNE NA FY 2014



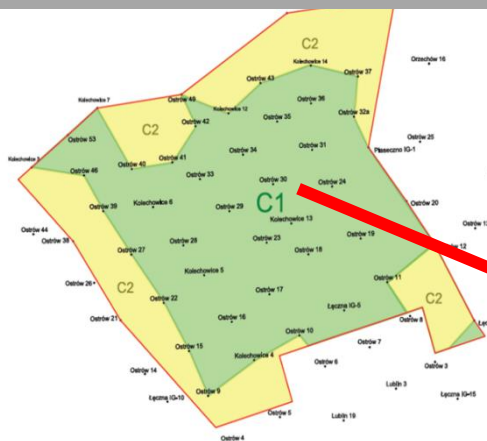
- Spółka konsekwentnie realizuje Strategię Rozwoju, zakładającą podwojenie zdolności produkcyjnych.
- W związku z gorszymi od zakładanych parametrami jakościowymi złoża, aktualizujemy założenia produkcyjne na 2014 r. na przedział 9,3 – 9,6 mln ton węgla handlowego.
- Realizacja produkcji w nowej części ZPMW od września 2014 r., pozwoli na realizację produkcji zgodnie z założeniami.



PODWOJENIE ZASOBÓW - KONCESJE

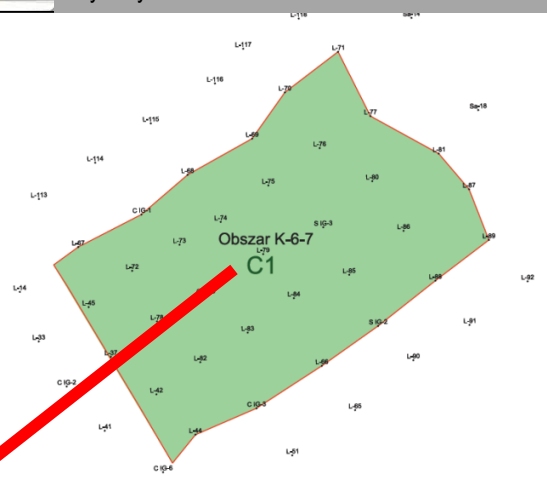


30.06.2014 r. – **otrzymano** koncesję na rozpoznanie złoża Ostrów



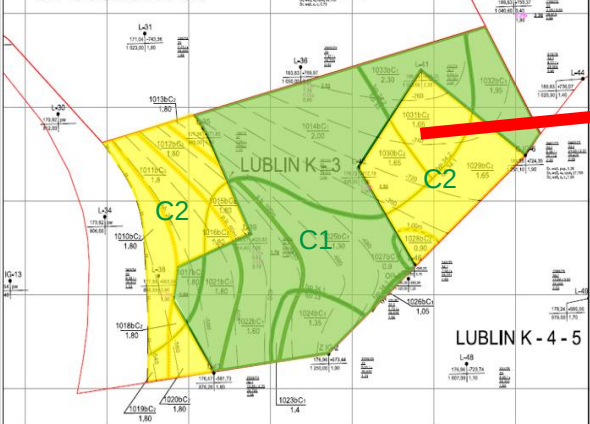
8.03.2013 r. – złożono wniosek o koncesję na rozpoznanie złoża Orzechów

20.12.2013 r. – złożono wniosek o koncesję na wydobywanie w obszarze K-6-7

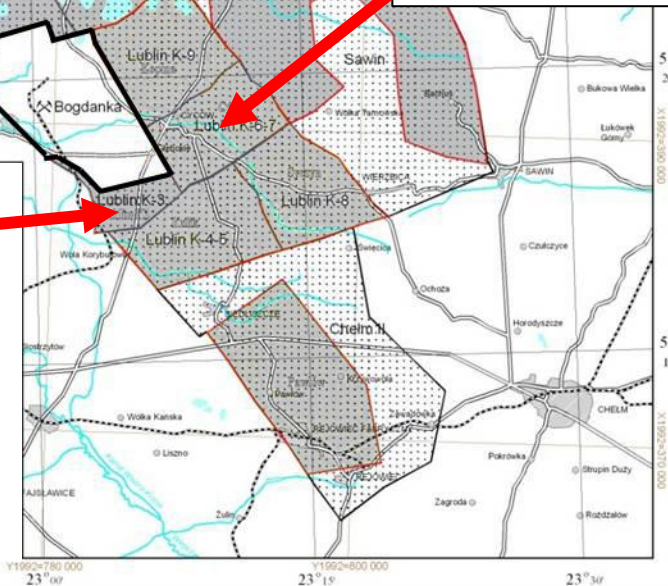


17.06.2014 r. – **otrzymano** koncesję na wydobywanie w obszarze K-3

LW "BOGDANKA" SA



FRAGMENT LUBELSKIEGO
ZAGŁĘBIA WĘGLOWEGO



URUCHAMIANIE ZAKŁADU PRZERÓBK MECHANICZNEJ WĘGLA



- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla, umożliwi Spółce podwojenie produkcji dzięki podwojeniu jego wydajności nominalnie do 2400 ton/h. na linii „mokrej”.
- Obecnie w ZPMW trwają odbiory końcowe oraz ruch próbny poszczególnych obiektów.
- Instalacja jest gotowa do produkcji węgla handlowego. Obecnie w ramach ruchu próbnego, zwiększana jest produkcja aż do pełnego wykorzystania nominalnych mocy produkcyjnych.



UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A.



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



WAŻNE WYDARZENIA W 1H 2014 I PO DACIE BILANSOWEJ



KONCESJE

- Otrzymanie koncesji na wydobywanie w obszarze **K-3** – 17 czerwca 2014 r.
- Otrzymanie koncesji na rozpoznanie złoża **Ostrów** – 30 czerwca 2014 r.

FINANSOWANIE

- Zawarcie umowy istotnej z **mBank S.A.** (kredyt o wartości 150 mln zł) – 21 maja 2014 r.
- **Nabycie przez banki** obligacji Spółki w ramach Programu emisji obligacji (wartość obligacji 400 mln zł) – 1 sierpnia 2014 r.

WYDARZENIA

UMOWY HANDLOWE

- Zawarcie aneksu do umów znaczących z **Enea Wytwarzanie S.A.** – 15 stycznia 2014 r.
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **EDF Paliwa Sp. z o.o.** – 31 marca 2014 r.
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **PGNiG Termika S.A.** – 24 kwietnia 2014 r.
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **PGNiG Termika S.A.** – 31 lipca 2014 r.

WALNE ZGROMADZENIE

- Odbycie **Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia** – 12 czerwca 2014 r.
- Podjęcie uchwały w sprawie **podziału zysku netto** za 2013 r. i przeznaczenia kwoty **197 278 822,00 zł** na dywidendę w wysokości **5,80 zł na jedną akcję** – 12 czerwca 2014 r.

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w 1H 2014

5. Załączniki – dane finansowe



ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU KRAJOWEGO NA WĘGIEL ENERGETYCZNY...*

CENY WĘGLA

- Średnia cena węgla energetycznego w Q2 2014 wyniosła **250,06 zł/t**, zaś w 1H 2014 wyniosła **254,54 zł/t**
- Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej w 1H 2014 wyniosła **222,57 zł/t**

POPYT/PODAŻ

- W Q2 2014 oraz w 1H 2014 widoczny był nieznaczny **spadek zapotrzebowania rynku** na węgiel energetyczny
- Na zwalach wciąż pozostaje bardzo duża ilość węgla

RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

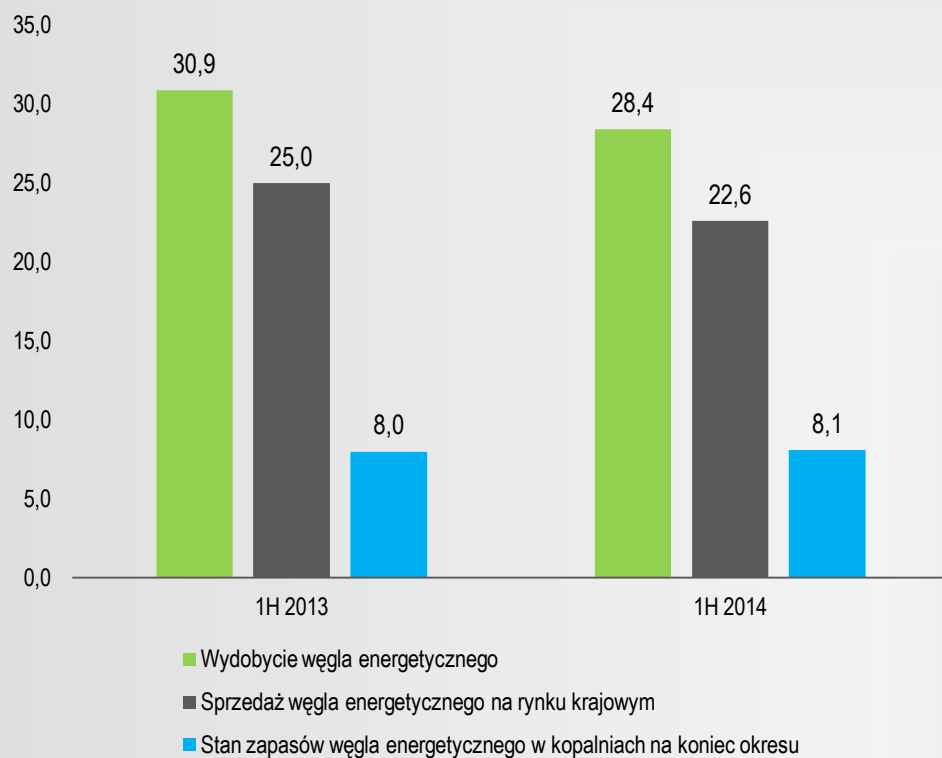
SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK *

- Wydobycie węgla energetycznego w kopalniach śląskich w Q2 2014 wyniosło **11,5 mln ton** (o 12,6% mniej niż Q2 2013), zaś w 1H 2014 wyniosło **24,2 mln ton** i było niższe od uzyskanego w 1H 2013 o **9,8%**
- **Stan zapasów** węgla energetycznego w kopalniach na koniec Q2 2014 wyniósł **7 922,6 tys. ton** i był wyższy o blisko **243,0 tys. ton**, czyli **3,2%**, wobec Q2 2013. W 1H 2014 również wzrósł stan zapasów na zwalach energetyki zawodowej
- W Q2 2014 **sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym** wyniosła **8 540,8 tys. ton** (prawie 65,6% sprzedaży węgla ogółem) i była niższa o **17,2%** (o **1 776,0 tys. ton**) niż w Q2 2013, natomiast w 1H 2014 wyniosła **18 299,9 tys. ton** wobec **21 227,2 tys. ton** w 1H 2013 (niższa o 13,8% czyli o **2 927,3 tys. ton**)
- Średni **koszt sprzedanego węgla** (energetycznego i koksowego) w Q2 2014 wyniósł **344,29 zł/t** i zwiększył się w odniesieniu do Q2 2013 o **5,9%**, w 1H 2014 powyższe koszty wyniosły **333,37 zł/t** – wzrost w stosunku do 1H 2013 o **5,4%**

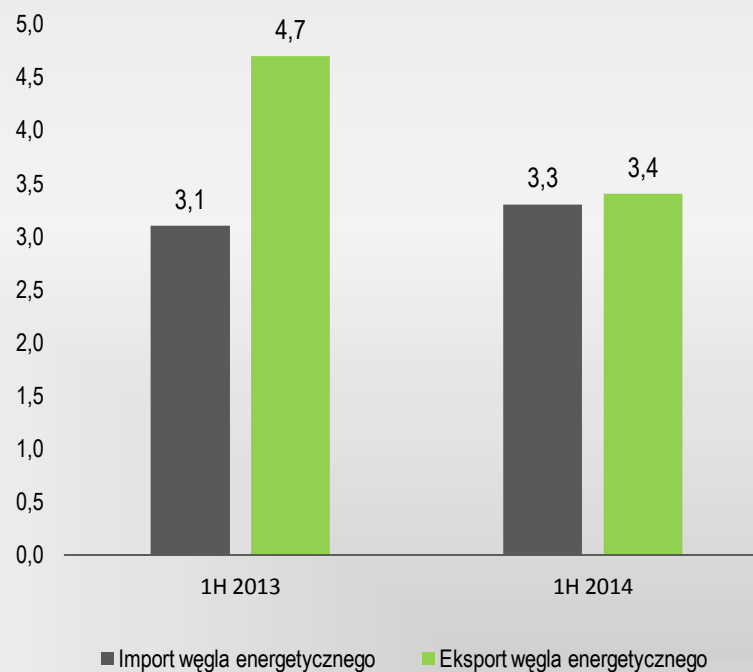
... WPŁYWA NA: WYDOBYCIE, SPRZEDAŻ WĘGLA I ZAPASY*



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



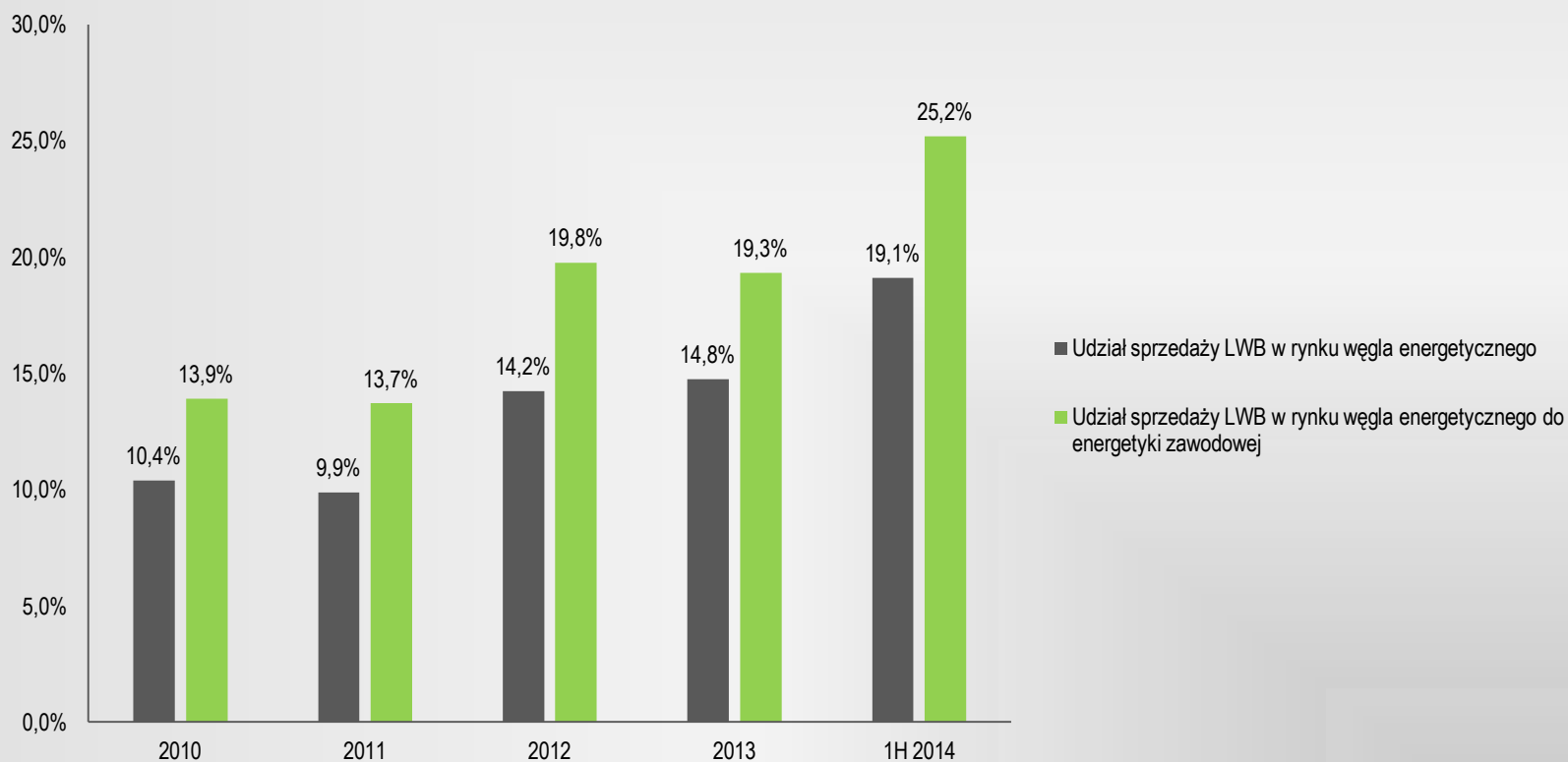
Import i eksport węgla energetycznego (mln ton)



DALSZY WZROST POZYCJI RYNKOWEJ LW BOGDANKA S.A.



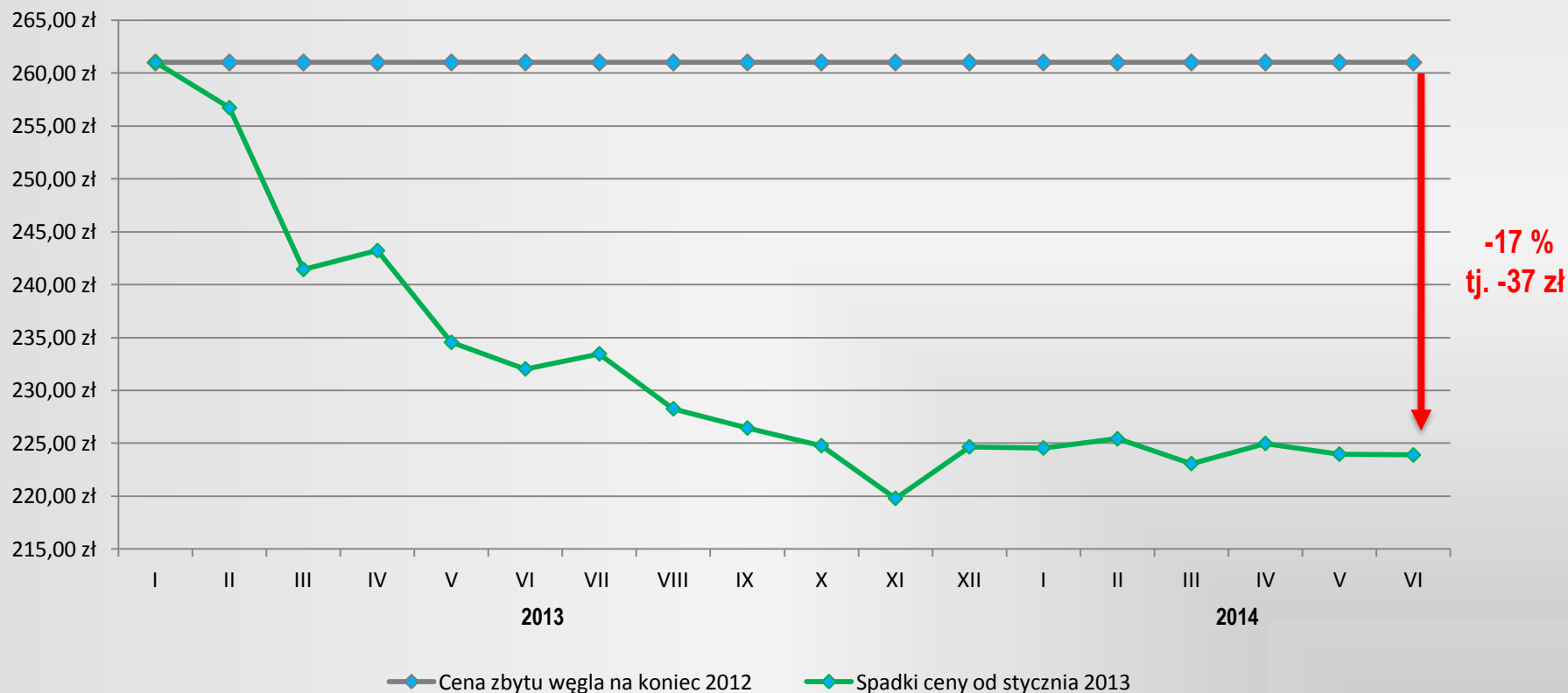
UDZIAŁ W RYNKU W LATACH [2010 – 2014]



CENY DO ENERGETYKI ZAWODOWEJ W POLSCE NA RYNKU WĘGLA ENERGETYCZNEGO



Ceny zbytu mialów energetycznych do energetyki zawodowej w Polsce



AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w 1H 2014

5. Załączniki – dane finansowe

WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA Q2 2014 I Q2 2013 ORAZ 1H 2014 I 1H 2013



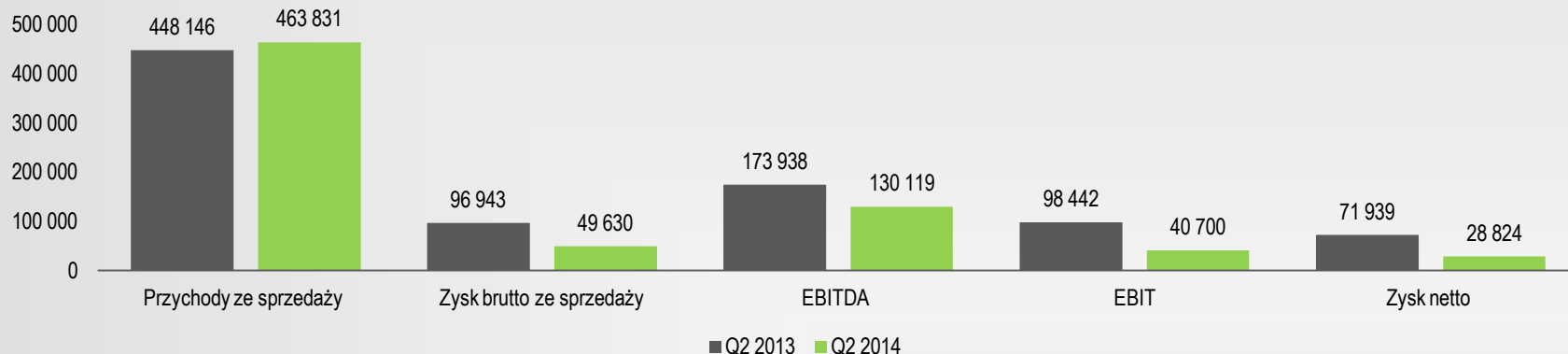
Wyszczególnienie	Jedn.	Q2 2014	Q2 2013* przekształcony	Zmiana % (Q2 2014/ Q2 2013)	1H 2014	1H 2013	Zmiana % (1H 2014/ 1H 2013)
Parametry techniczno - operacyjne							
Wydobycie brutto	tys. ton	3 092	2 906	6,4%	6 435	5 870	9,6%
Produkcja netto	tys. ton	2 015	2 050	-1,7%	4 253	4 082	4,2%
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 102	1 950	7,8%	4 327	3 809	13,6%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	143	291	-50,9%	143	291	-50,9%
Długość wykonanych wyrobisk	km	7,0	6,5	7,7%	16,3	13,4	21,6%
Uzysk	%	65,2%	70,5%	-7,5%	66,1%	69,5%	-4,9%
Dane finansowe							
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	463 831	448 146	3,5%	945 371	878 904	7,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	tys. zł	49 630	96 943	-48,8%	134 735	187 728	-28,2%
EBITDA	tys. zł	130 119	173 938	-25,2%	304 268	346 550	-12,2%
Rentowność EBITDA	%	28,1%	38,8%	-27,6%	32,2%	39,4%	-18,3%
EBIT	tys. zł	40 700	98 442	-58,7%	126 658	188 156	-32,7%
Rentowność EBIT	%	8,8%	22,0%	-60,0%	13,4%	21,4%	-37,4%
Zysk netto	tys. zł	28 824	71 939	-59,9%	91 424	142 034	-35,6%

*Grupa zastosowała zmiany do MSR 19 (świadczenia pracownicze) i dokonała przekształcenia danych porównawczych za 1Q 2013, w związku z czym przekształceniu uległy również dane za 2Q 2013.

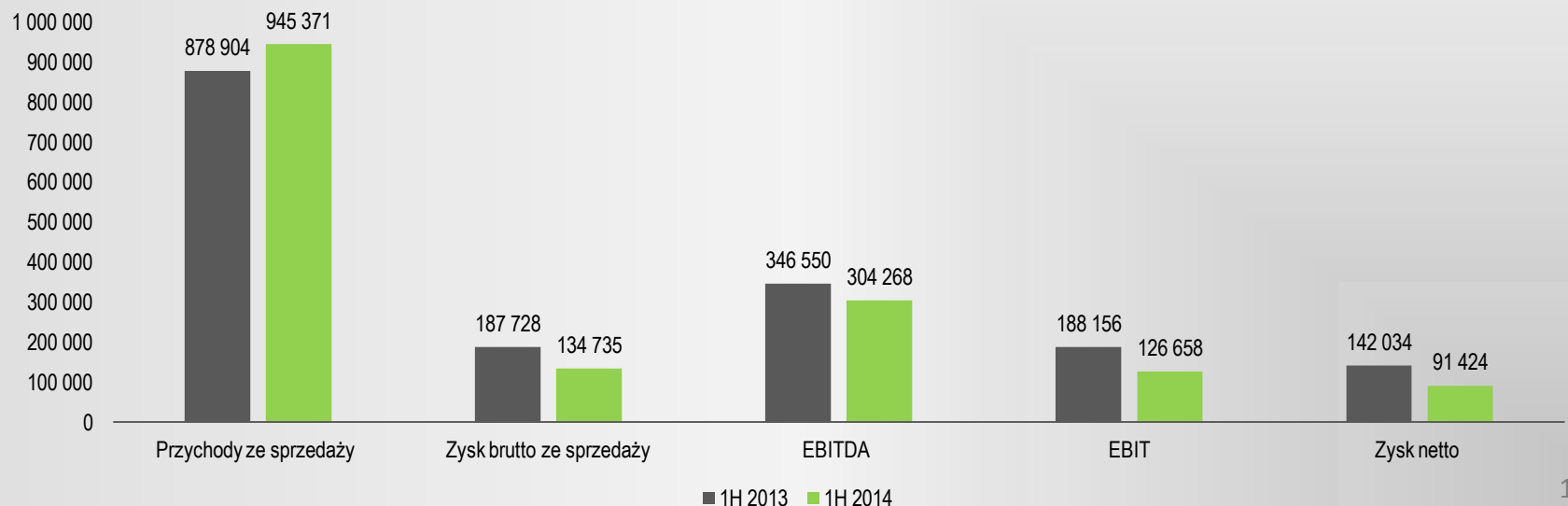
WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA Q2 2013 I Q2 2014 ORAZ 1H 2013 I 1H 2014 – c.d.



WYNIKI W Q2 2013 I Q2 2014 [tys. zł]



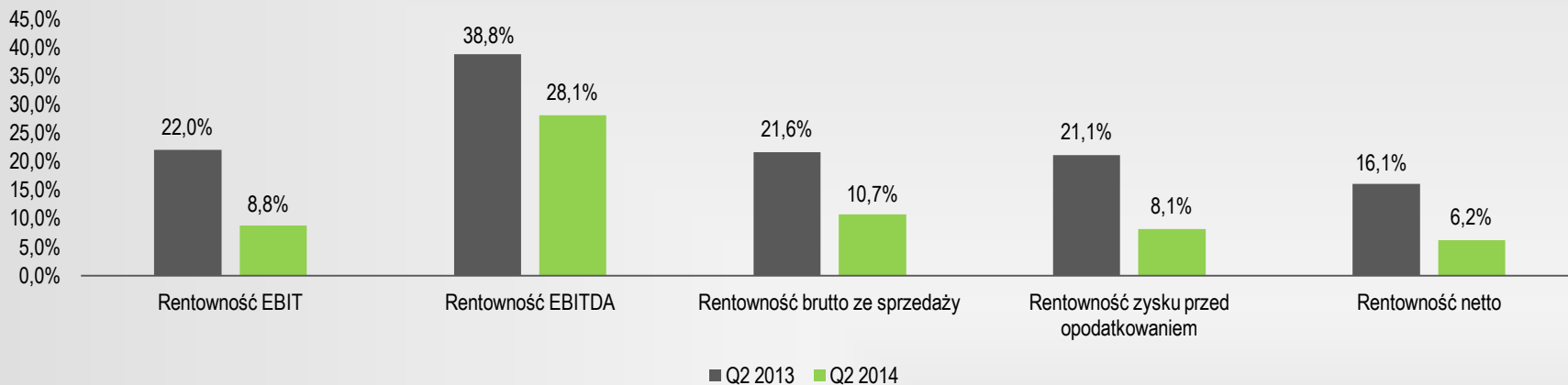
WYNIKI 1H 2013 I 1H 2014 [tys. zł]



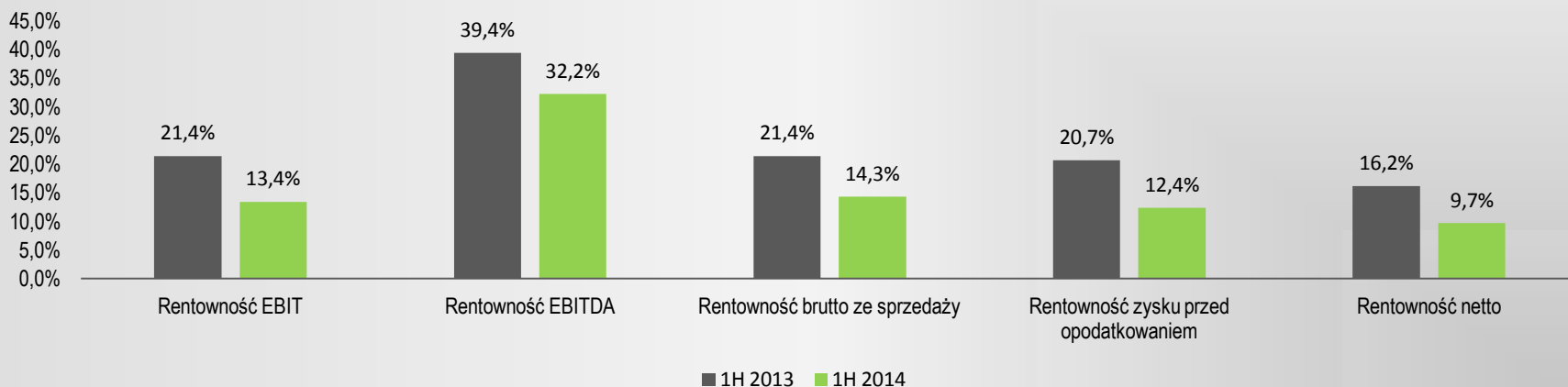
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI ZA Q2 2013 I Q2 2014 ORAZ 1H 2013 I 1H 2014



RENTOWNOŚĆ W Q2 2013 I Q2 2014



RENTOWNOŚĆ ZA 1H 2013 I 1H 2014





WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA Q2 2014 I Q2 2013 ORAZ 1H 2014 I 1H 2013 – c.d.

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za Q2 2014 wzrosła o **3,5%** w stosunku do analogicznego okresu 2013 i wyniosła **463 831 tys. zł.** Z kolei w trakcie 1H 2014 Grupa odnotowała blisko **7,6%** wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego 1H 2013 (**uzyskano 945 371 tys. zł w 1H 2014 wobec 878 904 tys. zł w 1H 2013**). Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego (ok. 95% przychodów generowanych przez Grupę).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W Q2 2014 **koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 20,3%** w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku i wyniosły **380 686 tys. zł.** Analizując dane za 1H 2014 – koszty wzrosły o **19,3%.**

Koszty sprzedaży, administracyjne

Łączne **koszty sprzedaży i administracyjne** za Q2 2014 wyniosły **33 515 tys. zł i były o 3,5%** niższe niż w analogicznym okresie 2013 roku.

Za 1H 2014 odnotowano koszty **sprzedaży i administracyjne** na poziomie 65 842 tys. zł, zaś w 1H 2013 66 835 tys. zł – analizowane koszty spadły o **1,5%.**

Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto ze sprzedaży w Q2 2014 **spadł o 48,8%** w stosunku do Q2 2013 i wyniósł **49 630 tys. zł.** Z kolei za 1H 2014 zysk **spadł** w stosunku do 1H 2013 o **28,2%.**

Zysk operacyjny (EBIT)

Zysk operacyjny w Q2 2014 wyniósł **40 700 tys. zł i był niższy o 58,7%** w stosunku do Q2 2013. Natomiast **EBIT dla 1H 2014 był niższy** w stosunku do analogicznego okresu 2013 o **32,7%.** **Rentowność EBIT** wyniosła w Q2 2014 **8,8%** (tj. o 13,2 p.p. mniej aniżeli w Q2 2013). Analizując dane za 1H 2014 i 1H 2013, obserwujemy **spadek rentowności EBIT do 13,4%** (tj. o 8,0 p.p.).

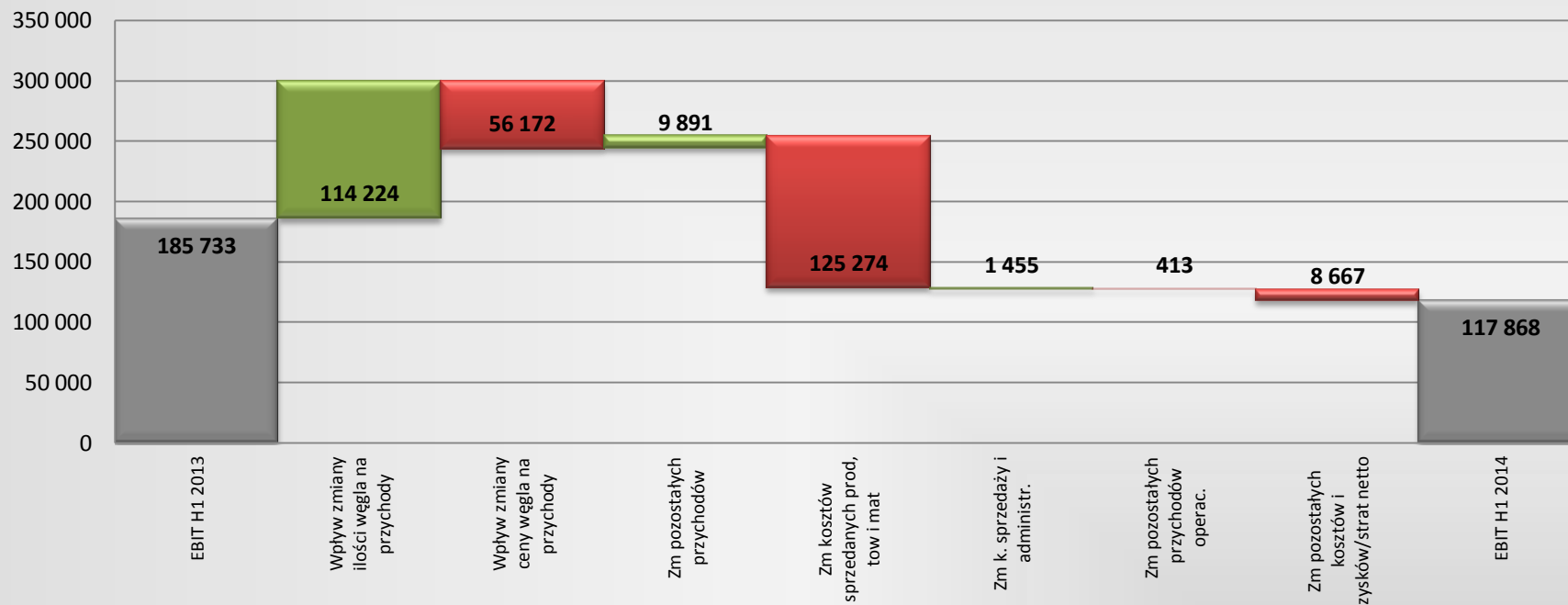
Zysk netto

W Q2 2014 Grupa osiągnęła **zysk netto niższy o 59,9%** aniżeli w Q2 2013 – **zysk netto wyniósł 28 824 tys. zł (2014) wobec 71 939 tys. zł (2013).** Z kolei za 1H 2014 **zysk netto** osiągnął wartość **91 424 tys. zł**, co stanowi spadek o **35,6%** w stosunku do analogicznego okresu 2013. **Zysk netto** za I półrocze 2014 roku przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł **91 217 tys. zł** wobec **141 744 tys. zł** za 1H 2013.

ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA ZA H1 2014 W STOSUNKU DO H1 2013



Analiza zmiany EBIT LWB – H1 2014/H1 2013 (tys. zł)



Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- Wzrost ilościowej sprzedaży o 518 tys. ton (13,6%),
- Spadek o 6,3% jednostkowej ceny sprzedaży węgla,
- Rozbudowa mocy wydobywczych (stałe 4 ściany w ruchu), przy ograniczonych możliwościach przerobczych,
- Spadek uzysku o 3,4 p.p. – w związku z gorszymi od zakładanych parametrami jakościowymi złoża; wykonano o 3,01 km więcej chodników - większa ilość kamienia (wzrost o 4,2% produkcji netto przy wzroście o 9,6% wydobywania brutto)
- Utworzenie rezerwy na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej

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



KOSZTY RODZAJOWE LW BOGDANKA S.A. W Q2 2014 I Q2 2013 ORAZ ZA 1H 2014 I 1H 2013

Wyszczególnienie [tys. zł]	Q2 2014	Q2 2013* przekształcony	1H 2014	1H 2013	ZMIANA [Q2 2014 / Q2 2013]	ZMIANA [1H 2014 / 1H 2013]
Amortyzacja	89 058	77 605	176 775	159 575	14,8%	10,8%
Zużycie materiałów i energii	110 245	117 392	233 726	241 696	-6,1%	-3,3%
Usługi obce	117 965	105 270	235 148	210 746	12,1%	11,6%
Świadczenia na rzecz pracowników	114 671	105 612	246 366	226 701	8,6%	8,7%
Koszty reprezentacji i reklamy	2 328	1 690	4 514	4 024	37,8%	12,2%
Podatki i opłaty	7 560	7 079	17 380	16 024	6,8%	8,5%
Pozostałe koszty	805	848	14 096	12 196	-5,1%	15,6%
Razem koszty rodzajowe	442 632	415 496	928 005	870 962	6,5%	6,5%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-60 190	-66 341	-126 630	-133 245	-9,3%	-5,0%
Rozliczenia międzyokresowe	26 929	19 778	22 578	22 791	36,2%	-0,9%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-20 412	-23 288	-49 488	-48 600	-12,3%	1,8%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne MSR	7 891	17 058	21 202	19 952	-53,7%	6,3%
Całkowite koszty produkcji	396 850	362 703	795 667	731 860	9,4%	8,7%
Zmiana stanu produktów	15 811	-15 695	15 181	-46 463	-200,7%	-132,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 690	2 125	5 188	4 798	26,6%	8,1%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	415 351	349 133	816 036	690 195	19,0%	18,2%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	381 431	315 238	748 898	624 512	21,0%	19,9%
Koszty sprzedaży	10 439	11 153	20 323	21 324	-6,4%	-4,7%
Koszty administracyjne	23 481	22 742	46 815	44 359	3,2%	5,5%

*Spółka zastosowała zmiany do MSR 19 (świadczenia pracownicze) i dokonała przekształcenia danych porównawczych za 1Q 2013, w związku z czym przekształceniu uległy również dane za 2Q 2013.

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A. W 1H 2014 ROKU – c.d.



Całkowite koszty rodzajowe w 1H 2014 roku wyniosły 928 005 tys. zł i były one wyższe od tych z analogicznego okresu 1H 2013 o 6,5%, tj. o 57 043 tys. zł, przy wzroście wydobycia brutto o 9,6% i wzroście ilości robót przygotowawczych o 22,6%

Koszty
reprezentacji i
reklamy
0,5%

Podatki i opłaty
1,9%

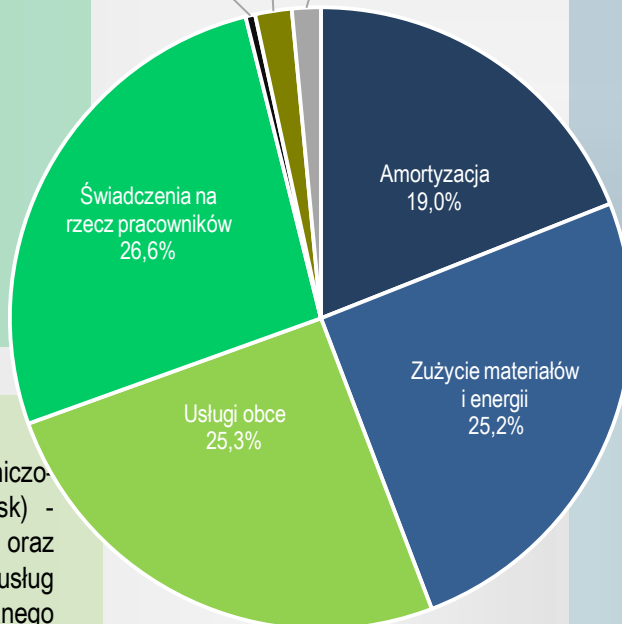
Pozostałe koszty
1,5%

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

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

Wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 19 665 tys. zł – nastąpił wzrost średniego zatrudnienia. Zgodnie z tabelą 24 Sprawozdania, stan zatrudnienia na dzień 30.06.2014 był wyższy o 9,4% w stosunku do dnia 30.06.2013. Ponadto, w kosztach świadczeń na rzecz pracowników pierwszego półrocza 2014 roku ujęto część wartości programu opcyjnego przypadającego na 2014 rok, w wysokości 5,9 mln zł; w pierwszym półroczu 2013 roku program opcji jeszcze nie obowiązywał.

Wśród usług obcych w analizowanym okresie (1H 2014 w stosunku do 1H2013): wzrosła wartość usług wiertniczo-górnich (z tytułu drażenia i przebudowy wyrobisk) - wzrosła długość wykonywanych chodników (o 3 km rdr) oraz przebudów i pobierek spągu; wzrosła także wartość usług transportowych – zwiększyła się ilość kamienia lokowanego poza terenem Kopalni oraz sprzedaż węgla, gdzie po stronie LWB było zapewnienie transportu do odbiorcy.



Wartość amortyzacji wzrosła o 10,8% (do 176 775 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji środków trwałych, a także amortyzacja naturalna (naliczana od likwidowanych chodników). Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.06.2014 r. wynosi 3 153 mln zł wobec 3 098 mln zł (31.12.2013).

Łączna wartość zużytych materiałów i energii spadła w stosunku do I półrocza 2013 roku o 3,30%. W trakcie H1 2014 koszty zużycia energii (suma energii elektrycznej, ciepłej wody i innych mediów) spadły o 10,8% przy jednoczesnym spadku o 1,3% wartości zużytych materiałów. Spadek wartości zużytej energii elektrycznej jest pochodną niższej (o ok. 17%) jednostkowej ceny zakupu (przy wzroście nominalnego zużycia energii, które było proporcjonalne do zmiany wydobycia brutto).

REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA S.A.



REZERWY BILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NA KONIEC 1H 2014, FY 2013 i 1H2013

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013	Zmiana 30.06.2014/ 30.06.2013 [%]	Zmiana 30.06.2014/ 31.12.2013 [%]
Rezerwy pracownicze	214 015	200 030	219 741	-2,6%	7,0%
Zobowiązania z tyt. pod. od nieruchomości-wyrobiska	32 581	27 846	11 673	179,1%	17,0%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	101 248	85 278	96 355	5,1%	18,7%
Szkody górnicze	12 230	12 933	11 211	9,1%	-5,4%
Roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	10 440	0	0	-	-
Pozostałe	24 555	24 058	22 858	7,4%	2,1%
RAZEM	395 069	350 145	361 838	9,2%	12,8%

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



ZMIANA STANU REZERW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA Q2 2014 I Q2 2013 ORAZ 1H 2014 I 1H 2013

Wyszczególnienie	Zmiana w Q2 2014	Zmiana w Q2 2013	Zmiana w 1H 2014	Zmiana w 1H 2013	Zmiana Q2 2014/Q2 2013	Zmiana 1H 2014/1H 2013
Rezerwy pracownicze	6 401	25 345	13 985	27 073	-74,7%	-48,3%
Zobowiązania z tyt. pod. od nieruchomości-wyrobiska	2 395	1 085	4 735	2 171	120,7%	118,1%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	6 831	6 494	15 970	6 494	5,2%	145,9%
Szkody górnicze	-375	-1 432	-703	-2 259	-73,8%	-68,9%
Roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	10 440	0	10 440	0	-	-
Pozostałe	-166	-662	497	-168	-74,9%	-395,8%
RAZEM	25 526	30 830	44 924	33 311	-17,2%	34,9%

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. **Inwestycje w Spółce w 1H 2014**

5. Załączniki – dane finansowe

INWESTYCJE GK LW BOGDANKA S.A. W 1H 2014 I PLAN NA 2014



Wyszczególnienie [tys. zł.]	Realizacja 1H 2014	Plan 2014
CAPEX ROZWOJOWY	126 245	385 781
Rozbudowa ZPMW, centralna klimatyzacja, inne	49 435	62 951
Inne inwestycje rozwojowe, w tym:	76 810	322 830
<i>zakup i montaż kompleksów ścianowych</i>	50 950	247 259
<i>zakup maszyn, urządzeń i gotowych dóbr</i>	25 860	75 571
CAPEX OPERACYJNY	148 319	299 767
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	128 812	238 651
Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń	1 776	13 430
Ochrona środowiska	4 615	11 610
Inne inwestycje operacyjne	13 116	36 076
RAZEM CAPEX LW BOGDANKA	274 564	685 548
Łęczyńska Energetyka	3 551	22 705
RG Bogdanka	74	-
MR Bogdanka	3	-
EkoTrans	0	-
RAZEM CAPEX GK LW BOGDANKA	278 192	708 253

PODSUMOWANIE



Spółka pozostaje pod silną presją cenową ze strony energetyki, co spowodowane jest ponadprzeciętnym zapasem węgla na zwałach w kopalniach śląskich i elektrowniach oraz planowanymi przez rząd procesami restrukturyzacyjnymi.



W Zakładzie Przeróbki Mechanicznej Węgla trwają odbiory końcowe i próby ruchowe. Ich zakończenie pozwoli na zwiększenie produkcji oraz podniesienie jakości węgla handlowego.



Proces inwestycyjny przebiega zgodnie z planem. Uruchomienie ZPMW pozwoli na wykorzystanie pełnej zdolności wydobywczej z frontów ścianowych i osiągnięcie docelowej zdolności produkcyjnej przewidzianej w Strategii.



Spółka pozyskuje finansowanie dłużne na optymalnym poziomie oraz sukcesywnie wdraża proces optymalizacji kosztów, by osiągnąć poziom zakładany w Strategii.



Spółka stale zwiększa swój udział w rynku węgla w Polsce. Założenia produkcyjne na cały 2014 wynoszą 9,3 – 9,6 mln ton.



Trwa proces pozyskiwania koncesji. W drugim kwartale 2014 r. Spółka otrzymała koncesję na wydobycie w obszarze K-3 oraz koncesję na rozpoznanie w obszarze „Ostrów”.



W związku z istotną zmianą sytuacji rynkowej, od czasu publikacji Strategii na lata 2013 – 2020, Zarząd Spółki rozpoczął pracę nad założeniami do jej aktualizacji.

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. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

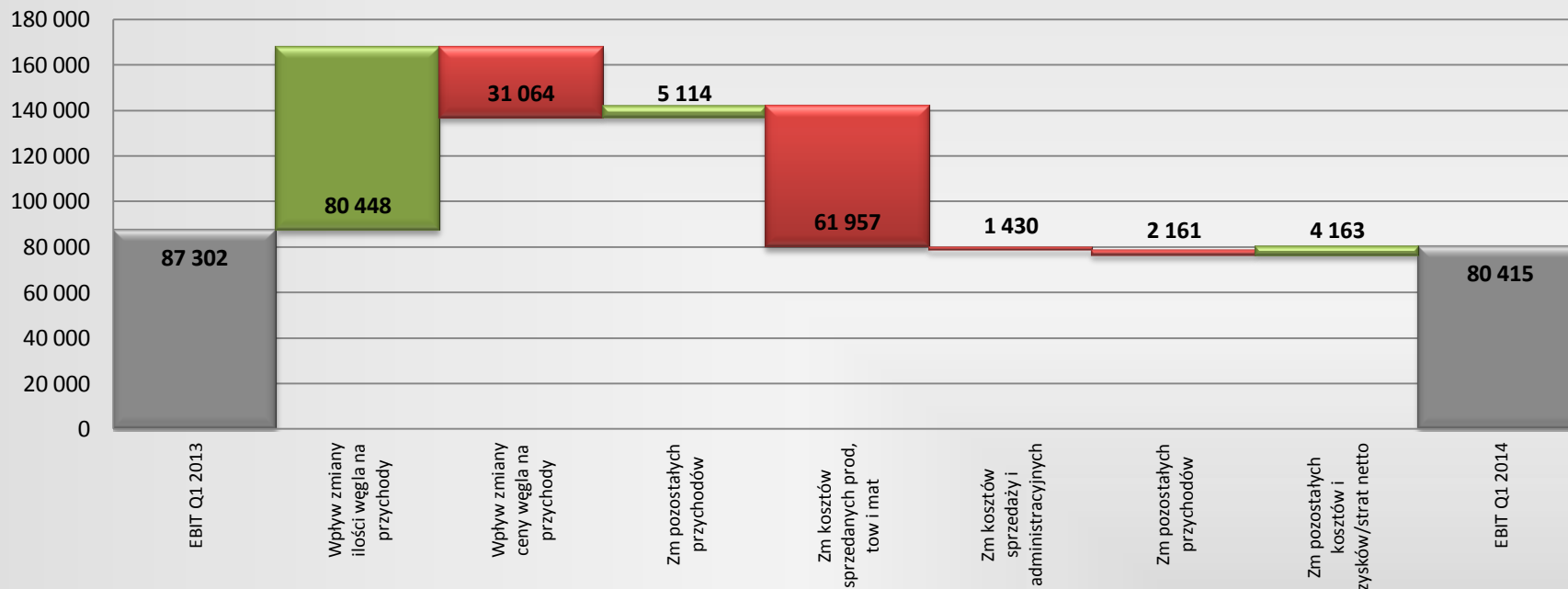
4. Inwestycje w Spółce w 1H 2014

5. Załączniki – dane finansowe

ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA ZA Q1 2014 W STOSUNKU DO Q1 2013



Analiza zmiany EBIT LWB – Q1 2014/Q1 2013 (tys. zł)



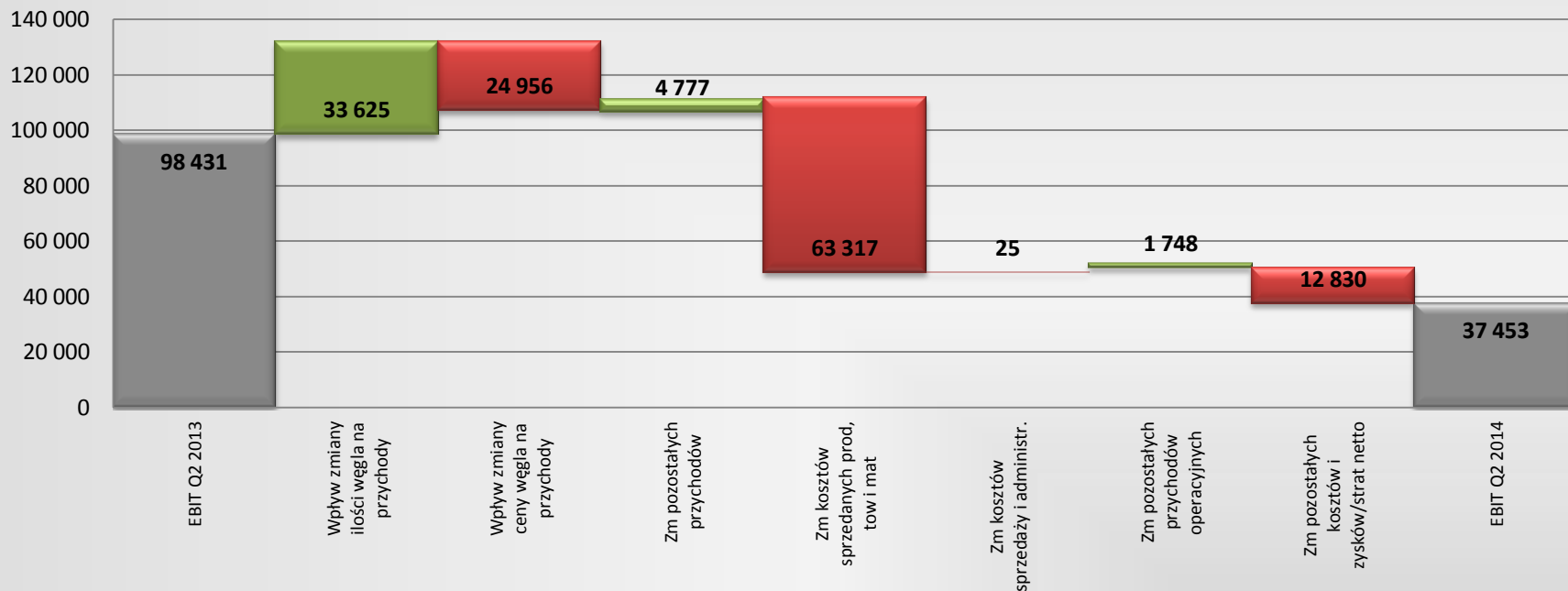
Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- Wzrost ilościowej sprzedaży o 366 tys. ton (19,7%),
- Spadek o 7,1% jednostkowej ceny sprzedaży węgla,
- 2014 - stałe 4 ściany w ruchu; 2013 – tylko 1 miesiąc z 4 ścianami,
- Spadek zysku o 1,6 p.p. – wykonano o 2,48 km więcej chodników - większa ilość kamienia (wzrost o 10,2% produkcji netto przy wzroście o 12,8% wydobywania brutto)

ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA ZA Q2 2014 W STOSUNKU DO Q2 2013



Analiza zmiany EBIT LWB – Q2 2014/Q2 2013 (tys. zł)



Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- Wzrost ilościowej sprzedaży o 152 tys. ton (7,8%),
- Spadek o 5,5% jednostkowej ceny sprzedaży węgla,
- Rozbudowa mocy wydobywczych (stałe 4 ściany w ruchu), przy ograniczonych możliwościach przerobczych,
- Spadek uzysku o 5,4 p.p. – w związku z gorszymi od zakładanych parametrami jakościowymi złoża; wykonano o 0,54 km więcej chodników - większa ilość kamienia (spadek o 1,7% produkcji netto przy wzroście o 6,4% wydobycia brutto)
- Utworzenie rezerwy na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej

MIEJSCE UJĘCIA WPŁYWU ZMIANY REZERW W SF GK LW BOGDANKA S.A.



MIEJSCE UJĘCIA WPŁYWU ZMIANY REZERW W SF GK LW BOGDANKA S.A.

Wyszczególnienie	Q2 2014	Q2 2013	1H 2014	1H 2013	Zmiana Q2 2014/Q2 2013	Zmiana 1H 2014/1H 2013
Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	22 612	28 335	41 739	31 738	-20,2%	31,5%
Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej – koszty finansowe netto (odsetki/dyskonto)	3 131	5 187	9 572	7 749	-39,6%	23,5%
Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo – zwiększenie/zmniejszenie wartości bilansowej ŚT	6 071	2 642	10 795	2 642	129,8%	308,6%
Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach (zyski/straty aktuarialne)	489	6 060	-1 550	6 270	-91,9%	-124,7%
Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy	- 6 777	- 11 394	-15 632	-15 088	-40,5%	3,6%
RAZEM	25 526	30 830	44 924	33 311	-17,2%	34,9%

ANALIZA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q2 2014	Q2 2013* przekształcony	Zmiana (Q2 2014/ Q2 2013)	1H 2014	1H 2013	Zmiana (1H 2014/ 1H 2013)
Przychody ze sprzedaży	463 831	448 146	3,5%	945 371	878 904	7,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne	414 201	351 203	17,9%	810 636	691 176	17,3%
Zysk ze sprzedaży	49 630	96 943	-48,8%	134 735	187 728	-28,2%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	10,7%	21,6%	-50,5%	14,3%	21,4%	-33,2%
Pozostałe przychody	750	-519	-244,5%	828	1 908	-56,6%
Pozostałe koszty	528	186	183,9%	999	542	84,3%
Zysk/strata operacyjna netto	49 852	96 238	-48,2%	134 564	189 094	-28,8%
Pozostałe zyski/straty netto	-9 152	2 204	-515,2%	-7 906	-938	742,9%
Zysk operacyjny (EBIT)	40 700	98 442	-58,7%	126 658	188 156	-32,7%
<i>Rentowność EBIT</i>	8,8%	22,0%	-60,0%	13,4%	21,4%	-37,4%
EBITDA	130 119	173 938	-25,2%	304 268	346 550	-12,2%
<i>Rentowność EBITDA</i>	28,1%	38,8%	-27,6%	32,2%	39,4%	-18,3%
Przychody finansowe	2 250	1 636	37,5%	4 601	2 904	58,4%
Koszty finansowe	5 368	5 741	-6,5%	14 463	9 085	59,2%
Zysk przed opodatkowaniem	37 582	94 337	-60,2%	116 796	181 975	-35,8%
<i>Rentowność zysku przed opodatkowaniem</i>	8,1%	21,1%	-61,6%	12,4%	20,7%	-40,1%
Podatek dochodowy	8 758	22 398	-60,9%	25 372	39 941	-36,5%
Zysk netto roku obrotowego	28 824	71 939	-59,9%	91 424	142 034	-35,6%
<i>Rentowność netto</i>	6,2%	16,1%	-61,5%	9,7%	16,2%	-40,1%
- przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	28 836	71 881	-59,9%	91 217	141 744	-35,6%

*Spółka zastosowała zmiany do MSR 19 (świadczenia pracownicze) i dokonała przekształcenia danych porównawczych za 1Q 2013 w związku z czym przekształceniu uległy również dane za 2Q 2013.

BILANS GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe, w tym:	3 332 851	3 274 004
Środki pieniężne i ekwiwalenty	79 143	77 912
Aktywa obrotowe, w tym:	624 298	570 126
Środki pieniężne i ekwiwalenty	204 080	212 004
Aktywa razem	3 957 149	3 844 130
Zobowiązania krótkoterminowe	906 492	808 968
Zobowiązania długoterminowe	696 869	579 631
Zobowiązania razem	1 603 361	1 388 599
Kapitał własny	2 353 788	2 455 531
Kredyty krótkoterminowe	299 043	421 000

CASH FLOW GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	1H 2014	1H 2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	334 959	322 657
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	357 287	337 111
Odsetki otrzymane	2 692	482
Podatek dochodowy zapłacony	-25 020	-14 936
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-316 294	-285 291
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-311 512	-277 534
Odsetki dotyczące działalności inwestycyjnej	-5 719	-6 519
Nabycie wartości niematerialnych	-147	-1 991
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	36	163
Odsetki otrzymane	2 279	1 389
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	-1 231	-799
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 589	-6 023
Otrzymane kredyty i pożyczki	18 043	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	100 000	-
Spłacone kredyty i pożyczki	-140 000	-5 000
Zapłacone odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	-4 640	-1 023
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej	8	-
Zmniejszenie/ (zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-7 924	31 343
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	212 004	120 551
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	204 080	151 894

STRUKTURA SPRZEDAŻY GK LW BOGDANKA W DRUGIM KWARTALE 2014



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q2 2014	Udział [%]	Q2 2013	Udział [%]
Sprzedaż węgla	443 738	95,7%	432 116	96,4%
Sprzedaż ceramiki	1 097	0,2%	1 682	0,4%
Pozostała działalność	16 295	3,5%	12 157	2,7%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 701	0,6%	2 191	0,5%
Razem przychody ze sprzedaży	463 831	100,0%	448 146	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 jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka.



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

GK LW BOGDANKA



Warszawa 28.08.2014 r.