



LUBELSKI WĘGIEL  
„BOGDANKA”  
SPÓŁKA AKCYJNA

PREZENTACJA WYNIKÓW

✓ Q1 2015

GK LW BOGDANKA





# OSOBY REPREZENTUJĄCE SPÓŁKĘ



**Zbigniew Stopa**  
Prezes Zarządu



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



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



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

# WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q1 2015 ORAZ W Q1 2014



## WYNIKI UZYSKANE PRZEZ GK LW BOGDANKA W Q1 2015 W PORÓWNANIU DO Q1 2014



■ Zmiana Q1 2015/Q1 2014

□ Wyniki w Q1 2015



**1.** Podstawowe dane operacyjne

**2.** Podstawowe dane finansowe

**3.** Sytuacja na rynku węgla

**4.** Założenia do aktualizacji Strategii

**5.** Założenia na 2015 rok

**6.** Załączniki – dane finansowe

# WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ WĘGLA HANDLOWEGO W LW BOGDANKA S.A. W Q1 2015



## Wydobycie brutto

- ✓ **2 974 tys. ton** w Q1 2015 (spadek o **11,0%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego)
- ✓ Wydobycie w Q1 2015 realizowane średnio na 4,7 ścianach wobec 4,0 w analogicznym okresie 2014 r.

## Produkcja netto

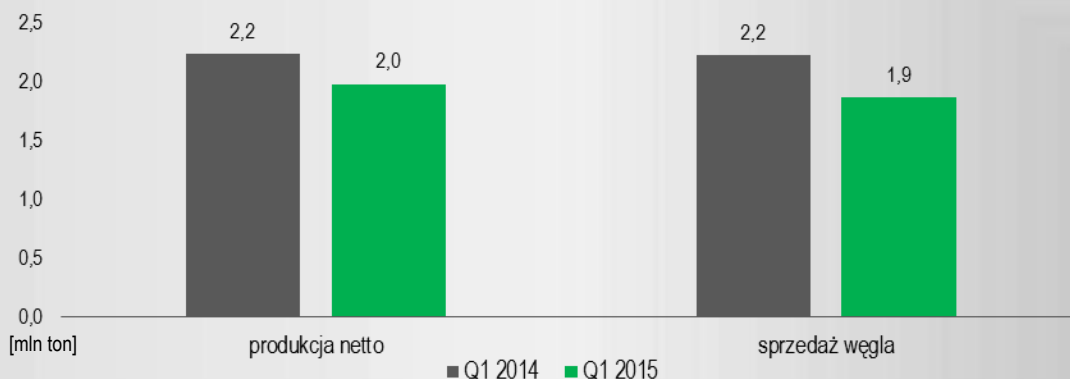
- ✓ **1 990 tys. ton** w Q1 2015 (spadek o **11,1%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego)
- ✓ Niższa produkcja w Q1 była związana z dopasowaniem produkcji netto do poziomu sprzedaży węgla

## Nowe wyrobiska

- ✓ **Nowe wyrobiska:** w Q1 2015 wykonano **5,2 km** chodników wobec **9,3 km** w Q1 2014 (**spadek o 44,1%**)
- ✓ Redukcja wyniku ze zmian w harmonogramie produkcji

## Sprzedaż węgla

- ✓ W Q1 2015 nastąpił spadek sprzedaży węgla - sprzedano **1 946 tys. ton** węgla, tj. o **12,5%** (279 tys. ton) mniej niż w Q1 2014
- ✓ Spadek sprzedaży wynika z harmonogramów dostaw do odbiorców (poziom zapasów w elektrowniach)

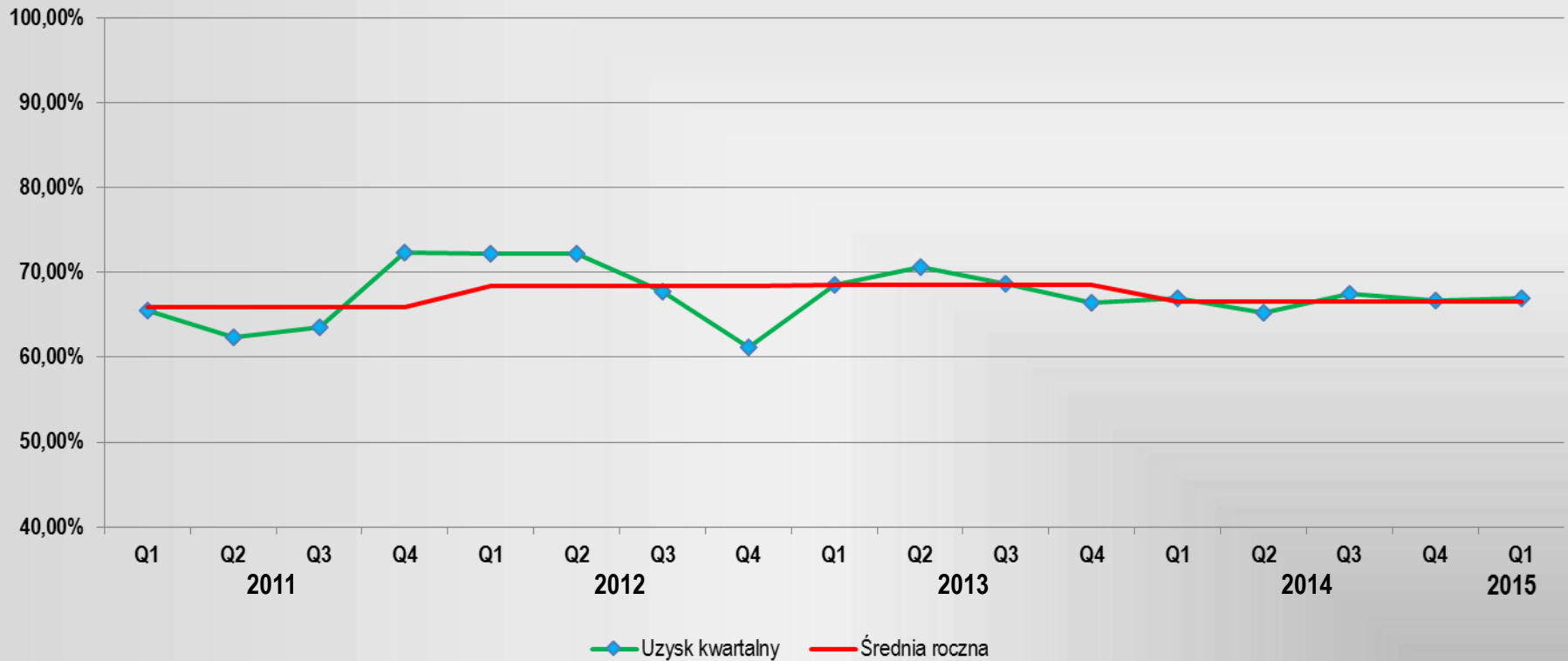


# UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A.



✓ Uzysk w Q1 2015 wyniósł ok. 67% i utrzymał się na poziomie zbliżonym do średniorocznego uzysku w 2014

## UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A. [2011 – 2015]



# AGENDA



**1.** Podstawowe dane operacyjne

**2.** Podstawowe dane finansowe

**3.** Sytuacja na rynku węgla

**4.** Założenia do aktualizacji Strategii

**5.** Założenia na 2015 rok

**6.** Załączniki – dane finansowe

# WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA Q1 2015 I Q1 2014



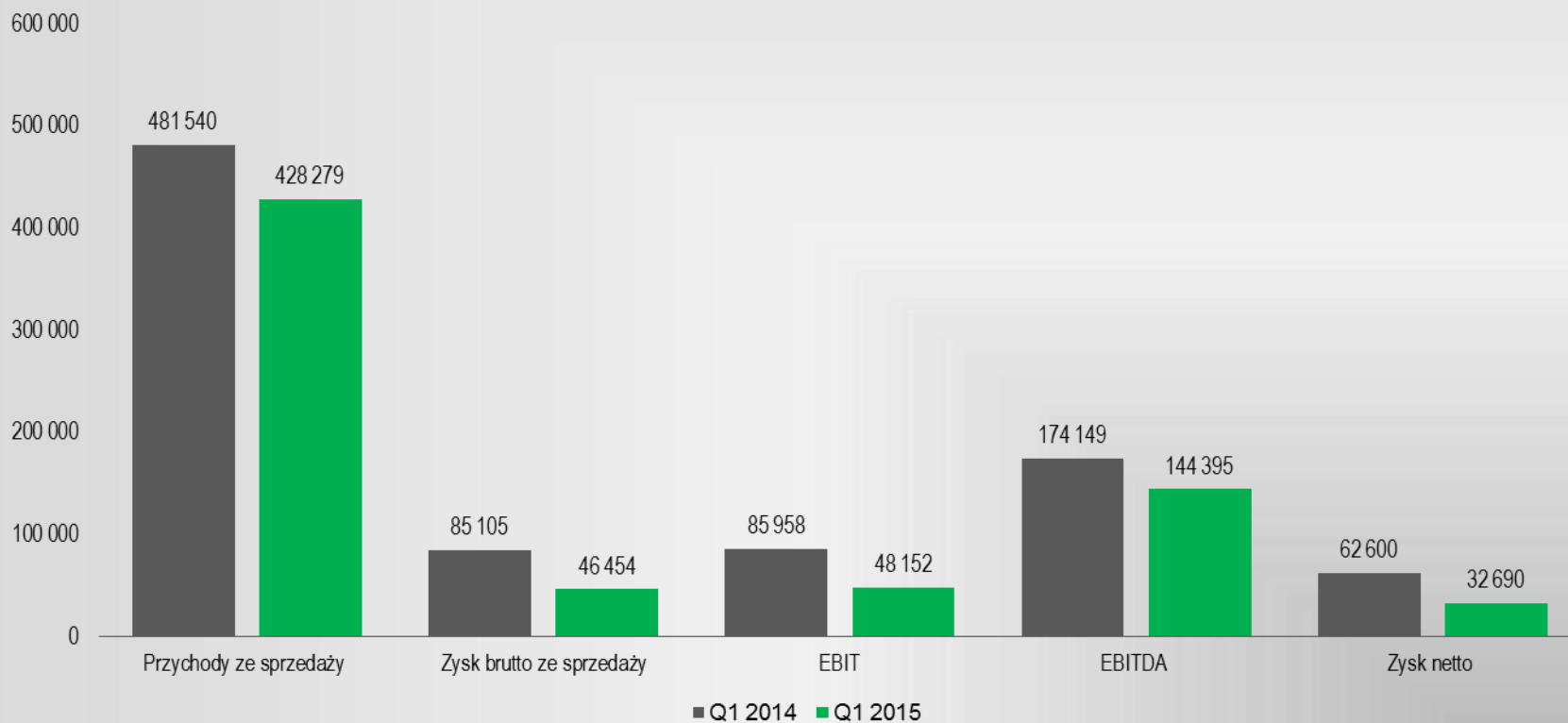
Wyszczególnienie	Jedn.	Q1 2015	Q1 2014	Zmiana % (Q1 2015/ Q1 2014)
<b>Parametry techniczno - operacyjne</b>				
<b>Wydobycie brutto</b>	tys. ton	2 974	3 343	-11,0%
Produkcja netto	tys. ton	1 990	2 238	-11,1%
<b>Sprzedaż węgla</b>	tys. ton	1 946	2 225	-12,5%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	350	229	52,8%
<b>Długość wykonanych wyrobisk</b>	km	5,2	9,3	-44,1%
Uzysk	%	66,6%	66,9%	-0,4%
<b>Dane finansowe</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	tys. zł	428 279	481 540	-11,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	tys. zł	46 454	85 105	-45,4%
<b>EBITDA</b>	tys. zł	144 395	174 149	-17,1%
Rentowność EBITDA	%	33,7%	36,2%	-6,9%
<b>EBIT</b>	tys. zł	48 152	85 958	-44,0%
Rentowność EBIT	%	11,2%	17,9%	-37,4%
<b>Zysk netto</b>	tys. zł	32 690	62 600	-47,8%



# WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA Q1 2015 I Q1 2014



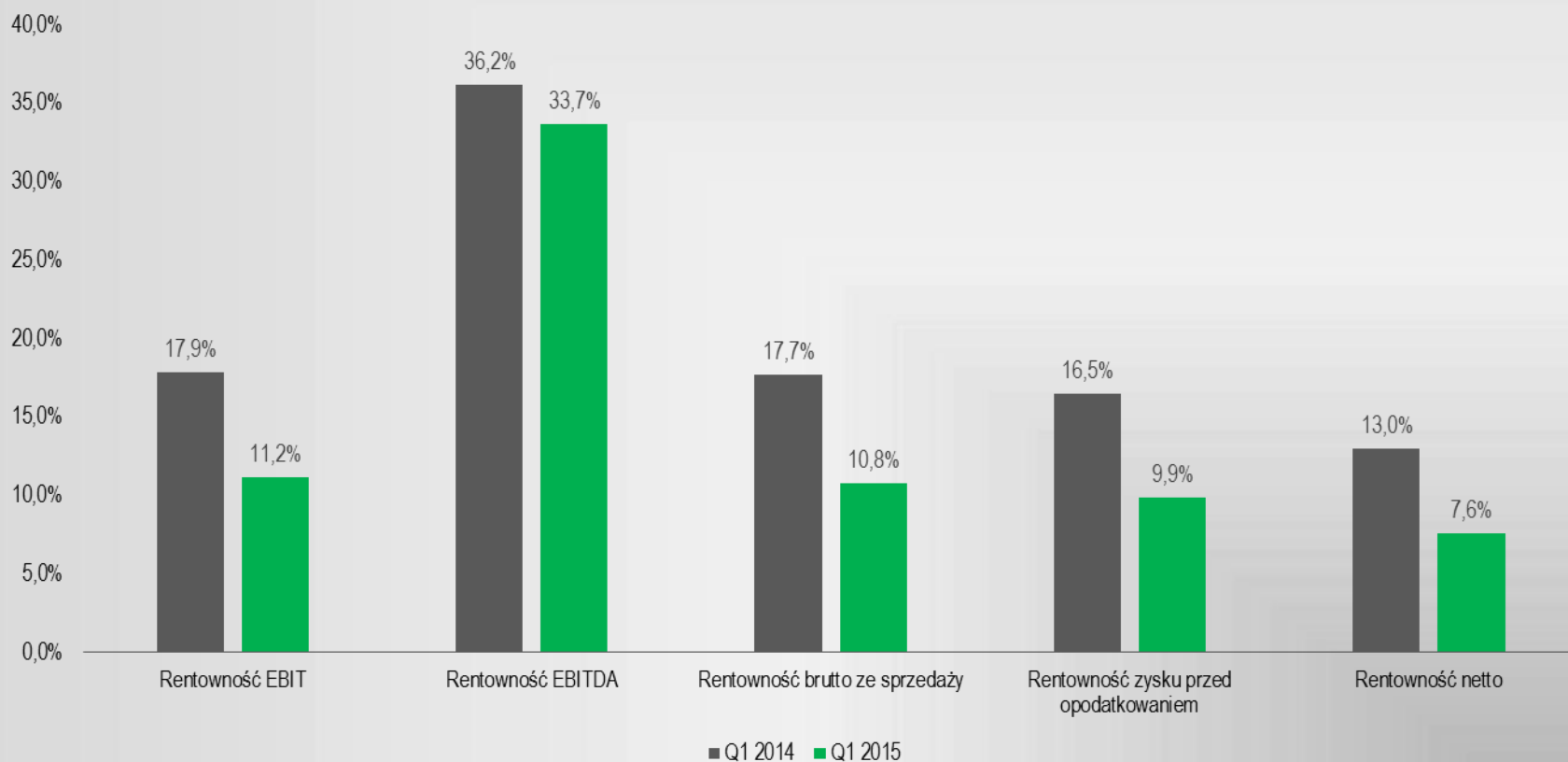
## WYNIKI W Q1 2014 I Q1 2015 [tys. zł]



# WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI ZA Q1 2015 I Q1 2014



## RENTOWNOŚĆ W Q1 2014 I Q1 2015





# WYNIKI GK LW BOGDANKA W Q1 2015 I Q1 2014

## Przychody ze sprzedaży

W Q1 2015 r. Grupa uzyskała **428.279 tys. zł** przychodów ze sprzedaży (**spadek o 11,1%** w stosunku do Q1 2014 r.).

- ✓ Zmniejszenie o 11,5% wolumenu wydobycia (dopasowanie produkcji netto do poziomu sprzedaży węgla)
- ✓ Mimo presji cenowej na rynku, cena węgla LWB za tonę w Q1 utrzymała się na poziomie zbliżonym do średniej z 2014 roku (dzięki wyższej kaloryczności sprzedawanego węgla)

## Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W Q1 2015 koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o 4,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 349.711 tys. zł. Wpływa to na:

- ✓ **spadek kosztów rodzajowych o 9,7% oraz** wyłączając amortyzację, aż o **13,6% r/r**, przy **spadku produkcji netto o 11,1%**

## Koszty sprzedaży, administracyjne

**Łączne koszty sprzedaży i administracyjne** za Q1 2015 wyniosły **32.114 tys. zł** i były o **0,7%** niższe niż w analogicznym okresie 2014 roku.

## EBITDA

**EBITDA za Q1 2015 144.395 tys. zł (rentowność 33,7%)** wobec 174.149 tys. zł (rentowność **36,2%**) w Q1 2014

## Zysk operacyjny (EBIT)

Zysk operacyjny w Q1 2015 wyniósł **48.152 tys. zł (spadek o 44,0%** w stosunku do Q1 2014). **Rentowność EBIT wyniosła 11,2%** w Q1 2015 (o 6,7 p.p. mniej niż w Q1 2014).

## Zysk netto

W Q1 2015 Grupa osiągnęła **zysk netto niższy o 47,8%** niż w Q1 2014 – **zysk netto wyniósł 32.690 tys. zł (2015) wobec 62.600 tys. zł (2014)**.

# STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A. W 2015 ROKU



## KOSZTY RODZAJOWE LW BOGDANKA S.A. W Q1 2015 I Q1 2014

Wyszczególnienie [tys. zł]	Q1 2015	Q1 2014	Zmiana [Q1 2015 / Q1 2014]
Amortyzacja	94 963	87 717	8,3%
Zużycie materiałów i energii	106 638	123 481	-13,6%
Usługi obce	89 735	117 183	-23,4%
Świadczenia na rzecz pracowników	120 194	131 695	-8,7%
Koszty reprezentacji i reklamy	2 161	2 186	-1,1%
Podatki i opłaty	9 683	9 820	-1,4%
Pozostałe koszty	15 134	13 291	13,9%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>438 508</b>	<b>485 373</b>	<b>-9,7%</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-52 712	-66 440	-20,7%
Rozliczenia międzyokresowe	3 465	-4 351	-179,6%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-17 455	-29 076	-40,0%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne MSR	18 519	13 311	39,1%
<b>Całkowite koszty produkcji</b>	<b>390 325</b>	<b>398 817</b>	<b>-2,1%</b>
Zmiana stanu produktów	-9 612	-630	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 331	2 498	-6,7%
<b>Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:</b>	<b>383 044</b>	<b>400 685</b>	<b>-4,4%</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	350 511	367 467	-4,6%
Koszty sprzedaży	9 405	9 884	-4,8%
Koszty administracyjne	23 128	23 334	-0,9%

# KOSZTY RODZAJOWE LW BOGDANKA S.A.



**Całkowite koszty rodzajowe za Q1 2015 – 439 mln zł – spadek w stosunku do Q1 2014 o 9,7%, tj. o 47 mln zł**

**Gotówkowe koszty (bez amortyzacji) – spadek o 13,6%, tj. o 54 mln zł**

**Wydobycie brutto – spadek o 11,0%**

**Długość chodników spadek o 44,1% (5,2 km w 2015 vs. 9,3 km w 2014)**

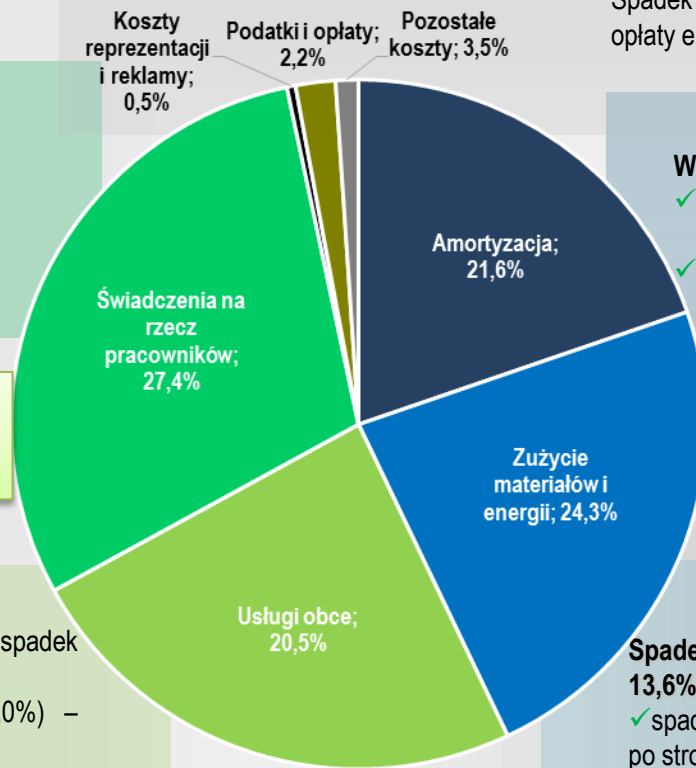
**Spadek wartości świadczeń na rzecz pracowników o 8,7%:**

- ✓ odpis na ZFŚS
- ✓ wzrost średniego zatrudnienia o 2,2% r/r przy niższym średnim wynagrodzeniu ok. 2,1%

**Łączna wartość świadczeń na rzecz pracowników i usług wiertniczo-górnich (outsourcing) spadła r/r o 11,1%**

**Spadek wartości usług obcych o 23,4%:**

- ✓ redukcja kosztów wywozu kamienia (25,4%) – spadek wolumenu w związku z niższą produkcją
- ✓ redukcja wartości usług wiertniczo-górnich (17,0%) – zmniejszenie długości wykonanych wyrobisk o 4,1 km
- ✓ redukcja kosztów usług transportu kolejowego (9,9%) – (mniejszy wolumen sprzedaży, gdzie po stronie LWB było zapewnienie transportu do odbiorcy) - koszty te są refakturowane na odbiorcę (neutralny wpływ na EBIT)



Spadek wartości podatków i opłat o 1,4% r/r. – niższa wartość opłaty eksploatacyjnej

**Wartość amortyzacji wzrosła o 8,3%:**

- ✓ wzrost wartości rzeczowego majątku trwałego o 328.378 tys. zł do 3.506.486 tys. zł
- ✓ amortyzacja naturalna w Q1 2015 na poziomie Q1 2014

**Spadek wartości zużytych materiałów i energii o 13,6%:**

- ✓ spadek wartości zużytych materiałów o 17,7% (głównie po stronie oddziałów przygotowawczych)
- ✓ wzrost kosztów zużycia energii 2,9%, wywołany wzrostem średniego kosztu zakupu energii elektrycznej.

# REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA



## REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA NA KONIEC Q1 2015, Q1 2014 ORAZ FY 2014

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014	Zmiana 31.03.2015/ 31.12.2014 [%]	Zmiana 31.03.2015/ 31.03.2014 [%]
Rezerwy pracownicze	252 108	226 724	207 614	11,2%	21,4%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	22 687	23 258	30 186	-2,5%	-24,8%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	119 927	123 585	94 417	-3,0%	27,0%
Szkody górnicze	8 493	9 155	12 605	-7,2%	-32,6%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	17 740	15 901	0	11,6%	-
Pozostałe	27 534	25 295	24 721	8,9%	11,4%
<b>RAZEM</b>	<b>448 489</b>	<b>423 918</b>	<b>369 543</b>	<b>5,8%</b>	<b>21,4%</b>

# REZERWY BILANSOWE W GK LW BOGDANKA c.d.



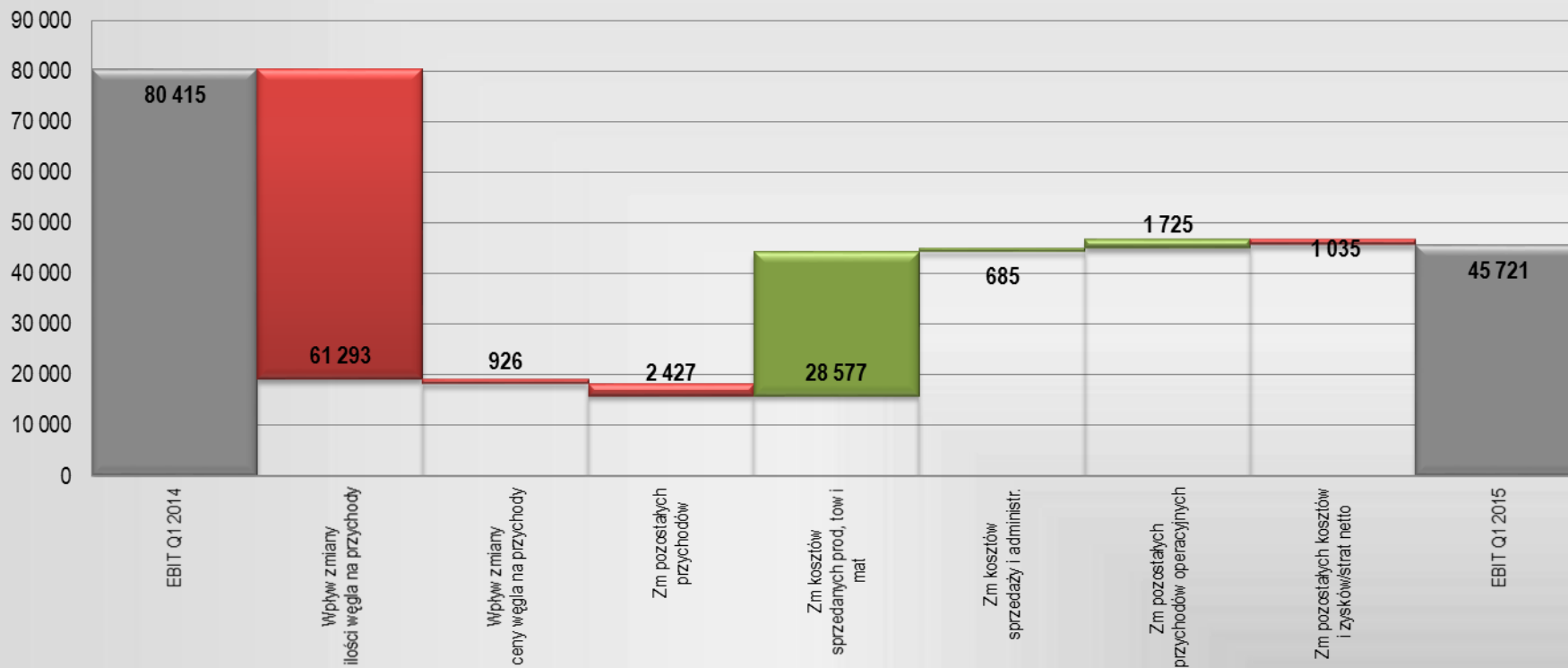
## ZMIANA REZERW GK LW BOGDANKA ZA Q1 2015 I Q1 2014

Wyszczególnienie	Zmiana w Q1 2015	Zmiana w Q1 2014	Zmiana 2015/2014 [%]
Rezerwy pracownicze	25 384	7 584	234,7%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-571	2 340	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	-3 658	9 139	-
Szkody górnicze	-662	-328	101,8%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 839	0	-
Pozostałe	2 239	663	237,7%
<b>RAZEM</b>	<b>24 571</b>	<b>19 398</b>	<b>26,7%</b>

# ANALIZA ZMIANY WYNIKU EBIT LW BOGDANKA W Q1 2015 W STOSUNKU DO Q1 2014



Analiza zmiany EBIT LWB – Q1 2015/Q1 2014 (tys. zł)



## Czynniki wpływające na zmianę EBIT:

- ✓ Spadek ilościowej sprzedaży o 279 tys. ton (12,5%),
- ✓ Cena sprzedaży węgla zbliżona do Q1 2014
- ✓ Ograniczenie „kontrolowalnych” kosztów gotówkowych o 54 mln zł
- ✓ Spadek kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 29 mln zł



# AGENDA



**1.** Podstawowe dane operacyjne

**2.** Podstawowe dane finansowe

**3.** Sytuacja na rynku węgla

**4.** Założenia do aktualizacji Strategii

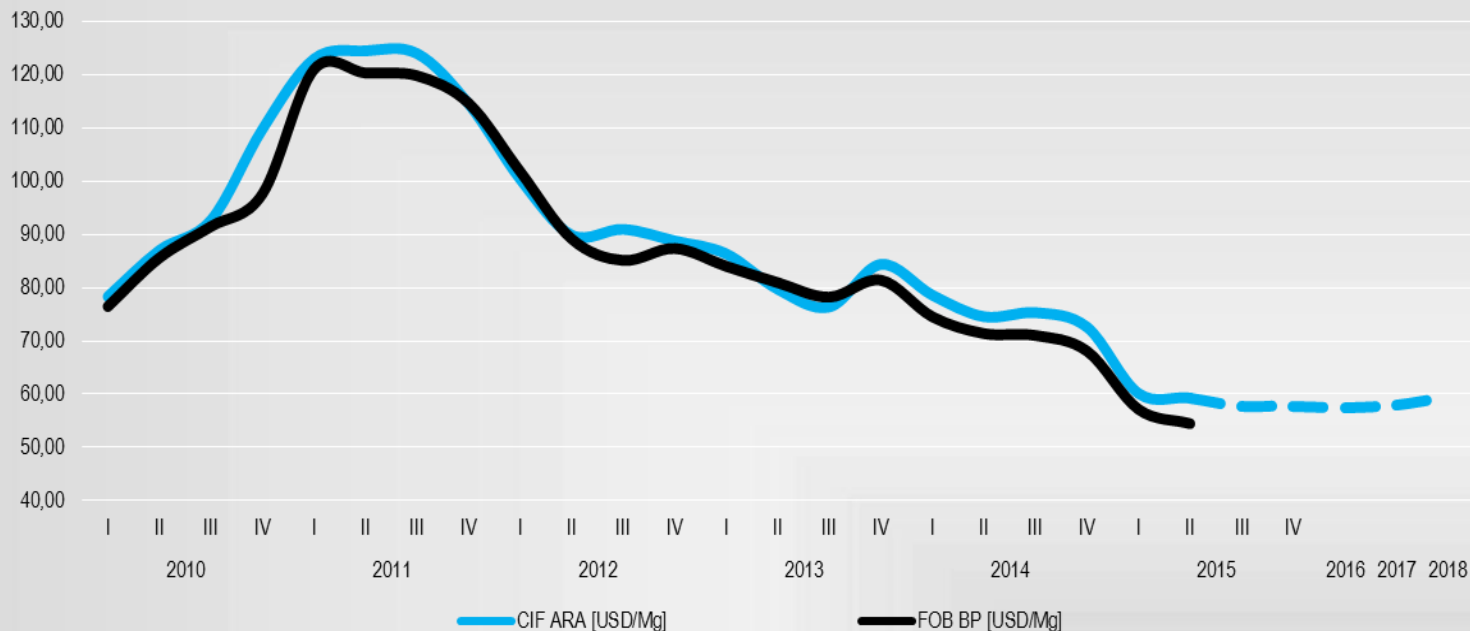
**5.** Założenia na 2015 rok

**6.** Załączniki – dane finansowe

# SYTUACJA NA RYNKU WĘGLA – CENY NA ŚWIECIE



Zestawienie średnich, kwartalnych cen węgla na rynkach światowych – [USD/Mg]

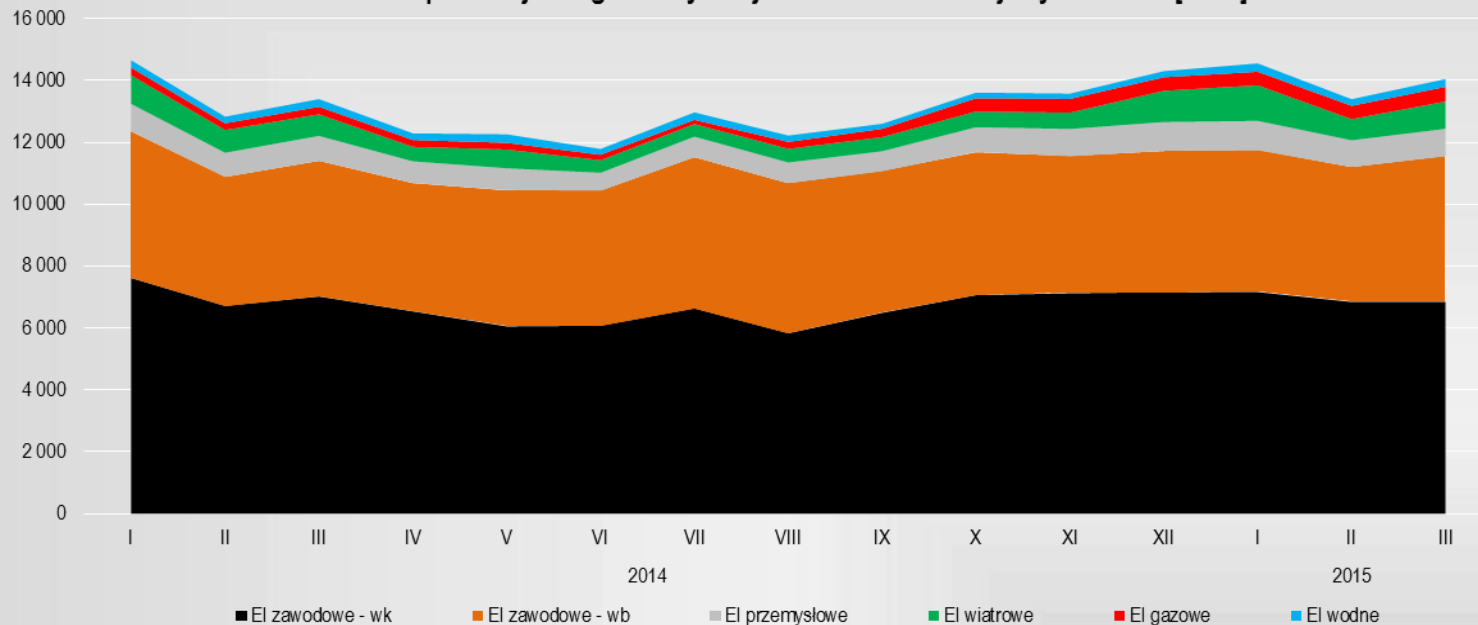


- ✓ Cena węgla CIF ARA w 2Q 2015 roku kształtuje się na poziomie około 60 USD/Mg
- ✓ Od 3Q 2011, cena węgla w portach ARA obniżyła się o 52%
- ✓ Argus Media szacuje, że API2 (CIF ARA – Forward Prices) w 2018 pozostanie na poziomie 60 USD/Mg
- ✓ Notowania węgla FOB BP są ściśle powiązane z notowaniami CIF ARA
- ✓ Obecna ceną węgla FOB BP kształtuje się na poziomie 55 USD/Mg
- ✓ Od 2Q 2011 roku cena węgla z Baltic Ports obniżyła się o 54%

# SYTUACJA NA POLSKIM RYNKU WĘGLA



Struktura produkcji energii elektrycznej w elektrowniach krajowych - URE - [GWh]



- ✓ Zapotrzebowanie na energię produkowaną z węgla kamiennego jest w Polsce stosunkowo stabilne,
- ✓ W okresie luty – marzec 2015, elektrownie na węgiel kamienny wyprodukowały około 20 800 GWh, co stanowi blisko 50% całej produkcji energii elektrycznej w kraju,
- ✓ W 2014 roku w Polsce wytworzono 156 567 GWh energii elektrycznej. W porównaniu do roku 2013 (162 501 GWh), spadek produkcji wyniósł około 3,7%,
- ✓ Nastąpił wzrost produkcji energii elektrycznej pochodzącej z elektrowni wiatrowych,
- ✓ W 2014 roku z tego źródła pochodziło 7 184 GWh co w porównaniu do roku 2013 (5 823 GWh) było wzrostem o prawie 24%,
- ✓ Wzrostowi udziału elektrowni wiatrowych w rynku sprzyjała sucha i wietrzna zima.

# ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU KRAJOWEGO NA WĘGIEL ENERGETYCZNY...



## CENY WĘGLA

- ✓ Średnia cena węgla energetycznego w Q1 2015 wyniosła **247,77 zł/t**
- ✓ Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej w Q1 2015 wynosiła **217,23 zł/t**

## POPYT/PODAŻ

- ✓ W Q1 2015 widoczny był nieznaczny **spadek zapotrzebowania rynku** na węgiel energetyczny
- ✓ Na zwalach kopalń i elektrowni wciąż pozostaje bardzo duża ilość węgla (**ok. 15 mln ton**)

## RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

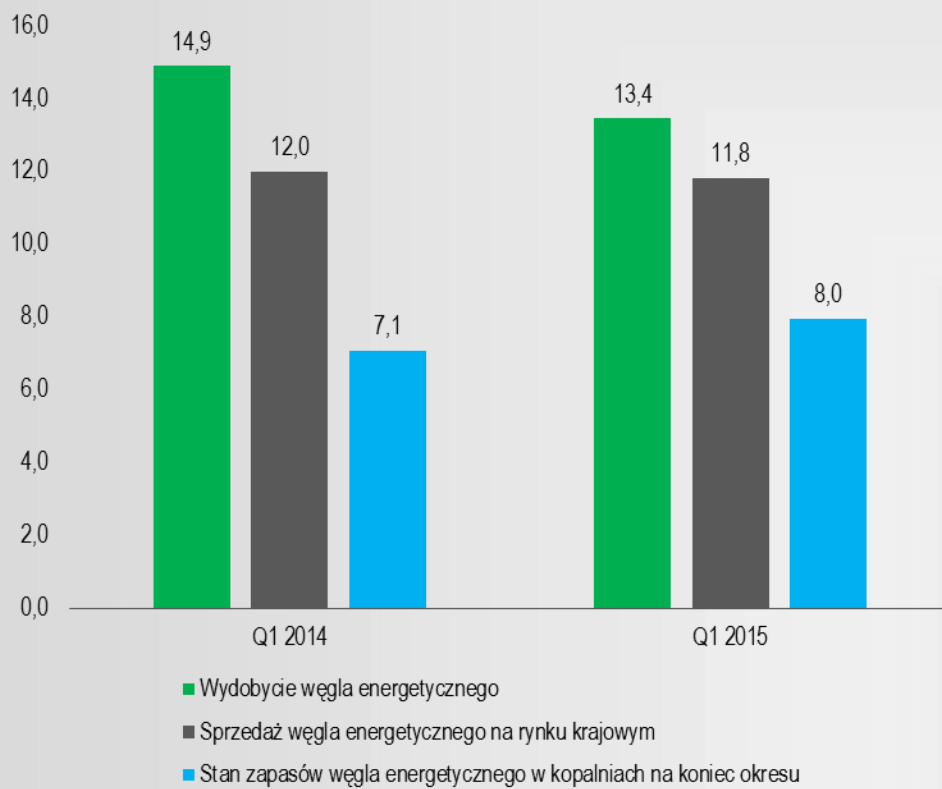
## SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK \*

- ✓ Wydobycie węgla energetycznego w kopalniach śląskich w Q1 2015 wyniosło **11,5 mln ton** co oznacza spadek o **9,3%** w porównaniu z Q1 2014
- ✓ **Stan zapasów** węgla energetycznego w kopalniach na koniec Q1 2015 wyniósł **7 644,2 tys. ton** i był wyższy o blisko **785,4 tys. ton**, czyli **11,5%**, wobec Q1 2014. W Q1 2015 również wzrósł stan zapasów na zwalach energetyki zawodowej
- ✓ W Q1 2015 **sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym** wyniosła **9 960,1 tys. ton** (69,3% sprzedaży węgla ogółem) i była wyższa o **2,1%** (tzn. o **201 tys. ton**) niż w Q1 2014
- ✓ Średni **koszt sprzedanego węgla** (energetycznego i koksowego) w Q1 2015 wyniósł **329,93 zł/t** i zwiększył się w odniesieniu do Q1 2014 o ponad **2,0%**

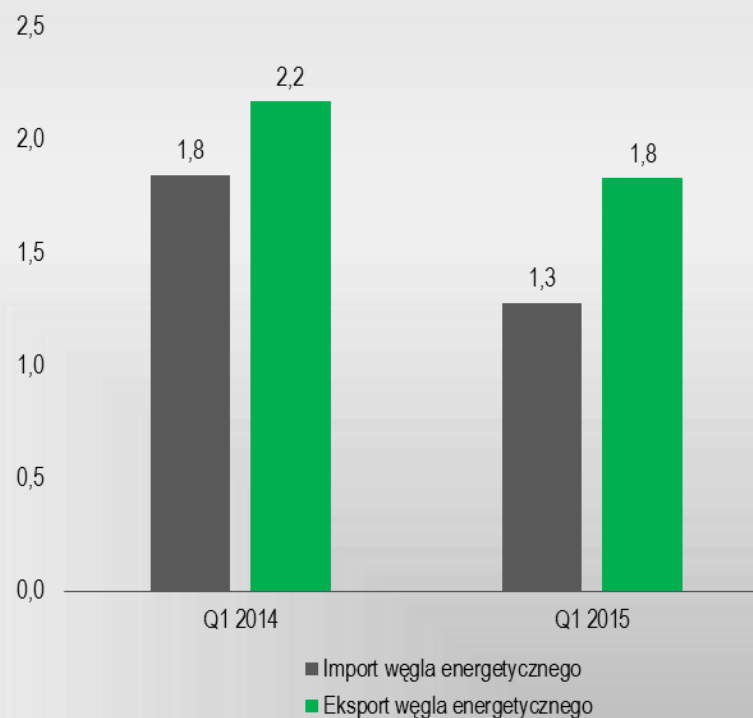
# ... WPŁYWA NA: WYDOBYCIE, SPRZEDAŻ WĘGLA I ZAPASY



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



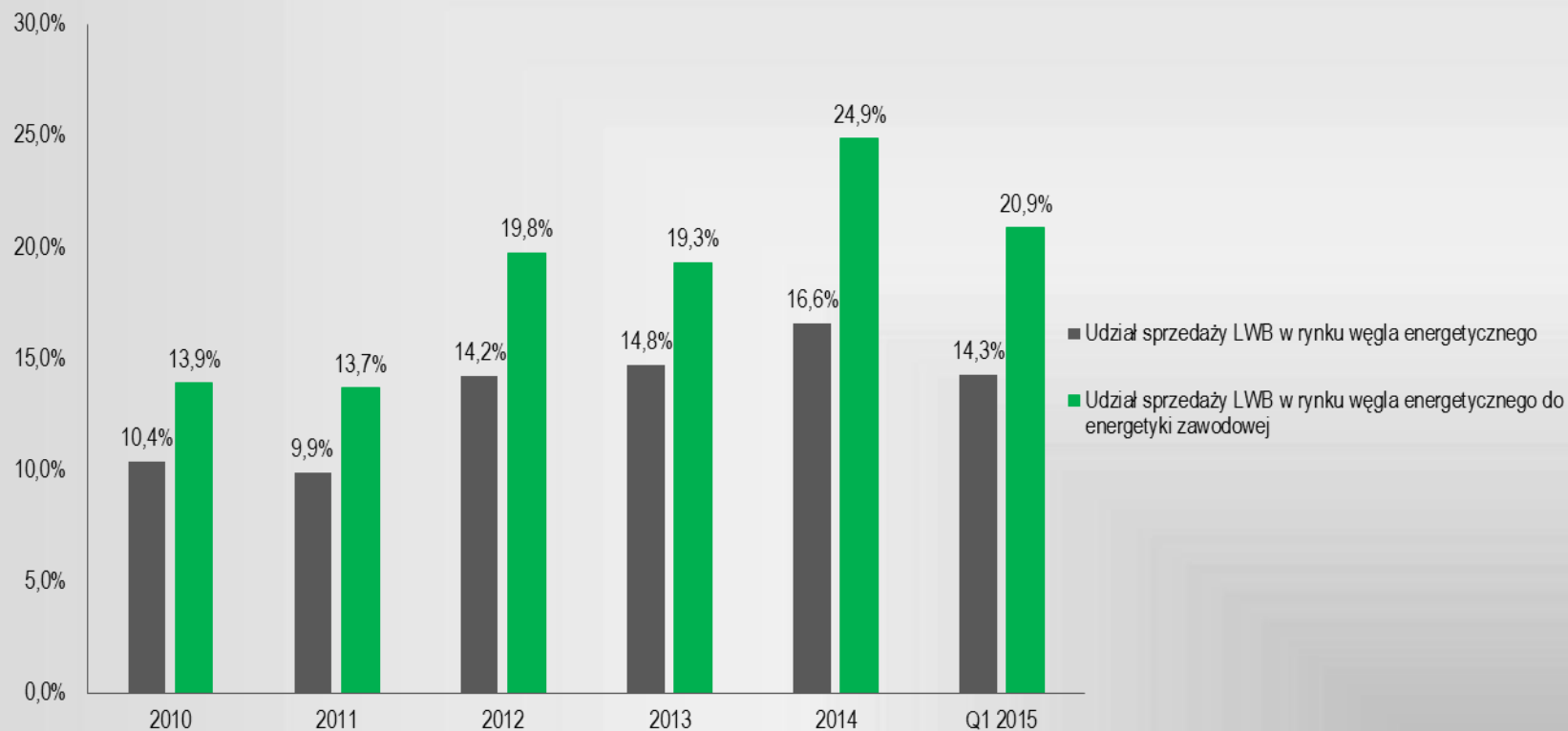
### Import i eksport węgla energetycznego (mln ton)



# POZYCJA RYNKOWA LW BOGDANKA S.A.



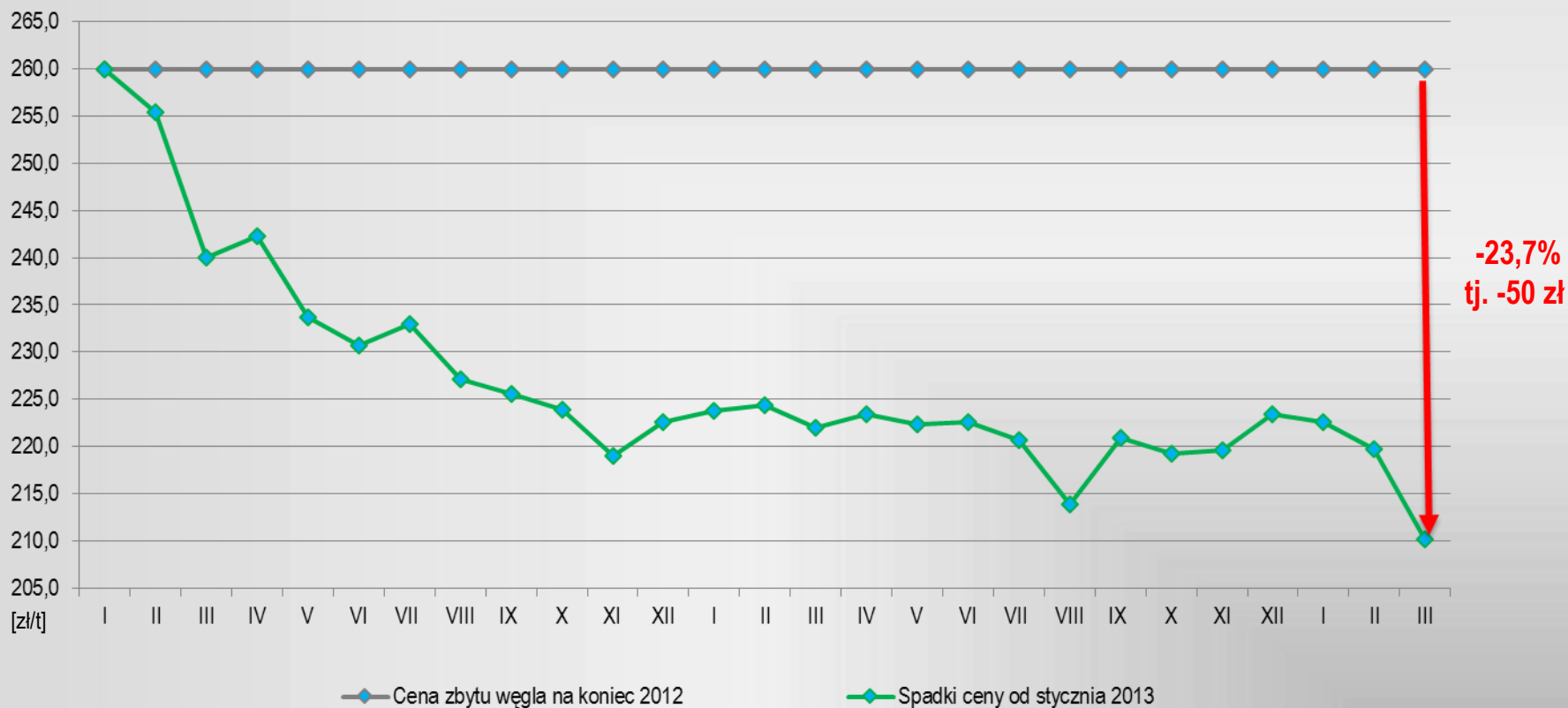
## UDZIAŁ W RYNKU W LATACH [2010 – 2015]



# CENY DO ENERGETYKI ZAWODOWEJ W POLSCE NA RYNKU WĘGLA ENERGETYCZNEGO



## CENY ZBYTU MIAŁÓW ENERGETYCZNYCH DO ENERGETYKI ZAWODOWEJ W POLSCE



# AGENDA



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



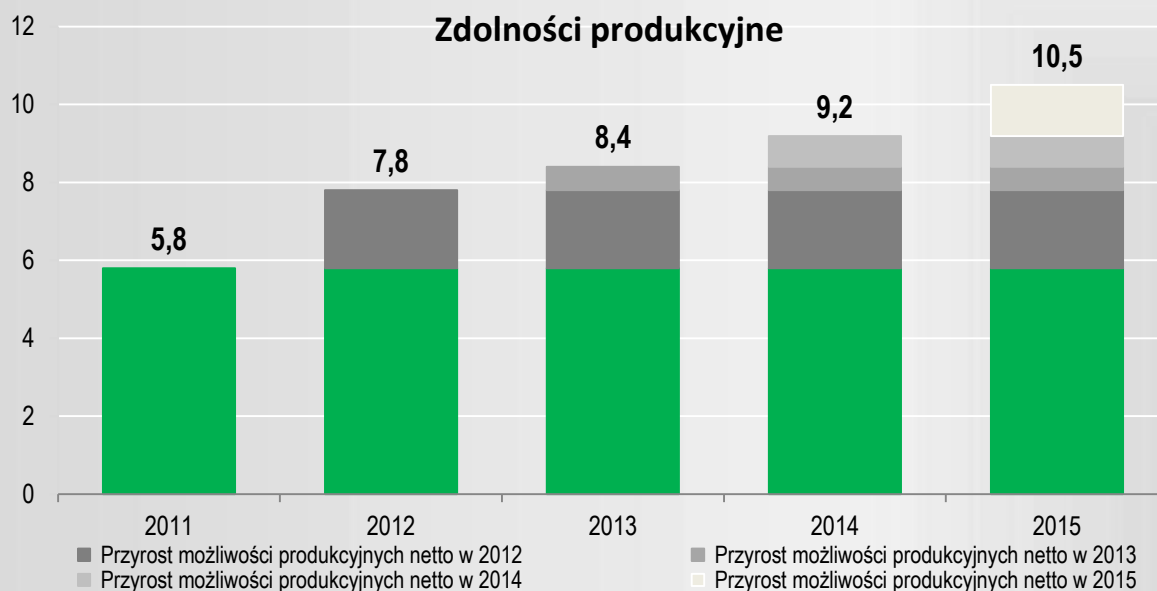
# STRATEGIA 2X2 - PODWOJENIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNEJ ZAKŁADU GÓRNICZEGO



Spółka zakończyła proces inwestycyjny mający na celu podwojenie zdolności produkcyjnej zakładu górniczego do ok. 11,5 mln ton węgla handlowego w roku 2015

W ramach celu:

- ✓ zakończono inwestycję w rozbudowę ZPMW (maksymalna zdolność przerobcza 67 500 t/dobę)
- ✓ w kwietniu 2015 r. zapłacono za ostatni kompleks strugowy „Bogdanka 4”. Kompleks rozpocznie pracę w maju 2015 r.
- ✓ spółka osiągnęła zdolności produkcyjne na poziomie 10,5 - 11,5 mln ton rocznie, w zależności od jakości pokładu i osiąganego uzysku



# PROCES KONCESYJNY - ZGODNIE Z PLANEM



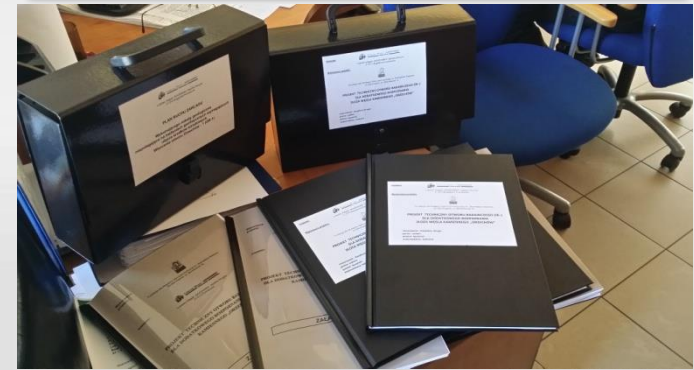
## Złoże „Ostrów”:

- zakończenie wierceń otworu rozpoznawczego OS-1,
- wybrano lokalizację otworu podszybowego OS-4,
- prowadzony jest proces zmierzający do zmiany warunków koncesji w celu uwzględnienia otworu OS-4 jako otworu podszybowego,
- inwentaryzacja środowiskowa w trakcie realizacji,
- sporządzono wycenę informacji geologicznej.



## Złoże „Orzechów”:

- trwa postępowanie przetargowe na wiercenie otworu OR-1 w (nastąpiło otwarcie ofert).

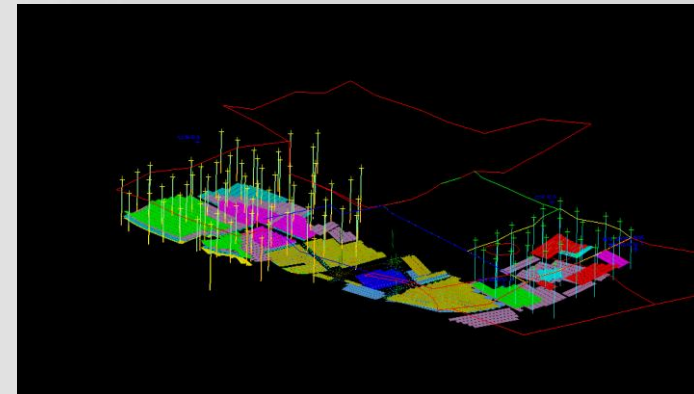


## Złoże „K-3”:

- wykonano 85 m chodnika rozpoznawczego, z którego pozyskano 1200 ton węgla,
- tym samym zrealizowany został jeden z warunków zawartych w koncesji wydobywczej.

## Złoże „K-6, K-7”:

- sprawa jest w toku, czekamy na rozstrzygnięcie skargi na decyzję Ministra Środowiska w sprawie odmowy udzielenia koncesji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

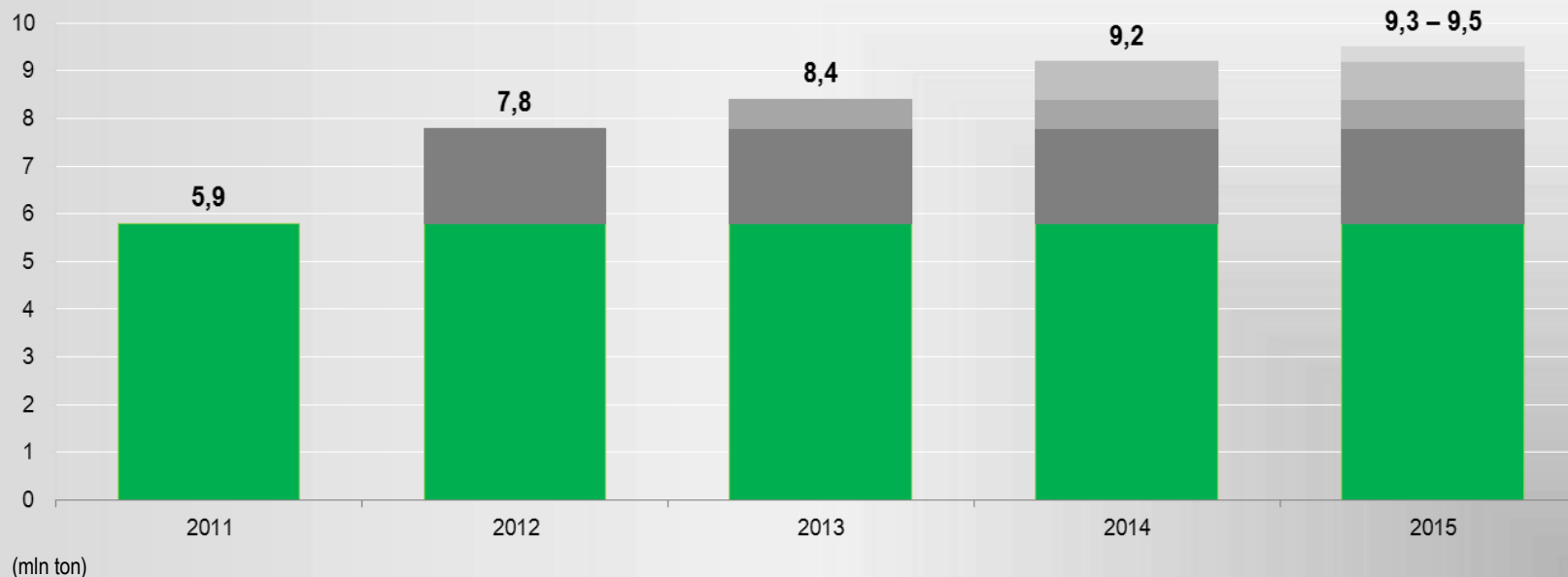


# ZDOLNOŚĆ PRODUKCYJNA - ZAŁOŻENIA SPRZEDAŻY NA 2015



- ✓ Spadek produkcji w pierwszym kwartale 2015 roku wynika z harmonogramów dostaw do kontrahentów
- ✓ Produkcja w 3Q i 4Q, odbywać się będzie z wykorzystaniem pełnych mocy produkcyjnych i powinna być na poziomie zbliżonym do 4Q2014 r.
- ✓ Spółka podtrzymuje założenia sprzedażowe w 2015 roku na poziomie 9,3 – 9,5 mln ton węgla
- ✓ Cena węgla w 1Q2015 r. była zbliżona do średniej ceny z 2014 r. głównie dzięki wyższej kaloryczności sprzedanego węgla.

**Sprzedaż węgla w kolejnych latach i założenia na 2015 r.**



# ZAŁOŻENIA AKTUALIZACJI STRATEGII – ANALIZOWANE SCENARIUSZE



W celu zapewnienia możliwości dostosowywania Spółki do zmieniającej się sytuacji rynkowej, dokonano analizy wielu alternatywnych scenariuszy działalności i rozwoju stosownie do możliwych zmian, które mogą się dokonać na rynku węgla w Polsce. Obecnie skupiono się na dwóch scenariuszach:

## **Scenariusz rozwojowy (założenia):**

- ✓ docelowe wydobycie na poziomie 10-12 mln ton rocznie,
- ✓ rozpoczęcie wydobycia z nowych obszarów koncesyjnych,
- ✓ wysokie pokłady w Ostrowie pozwoliłyby zrównoważyć wydobycie z niższych pokładów eksploatowanych w Stefanowie.

## **Scenariusz konserwatywny (założenia):**

- ✓ wydobycie na poziomie od 8 do 9,5 mln ton,
- ✓ utrzymywanie się trudnej sytuacji na światowym i polskim rynku,
- ✓ dalsza konieczność dostosowywania wydobycia do możliwości sprzedażowych,
- ✓ plan inwestycyjny przewidujący średnie nakłady ok. 450 mln zł.

# AGENDA



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

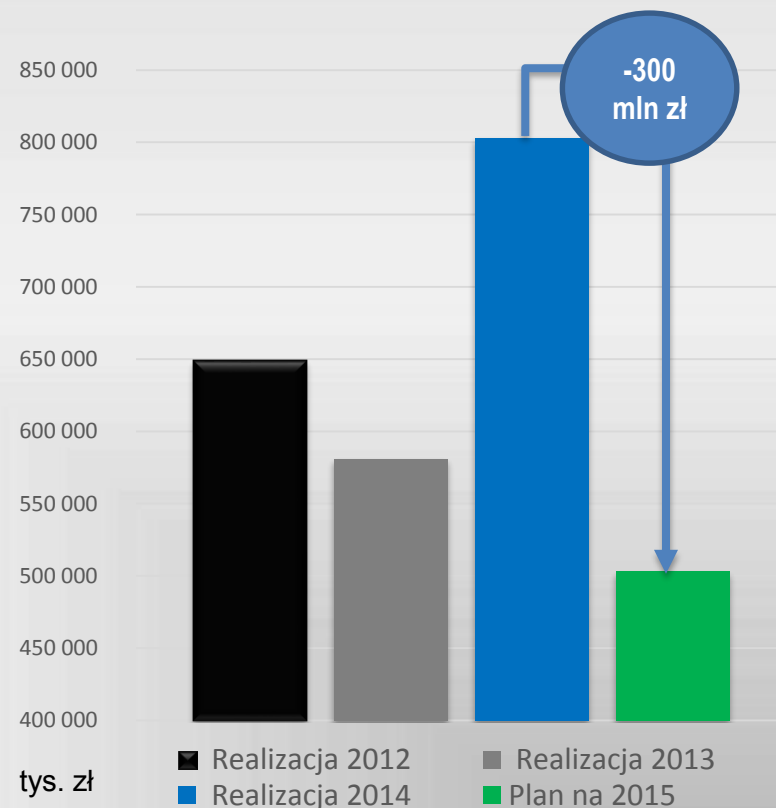
# PROGRAM OSZCZĘDNOŚCIOWY 2015



## CAPEX: Ograniczenie planu inwestycyjnego o ok. 78 mln zł na 2015 r.:

- ✓ w ramach przeprowadzonej aktualizacji, plan inwestycyjny został **zmniejszony o 78 mln zł** i wynosi obecnie **503 mln zł**
- ✓ redukcja programu inwestycyjnego objęła m.in. następujące inwestycje:
  - ✓ centralna klimatyzacja pola Bogdanka (**ok. - 10 mln zł**)
  - ✓ rozbudowa składowiska węgla (**ok. - 6 mln zł**)
  - ✓ inwestycje w nowe wyrobiska i modernizację istniejących (**ok. - 59 mln zł**)
- ✓ ograniczenie robót przygotowawczych - w Q1 2015 wykonano **5,2 km chodników** wobec 9,3 km w Q1 2014 (**spadek o 44,1%**). Ograniczenie robót przygotowawczych przełoży się na redukcję długości wyrobisk planowanych w 2015 r. z 31,3 km do 24,7 km, oznacza to redukcję w stosunku do 2014 roku o 5,1 km
- ✓ redukcja prac przygotowawczych (nowe wyrobiska) przekłada się na zmniejszenie zarówno kosztów rodzajowych jak i kosztów wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (m.in. materiały, energia, usługi obce, koszty pracownicze).

## Capex GK LW BOGDANKA

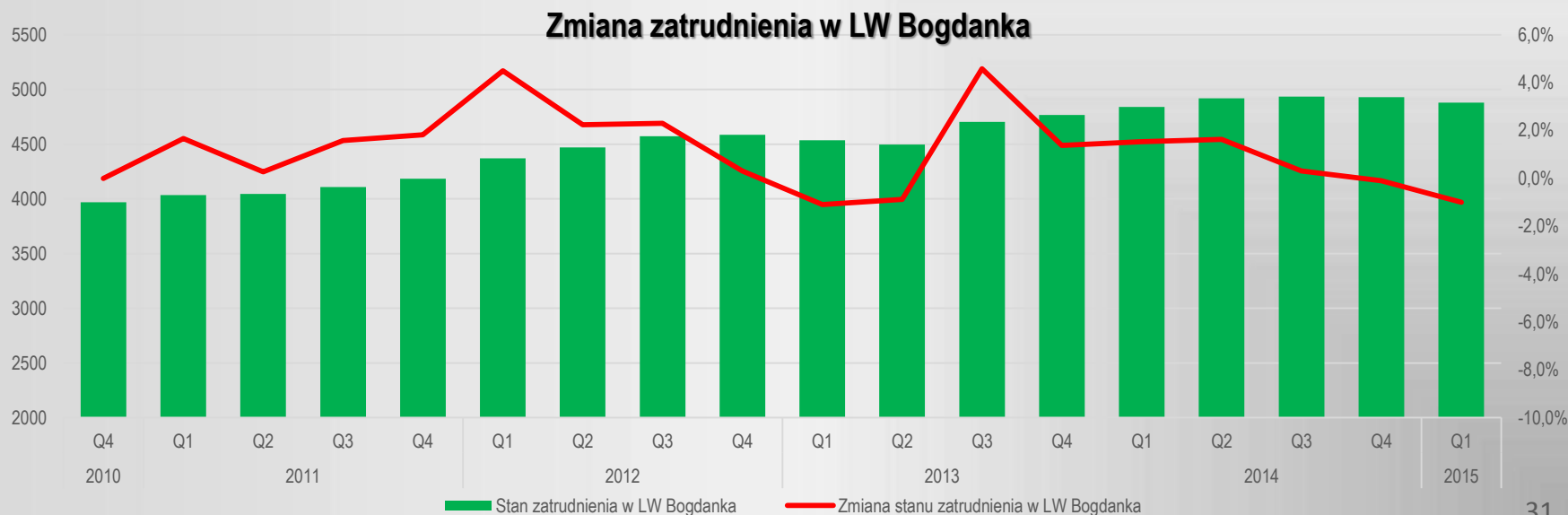


# PROGRAM OSZCZĘDNOŚCIOWY 2015



## OPEX: Ograniczenie zatrudnienia i kosztów outsourcingu:

- ✓ w 2015 r. przewidziany jest spadek zatrudnienia o ponad 350 osób na koniec roku i 145 osób średniorocznie
- ✓ ograniczenie zatrudnienia odbywa się poprzez planowane odejścia na emeryturę pracowników, którzy nabyli takie prawa oraz nieprzedłużanie umów zawartych z pracownikami zatrudnionymi na czas określony
- ✓ planowana jest redukcja średniego poziomu wynagrodzenia o ok. 2% wobec 2014 r.
- ✓ trwają prace nad aktualizacją Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, w związku z czym system wynagrodzeń ma ulec uproszczeniu i kłaść większy nacisk na motywację pracowniczą
- ✓ ograniczenie kosztów outsourcingowych (głównie praca w weekendy)



# INWESTYCJE GK LW BOGDANKA ZA Q1 2015 ORAZ PLAN NA 2015



Wyszczególnienie	Plan na 2015	Aktualizacja Planu na 2015	Realizacja w 1Q2015	Realizacja Planu[%]	Zmiana Planu
Pozyskanie nowych koncesji*	49 972	<b>49 972</b>	1 373	2,7%	<b>0</b>
Utrzymanie parku maszynowego	100 090	<b>94 430</b>	11 842	12,5%	<b>-5 660</b>
Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe	99 878	<b>84 849</b>	9 838	11,6%	<b>-15 029</b>
Zakup i montaż kompleksów ścianowych	1 750	<b>3 352</b>	3 044	90,8%	<b>1 602</b>
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	309 112	<b>250 570</b>	51 246	20,5%	<b>-58 542</b>
<b>RAZEM CAPEX LW BOGDANKA**</b>	560 802	<b>483 173</b>	77 343	16,0%	<b>-77 629</b>
<b>ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA I POZOSTAŁE SPÓŁKI ZALEŻNE</b>	19 897	<b>19 897</b>	5 139	25,8%	<b>0</b>
<b>RAZEM CAPEX GK LW BOGDANKA</b>	580 699	<b>503 070</b>	82 482	16,4%	<b>-77 629</b>

\*plan na 2015 r. uwzględnia pełną wartość opłaty za korzystanie z informacji geologicznej, której płatność jest ratalna i rozłożona w dłuższym okresie czasu. Pełna wartość informacji geologicznej wynosi 27 988 733 PLN. W 2015 r. przewidziana jest płatność wymagalna bezpośrednio po podpisaniu umowy na korzystanie z informacji geologicznej tj. 10% wartości umowy. Pozostała część płatna będzie w dziesięciu rocznych ratach, płatnych począwszy od roku, w którym Spółka otrzyma koncesję na wydobycie.

\*\*suma nakładów inwestycyjnych nie uwzględnia skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.



# REKOMENDACJA DYWIDENDY ZA 2014



Zarząd analizuje politykę dywidendową na kolejne lata biorąc pod uwagę ryzyka oraz warunki cenowe. Spółka jako kluczowe traktuje zabezpieczenie płynności i stabilności finansowej.

## Rekomendacja Zarządu za 2014 r. – 3 zł na akcję:

- ✓ **37,5%** osiągniętego **skonsolidowanego zysku netto za 2014 tj. równowartość 102 mln zł**
- ✓ **stopa dywidendy na poziomie 3,5%\***
- ✓ **finansowanie zapewnione do 2018-2020 roku**
- ✓ **wskaźnik zadłużenia na dzień 31.03.2015 r. - 1,5\*\***
- ✓ **łącznie Spółka wypłaci w latach 2012-2015 dywidendę w wysokości 607 mln PLN**

Polityka dywidendowa na kolejne lata zostanie przyjęta i ogłoszona do 30 czerwca 2015 roku wraz ze Strategią działalności na lata 2015 - 2020.

\*stan na 27.04.2015 r.

\*\* (zadłużenie całkowite w tym długoterminowe zobowiązania pracownicze) / (EBITDA)

# PODSUMOWANIE



Produkcja w 1Q2015r. była dostosowana do możliwości sprzedażowych, wynikających z harmonogramów dostaw do głównych klientów. Jednocześnie podtrzymujemy założenia produkcyjne na cały 2015 r. na poziomie 9,3-9,5 mln ton.



Program inwestycyjny niezbędny do osiągnięcia docelowej zdolności produkcyjnej na poziomie 10,5 – 11,5 mln ton. został zakończony. ZPMW działa zgodnie z planem. W kwietniu dokonano płatności za ostatni IV kompleks strugowy, który rozpocznie pracę w maju tego roku.



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



Spółka wprowadziła kolejną fazę programu oszczędnościowego, przewidującego znaczące ograniczenie nakładów inwestycyjnych, ograniczenie zatrudnienia oraz oszczędności w zakresie usług obcych.



Zarząd prowadzi dalsze prace nad aktualizacją Strategii przewidującą dwa alternatywne scenariusze: rozwojowy i konserwatywny. Aktualizacja Strategii zostanie przedstawiona do końca czerwca 2015 r.



Zarząd za 2014 r. rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 3 zł na akcję tj. 37,5% skonsolidowanego zysku netto za 2014 r. (102 mln zł).

# DZIĘKUJEMY



## KONTAKT

### **Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.**

Bogdanka, 21-013 Puchaczów

Tel. +48 81 462 51 00

[bogdanka@lw.com.pl](mailto: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](mailto:ri@lw.com.pl)

# AGENDA



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

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



## ZMIANA REZERW W GK LW BOGDANKA W Q1 2015 I W Q1 2014 ORAZ ICH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ANALIZOWANEGO OKRESU

Wyszczególnienie	Zmiana rezerw w Q1 2015	Wpływ na wynik finansowy w Q1 2015	Zmiana rezerw w Q1 2014	Wpływ na wynik finansowy w Q1 2014
Rezerwy pracownicze	25 384	-21 183	7 584	-18 130
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-571	- 1 884	2 340	- 2 340
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	-3 658	- 1 720	9 139	- 4 415
Szkody górnicze	-662	0	-328	0
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 839	- 1 839	-	-
Pozostałe	2 239	- 2 239	663	- 683
<b>RAZEM</b>	<b>24 571</b>	<b>- 28 865</b>	<b>19 398</b>	<b>- 25 568</b>

# ANALIZA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q1 2015	Q1 2014	Zmiana (Q1 2015/ Q1 2014)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	428 279	481 540	-11,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne	381 825	396 435	-3,7%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	46 454	85 105	-45,4%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	10,8%	17,7%	-39,0%
Pozostałe przychody	1 818	78	2230,8%
Pozostałe koszty	268	471	-43,1%
<b>Zysk operacyjny netto</b>	48 004	84 712	-43,3%
Pozostałe zyski netto	148	1 246	-88,1%
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	48 152	85 958	-44,0%
<i>Rentowność EBIT</i>	11,2%	17,9%	-37,4%
<b>EBITDA</b>	144 395	174 149	-17,1%
<i>Rentowność EBITDA</i>	33,7%	36,2%	-6,9%
Przychody finansowe	1 506	2 351	-35,9%
Koszty finansowe	7 048	9 095	-22,5%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	42 610	79 214	-46,2%
<i>Rentowność zysku przed opodatkowaniem</i>	9,9%	16,5%	-40,0%
Podatek dochodowy	9 920	16 614	-40,3%
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	32 690	62 600	-47,8%
<i>Rentowność netto</i>	7,6%	13,0%	-41,5%
- przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	32 522	62 381	-47,9%

# BILANS GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa trwale, w tym:	3 710 542	3 730 165
Środki pieniężne i ekwiwalenty	88 911	88 832
Aktywa obrotowe, w tym:	655 241	634 250
Środki pieniężne i ekwiwalenty	275 714	195 481
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 365 783</b>	<b>4 364 415</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	629 976	669 307
Zobowiązania długoterminowe	1 192 064	1 171 281
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 822 040</b>	<b>1 840 588</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 543 743</b>	<b>2 523 827</b>
Kredyty krótkoterminowe	139 019	100 526

# CASH FLOW GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q1 2015	Q1 2014
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>172 081</b>	<b>169 564</b>
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	178 363	181 265
Odsetki otrzymane	1 909	1 737
Podatek dochodowy zapłacony	-8 191	-13 438
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-129 205</b>	<b>-132 872</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-127 146	-137 146
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	-2 775	-2 598
Nabycie wartości niematerialnych	-91	-33
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10	5 679
Odsetki otrzymane	876	1 247
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	-79	-21
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>37 357</b>	<b>-52 687</b>
Otrzymane kredyty i pożyczki	40 106	-
Spłacone kredyty i pożyczki	-	-50 000
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	-2 749	-2 691
Pozostałe przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	4
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	80 233	-15 995
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	195 481	212 004
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>275 714</b>	<b>196 009</b>



# STRUKTURA SPRZEDAŻY GK LW BOGDANKA W Q1 2015 I Q1 2014



Wyszczególnienie [tys. zł]	Q1 2015	Udział [%]	Q1 2014	Udział [%]
Sprzedaż węgla	406 613	94,9%	456 944	94,9%
Sprzedaż ceramiki	318	0,1%	1 493	0,3%
Pozostała działalność	18 973	4,4%	20 565	4,3%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 375	0,6%	2 538	0,5%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>428 279</b>	<b>100,0%</b>	<b>481 540</b>	<b>100,0%</b>

# 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

