



**LUBELSKI WĘGIEL**  
**„BOGDANKA”**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

**Prezentacja wyników  
Grupy Kapitałowej LW Bogdanka  
IVQ, 2015**

**Jesteśmy częścią nowoczesnej grupy surowcowo - energetycznej**

Warszawa, 21 marzec 2016 r.



## Osoby reprezentujące Spółkę



**Zbigniew Stopa**  
Prezes Zarządu



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



**Piotr Janicki**  
Z-ca Prezesa Zarządu  
ds. Ekonomiczno – Finansowych



**Jakub Stęchły**  
Z-ca Prezesa Zarządu  
ds. Zakupów i Inwestycji



## Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ 2015 i 2015**

**Plany na 2016 r.**

**Załączniki**



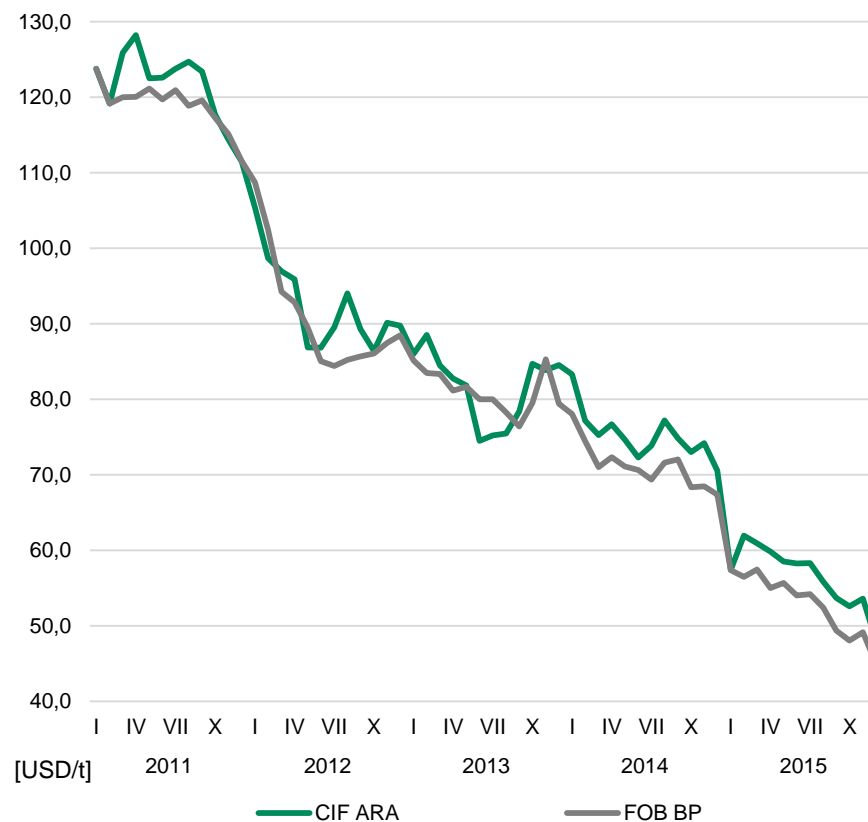


**Prowadzimy działalność w trudnym otoczeniu rynkowym**



## Ceny węgla na rynku międzynarodowym w 2015 r. znajdowały się w trendzie spadkowym

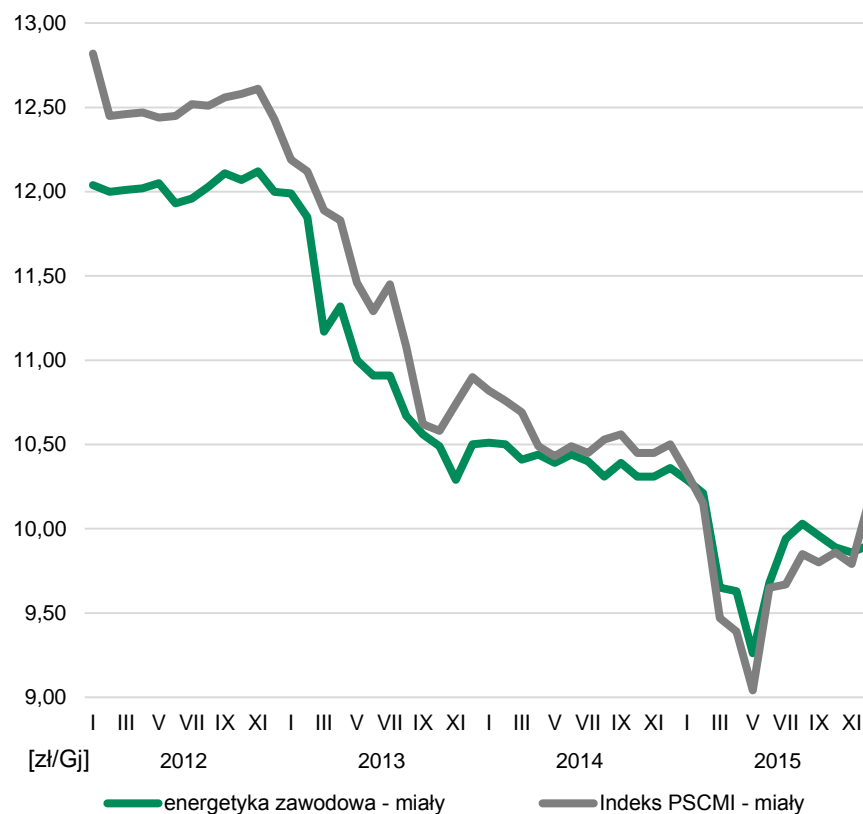
- Średnia roczna cena węgla CIF ARA w 2015 r. wyniosła około 57 USD
- Cena węgla CIF ARA obniżyła się o 39% w okresie styczeń 2011 – grudzień 2015
- Na koniec roku 2015, zapasy węgla w portach ARA wynosiły około 5,9 mln ton. W porównaniu do 2014 r. jest to wzrost o około 700 tys. ton
- Spadek udziału węgla w produkcji energii elektrycznej w Wielkiej Brytanii z 28,2% w roku 2014 do 20,5% w 2015 r.
- Import węgla do Chin w 2015 r. był niższy o około 30% w stosunku do 2014 r.
- W roku 2016 przewidywany jest dalszy, około 10% spadek importu węgla przez Chiny
- Produkcja węgla w Chinach spadła o około 3,8% r. do roku
- Do ok. 2020 r. Chiny zamierzają zmniejszyć produkcję węgla o 500 mln ton, tj. o ok. 13,6%





## Ceny węgla na rynku krajowym w 2015 r. utrzymywały się na niskim poziomie

- Średnia cena roczna mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2015 r. wyniosła 9,85 PLN/GJ
- Dynamika spadku cen wynosi około 5,3% w okresie r/r
- Średnia wartość opałowa mialów dla Energetyki Zawodowej wynosi około 21,4 MJ/kg
- W okresie styczeń 2012 – grudzień 2015 cena mialów dla Energetyki Zawodowej spadła o około 18%
- Średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2015 r. wyniosła około 9,76 PLN/GJ
- W porównaniu do średniej ceny w 2014 r. spadek wyniósł około 7,5%





# W 2015 r. wciąż utrzymuje się znaczna nadpodaż węgla energetycznego na rynku węgla w Polsce

## CENY WĘGLA

- Średnia cena węgla energetycznego w IVQ 2015 wyniosła **235,9 zł/t**, w 2015 r. **239,2 zł/t**
- Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej w IVQ 2015 wyniosła **211,1 zł/t**, w 2015 r. **211,8 zł/t**

## RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

## POPYT/PODAŻ

- W IVQ 2015 widoczny był **wzrost popytu na rynku na węgiel energetyczny** (o ok. 8%, z ok. 17,7 do 19,1 mln ton), determinowany jednak drastycznym spadkiem ceny.
- **Na zwalach kopalń i elektrowni wciąż pozostaje bardzo duża ilość węgla** (ok. 13 mln ton). Dodatkowo część węgla należącego do energetyki zawodowej zalega składowiska producentów w formie depozytu.
- W IVQ 2015 odnotowano nieznaczny (o ok. 0,8%) **wzrost produkcji energii elektrycznej** opartej na węglu kamiennym w stosunku do IVQ 2014.\*\*

## SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK\*

- ✓ Wydobycie węgla energetycznego w kopalniach śląskich w IVQ 2015 wyniosło **13,6 mln ton** co oznacza wzrost o **7,9%** w porównaniu z IVQ 2014, w 2015 r. wyniosło **48,4 mln ton** i było niższe o **1,2%** od 2014 r.
- ✓ **Stan zapasów** węgla energetycznego w kopalniach na koniec IVQ 2015 wyniósł **4 546,5 tys. ton** i był niższy o blisko **3 004,6 tys. ton**, czyli **40,8%**, wobec IVQ 2014. Natomiast porównując zmianę stanu zapasów węgla energetycznego w kopalniach na koniec IVQ 2015 do IIIQ 2015 zmniejszył się on o 641,8 tys. ton, czyli o 12,4%.
- ✓ W IVQ 2015 **sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym** wyniosła **13 567,8 tys. ton** (75,6% sprzedaży węgla ogółem) i była **wyższa o 15,3% (tzn. o 1 803,5 tys. ton)** niż w IVQ 2014, natomiast w 2015 r. wyniosła **43 913,1 tys. ton** wobec **40 655,7 tys. ton** w 2014 r. (wyższa o 8,0% czyli 3 257,4 tys. ton)
- ✓ Średni **koszt sprzedanego węgla** (energetycznego i koksowego) w IVQ 2015 wyniósł **268,0 zł/t** i zmniejszył się w odniesieniu do IVQ 2014 o 18,1%, w 2015 r. powyższe koszty wyniosły **302,8 zł/t** – spadek w stosunku do 2014 r. o 8,9%

\*dane nie uwzględniają LW Bogdanka SA, Silesia, Siltech, Ekoplus

\*\*PSE SA

Źródło: ARP



## Utrzymujące się niskie ceny oraz nadpodaż węgla energetycznego na rynku węgla w Polsce

### SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK\*:

Węgiel energetyczny:	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Wydobycie (mln ton)	12,6	13,6	7,9%	49,0	48,4	-1,2%
Sprzedaż (mln ton)	11,8	13,6	15,3%	40,7	43,9	7,9%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	327,2	268,0	-18,1%	332,5	302,8	-8,9%

### CENY WĘGLA:

Średnia cena węgla energetycznego	249,1	235,9	-5,3%	252,8	239,2	-5,4%
Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej	221,1	211,1	-4,5%	221,7	211,8	-4,5%

### POPYT/PODAŻ:

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych na węglu kamiennym**	21 339	21 510	0,8%	80 284	81 883	2,0%
Zapasy węgla w kopalniach i elektrowniach	15,9	13,0	-18,2%	15,9	13,0	-18,2%

\*dane nie uwzględniają LW Bogdanka SA, Silesia, Siltech, Ekoplus

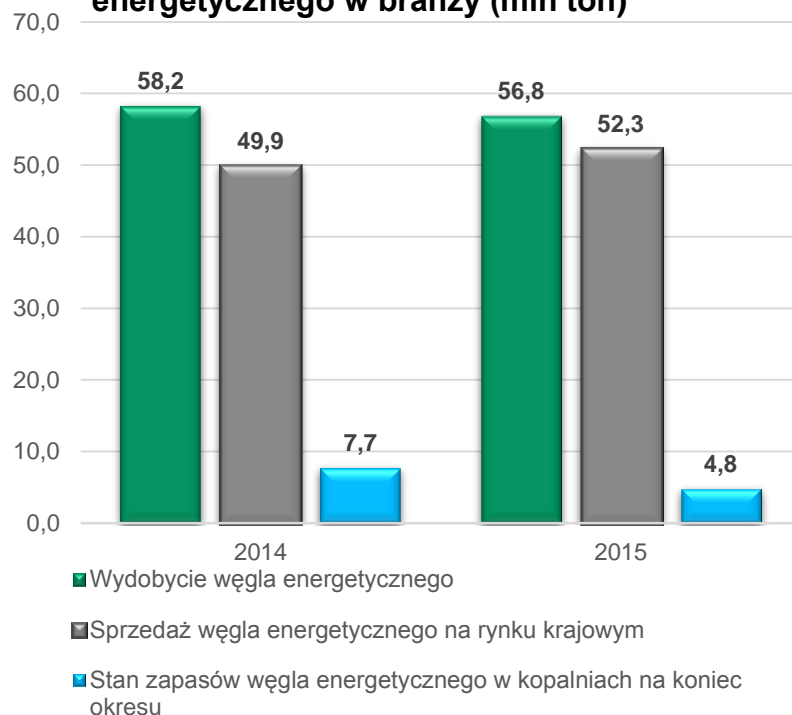
\*\*PSE SA



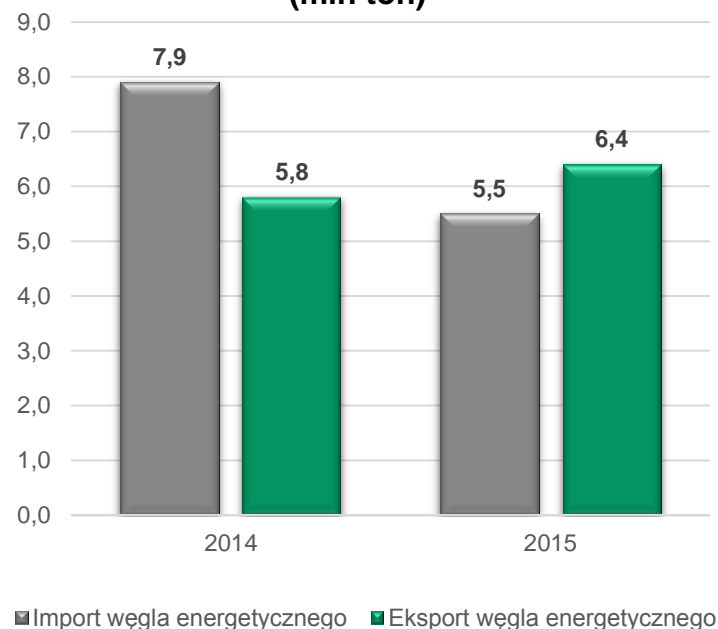


# Spadek wydobycia węgla, wzrost sprzedaży oraz niższe zapasy węgla w polskich kopalniach

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



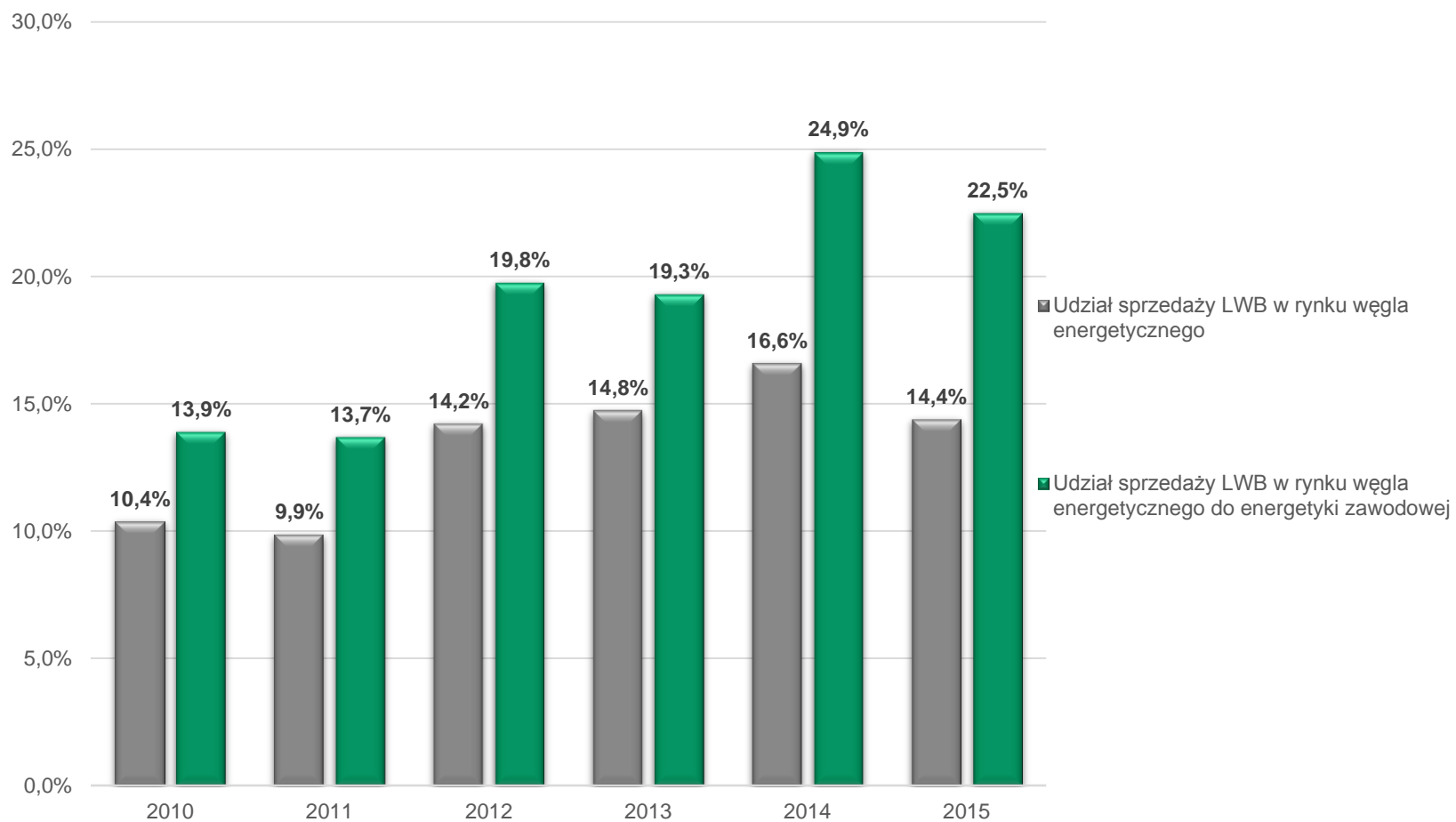
### Import i eksport węgla energetycznego (mln ton)\*



\*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus



## Mimo trudnego otoczenia, utrzymujemy silną pozycję rynkową



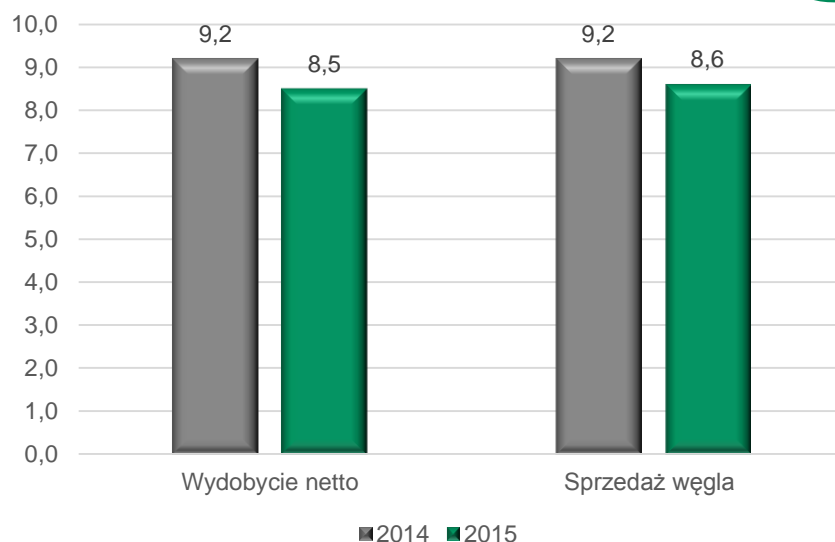


**Zrealizowaliśmy plan wydobycia i sprzedaży zgodnie z założeniami**



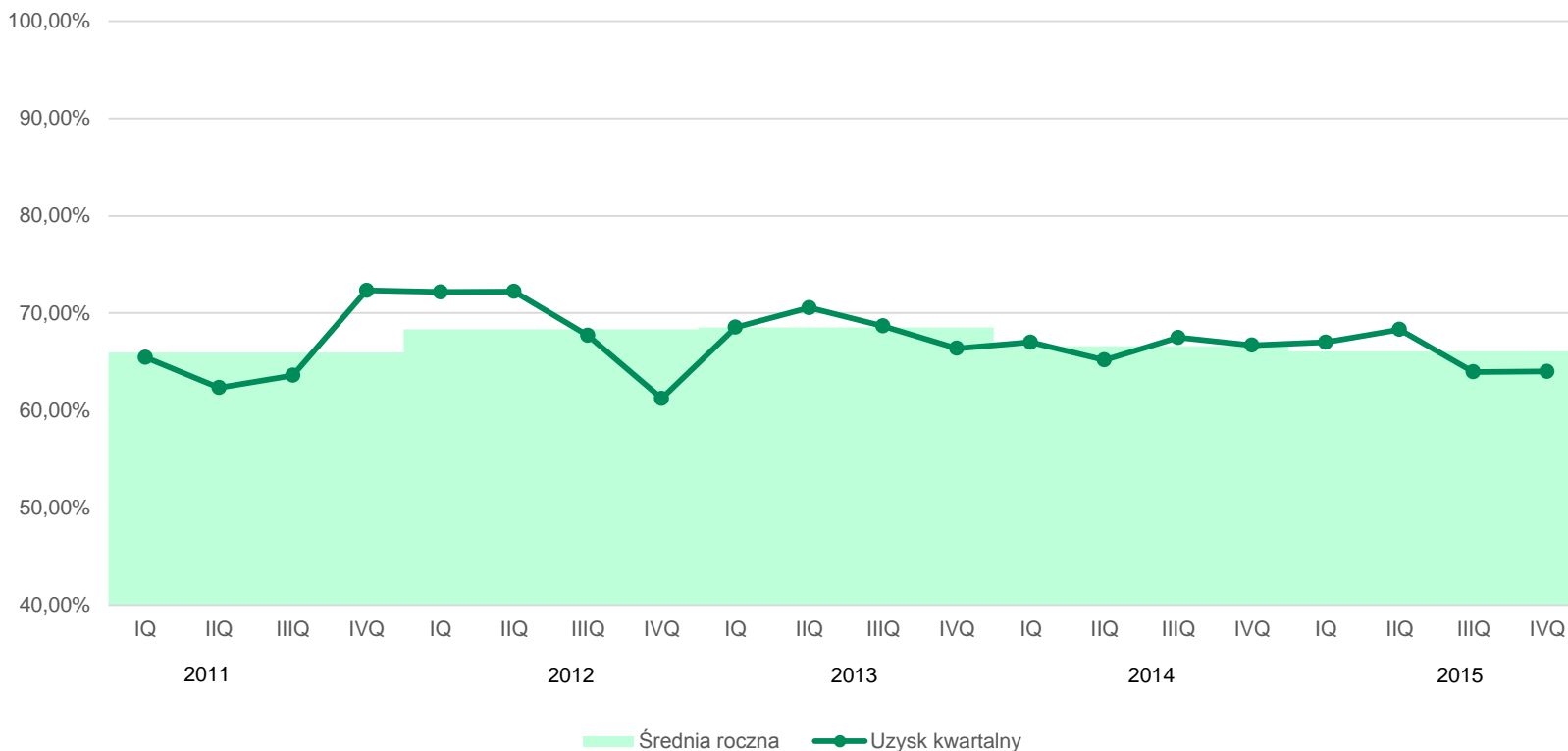
## Elastycznie reagując na zmienne warunki rynkowe, dostosowaliśmy wydobycie do możliwości sprzedażowych

	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Wydobycie brutto (tys. ton)	3 840	3 994	4,0%	13 798	12 940	-6,2%
Wydobycie netto (tys. ton)	2 561	2 527	-1,3%	9 192	8 457	-8,0%
Nowe wyrobiska (km)	5,7	4,4	-22,8%	29,8	20,0	-32,9%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	2 340	2 554	9,1%	9 163	8 562	-6,6%



- Niższa produkcja była związana z dopasowaniem produkcji netto do poziomu sprzedaży węgla
- Wydobycie w 2015 r. realizowane było przez 287 dni wobec 301 dni w 2014 r.
- Mniejsza ilość wyrobisk wynikała ze zmian w harmonogramie produkcji i ograniczenia możliwości sprzedażowych

## W 2015 r. wypracowaliśmy średni uzysk węgla na poziomie 65,4%



- ✓ Uzysk w 2015 r. wynosił ok. 65,4% i był niższy niż uzysk w 2014 r. (66,6%) – Spadek uzysku w 2015 r. miał przejściowy charakter i wynikał z gorszych od oczekiwanych parametrów jakościowych - 1/I/385 (ściana strugowa w Bogdance)



**Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne**



**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ2015 i 2015**



**Plany na 2016 r.**



**Załączniki**



**Wypracowaliśmy dobre wyniki operacyjne i stabilny Cash Flow**



## Osiągnęliśmy dobre wyniki operacyjne

Wyszczególnienie	Jedn.	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
<b>Parametry techniczno - operacyjne</b>							
<b>Wydobycie brutto</b>	<b>tys. ton</b>	3 840	3 994	4,0%	13 798	12 940	-6,2%
Produkcja netto	tys. ton	2 561	2 527	-1,3%	9 192	8 457	-8,0%
<b>Uzysk</b>	<b>%</b>	<b>66,7%</b>	<b>63,3%</b>	<b>-3,4 p.p.</b>	<b>66,6%</b>	<b>65,4%</b>	<b>-1,2 p.p.</b>
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 340	2 554	9,1%	9 163	8 562	-6,6%
<b>Zapasy (na koniec okresu)</b>	<b>tys. ton</b>	<b>306</b>	<b>228</b>	<b>-25,5%</b>	<b>306</b>	<b>228</b>	<b>-25,5%</b>
Długość wykonanych wyrobisk	km	5,7	4,4	-22,8%	29,8	20,0	-32,9%
<b>Dane finansowe</b>							
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>tys. zł</b>	<b>523 224</b>	<b>558 387</b>	<b>6,7%</b>	<b>2 013 568</b>	<b>1 885 371</b>	<b>-6,4%</b>
EBITDA	tys. zł	247 469	228 177	-7,8%	749 953	686 298	-8,5%
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>%</b>	<b>47,3%</b>	<b>40,9%</b>	<b>-6,4 p.p.</b>	<b>37,2%</b>	<b>36,4%</b>	<b>-0,8 p.p.</b>
EBIT	tys. zł	135 707	-500 766	-469,0%	362 315	-326 221	-190,0%
<b>Rentowność EBIT</b>	<b>%</b>	<b>25,9%</b>	<b>-89,7%</b>	<b>-115,6 p.p.</b>	<b>18,0%</b>	<b>-17,3%</b>	<b>-35,3 p.p.</b>
EBIT bez odpisu aktywów	tys. zł	135 707	124 006	-8,6%	362 315	298 551	-17,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>tys. zł</b>	<b>101 558</b>	<b>-411 763</b>	<b>-505,4%</b>	<b>272 352</b>	<b>-279 626</b>	<b>-202,7%</b>
Zysk netto bez odpisu aktywów	tys. zł	101 558	94 302	-7,1%	272 352	226 439	-16,9%
<b>Dług netto/EBITDA <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,1 pp.</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,1 pp.</b>

1) Dług = długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji + długoterminowe kredyty i pożyczki + krótkoterminowe kredyty i pożyczki





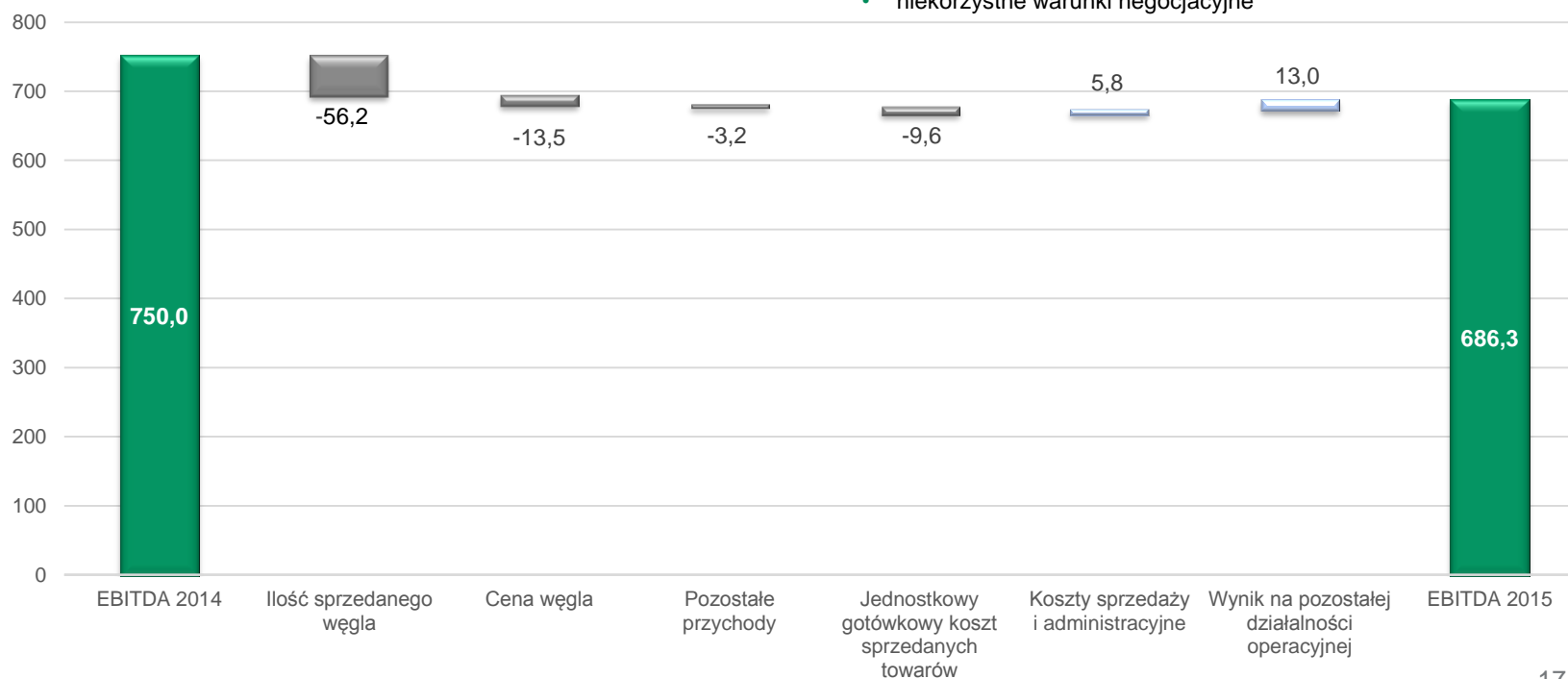
## Niestabilna sytuacja na rynku wpływa na wyniki finansowe

[mln zł]	2014	2015	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	750,0	686,3	-8,5%

### 2015

Spadek EBITDA o 63,7 mln zł (-8,5%)

- wyższa jakość sprzedawanego węgla
- spadek wolumenu o ok. 6,6%
- spadek ceny sprzedanego węgla o 0,7%
- nieznaczny wzrost jednostkowego gotówkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej – w 2014 r. utworzono rezerwę na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej (14,9 mln zł)
- niekorzystne warunki negocjacyjne





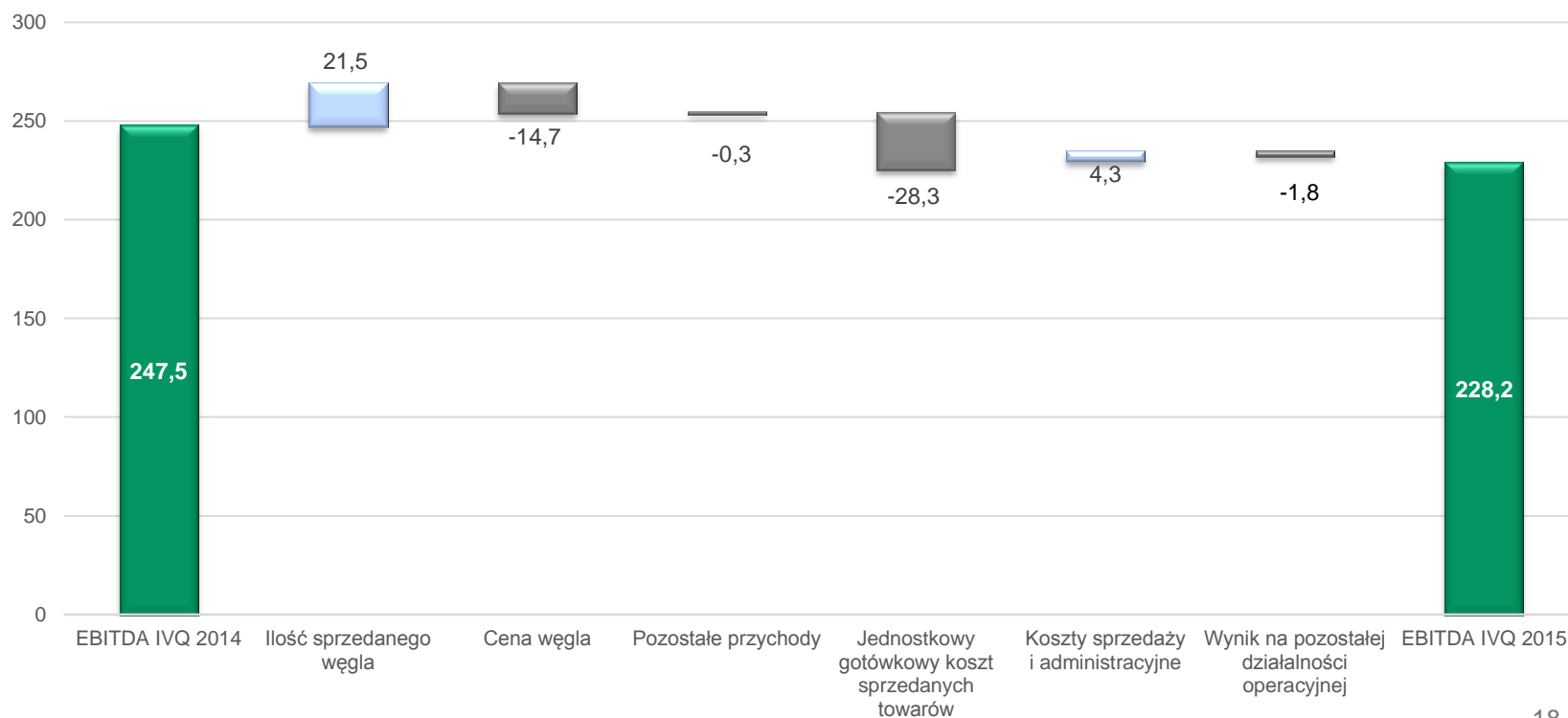
## Niestabilna sytuacja na rynku wpływa na wyniki finansowe

[mln zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	247,5	228,2	-7,8%

### IVQ 2015

Spadek EBITDA o 19,3 mln zł

- wzrost wolumenu o 9,1%
- spadek ceny sprzedanego węgla 2,8%
- jednostkowy gotówkowy koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyższy, niż w 2014 roku - głównie koszt odniesienia na wartość depozytu





## Na wynik Grupy wpłynął odpis z tytułu utraty wartości aktywów

Wskazany wcześniej odpis (po stronie Jednostki Dominującej) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ma charakter niegotówkowy i jednorazowy. Poniżej zaprezentowano w tabeli szacowane wyniki, jakie Grupa osiągnęłaby po oczyszczeniu z wpływu odpisu.

[tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	523 224	558 387	6,7%	2 013 568	1 885 371	-6,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	385 241	430 263	11,7%	1 633 993	1 582 569	-3,1%
Zysk/Strata ze sprzedaży	137 983	128 124	-7,1%	379 575	302 802	-20,2%
Rentowność sprzedaży brutto	26,4%	22,9%	-3,5 p.p.	18,9%	16,1%	-2,8 p.p.
Pozostałe przychody	333	401	20,4%	1 435	2 831	97,3%
Pozostałe koszty	2 204	1 418	-35,7%	3 502	2 017	-42,4%
Zysk/strata operacyjna netto	136 112	127 107	-6,6%	377 508	303 616	-19,6%
Pozostałe zyski/straty netto	-405	-3 101	665,7%	-15 193	-5 065	-66,7%
Zysk operacyjny (EBIT)	135 707	124 006	-8,6%	362 315	298 551	-17,6%
Rentowność EBIT	25,9%	22,2%	-3,7 p.p.	18,0%	15,8%	-2,2 p.p.
Zysk netto roku obrotowego	101 558	94 302	-7,1%	272 352	226 439	-16,9%
Rentowność netto	19,4%	16,9%	-2,5 p.p.	13,5%	12,0%	-1,5 p.p.



## Obniżyliśmy koszty rodzajowe LW Bogdanka SA o 9,6%

Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 561	2 527	-1,3%	9 192	8 457	-8,0%
Sprzedaż [tys. t]	2 340	2 554	9,1%	9 163	8 562	-6,6%
Amortyzacja	107 942	102 193	-5,3%	382 955	381 900	-0,3%
Zużycie materiałów i energii	103 504	102 913	-0,6%	451 808	393 104	-13,0%
Usługi obce	120 012	112 680	-6,1%	467 529	376 400	-19,5%
Świadczenia na rzecz pracowników	211 430	185 764	-12,1%	577 337	542 646	-6,0%
Koszty reprezentacji i reklamy	1 888	741	-60,8%	7 737	6 355	-17,9%
Podatki i opłaty	8 723	7 905	-9,4%	35 934	34 560	-3,8%
Pozostałe koszty	2 187	1 316	-39,8%	20 532	21 492	4,7%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>555 686</b>	<b>513 512</b>	<b>-7,6%</b>	<b>1 943 832</b>	<b>1 756 457</b>	<b>-9,6%</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-47 698	-46 144	-3,3%	-235 601	-184 275	-21,8%
Rozliczenia międzyokresowe	-55 195	-49 833	-9,7%	-2 821	-8 824	212,8%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-17 641	-10 174	-42,3%	-92 487	-58 802	-36,4%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	-16 790	18 270	-208,8%	15 712	46 406	195,4%
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i WNiP	0	624 772	-	0	624 772	-
<b>Całkowite koszty produkcji</b>	<b>418 362</b>	<b>1 050 403</b>	<b>151,1%</b>	<b>1 628 635</b>	<b>2 175 734</b>	<b>33,6%</b>
Zmiana stanu produktów	-35 811	1 403	-103,9%	-62	18 835	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 251	3 844	18,2%	11 935	12 651	6,0%
<b>Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:</b>	<b>385 802</b>	<b>1 055 650</b>	<b>173,6%</b>	<b>1 640 508</b>	<b>2 207 220</b>	<b>34,5%</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	349 825	1 002 471	186,6%	1 502 244	2 054 607	36,8%
Koszty sprzedaży	12 012	9 957	-17,1%	41 789	38 002	-9,1%
Koszty administracyjne	23 965	43 222	80,4%	96 475	114 611	18,8%



# Optymalizujemy koszty rodzajowe w związku ze zmniejszeniem produkcji oraz robót przygotowawczych

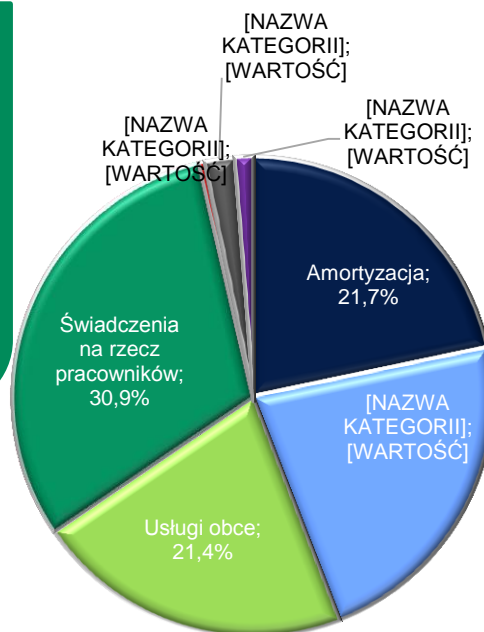
**Całkowite koszty rodzajowe za 2015 r.** – 1.756 mln zł – spadek w stosunku do 2014 r. o **9,6%**, tj. o **187 mln zł**  
**Gotówkowe koszty (bez amortyzacji)** – spadek o **11,9%**, tj. o **186 mln zł**  
**Wydobycie brutto** – spadek o 6,2%  
**Długość chodników** - spadek o 33,0% (20,0 km w 2015 r. vs. 29,8 km w 2014 r.)

## Spadek wartości świadczeń na rzecz pracowników o 6,0%:

- średnie wynagrodzenie na poziomie niższym o 2,2% niż w 2014 r.
- spadek zatrudnienia o 375 osób (zmiana 31.12.2015 r. do 31.12.2014 r.)

## Spadek wartości usług obcych o 19,5%:

- redukcja wartości usług wiertniczo-górnictwowych (13,8%) – zmniejszenie długości wykonanych wyrobisk o 5,3 km
- redukcja kosztów związanych z brakiem wydobywania w soboty (-26,4%)
- redukcja kosztów usług transportu kolejowego (-29,9%) – (mniejszy wolumen sprzedaży, gdzie po stronie LWB było zapewnienie transportu do odbiorcy) - koszty te są refakturowane na odbiorcę (neutralny wpływ na EBIT)



## Wartość amortyzacji spadła o 0,3%:

- wyższa wartość amortyzacji rzeczowego majątku trwałego (zakończenie inwestycji rozwojowych)
- spadek wartości amortyzacji naturalnej (niższe wydobywanie → mniejszy postęp ścian → niższa amortyzacja naturalna)

## Spadek wartości zużytych materiałów i energii o 13,0%:

- spadek wartości zużytych materiałów o 16,0% (głównie po stronie oddziałów przygotowawczych)
- spadek kosztów zużycia energii o 1,7% (niższa wartość zużytej energii elektrycznej i ciepłej, jednocześnie wyższa wartość zużytej wody przemysłowej)



## Rezerwy w GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
Rezerwy pracownicze	226 724	251 537	10,9%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	23 258	23 881	2,7%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	123 585	130 179	5,3%
Szkody górnicze	9 155	8 497	-7,2%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	15 901	18 727	17,8%
Pozostałe	25 295	29 907	18,2%
<b>RAZEM</b>	<b>423 918</b>	<b>462 728</b>	<b>9,2%</b>



## Zmiana rezerw GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana za IVQ 2014	Zmiana za IVQ 2015	Zmiana	Zmiana w 2014	Zmiana w 2015	Zmiana
Rezerwy pracownicze	-9 917	10 292	-	26 694	24 813	-7,0%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-10 786	-507	-95,3%	-4 588	623	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	7 577	14 435	90,5%	38 307	6 594	-82,8%
Szkody górnicze	-2 432	970	-	-3 778	-658	-82,6%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	3 487	331	-90,5%	15 901	2 826	-82,2%
Pozostałe	254	2 022	696,1%	1 237	4 612	272,8%
<b>RAZEM</b>	<b>-11 817</b>	<b>27 543</b>	<b>-</b>	<b>73 773</b>	<b>38 810</b>	<b>-47,4%</b>



**Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne**



**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ 2015 i 2015**



**Plany na 2016 r.**



**Załączniki**

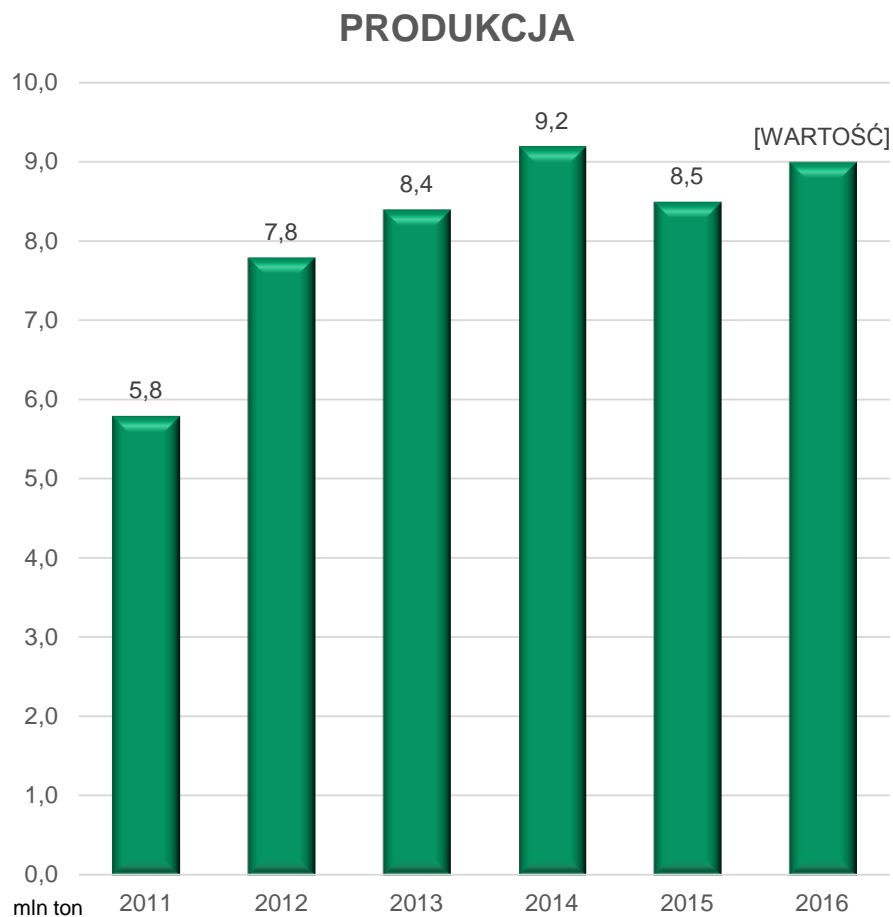




**Planujemy nieznaczny wzrost wydobywania i sprzedaży w 2016 r.**



## W 2016 r. planujemy sprzedaż i wydobyć na poziomie ok. 9,0 mln ton



- założenia sprzedażowe w 2016 r. przewidują produkcję na poziomie ok. 9,0 mln ton węgla, przy utrzymywanych zdolnościach produkcyjnych na poziomie 10,0 – 10,5 mln ton
- pracujemy nad pozyskaniem nowych kontraktów na Ukrainie oraz z małymi i średnimi odbiorcami w kraju



## Optymalizujemy nakłady inwestycyjne w 2016 r.

Wyszczególnienie	Plan na 2015 r.	Aneks nr 2 do planu na 2015 r.	Realizacja 2015 r. [zł]	Realizacja 2015 r. [%]	Plan na 2016 r.
Pozyskanie nowych koncesji*	49 972	44 969	1 755	3,9%	45 384
Utrzymanie parku maszynowego	100 090	42 633	40 891	95,9%	62 655
Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe	99 878	72 504	58 807	81,1%	68 700
Zakup i montaż kompleksów ścianowych	1 750	3 087	1 576	51,1%	-
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	309 112	198 196	178 851	90,2%	254 978
<b>RAZEM CAPEX LW BOGDANKA**</b>	<b>560 802</b>	<b>361 389</b>	<b>281 880</b>	<b>78,0%</b>	<b>431 717</b>
Łęczyńska Energetyka	19 897	19 897	18 809	94,5%	6 200
Pozostałe Spółki Zależne	-	-	58	-	-
<b>RAZEM CAPEX GK LW BOGDANKA</b>	<b>580 699</b>	<b>381 286</b>	<b>300 747</b>	<b>78,9%</b>	<b>437 917</b>

\*plan na 2016 r. uwzględnia pełną wartość opłaty za korzystanie z informacji geologicznej, której płatność jest ratalna i rozłożona na 10 lat. Pełna wartość informacji geologicznej wynosi 28 mln zł

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



## Podsumowanie

W 2015 r. Spółka dostosowała swoją produkcję do możliwości sprzedażowych, wynikających z harmonogramów dostaw do klientów. Spółka zrealizowała założenia z połowy roku, osiągając wydobyć na poziomie 8,5 mln ton i sprzedaż na poziomie 8,6 mln ton.

Spółka konsekwentnie realizowała przyjęty w 2014 roku program oszczędnościowy, dzięki czemu osiągnęła najlepsze wyniki w branży, mimo bardzo trudnych warunków na rynku, a co za tym idzie konieczności ograniczenia produkcji.

Podobnie jak w 2014 r. LW Bogdanka SA w IV kwartale znacząco zwiększyła produkcję (2,6 mln ton), wykorzystując w tym okresie swój pełny potencjał wynikający z zakońzonego programu inwestycyjnego (10 – 10,5 mln ton rocznie).

W dniu 29 października 2015 r. nastąpiła transakcja nabycia akcji Spółki przez Enea SA, w wyniku czego LW Bogdanka SA stała się częścią nowoczesnej grupy surowcowo – energetycznej Enea.

W 2016 r. Spółka przyjęła założenia produkcyjne na poziomie ok. 9 mln ton, to jest o 0,5 mln ton wyższe niż w całym 2015 r. Nakłady inwestycyjne zostały ograniczone do niezbędnego minimum (438 mln zł) i w dalszym ciągu ściśle kontrolowane są koszty.

# Dziękujemy



Kontakt:

**Lubelski Węgiel Bogdanka SA**

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)





**Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne**



**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IVQ2015 i 2015**



**Plan na 2016 r.**



**Załączniki**



## Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w 2015	Wpływ na wynik finansowy w 2015	Zmiana rezerw w 2014	Wpływ na wynik finansowy w 2014
Rezerwy pracownicze	24 813	-64 473	26 694	-40 766
Rezerwa na podatek od nieruchomości	623	-8 549	-4 588	-7 052
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	6 594	-9 137	38 307	-7 696
Szkody górnicze	-658	-4 377	-3 778	-447
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	2 826	-2 826	15 901	-15 901
Pozostałe	4 612	-4 894	1 237	-2 053
<b>RAZEM</b>	<b>38 810</b>	<b>-94 256</b>	<b>73 773</b>	<b>-73 915</b>



## Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie	Zmiana rezerw w IVQ 2015	w tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej – odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	10 292	22 593	1 563	0	5 146	-19 010
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-507	2 174	0	0	0	-2 681
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	14 435	3 286	850	10 299	0	0
Szkody górnicze	970	4 377	0	0	0	-3 407
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	331	0	331	0	0	0
Pozostałe	2 022	1 782	291	0	0	-51
<b>RAZEM</b>	<b>27 543</b>	<b>34 212</b>	<b>3 035</b>	<b>10 299</b>	<b>5 146</b>	<b>-25 149</b>





## Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie	Zmiana rezerw w 2015	Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej – odsetki	w tym:		
				Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	24 813	58 691	5 782	0	5 283	-44 943
Rezerwa na podatek od nieruchomości	623	8 549	0	0	0	-7 926
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	6 594	5 738	3 399	-2 543	0	0
Szkody górnicze	-658	4 377	0	0	0	-5 035
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	2 826	1 538	1 288	0	0	0
Pozostałe	4 612	3 741	1 153	0	0	-282
<b>RAZEM</b>	<b>38 810</b>	<b>82 634</b>	<b>11 622</b>	<b>-2 543</b>	<b>5 283</b>	<b>-58 186</b>



# Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	523 224	558 387	6,7%	2 013 568	1 885 371	-6,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne	385 241	1 055 035	173,9%	1 633 993	2 207 341	35,1%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>137 983</b>	<b>-496 648</b>	<b>-459,9%</b>	<b>379 575</b>	<b>-321 970</b>	<b>-184,8%</b>
Rentowność sprzedaży brutto	26,4%	-88,9%	-115,3 p.p.	18,9%	-17,1%	-36,0 p.p.
Pozostałe przychody	333	401	20,4%	1 435	2 831	97,3%
Pozostałe koszty	2 204	1 418	-35,7%	3 502	2 017	-42,4%
<b>Zysk/strata operacyjna netto</b>	<b>136 112</b>	<b>-497 665</b>	<b>-465,6%</b>	<b>377 508</b>	<b>-321 156</b>	<b>-185,1%</b>
Pozostałe zyski/straty netto	-405	-3 101	665,7%	-15 193	-5 065	-66,7%
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>135 707</b>	<b>-500 766</b>	<b>-469,0%</b>	<b>362 315</b>	<b>-326 221</b>	<b>-190,0%</b>
Rentowność EBIT	25,9%	-89,7%	-115,6 p.p.	18,0%	-17,3%	-35,3 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>247 469</b>	<b>228 177</b>	<b>-7,8%</b>	<b>749 953</b>	<b>686 298</b>	<b>-8,5%</b>
Rentowność EBITDA	47,3%	40,9%	-6,4 p.p.	37,2%	36,4%	-0,8 p.p.
Przychody finansowe	142	1 475	938,7%	7 071	6 110	-13,6%
Koszty finansowe	5 838	7 945	36,1%	23 532	22 938	-2,5%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>130 011</b>	<b>-507 236</b>	<b>-490,1%</b>	<b>345 854</b>	<b>-343 049</b>	<b>-199,2%</b>
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	24,8%	-90,8%	-115,6 p.p.	17,2%	-18,2%	-205,8%
Podatek dochodowy	28 453	-95 473	-435,5%	73 502	-63 423	-186,3%
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>101 558</b>	<b>-411 763</b>	<b>-505,4%</b>	<b>272 352</b>	<b>-279 626</b>	<b>-202,7%</b>
Rentowność netto	19,4%	-73,7%	-93,1 p.p.	13,5%	-14,8%	-28,3 p.p.
- przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	101 410	-411 883	-506,2%	272 845	-279 843	-202,6%

# Bilans GK LW Bogdanka



Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2014	31.12.2015
Aktywa trwałe, w tym:	3 730 165	3 003 073
Środki pieniężne i ekwiwalenty	88 832	90 872
Aktywa obrotowe, w tym:	634 250	640 951
Środki pieniężne i ekwiwalenty	195 481	262 037
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 364 415</b>	<b>3 644 024</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	669 307	404 118
Zobowiązania długoterminowe	1 171 281	1 117 284
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 840 588</b>	<b>1 521 402</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 523 827</b>	<b>2 122 622</b>
Kredyty krótkoterminowe	100 526	3 036



## Cash flow GK LW Bogdanka

<b>Wyszczególnienie [tys. zł]</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>712 863</b>	<b>729 575</b>
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	769 749	760 324
Odsetki otrzymane	3 802	7 682
Podatek dochodowy zapłacony	(60 688)	(38 431)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(716 887)</b>	<b>(440 680)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(694 277)	(435 358)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(13 769)	(8 090)
Nabycie wartości niematerialnych	(3 130)	(1 595)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 318	3 044
Odsetki otrzymane	3 891	3 359
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(10 920)	(2 040)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(12 499)</b>	<b>(222 339)</b>
Otrzymane kredyty i pożyczki	113 678	7 673
Wpływy z tytułu emisji obligacji	500 000	-
Spłacone kredyty i pożyczki	(421 000)	(99 514)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(7 587)	(11 450)
Dywidendy wypłacone	(197 590)	(119 048)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(16 523)	66 556
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	212 004	195 481
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>195 481</b>	<b>262 037</b>



## Struktura sprzedaży GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IVQ 2014	Udział [%]	IVQ 2015	Udział [%]
Sprzedaż węgla	498 158	95,1%	536 777	96,1%
Pozostała działalność	21 261	4,1%	17 692	3,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 443	0,7%	3 858	0,7%
Sprzedaż ceramiki	362	0,1%	60	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	<b>523 224</b>	<b>100,0%</b>	<b>558 387</b>	<b>100,0%</b>



## Zastrzeżenia prawne

---

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została opracowana przez Lubelski Węgiel Bogdanka SA („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 jakakolwiek 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**

**Jesteśmy częścią nowoczesnej grupy surowcowo - energetycznej**