



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

PREZENTACJA WYNIKÓW

✓ Q3 2014 ✓ 1-3Q 2014

GK LW BOGDANKA



Warszawa 06.11.2014 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 Q3 2014 ORAZ W Q2 2014



WYNIKI UZYSKANE PRZEZ GK LW BOGDANKA W Q3 2014 W PORÓWNANIU DO Q2 2014

+ 18,0% ↑

2 377 tys. t

PRODUKCJA NETTO

+ 11,4% ↑

7,8 km

DŁUGOŚĆ WYKONANYCH
WYROBISK

+ 18,7% ↑

2 495 tys. t

SPRZEDAŻ WĘGLA (ILOŚĆ)

+ 17,5% ↑

544 973 tys. zł

PRZYCHODY
ZE SPRZEDAŻY

+ 145,6% ↑

99 950 tys. zł

EBIT

+ 52,3% ↑

198 216 tys. zł

EBITDA

+ 175,4% ↑

79 370 tys. zł

ZYSK NETTO

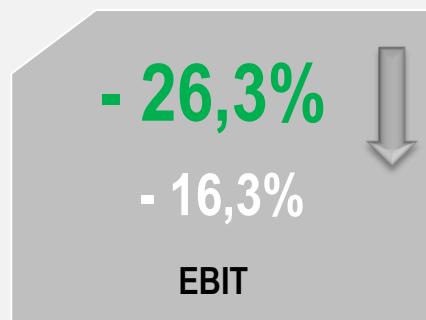
■ Zmiana Q3 2014/Q2 2014

□ Wyniki w Q3 2014

WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q3 2014 ORAZ ZA 1-3Q 2014



WYNIKI UZYSKANE PRZEZ GK LW BOGDANKA W Q3 2014 ORAZ 1-3Q 2014
W PORÓWNANIU DO Q3 2013 ORAZ 1-3Q 2013



■ 1-3Q 2014

□ Q3 2014

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w 1-3Q 2014

5. Załączniki – dane finansowe

WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ WĘGLA HANDLOWEGO W LW BOGDANKA S.A. W Q3 2014 ORAZ ZA 1-3Q 2014



Wydobycie brutto

- **3 522,7 tys. ton** w Q3 2014 (wzrost o **12,2%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego)
- **9 957,3 tys. ton** w 1-3Q 2014 (wzrost w stosunku do 1-3Q 2013 o **10,5%**)
- Wydobycie w 1-3Q 2014 roku realizowane średnio na 4,3 ścianach wobec 3,4 w analogicznym okresie 2013 r.

Produkcja netto

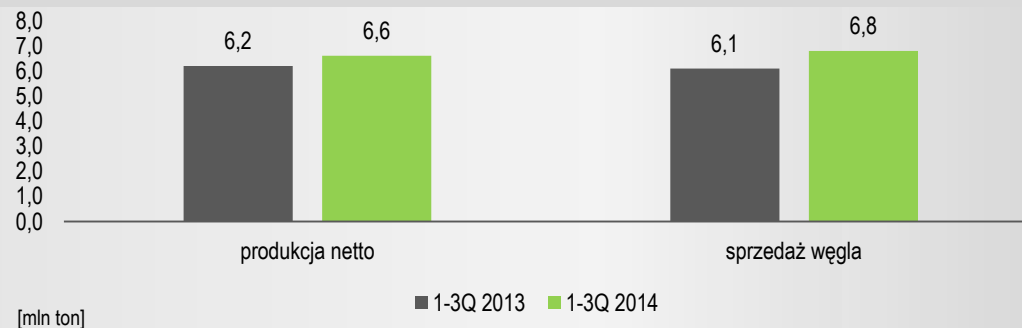
- **2 377,5 tys. ton** w Q3 2014 (wzrost o **10,3%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego)
- **6 630,9 tys. ton** w 1-3Q 2014 (wzrost w stosunku do 1-3Q 2013 o **6,3%**)
- Wysoka produkcja w Q3 była związana z uruchomieniem we wrześniu tego roku nowej części Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla (obecnie w fazie rozruchu)

Nowe wyrobiska

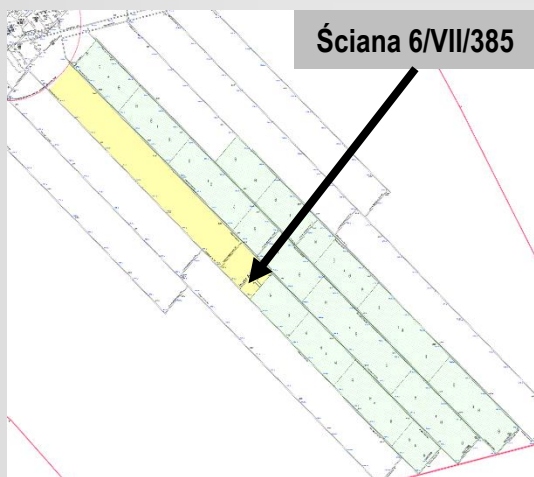
- Stale realizowane są **prace udostępniające - nowe wyrobiska**: w Q3 2014 wykonano **7,8 km** chodników wobec **7,9 km** w Q3 2013 (zmiana o **-1,3%**), w 1-3Q 2014 wykonano **24,1 km** chodników wobec **21,2 km** w 1-3Q 2013 (wzrost rdr. **2,9 km**, tj. **13,7%**)

Sprzedaż węgla

- W Q3 2014 nastąpił wzrost sprzedaży węgla - sprzedano **2 495,5 tys. ton** węgla, tj. o **9,7%** (**219,6 tys. ton**) więcej niż w Q3 2013
- W 1-3Q 2014 sprzedaż węgla wyniosła **6 822,8 tys. ton** wobec **6 085,0 tys. ton** w 1-3Q 2013, wzrost o **12,1%** (**737,8 tys. ton**)

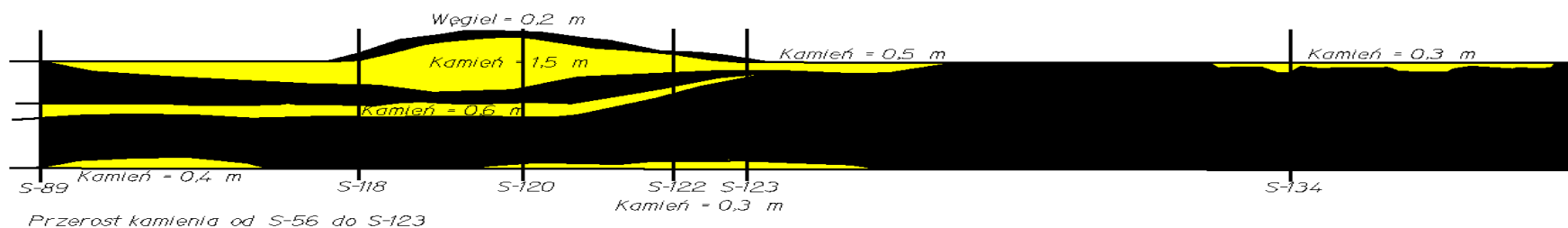
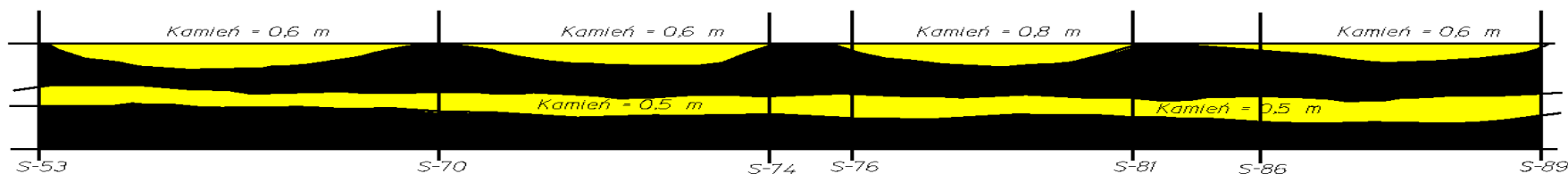
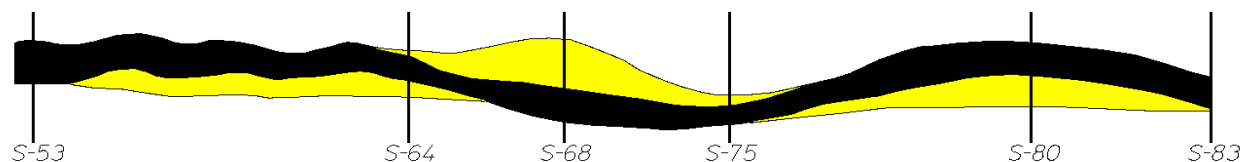


TRUDNE WARUNKI GEOLOGICZNE - ZABURZENIA POKŁADÓW: POLE STEFANÓW ŚCIANA 6/VII/385



Ściana 6/VII/385

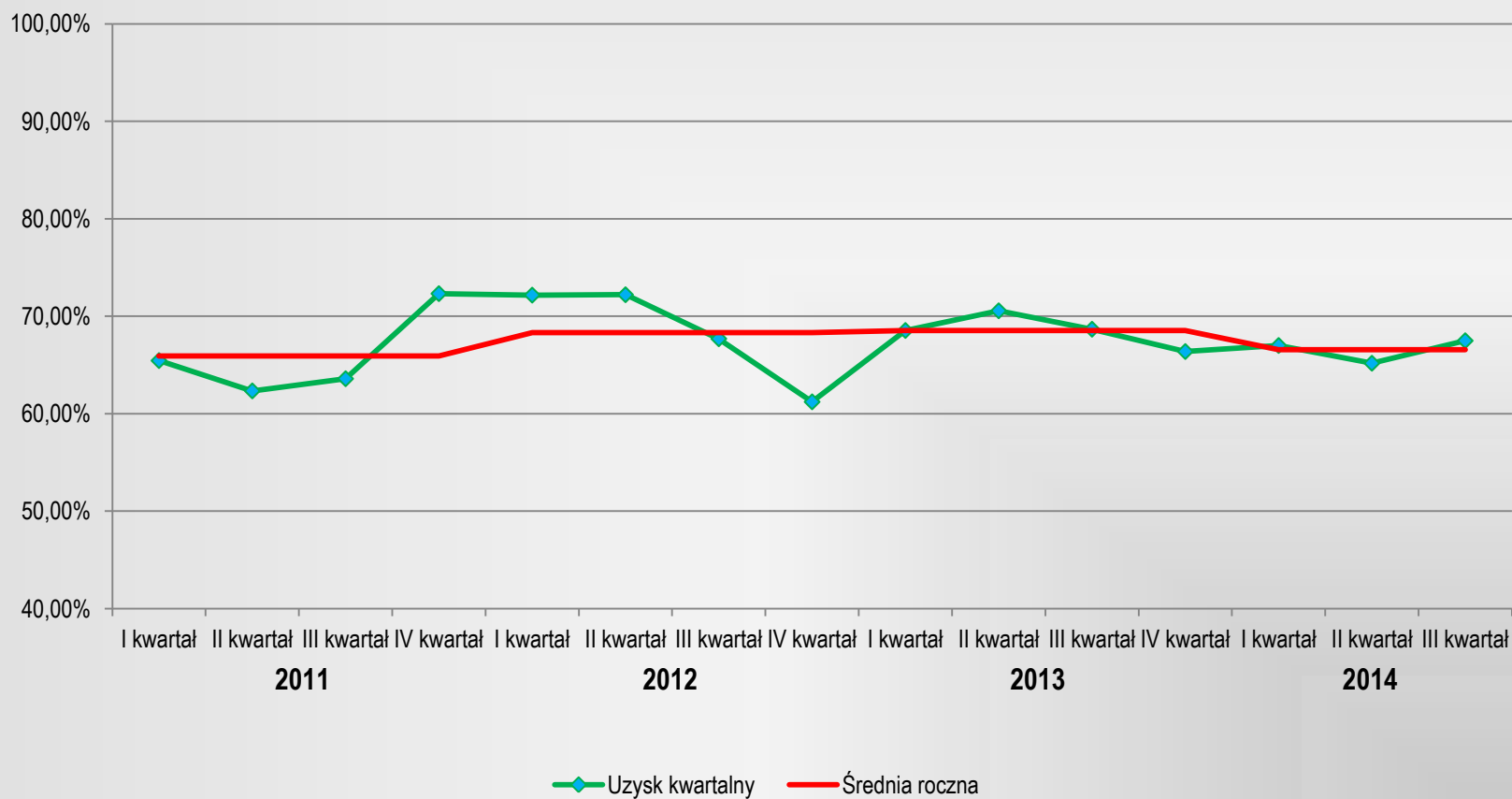
S-53 do S-54 przegięcie pokładu 32 cm w górę
S-55 do S-58 przegięcie pokładu 55 cm w górę
S-59 do S-63 skała płonna w spągu max. 86 cm
S-64 do S-72 płaskowiec, max. 100 cm na S-68
S-75 miąższość pokładu 80 cm
S-75 do S-84 skała płonna w spągu max. 80 cm



UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A.



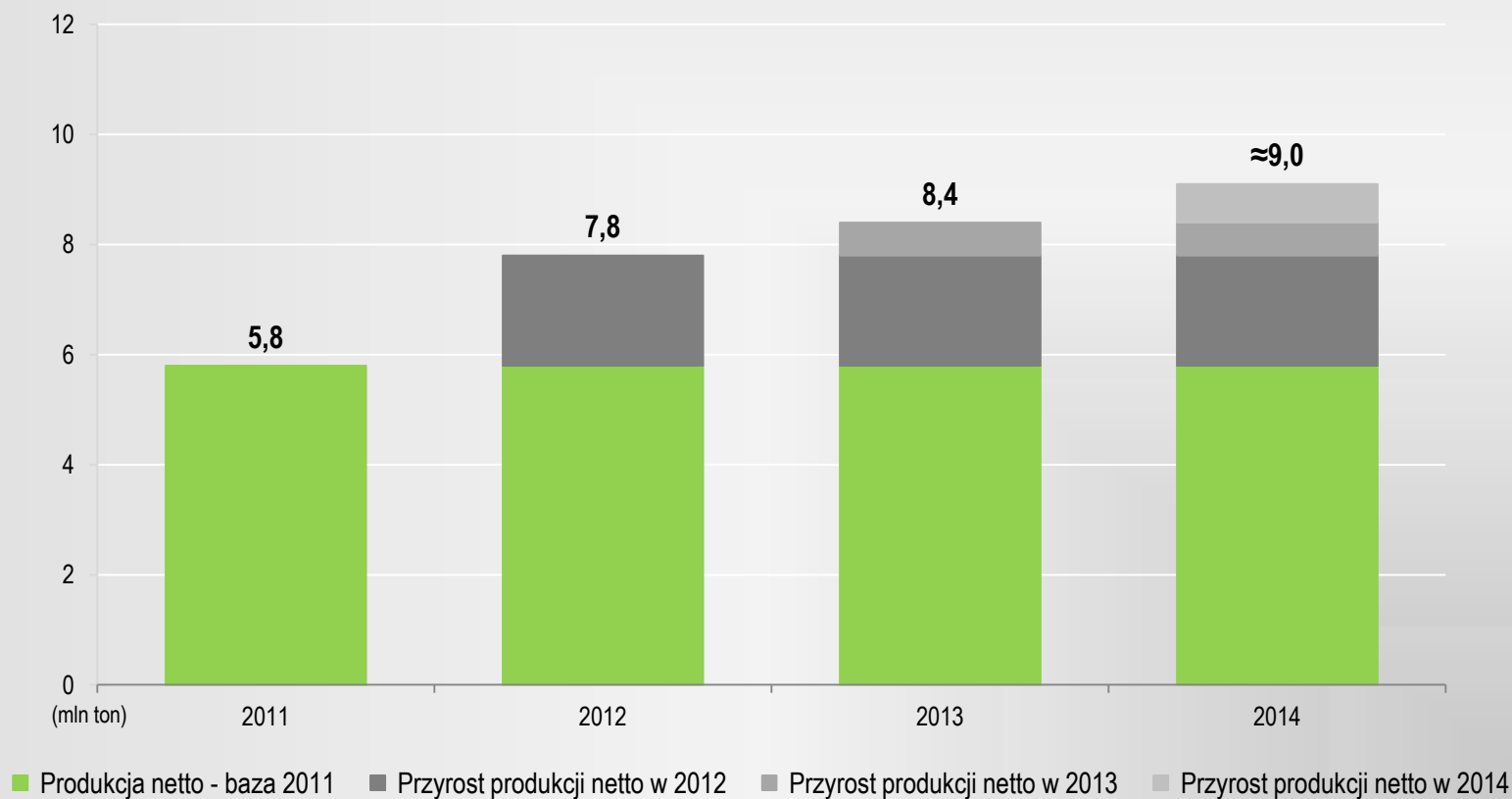
UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A. [2011 – 2014]



ZAŁOŻENIA PRODUKCYJNE NA FY 2014



- Spółka konsekwentnie realizuje Strategię Rozwoju, zakładającą podwojenie zdolności produkcyjnych.
- W związku z niższym niż zakładano uzyskiem węgla, wynikającym z utrzymujących się trudnych warunków geologicznych, produkcja netto w 2014 r. szacowana jest na około 9,0 mln ton węgla handlowego.



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 trwa ruch próbny aby ostatecznie i jak najlepiej wykalibrować proces technologiczny.
- Instalacja jest gotowa do produkcji węgla handlowego. Obecnie w ramach ruchu próbnego zwiększana jest produkcja aż do pełnego wykorzystania nominalnych mocy produkcyjnych.

Zdolność produkcyjna ZPMW	było	jest obecnie
Teoretyczny czas pracy	22,5 h	22,5 h
Zdolność przeróbcza (nominalna)	27 000 t/dobę	54 000 t/dobę
Zdolność przeróbcza (maksymalna)	67 500 t/dobę	

Zdolności wydobywcze szybów	Szyb 1.3 - Bogdanka	Szyb 2.1 - Stefanów
Teoretyczny czas pracy	20,0 h	20,0 h
Razem wydobyćcie dobowe LWB	52 050 t/dobę	

ZAKŁAD PRZERÓBKI MECHANICZNEJ WĘGLA



WIDOK NA MOSTY PRZENOŚNIKOWE
ŁĄCZĄCE
OB. 101.1 Z OB. 103.1/106.1



WZBOGACALNIKI DISA



PRASY KOMOROWE



WIZUALIZACJA SYSTEMU STEROWANIA
CIECZĄ CIĘŻKĄ

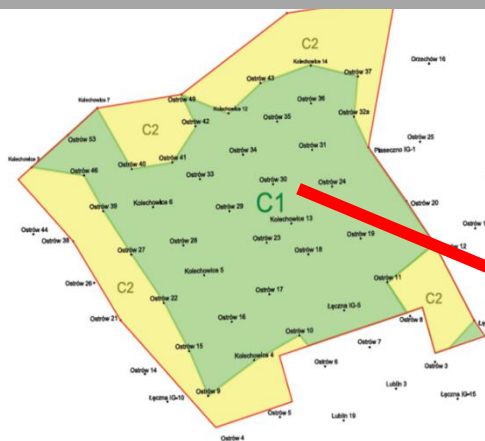


DYSPOZYTORIA ZPMW

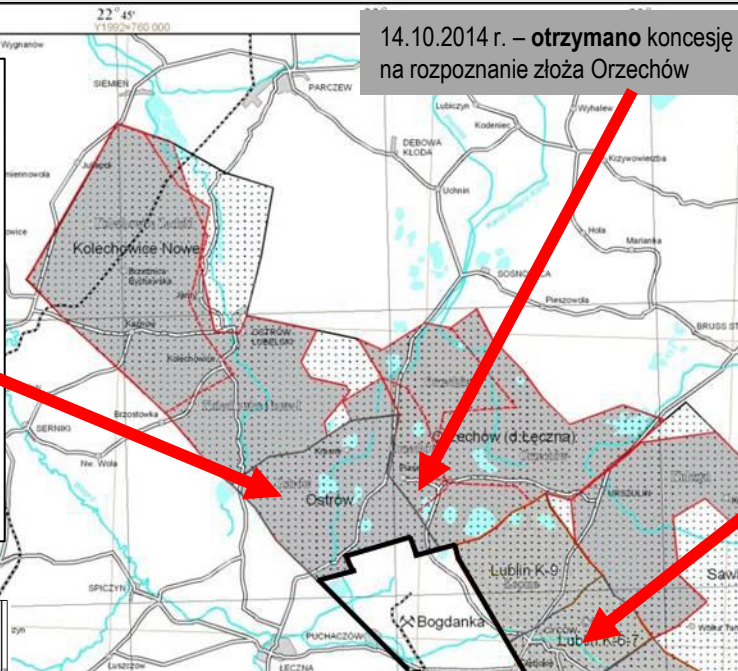
PODWOJENIE ZASOBÓW - KONCESJE



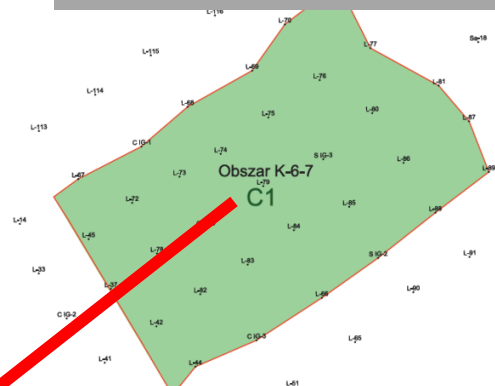
30.06.2014 r. – **otrzymano** koncesję na rozpoznanie złoża Ostrów



14.10.2014 r. – **otrzymano** koncesję na rozpoznanie złoża Orzechów

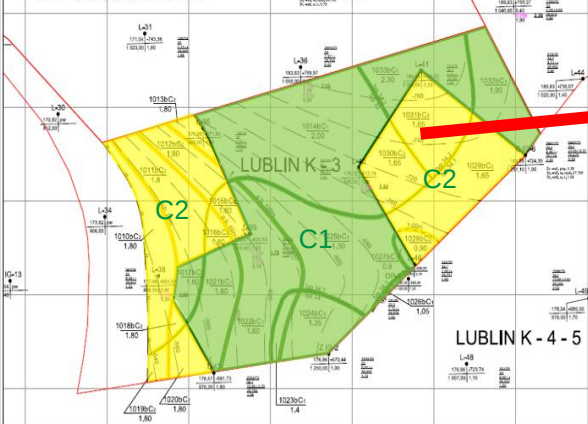


Odwolano się od decyzji Ministerstwa Gospodarki z dn. 05.09.2014 r. w sprawie nieprzyznania LW Bogdanka koncesji na wydobycie w obszarze K-6-7

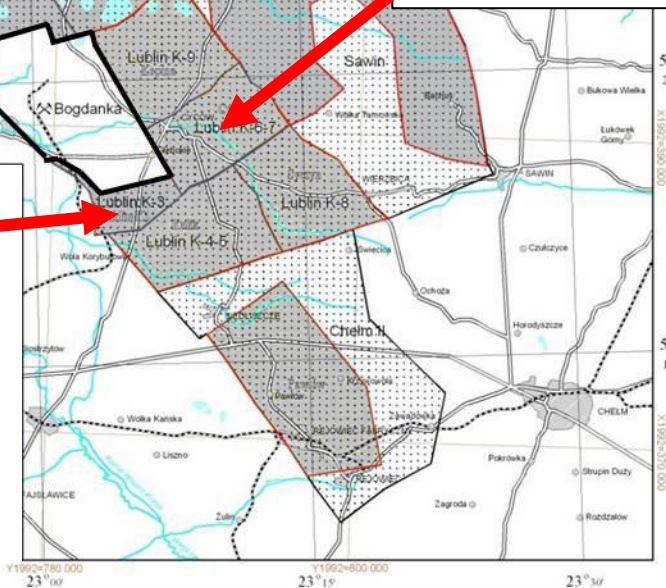


17.06.2014 r. – **otrzymano** koncesję na wydobycie w obszarze K-3

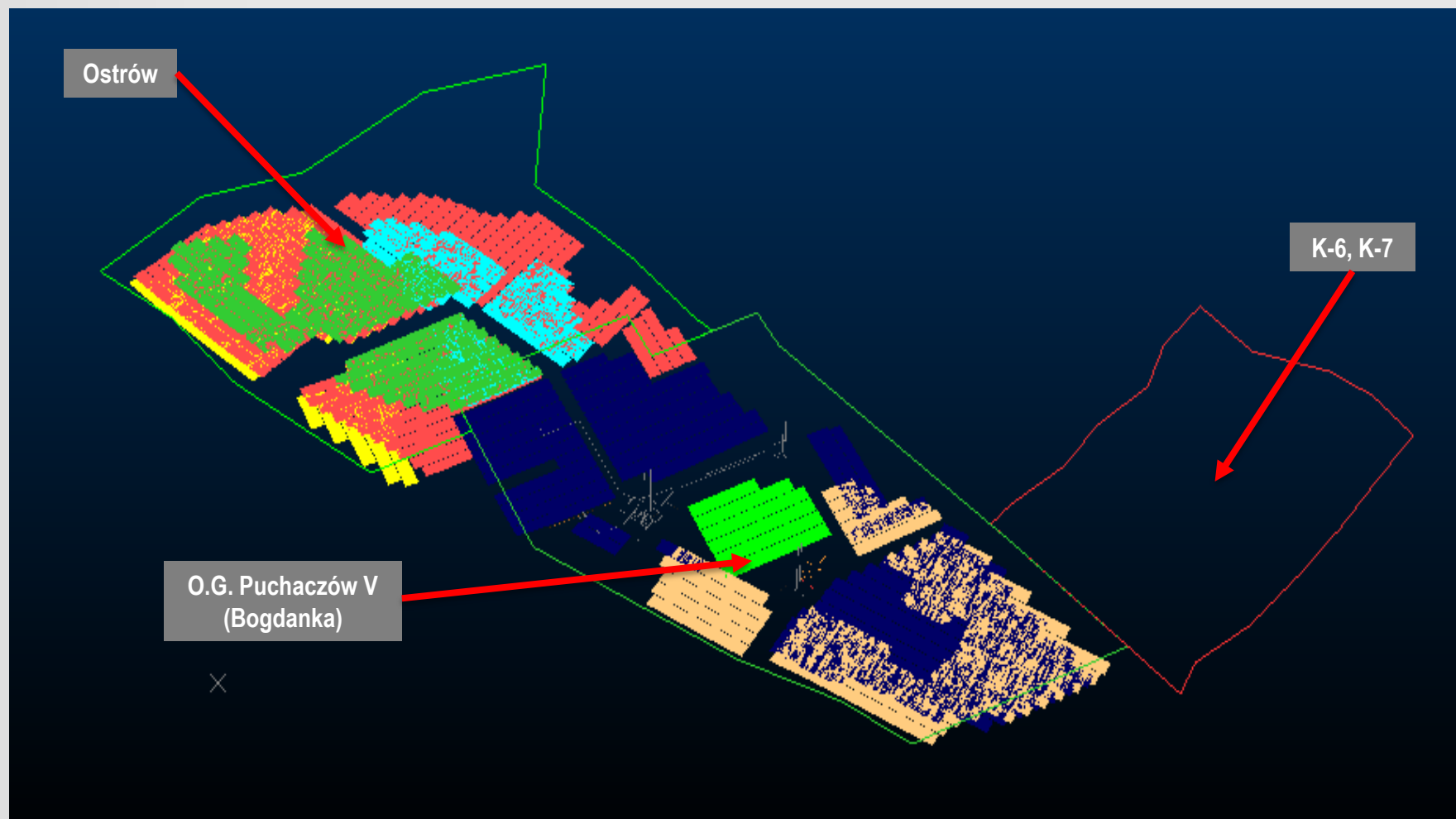
LW "BOGDANKA" SA



FRAGMENT LUBELSKIEGO
ZAGŁĘBIA WĘGLOWEGO

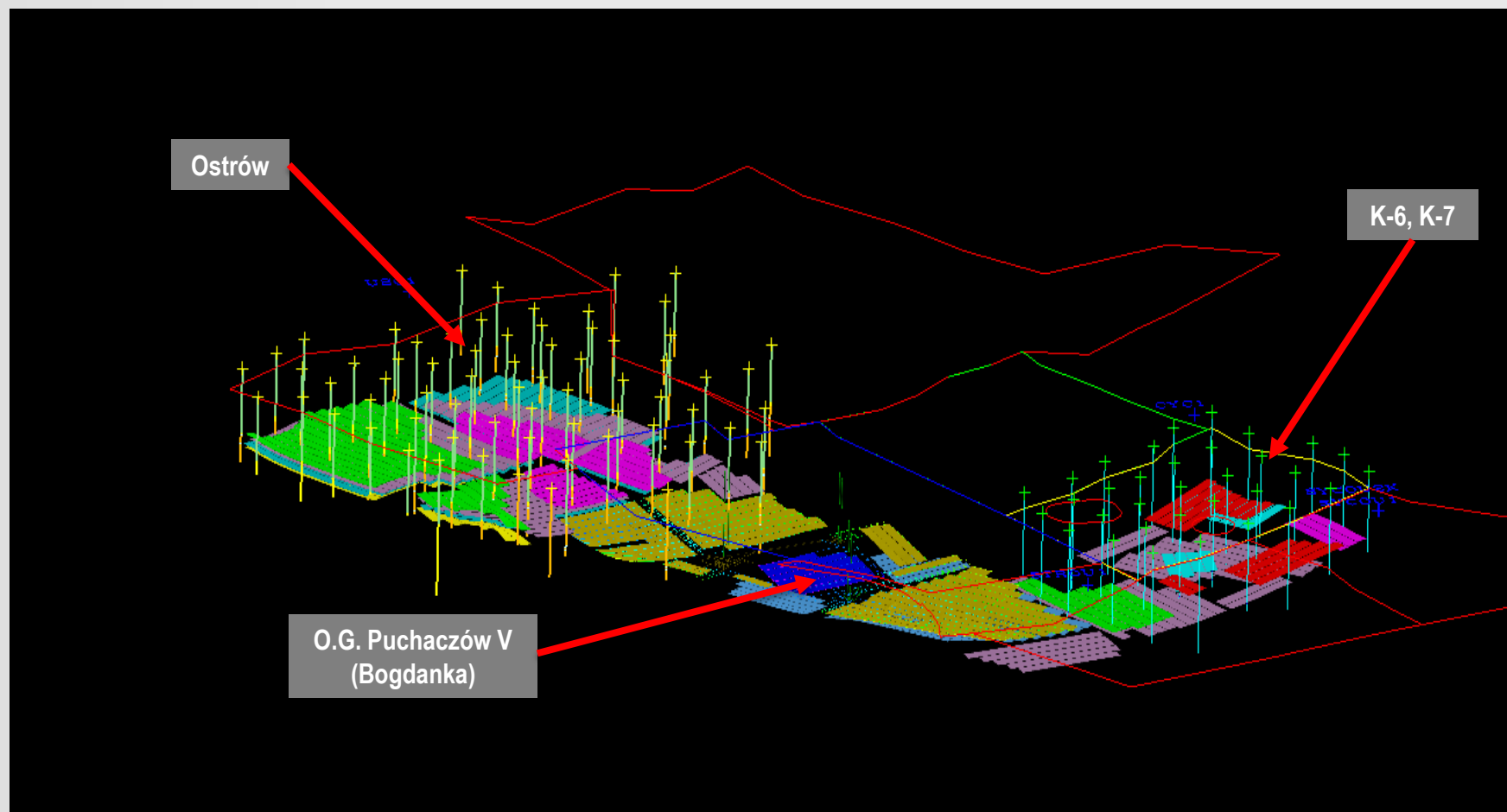


PODWOJENIE ZASOBÓW - PLANOWANE WARIANTY EKSPLOATACJI – LWB + „OSTRÓW”



Na schemacie lokalizacja obszarów górniczych

PODWOJENIE ZASOBÓW - PLANOWANE WARIANTY EKSPLOATACJI – LWB + OSTRÓW + K6,K7



Na schemacie lokalizacja otworów geologicznych

PRZYGOTOWANO WNIOSEK KONCESYJNY NA WYDOBYCIE PROWADZONE W ZŁOŻU „OSTRÓW”

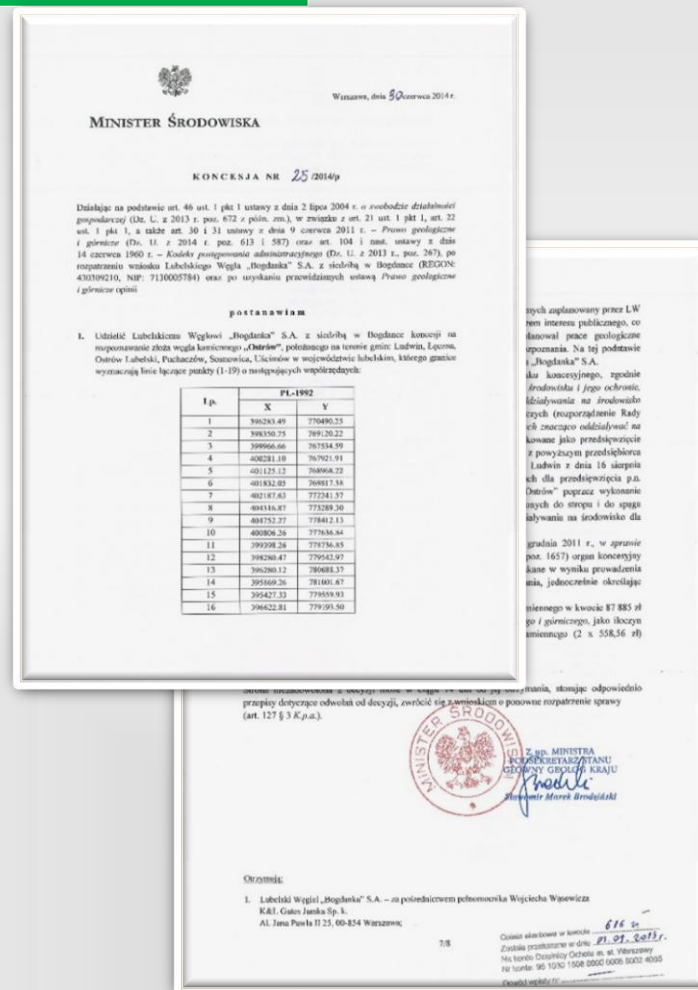


1. Realizacja pierwszego etapu otrzymanej koncesji na rozpoznanie obszaru „OSTRÓW”



2. Przygotowywanie dokumentów będących załącznikami do wniosku koncesyjnego na wydobywanie tj.:

- Dokumentacji Geologicznej,
- Projektu Zagospodarowania Złoża,
- Raportu Środowiskowego:
 - Karty Informacyjnej Przedsięwzięcia
 - Inwentaryzacji środowiskowej
 - Założeń środowiskowych do PZZ



Przygotowanie powyższych dokumentów pozwoli Spółce ubiegać się o koncesję na wydobywanie w złożu „Ostrów” w 2016 r.

REALIZACJA KONCESJI ROZPOZNAWCZEJ W OBSZARZE „OSTRÓW” – ETAP 1



Wiercenie pierwszego otworu OS1:

- podpisano umowę
- przygotowano Projekt Otworu OS1
- przygotowano i zatwierdzono Plan Ruchu
- 17 listopada wiertnia stanie na placu i rozpoczną się wiercenia



WAŻNE WYDARZENIA W Q3 2014 I PO DACIE BILANSOWEJ



KONCESJE

- Złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie wniosku o koncesję wydobywczą na obszar K-6-7 – 22 września 2014 r.
- Otrzymanie koncesji na rozpoznanie złoża **Orzechów** – 14 października 2014 r.

FINANSOWANIE

- **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 umowy znaczącej z **PGNiG Termika S.A.** – 31 lipca 2014 r. – przedłużenie terminu obowiązywania umowy
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **PGNiG Termika S.A.** – 25 wrzesień 2014 r. - przedłużenie terminu obowiązywania umowy

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.

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w 1-3Q 2014

5. Załączniki – dane finansowe

ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU KRAJOWEGO NA WĘGIEL ENERGETYCZNY...



CENY WĘGLA

- Średnia cena węgla energetycznego w Q3 2014 wyniosła **252,14 zł/t**, zaś w 1-3Q 2014 wyniosła **253,65 zł/t**
- Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej w 1-3Q 2014 wynosiła **221,47 zł/t**

POPYT/PODAŻ

- W Q3 2014 oraz w 1-3Q 2014 widoczny był nieznaczny **spadek zapotrzebowania rynku** na węgiel energetyczny
- Na zwalach wciąż pozostaje bardzo duża ilość węgla

RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

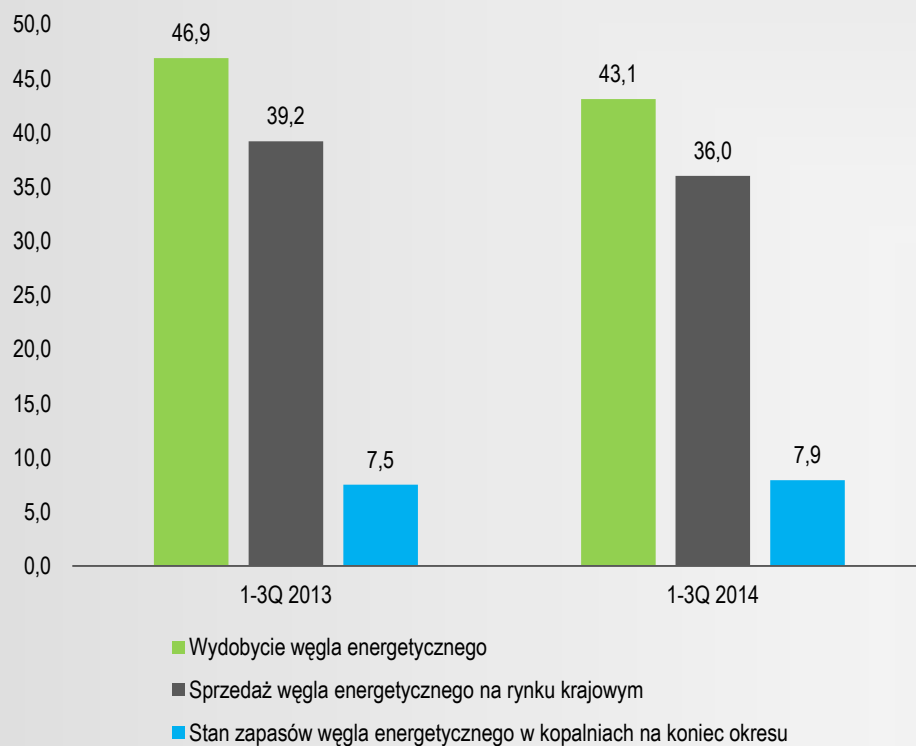
SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK *

- Wydobycie węgla energetycznego w kopalniach śląskich w Q3 2014 wyniosło **12,3 mln ton** (o 10,9% mniej niż Q3 2013), zaś w 1-3Q 2014 wyniosło **36,5 mln ton** i było niższe od uzyskanego w 1-3Q 2013 o **10,3%**
- **Stan zapasów** węgla energetycznego w kopalniach na koniec Q3 2014 wyniósł **7 867,5 tys. ton** i był wyższy o blisko **499,0 tys. ton**, czyli **6,8%**, wobec Q3 2013. W 1-3Q 2014 również wzrósł stan zapasów na zwalach energetyki zawodowej
- W Q3 2014 **sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym** wyniosła **10 891,6 tys. ton** (prawie 60,8% sprzedaży węgla ogółem) i była niższa o **8,4%** (o **1 002,6 tys. ton**) niż w Q3 2013, natomiast w 1-3Q 2014 wyniosła **29 191,4 tys. ton** wobec **33 121,4 tys. ton** w 1-3Q 2013 (niższa o 11,9% czyli o **3 930,0 tys. ton**)
- Średni **koszt sprzedanego węgla** (energetycznego i koksowego) w Q3 2014 wyniósł **329,87 zł/t** i zwiększył się w odniesieniu do Q3 2013 o **6,6%**, w 1-3Q 2014 powyższe koszty wyniosły **332,12 zł/t** – wzrost w stosunku do 1-3Q 2013 o **5,8%**

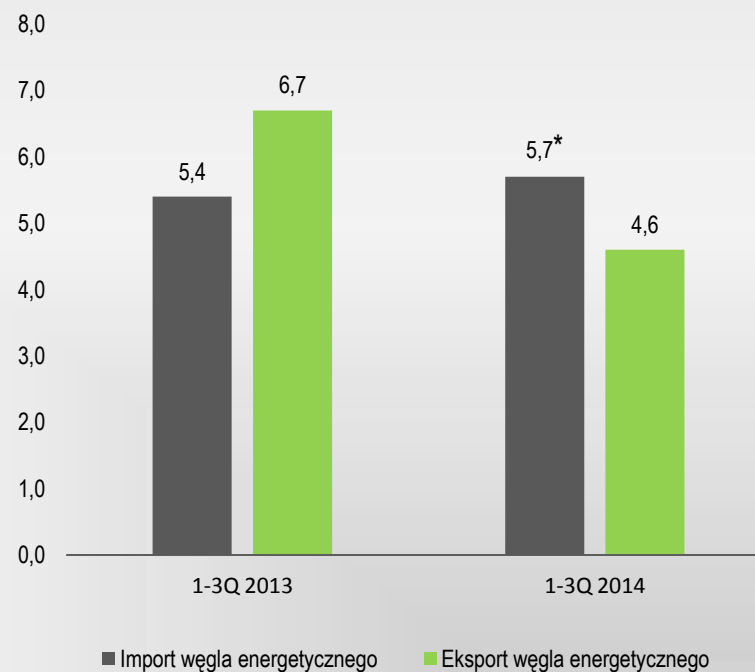
... WPŁYWA NA: WYDOBYCIE, SPRZEDAŻ WĘGLA I ZAPASY



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



Import i eksport węgla energetycznego (mln ton)

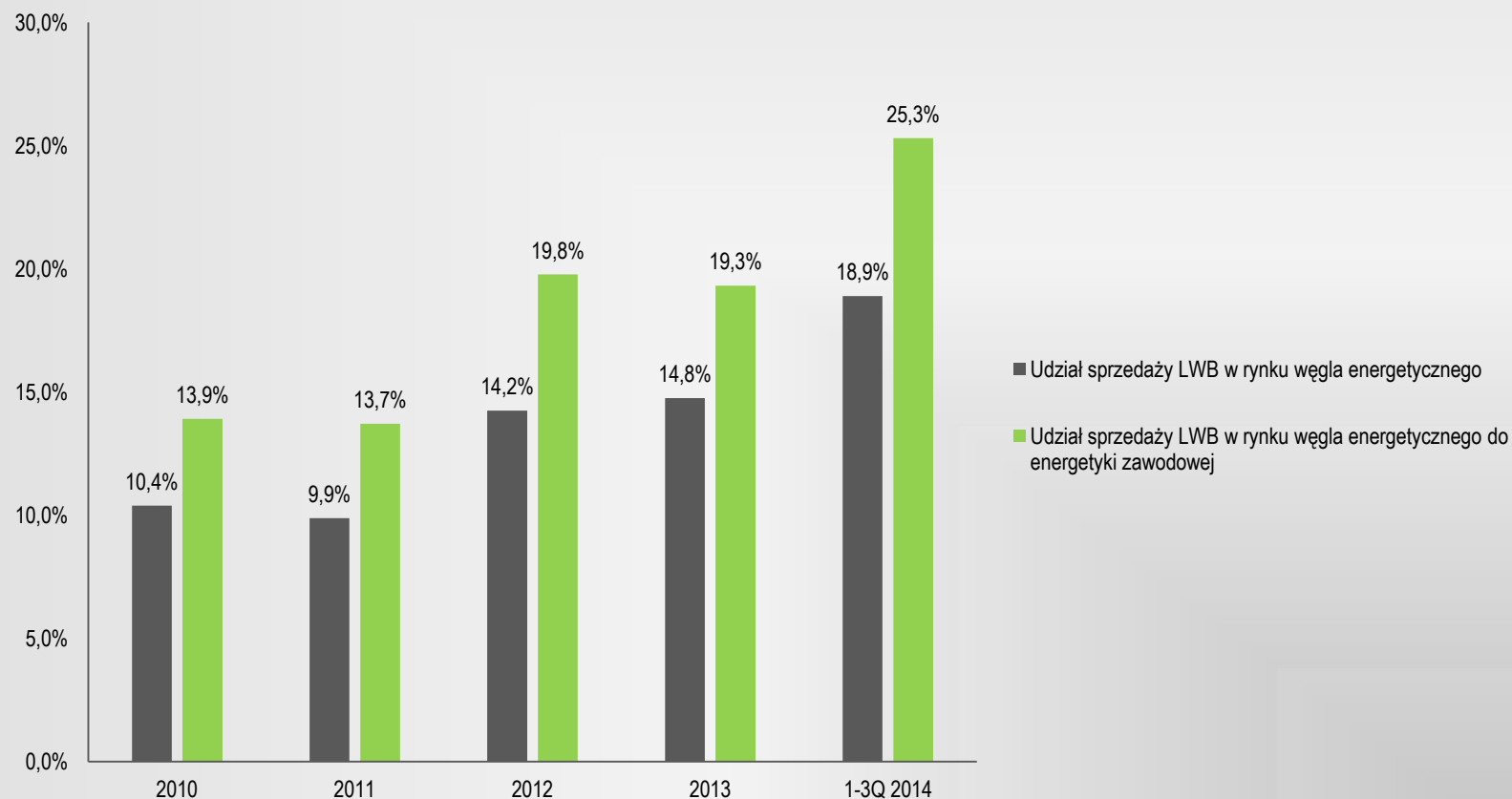


* Import za 9 miesięcy 2014 roku oszacowany przez spółkę na podstawie danych za 8 miesięcy 2014 roku.

DALSZY WZROST POZYCJI RYNKOWEJ LW BOGDANKA S.A.



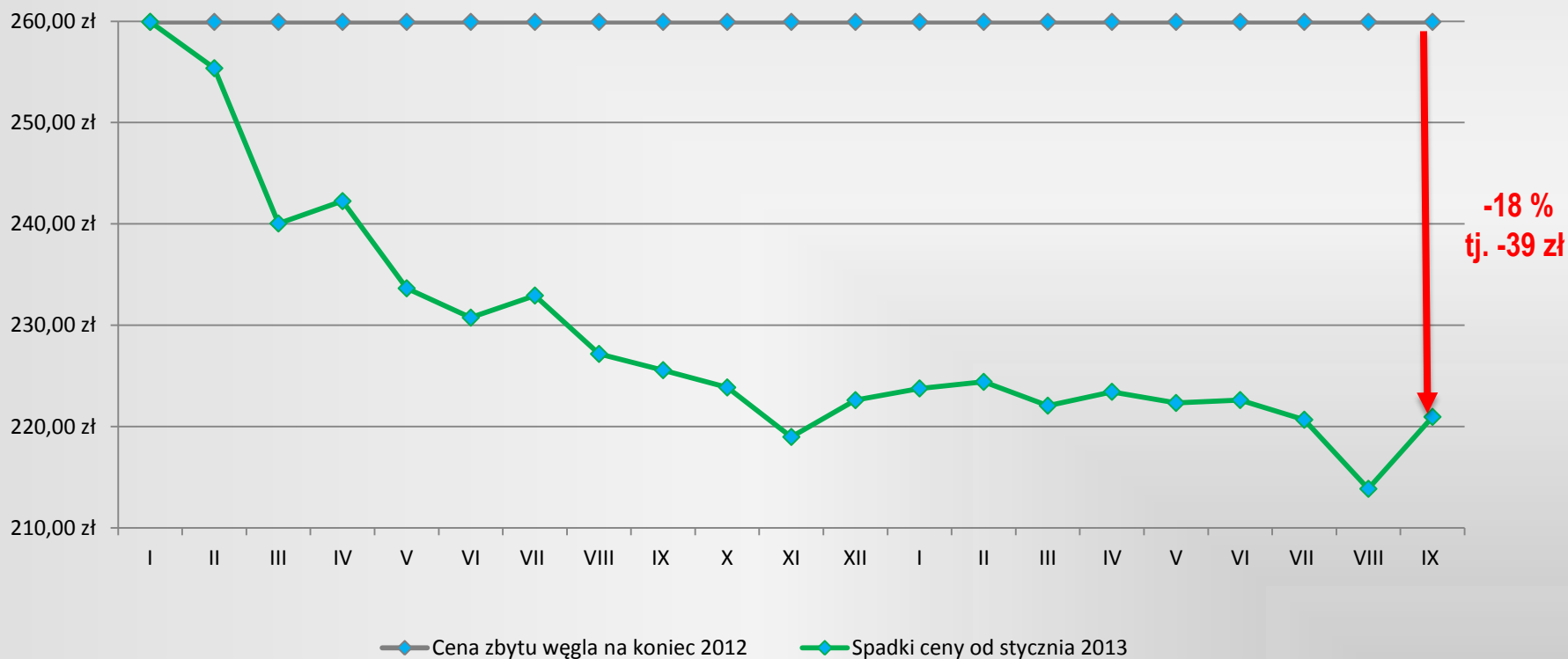
UDZIAŁ W RYNKU W LATACH [2010 – 2014]



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. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. Inwestycje w Spółce w 1-3Q 2014

5. Załączniki – dane finansowe

WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA Q3 2014 I Q3 2013 ORAZ 1-3Q 2014 I 1-3Q 2013

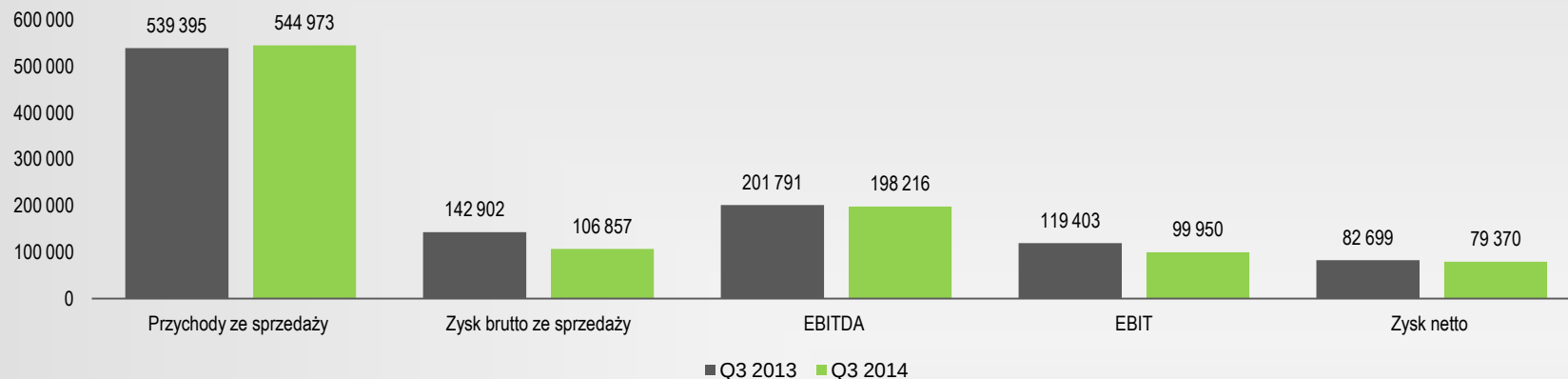


Wyszczególnienie	Jedn.	Q3 2014	Q3 2013	Zmiana % (Q3 2014/ Q3 2013)	1-3Q 2014	1-3Q 2013	Zmiana % (1-3Q 2014/ 1-3Q 2013)
Parametry techniczno - operacyjne							
Wydobycie brutto	tys. ton	3 523	3 140	12,2%	9 957	9 010	10,5%
Produkcja netto	tys. ton	2 377	2 156	10,3%	6 631	6 238	6,3%
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 495	2 276	9,6%	6 823	6 085	12,1%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	52,3	171,6	-69,5%	52,3	171,6	-69,5%
Długość wykonanych wyrobisk	km	7,8	7,9	-1,3%	24,1	21,2	13,7%
Uzysk	%	67,5%	68,7%	-1,7%	66,6%	69,2%	-3,8%
Dane finansowe							
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	544 973	539 395	1,0%	1 490 344	1 418 299	5,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	tys. zł	106 857	142 902	-25,2%	241 592	330 630	-26,9%
EBITDA	tys. zł	198 216	201 791	-1,8%	502 484	548 341	-8,4%
Rentowność EBITDA	%	36,4%	37,4%	-2,7%	33,7%	38,7%	-12,9%
EBIT	tys. zł	99 950	119 403	-16,3%	226 608	307 559	-26,3%
Rentowność EBIT	%	18,3%	22,1%	-17,2%	15,2%	21,7%	-30,0%
Zysk netto	tys. zł	79 370	82 699	-4,0%	170 794	224 733	-24,0%

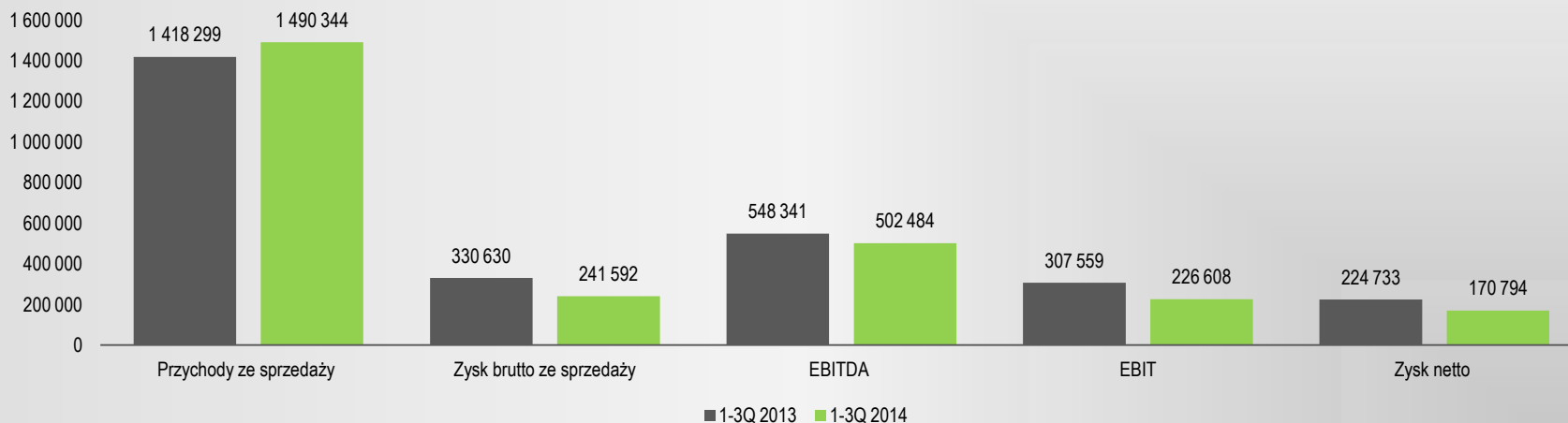
WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q3 2013 I Q3 2014 ORAZ 1-3Q 2013 I 1-3Q 2014 – c.d.



WYNIKI W Q3 2013 I Q3 2014 [tys. zł]



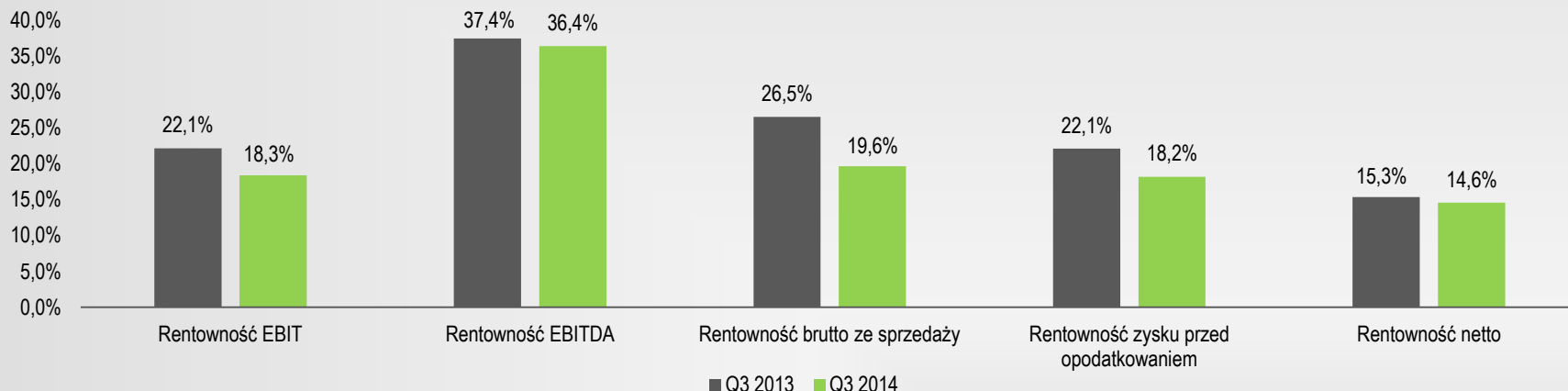
WYNIKI ZA 1-3Q 2013 I 1-3Q 2014 [tys. zł]



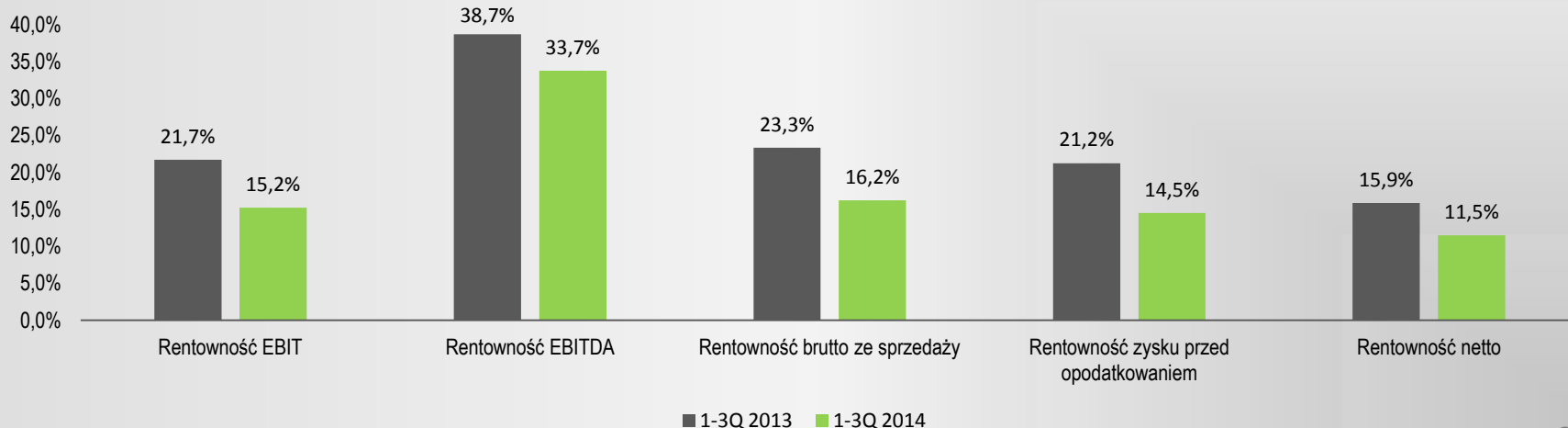
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI W Q3 2013 I Q3 2014 ORAZ ZA 1-3Q 2013 I 1-3Q 2014



RENTOWNOŚĆ W Q3 2013 I Q3 2014



RENTOWNOŚĆ ZA 1-3Q 2013 I 1-3Q 2014



WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q3 2014 I Q3 2013 ORAZ ZA 1-3Q 2014 I 1-3Q 2013 – c.d.



Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za Q3 2014 wzrosła o **1,0%** w stosunku do analogicznego okresu 2013 i wyniosła **544 973 tys. zł.** Z kolei w trakcie 1-3Q 2014 Grupa odnotowała blisko **5,1%** wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (**uzyskano 1 490 344 tys. zł w 1-3Q 2014 wobec 1 418 299 tys. zł w 1-3Q 2013**).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W Q3 2014 **koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 12,3%** w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku i wyniosły **402 622 tys. zł**, przy wzroście wydobycia brutto o 12,2%. Analizując dane za 1-3Q 2014 – koszty wzrosły o **16,8%**, przy wzroście wydobycia brutto o 10,5%.

Koszty sprzedaży, administracyjne

Łączne **koszty sprzedaży i administracyjne** za Q3 2014 wyniosły **35 494 tys. zł** i były o **6,8%** niższe niż w analogicznym okresie 2013 roku.

Za 1-3Q 2014 koszty **sprzedaży i administracyjne** osiągnęły wartość 101 336 tys. zł, wobec 104 915 tys. zł w 1-3Q 2013 –spadek o 3,4%.

Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto ze sprzedaży w Q3 2014 **spadł o 25,2%** w stosunku do Q3 2013 i wyniósł **106 857 tys. zł.** Z kolei porównując okres 1-3Q 2014 do analogicznego okresu roku ubiegłego, zysk brutto ze sprzedaży spadł o **26,9%**.

Zysk operacyjny (EBIT)

Zysk operacyjny w Q3 2014 wyniósł **99 950 tys. zł** i był **niższy o 16,3%** w stosunku do Q3 2013. Natomiast **EBIT dla 1-3Q 2014 był niższy** w stosunku do analogicznego okresu 2013 o **26,3%**. **Rentowność EBIT** wyniosła w Q3 2014 **18,3%** (tj. o 3,8 p.p. mniej aniżeli w Q3 2013). Analizując dane za 1-3Q 2014 i 1-3Q 2013 obserwujemy **spadek rentowności EBIT do 15,2%** (tj. o 6,5 p.p.).

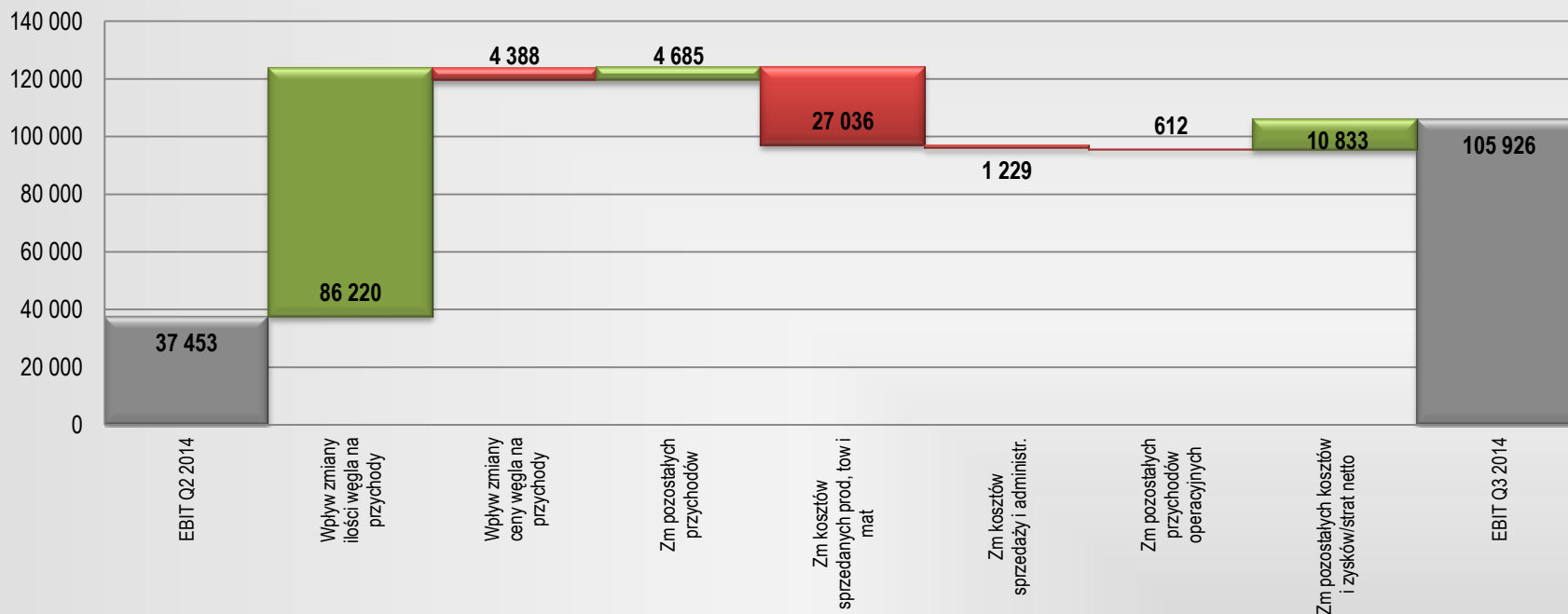
Zysk netto

W Q3 2014 Grupa osiągnęła **zysk netto niższy o 4,0%** aniżeli w Q3 2013 – **zysk netto wyniósł 79 370 tys. zł (2014) wobec 82 699 tys. zł (2013)**. Z kolei za 1-3Q 2014 **zysk netto** osiągnął wartość **170 794 tys. zł** co stanowi spadek o **24,0%** w stosunku do analogicznego okresu 2013. **Zysk netto** za 1-3Q 2014 roku przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł **171 435 tys. zł** wobec **224 439 tys. zł** za 1-3Q 2013.

ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA W Q3 2014 W STOSUNKU DO Q2 2014



Analiza zmiany EBIT LWB – Q3 2014/Q2 2014 (tys. zł)



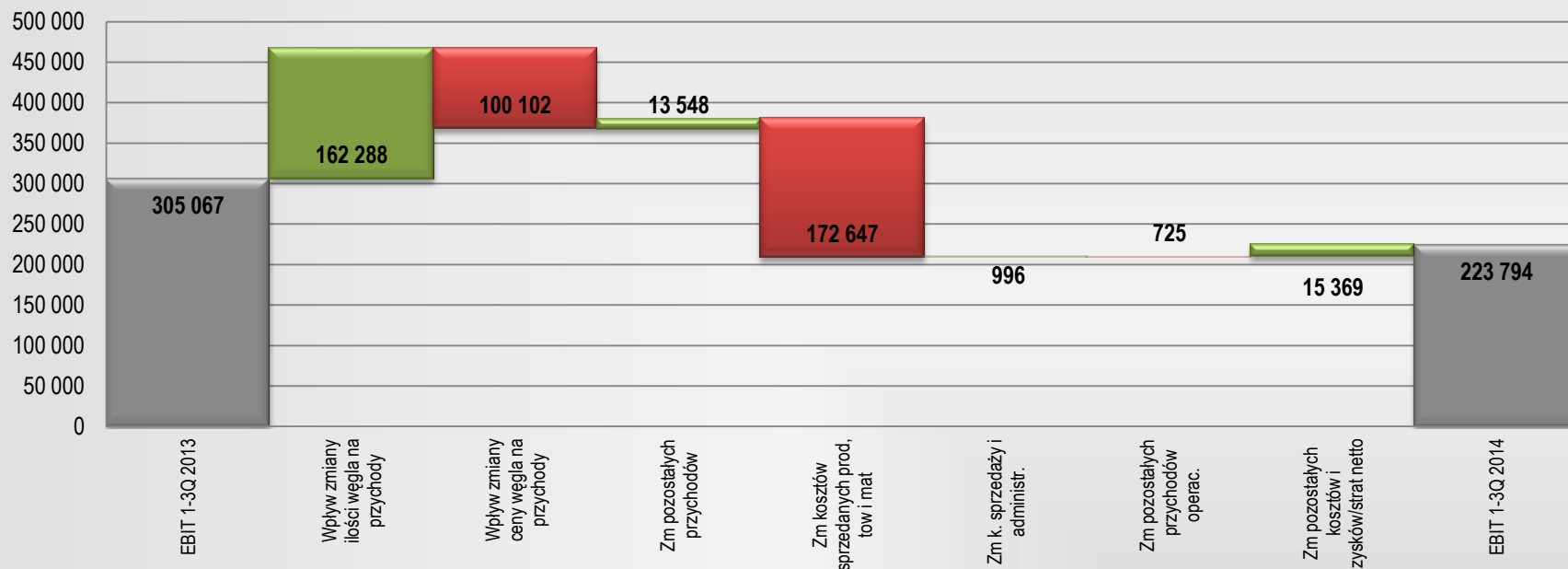
Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- Wzrost ilościowej sprzedaży o 393 tys. ton (18,7%),
- Wzrost uzysku o 2,3 p.p. - wzrost o 18% produkcji netto przy wzroście o 13,9% wydobycia brutto,
- Wykonano o 0,7 km więcej chodników,
- Q2 2014 - utworzenie rezerwy na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej na ok. 11,6 mln zł.

ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA ZA 1-3Q 2014 W STOSUNKU DO 1-3Q 2013



Analiza zmiany EBIT LWB – 1-3Q 2014 / 1-3Q 2013 (tys. zł)



Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- Wzrost ilościowej sprzedaży o 738 tys. ton (12,1%),
- Spadek jednostkowej ceny sprzedaży węgla,
- Rozbudowa mocy wydobywczych (średnio 4,3 ściany w ruchu wobec 3,4 w analizowanym okresie roku 2013), przy ograniczonych możliwościach przerobczych (rozruch ZPMW),
- Spadek zysku o 2,6 p.p. – w związku z gorszymi od zakładanych parametrami jakościowymi złoża; wykonano o 2,9 km więcej chodników - większa ilość kamienia (wzrost o 6,3% produkcji netto przy wzroście o 10,5% wydobycia brutto),
- 2014 rok - utworzenie rezerwy na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej na ok. 11,6 mln zł; 2013 rok - odpis z tytułu trwałej utraty wartości majątku w wysokości ok. 22.6 mln zł.

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



KOSZTY RODZAJOWE LW BOGDANKA S.A. W Q3 2014 | Q3 2013 ORAZ ZA 1-3Q 2014 | 1-3Q 2013

Wyszczególnienie [tys. zł]	Q3 2014	Q3 2013	1-3Q 2014	1-3Q 2013	ZMIANA [Q3 2014 / Q3 2013]	ZMIANA [1-3Q 2014 / 1-3Q 2013]
Amortyzacja	98 238	80 464	275 013	240 039	22,1%	14,6%
Zużycie materiałów i energii	114 578	139 011	348 304	380 707	-17,6%	-8,5%
Usługi obce	112 369	102 442	347 517	313 188	9,7%	11,0%
Świadczenia na rzecz pracowników	119 541	113 493	365 907	340 194	5,3%	7,6%
Koszty reprezentacji i reklamy	1 335	2 620	5 849	6 644	-49,0%	-12,0%
Podatki i opłaty	9 831	8 953	27 211	24 977	9,8%	8,9%
Pozostałe koszty	4 249	5 014	18 345	17 210	-15,3%	6,6%
Razem koszty rodzajowe	460 141	451 997	1 388 146	1 322 959	1,8%	4,9%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-61 273	-92 002	-187 903	-225 247	-33,4%	-16,6%
Rozliczenia międzyokresowe	29 796	25 885	52 374	48 676	15,1%	7,6%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-25 358	-24 083	-74 846	-72 683	5,3%	3,0%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne MSR	11 300	10 855	32 502	30 807	4,1%	5,5%
Całkowite koszty produkcji	414 606	372 652	1 210 273	1 104 512	11,3%	9,6%
Zmiana stanu produktów	20 568	20 028	35 749	-26 435	2,7%	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 496	2 343	8 684	7 141	49,2%	21,6%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	438 670	395 023	1 254 706	1 085 218	11,0%	15,6%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	403 521	357 423	1 152 419	981 935	12,9%	17,4%
Koszty sprzedaży	9 454	12 558	29 777	33 882	-24,7%	-12,1%
Koszty administracyjne	25 695	25 042	72 510	69 401	2,6%	4,5%

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A. ZA 1-3Q 2014 ROKU – c.d.



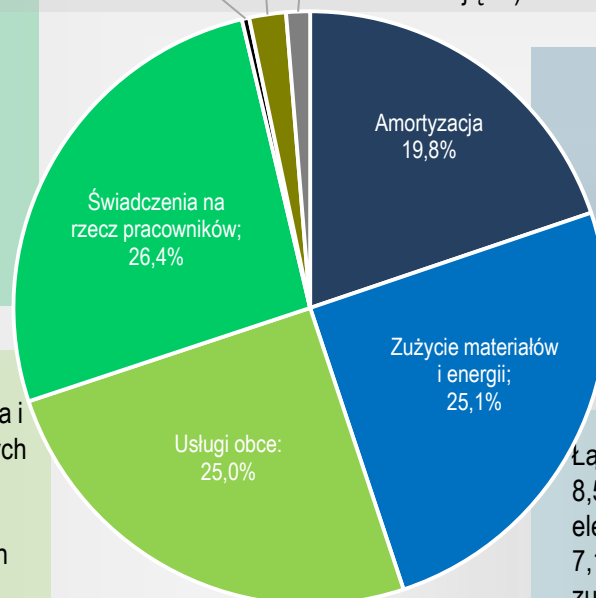
Całkowite koszty rodzajowe za 1-3Q 2014 roku wyniosły 1 388 146 tys. zł i były wyższe od tych z analogicznego okresu 2013 roku o 4,9%, tj. o 65 187 tys. zł, **przy wzroście wydobycia brutto o 10,5%, wzroście ilości robót przygotowawczych o 13,7% i wzroście średniej liczby ścian w ruchu o 26%**

Wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 25.713 tys. zł - nastąpił wzrost średniego zatrudnienia w stosunku do 1-3Q2013 o ok. 6,7%, przy nieco niższej średniej płacy (spadek o 0,4%). Ponadto, w kosztach świadczeń na rzecz pracowników ujęto część wartości programu opcyjnego przypadającego na 2014 rok, w wysokości 5,91 mln zł; w analogicznym okresie 2013 roku program opcji jeszcze nie obowiązywał.

Koszty reprezentacji i reklamy; 0,4%
Podatki i opłaty; 2,0%
Pozostałe koszty; 1,3%

Podatki i opłaty wzrosły w związku ze wzrostem podatku od nieruchomości (wzrost rzeczowych aktywów trwałych o ok. 4%) i opłatą za eksploatację złoża (wzrost produkcji o ok. 6%).

Spadły koszty reprezentacji i reklamy; wzrosły pozostałe koszty (głównie w pozycji „Ubezpieczenie majątkowe” – wzrost wartości majątku).



Amortyzacja wzrosła rdr. o 34.974 tys. zł – wzrosła wartość amortyzacji liniowej o ok. 16% – wzrost wartości środków trwałych oddanych do użytkowania - a także amortyzacja naturalna o ok. 13%, naliczana od wartości likwidowanych z biegiem ścian chodników (wzrost wydobycia brutto o 10,5%).

Łączna wartość zużytych materiałów i energii spadła o 8,51% - koszty zużycia energii (suma energii elektrycznej, ciepłej, wody i innych mediów) spadła o 7,12% przy jednoczesnym spadku o 8,85% wartości zużytych materiałów. Spadek wartości zużytej energii elektrycznej jest pochodną niższej (o ok. 14%) ceny zakupu (przy wzroście nominalnego zużycia energii, które było proporcjonalne do zmiany wydobycia brutto). Spadek kosztów zużycia materiałów to głównie efekt spadku cen zakupu.

Wśród usług obcych:

- wzrosła wartość usług wiertniczo-górnich z tytułu drażenia i przebudowy wyrobisk ok. 4% , przy wzroście ilości wykonanych robót o ok. 15% (spadek jednostkowej stawki za mb.)
- wzrosła o ok. 19% wartość usług roboczo-dniówkowych kupowanych przez LWB - zwiększono zakres robót zleczanych podmiotom zewnętrznym, w tym spółkom zależnym
- wzrosła wartość usług transportowych o blisko 43% przy zwiększonej o blisko 60% ilości kamienia lokowanego poza terenem Kopalni (spadek jednostkowej stawki za Mg)
- wzrosła sprzedaż węgla, gdzie po stronie LWB było zapewnienie transportu do odbiorcy (koszty są refakturowane - neutralny wpływ na EBIT).

REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA S.A.



REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA NA KONIEC Q3 2014 I Q3 2013 ORAZ NA KONIEC FY 2013

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2013	Zmiana 30.09.2014/ 30.09.2013 [%]	Zmiana 30.09.2014/ 31.12.2013 [%]
Rezerwy pracownicze	236 641	230 353	200 030	2,7%	18,3%
Zobowiązania z tyt. pod. od nieruchomości-wyrobiska	34 044	12 759	27 846	166,8%	22,3%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	116 008	98 186	85 278	18,2%	36,0%
Szkody górnicze	11 587	9 039	12 933	28,2%	-10,4%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	12 414	0	0	-	-
Pozostałe	25 041	23 575	24 058	6,2%	4,1%
RAZEM	435 735	373 912	350 145	16,5%	24,4%

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



ZMIANA STANU REZERW W GK LW BOGDANKA W Q3 2014 I Q3 2013 ORAZ ZA 1-3Q 2014 I 1-3Q 2013

Wyszczególnienie	Zmiana w Q3 2014	Zmiana w Q3 2013	Zmiana za 1-3Q 2014	Zmiana za 1-3Q 2013	Zmiana Q3 2014/Q3 2013	Zmiana 1-3Q 2014 / 1-3Q 2013
Rezerwy pracownicze	22 626	10 612	36 611	37 685	113,2%	-2,8%
Zobowiązania z tyt. pod. od nieruchomości-wyrobiska	1 463	1 086	6 198	3 257	34,7%	90,3%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	14 760	1 831	30 730	8 325	706,1%	269,1%
Szkody górnicze	-643	-2 172	-1 346	-4 431	-70,4%	-69,6%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 974	0	12 414	0	-	-
Pozostałe	486	717	983	549	-32,2%	79,1%
RAZEM	40 666	12 074	85 590	45 385	236,8%	88,6%

AGENDA



1. Podstawowe dane operacyjne

2. Sytuacja na rynku węgla

3. Podstawowe dane finansowe

4. **Inwestycje w Spółce w 1-3Q 2014**

5. Załączniki – dane finansowe

INWESTYCJE GK LW BOGDANKA S.A. W 1-3Q 2014 I PLAN NA 2014



Wyszczególnienie [tys. zł.]	Realizacja 1-3Q 2014	Plan 2014
CAPEX ROZWOJOWY	165 641	385 781
Rozbudowa ZPMW, centralna klimatyzacja, inne	66 576	62 951
Inne inwestycje rozwojowe, w tym:	99 065	322 830
<i>zakup i montaż kompleksów ścianowych*</i>	58 187	247 259
<i>zakup maszyn, urządzeń i gotowych dóbr</i>	40 878	75 571
CAPEX OPERACYJNY	225 002	299 767
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	191 184	238 651
Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń	4 054	13 430
Ochrona środowiska	6 092	11 610
Inne inwestycje operacyjne	23 672	36 076
RAZEM CAPEX LW BOGDANKA	390 643	685 548
Łęczyńska Energetyka	12 135	22 705
RG Bogdanka	276	-
MR Bogdanka	4	-
EkoTrans Bogdanka	-	-
RAZEM CAPEX GK LW BOGDANKA	403 058	708 253

* pozycja ta uwzględnia zapłaconą zaliczkę na środki trwale w budowie w kwocie 49 572 tys. zł. ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach obrotowych w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności”

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 procesami restrukturyzacyjnymi.



W Zakładzie Przeróbki Mechanicznej Węgla trwają odbiory końcowe i próby ruchowe. Instalacja jest gotowa do produkcji węgla handlowego. Obecnie w ramach ruchu próbnego zwiększana jest produkcja aż do pełnego wykorzystania nominalnych mocy produkcyjnych.



Utrzymujące się w trzecim i czwartym kwartale 2014 r. trudne warunki górniczo-geologiczne mają istotny wpływ na uzysk węgla handlowego. Przewiduje się, iż produkcja netto w całym 2014 r. może wynieść ok. 9,0 mln ton.



Spółka stale zwiększa swój udział w rynku węgla energetycznego dostarczanego do energetyki zawodowej.



Trwa proces pozyskiwania koncesji. W trzecim kwartale 2014 r. Spółka otrzymała koncesję na rozpoznanie w obszarze „Orzechów” oraz złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w zakresie przyznania koncesji na K-6, K-7.



W związku z istotną zmianą sytuacji rynkowej, od czasu publikacji Strategii na lata 2013 – 2020, Zarząd Spółki pracuje nad założeniami do jej aktualizacji. Aktualizacja Strategii zostanie ogłoszona wraz z publikacją wyników za rok 2014.

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

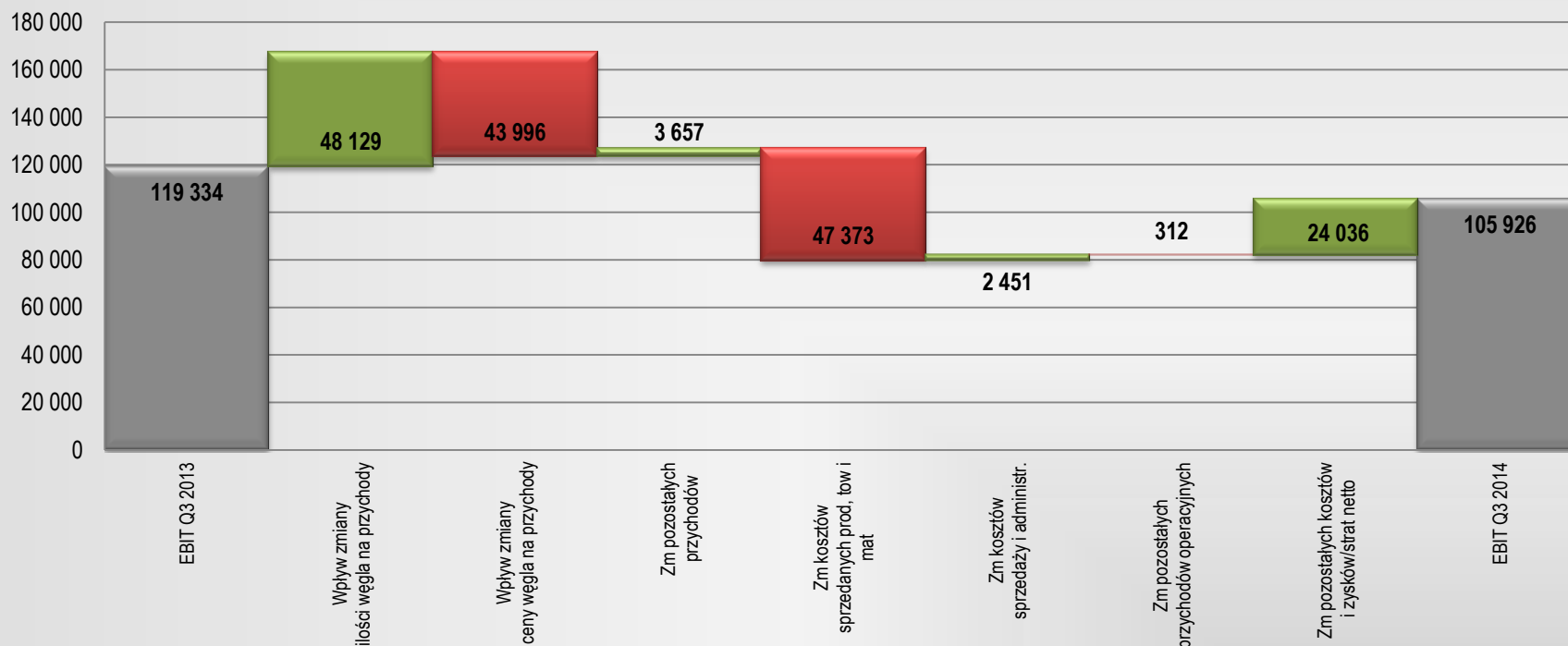
4. Inwestycje w Spółce w 1-3Q 2014

5. Załączniki – dane finansowe

ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA W Q3 2014 W STOSUNKU DO Q3 2013



Analiza zmiany EBIT LWB – Q3 2014/Q3 2013 (tys. zł)



Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- Wzrost ilościowej sprzedaży o 219 tys. ton (9,7%),
- Spadek jednostkowej ceny sprzedaży węgla,
- Rozbudowa mocy wydobywczych (stałe 4 ściany w ruchu), przy ograniczonych możliwościach przerobczych (rozruch ZPMW),
- Spadek uzysku o 1,2 p.p. – w związku z gorszymi od zakładanych parametrami jakościowymi złoża; większa ilość kamienia (wzrost o 10,3% produkcji netto przy wzroście o 12,2% wydobycia brutto),
- 2013 rok - odpis z tytułu trwałej utraty wartości majątku w wysokości ok. 22.6 mln zł.

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



ZMIANA STANU REZERW W GK LW BOGDANKA W Q3 2014 I W Q3 2013 ORAZ ZA 1-3Q 2014 I ZA 1-3Q 2013 ORAZ ICH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ANALIZOWANEGO OKRESU

Wyszczególnienie	Zmiana stanu rezerw w Q3 2014	Wpływ na wynik finansowy w Q3 2014	Zmiana stanu rezerw w Q3 2013	Wpływ na wynik finansowy w Q3 2013	Zmiana stanu rezerw za 1-3Q 2014	Wpływ na wynik finansowy 1-3Q 2014	Zmiana stanu rezerw za 1-3Q 2013	Wpływ na wynik finansowy 1-3Q 2013
Rezerwy pracownicze	22 626	- 15 754	10 612	- 12 057	36 611	- 45 519	37 685	- 45 682
Rezerwa na zob. z tyt. pod. od nieruchomości – wyrobiska	1 463	- 1 463	1 086	- 1 086	6 198	- 6 198	3 257	- 3 257
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	14 760	- 1 240	1 831	-	30 730	- 6 415	8 325	- 3 852
Szkody górnicze	-643	-	-2 172	-	-1 346	-	-4 431	-
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 974	- 1 974	-	-	12 414	- 12 414	-	-
Pozostałe	486	-511	717	- 1 878	983	- 1 707	549	- 1 717
RAZEM	40 666	- 20 942	12 074	- 15 021	85 590	- 72 253	45 385	- 54 508

ANALIZA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q3 2014	Q3 2013	Zmiana (Q3 2014/ Q3 2013)	1-3Q 2014	1-3Q 2013	Zmiana (1-3Q 2014/ 1-3Q 2013)
Przychody ze sprzedaży	544 973	539 395	1,0%	1 490 344	1 418 299	5,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne	438 116	396 493	10,5%	1 248 752	1 087 669	14,8%
Zysk ze sprzedaży	106 857	142 902	-25,2%	241 592	330 630	-26,9%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	19,6%	26,5%	-26,0%	16,2%	23,3%	-30,5%
Pozostałe przychody	274	384	-28,6%	1 102	2 292	-51,9%
Pozostałe koszty	299	383	-21,9%	1 298	925	40,3%
Zysk/strata operacyjna netto	106 832	142 903	-25,2%	241 396	331 997	-27,3%
Pozostałe zyski/straty netto	-6 882	-23 500	-70,7%	-14 788	-24 438	-39,5%
Zysk operacyjny (EBIT)	99 950	119 403	-16,3%	226 608	307 559	-26,3%
<i>Rentowność EBIT</i>	18,3%	22,1%	-17,2%	15,2%	21,7%	-30,0%
EBITDA	198 216	201 791	-1,8%	502 484	548 341	-8,4%
<i>Rentowność EBITDA</i>	36,4%	37,4%	-2,7%	33,7%	38,7%	-12,9%
Przychody finansowe	2 328	2 535	-8,2%	6 929	5 439	27,4%
Koszty finansowe	3 231	2 944	9,7%	17 694	12 029	47,1%
Zysk przed opodatkowaniem	99 047	118 994	-16,8%	215 843	300 969	-28,3%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	18,2%	22,1%	-17,6%	14,5%	21,2%	-31,6%
Podatek dochodowy	19 677	36 295	-45,8%	45 049	76 236	-40,9%
Zysk netto roku obrotowego	79 370	82 699	-4,0%	170 794	224 733	-24,0%
<i>Rentowność netto</i>	14,6%	15,3%	-4,6%	11,5%	15,8%	-27,2%
- przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	80 218	82 694	-3,0%	171 435	224 439	-23,6%

BILANS GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe, w tym:	3 360 016	3 274 004
Środki pieniężne i ekwiwalenty	79 143	77 912
Aktywa obrotowe, w tym:	853 903	570 126
Środki pieniężne i ekwiwalenty	426 996	212 004
Aktywa razem	4 213 919	3 844 130
Zobowiązania krótkoterminowe	662 374	808 968
Zobowiązania długoterminowe	1 126 460	579 631
Zobowiązania razem	1 788 834	1 388 599
Kapitał własny	2 425 085	2 455 531
Kredyty krótkoterminowe	-	421 000

CASH FLOW GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q3 2014	Q3 2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	566 946	562 998
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	597 526	600 151
Odsetki otrzymane	2 049	-184
Podatek dochodowy zapłacony	-32 629	-36 969
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-428 294	-448 209
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-418 209	-434 479
Odsetki dotyczące działalności inwestycyjnej	-10 729	-12 103
Nabycie wartości niematerialnych	-2 006	-2 136
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	61	207
Odsetki otrzymane	3 820	2 461
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	-1 231	-2 159
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	76 340	-34 830
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 995	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	500 000	150 000
Splacone kredyty i pożyczki	-421 000	-15 000
Środki przekazane do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. na poczet dywidendy	-	-169 830
Splacone odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	-5 355	-
Dywidendy wypłacone	-311	-
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej	11	-
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	214 992	79 959
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	212 004	120 551
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	426 996	200 510

STRUKTURA SPRZEDAŻY GK LW BOGDANKA W Q3 2014 I Q3 2013



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q3 2014	Udział [%]	Q3 2013	Udział [%]
Sprzedaż węgla	520 855	95,6%	518 030	96,0%
Sprzedaż ceramiki	801	0,1%	1 902	0,4%
Pozostała działalność	19 769	3,6%	17 119	3,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 548	0,7%	2 344	0,4%
Razem przychody ze sprzedaży	544 973	100,0%	539 395	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



Warszawa 06.11.2014 r.