



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka IQ 2016

Dążymy do utrzymania najwyższej efektywności

Warszawa, 16 maj 2016 r.



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IQ 2016

Realizacja planu w IQ 2016

Załączniki





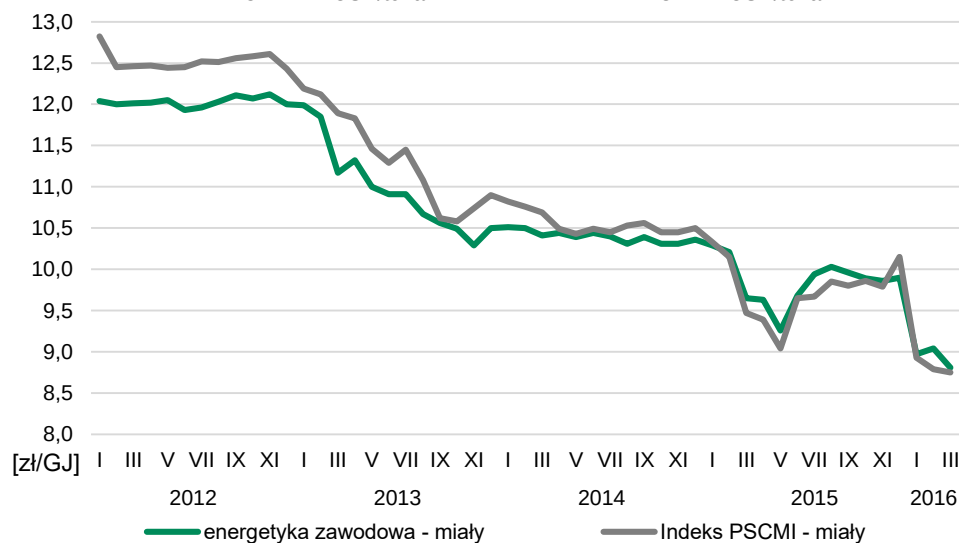
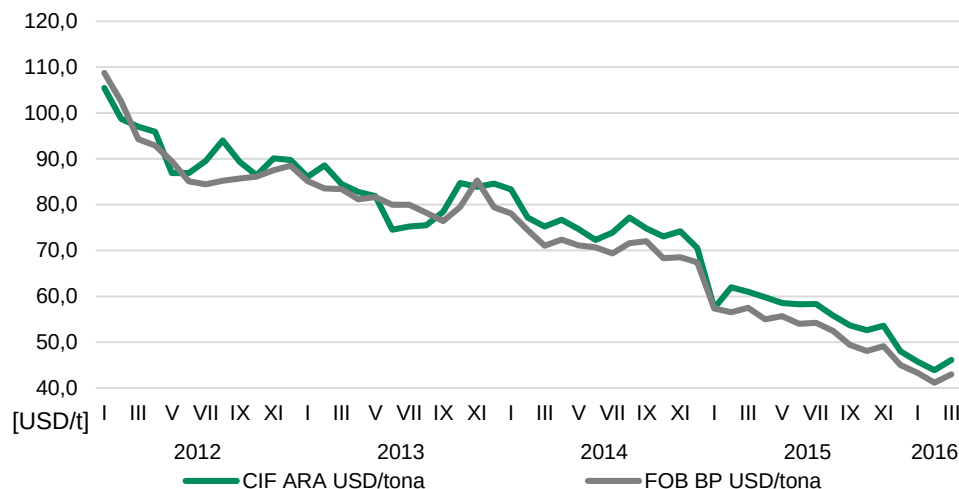
Działalność w obecnym otoczeniu rynkowym pozostaje wyzwaniem



Spadki cen węgla na rynku międzynarodowym oraz krajowym również w IQ 2016

- Średnia roczna cena węgla CIF ARA w IQ 2016 r. wyniosła około 46 USD/t
- Na koniec roku 2015, zapasy węgla w portach ARA wynosiły około 5,9 mln ton. W porównaniu do 2014 jest to wzrost o około 700 tys. ton
- Spadek udziału węgla w produkcji energii elektrycznej w Wielkiej Brytanii z 28,2% w 2014 r. do 20,5% w 2015 r.
- Import węgla do Chin w 2015 r. był niższy o około 30% w stosunku do 2014 r.
- W 2016 r. przewidywany jest dalszy, około 10% spadek importu węgla przez Chiny
- Produkcja węgla w Chinach spadła o około 3,8% r/r
- Do ok. 2020 r. Chiny zamierzają zmniejszyć produkcję węgla o 500 mln ton, tj. o ok. 13,6%

- Średnia cena mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w I kwartale 2016 r. wyniosła 8,94 zł/GJ
- Dynamika spadku cen IQ 2016/IQ 2015 wynosi około 10,9%
- Średnia wartość opałowa mialów dla Energetyki Zawodowej wynosi około 21,4 GJ/tonę
- W okresie styczeń 2012 – marzec 2016 cena mialów dla Energetyki Zawodowej spadła o około 26,8%
- Średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w I kwartale 2016 r. wyniosła około 8,82 zł/GJ
- W porównaniu do średniej ceny w IV kwartale 2015 r. spadek wyniósł około 9,5%





Niskie ceny, nadpodaż oraz lekki wzrost popytu na rynku węgla w Polsce

CENY WĘGLA

- Średnia cena węgla energetycznego w IQ 2016 wyniosła **220,8 zł/t**, w IQ 2015 **247,8 zł/t**
- Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej w IQ 2016 wyniosła **192,2 zł/t**, w IQ 2015 **217,2 zł/t**

RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

POPYT/PODAŻ

- W IQ 2016 widoczny był niewielki wzrost popytu na krajowym rynku na węgiel energetyczny (o 5,9%, z 12,7 w IQ 2015 do 13,5 mln ton IQ 2016), determinowany m.in. ok. 4% wzrostem produkcji energii elektrycznej opartej na węglu kamiennym w stosunku do IQ 2015.**
- Na zwalach kopalń i elektrowni pozostaje znaczna ilość węgla (ok. 12 mln ton), choć niższa niż na koniec IQ 2015. Spadek ten podyktowany spadkiem zapasów węgla głównie na składowiskach kopalnianych, na których znajduje się dodatkowo część węgla należącego do energetyki zawodowej w formie depozytu (wielkość nie ujęta w wielkości 12 mln ton).

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*

- ✓ Wydobycie węgla energetycznego w kopalniach śląskich w IQ 2016 wyniosło **11,8 mln ton** co oznacza wzrost o **2,6%** w porównaniu z IQ 2015 (11,5 mln ton)
- ✓ Stan zapasów węgla energetycznego w kopalniach na koniec IQ 2016 wyniósł **4 582,6 tys. ton** i był niższy o blisko **3 061,6 tys. ton**, czyli **40,1%**, wobec IQ 2015
- ✓ W IQ 2016 sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym wyniosła **10 182,9 tys. ton** (68,8% sprzedaży węgla ogółem) i była wyższa o **2,0%** (tzn. o **222,8 tys. ton**) niż w IQ 2015
- ✓ Średni koszt sprzedanego węgla (energetycznego i koksowego) w IQ 2016 wyniósł **275,9 zł/t** i zmniejszył się w odniesieniu do IQ 2015 o **16,4%** (**329,9 zł/t**)

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

**PSE SA

Źródło: ARP



Nieznaczny wzrost wydobycia i sprzedaży, niskie ceny, lekki wzrost popytu na rynku węgla w Polsce

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:

Węgiel energetyczny:	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Wydobycie (mln ton)	11,5	11,8	2,6%
Sprzedaż (mln ton)	10,0	10,2	2,0%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	329,9	275,9	-16,4%

CENY WĘGLA:

Średnia cena węgla energetycznego	247,8	220,8	-10,9%
Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej	217,2	192,2	-11,5%

POPYT/PODAŻ:

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych na węglu kamiennym**	20 843	21 646	3,9%
Zapasy węgla w kopalniach i elektrowniach	14,7	12,0	-18,4%

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

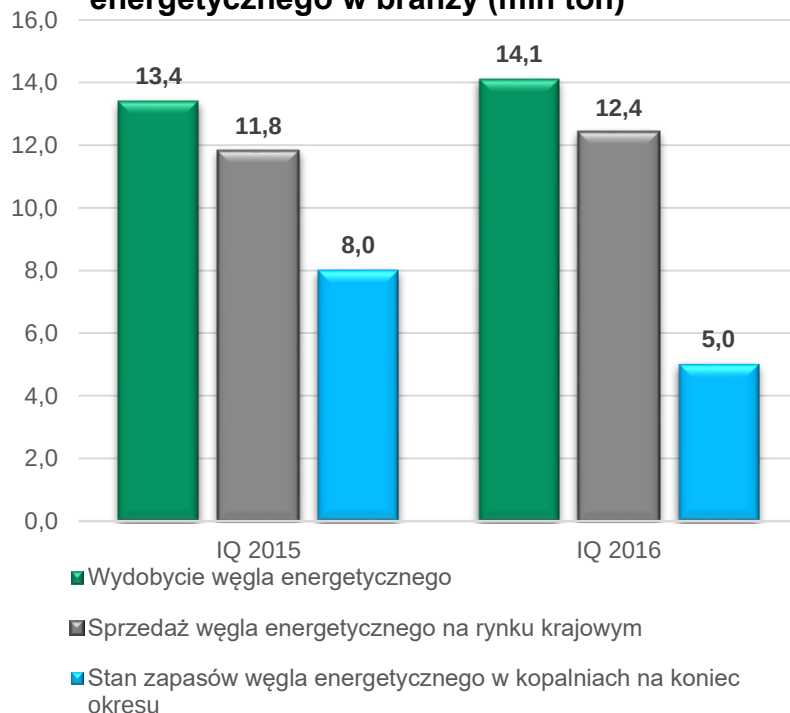
**PSE SA

Źródło: ARP, PSE SA

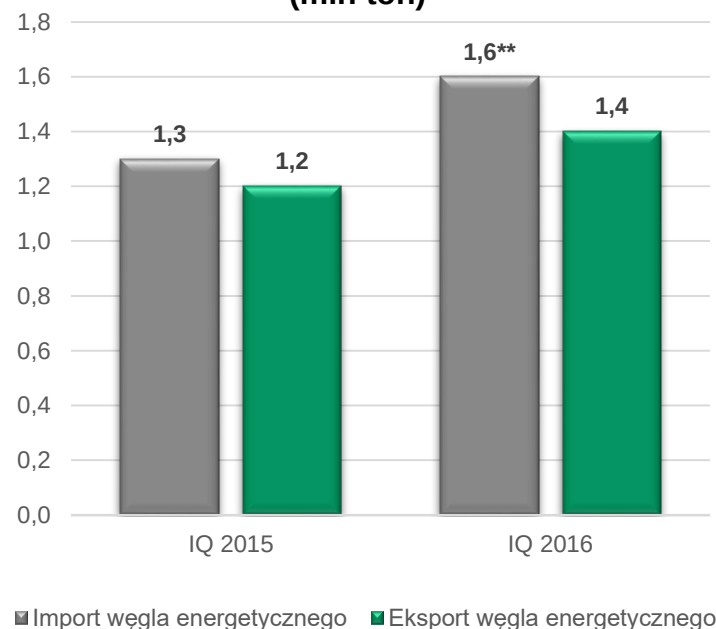


Wzrost wydobycia i sprzedaży węgla oraz niższe zapasy węgla w polskich kopalniach

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



Import i eksport węgla energetycznego (mln ton)*



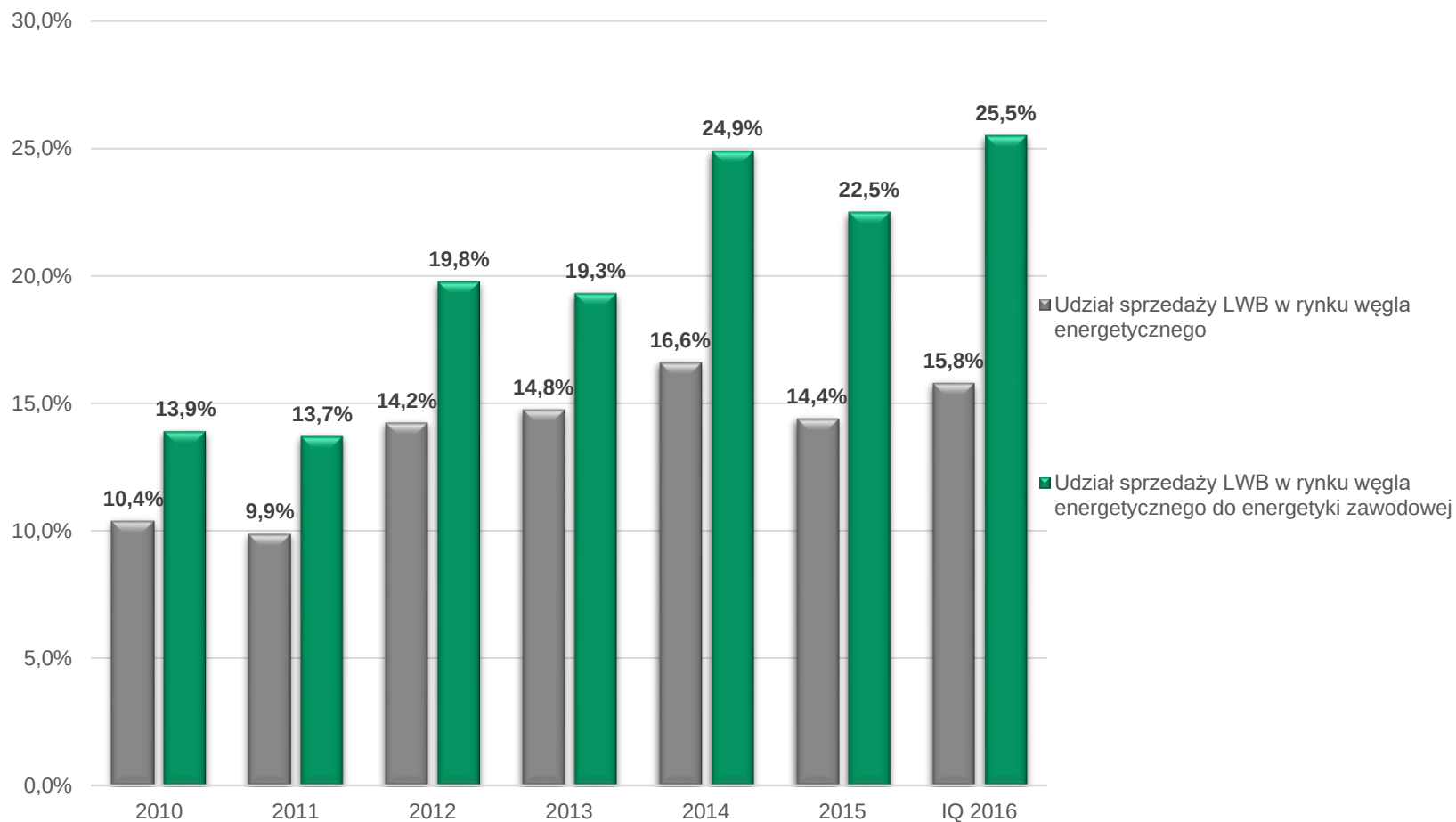
*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

**dane szacowane na podstawie danych z dwóch miesięcy 2016 r.

Źródło: ARP



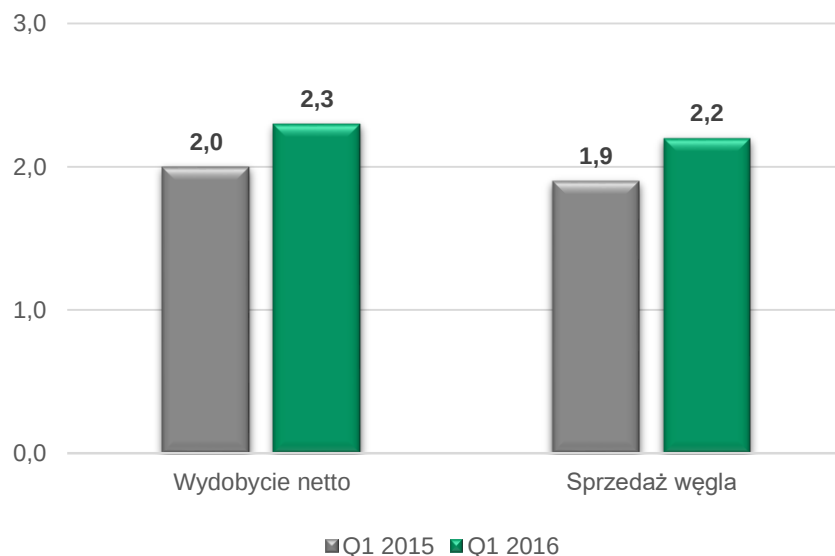
Utrzymujemy bardzo silną pozycję na rynku węgla – 25,5% udziału sprzedaży do energetyki zawodowej





Więcej wyrobisk oraz wyższe wydobycie i sprzedaż w IQ 2016 w porównaniu do IQ 2015

	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Wydobycie brutto (tys. ton)	2 974	3 733	25,5%
Wydobycie netto (tys. ton)	1 990	2 335	17,3%
Nowe wyrobiska (km)	5,2	6,4	23,1%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	1 946	2 184	12,2%



- Wydobycie w IQ 2016 realizowane było przez 73 dni wobec 65 dni w 2015 r.



Uzysk węgla na poziomie 62,6%



- ✓ Uzysk w IQ 2016 wynosił ok. 62,6% i był niższy niż uzysk w IQ 2015 (66,9%)
- ✓ Spadek uzysku związany był ze zmianą struktury wydobywania:
 - w I kwartale 2016 r. 3 ściany strugowe, 1 kombajnowa
 - w I kwartale 2015 r. 3 ściany kombajnowe



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IQ 2016

Realizacja planu w IQ 2016

Załączniki





Wypracowaliśmy dobre wyniki operacyjne i stabilny Cash Flow



Osiągnęliśmy dobre wyniki operacyjne

Wyszczególnienie	Jedn.	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Parametry techniczno - operacyjne				
Wydobycie brutto	tys. ton	2 974	3 733	25,5%
Produkcja netto	tys. ton	1 990	2 335	17,3%
Uzysk	%	66,9%	62,6%	-4,3 p.p.
Sprzedaż węgla	tys. ton	1 946	2 184	12,2%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	350,0**	379,9	8,6%
Długość wykonanych wyrobisk	km	5,2	6,4	23,1%
Dane finansowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	428 279	420 569	-1,8%
EBITDA	tys. zł	144 395	173 345	20,0%
Rentowność EBITDA	%	33,7%	41,2%	7,5 p.p.
EBIT	tys. zł	48 152	78 885	63,8%
Rentowność EBIT	%	11,2%	18,8%	7,6 p.p.
Zysk netto	tys. zł	32 690	54 446	66,6%
Dług netto/EBITDA*	-	0,7	0,5	-28,6%

*Dług = długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji + długoterminowe kredyty i pożyczki + krótkoterminowe kredyty i pożyczki - gotówka i jej ekwiwalenty

**Prezentowany poziom zapasów na 31 marca 2015 r. uwzględniał depozyt węgla (33 tys. ton) realizowany dla jednego z odbiorców węgla. Depozyt ten został rozliczony w całości przez Jednostkę Dominującą (dostarczony do odbiorców) do końca 2015 r.

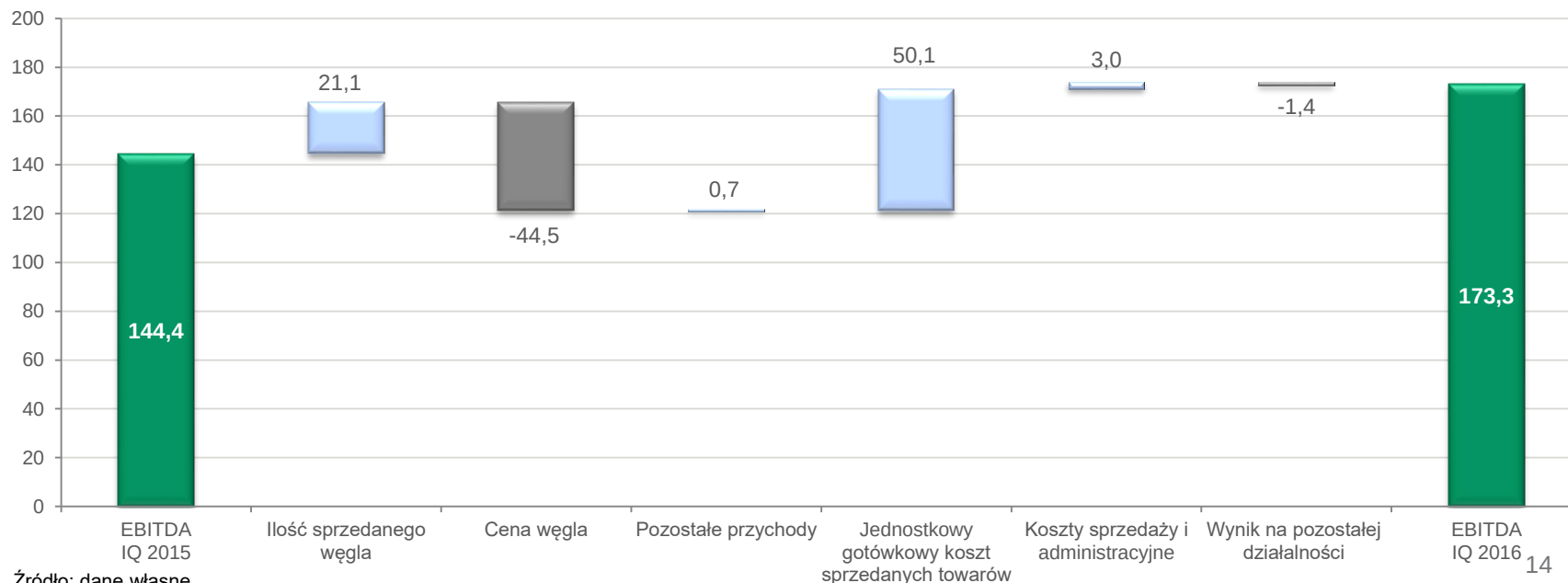


Niestabilna sytuacja na rynku wpływa na wyniki finansowe

[mln zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	144,4	173,3	+20,0%

IQ 2016

- Wzrost EBITDA o 28,9 mln zł (+20,0%)
- wzrost wolumenu o 12,2%
- spadek ceny sprzedanego węgla o 10,5%
- spadek jednostkowego gotówkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów (spadły nominalnie koszty przy jednoczesnym wzroście sprzedaży węgla)
- wyższe pozostałe przychody (ze sprzedaży złomu)
- spadek kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych (niższe rezerwy m.in. na jubileusze, deputaty, odprawy)
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej (niższe uzyskane kary umowne, wyższe zapłacone odszkodowania i przekazane darowizny)



Źródło: dane własne



Koszty rodzajowe LW Bogdanka SA pomimo wyższego wydobycia w IQ 2016 na poziomie z IQ 2015

Wyszczególnienie [tys. zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	1 990	2 335	17,3%
Sprzedaż [tys. t]	1 946	2 184	12,2%
Amortyzacja	94 963	91 910	-3,2%
Zużycie materiałów i energii	106 638	105 835	-0,8%
Usługi obce	89 735	94 153	4,9%
Świadczenia na rzecz pracowników	120 194	127 903	6,4%
Koszty reprezentacji i reklamy	2 161	2 730	26,3%
Podatki i opłaty	9 683	10 643	9,9%
Pozostałe koszty	15 134	4 013	-73,5%
Razem koszty rodzajowe	438 508	437 187	-0,3%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-52 712	-46 868	-11,1%
Rozliczenia międzyokresowe	3 465	18 104	422,5%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-17 455	-20 962	20,1%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	18 519	-21 928	-218,4%
Całkowite koszty produkcji	390 325	365 533	-6,4%
Zmiana stanu produktów	-9 612	-24 906	159,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 331	3 086	32,4%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	383 044	343 713	-10,3%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	350 511	313 539	-10,5%
Koszty sprzedaży	9 405	9 851	4,7%
Koszty administracyjne	23 128	20 323	-12,1%



Stabilizacja kosztów rodzajowych przy rosnącej produkcji

Całkowite koszty rodzajowe za IQ 2016 - 437 mln zł – spadek w stosunku do IQ 2015 o **0,3%**, tj. o **1 mln zł**

Gotówkowe koszty (bez amortyzacji) - wzrost o **0,5%**, tj. o **2 mln zł**

Wydobycie netto – wzrost o 17,3%

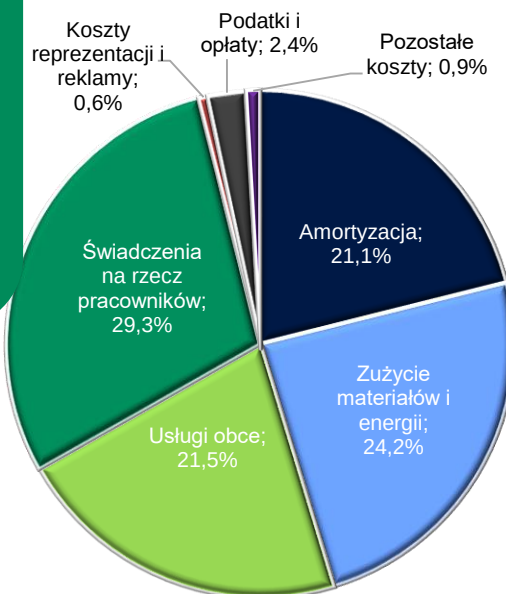
Długość chodników - wzrost o 23,1% (6,4 km w IQ 2016 vs. 5,2 km w IQ 2015)

Wzrost wartości świadczeń na rzecz pracowników o 6,4%:

- spadek zatrudnienia o 341 osób (zmiana 31.03.2016 r. do 31.03.2015 r.)
- wzrost średniego miesięcznego wynagrodzenia (wyplacono dodatkową nagrodę roczną dla pracowników - w IVQ 2015 była utworzona na ten cel rezerwa, która została rozwiązana w IQ 2016)

Wzrost wartości usług obcych o 4,9%:

- wzrosła wartość usług za prace w soboty i niedziele (w 2016 r. realizowane było wydobywanie w soboty)
- spadła wartość usług wiertniczo-górnich (mniejszy zakres prac - np. drażnienie wyrobisk zlecane było firmom obcym)
- redukcja kosztów usług transportu kolejowego (-68,5%) – (mniejszy wolumen sprzedaży, gdzie po stronie LW Bogdanka SA było zapewnienie transportu do odbiorcy) - koszty te są refakturowane na odbiorcę (neutralny wpływ na EBIT)



Wartość amortyzacji spadła o 3,2%:

- spadła wartość amortyzacji środków trwałych (w związku z dokonaniem w IVQ 2015 odpisem aktualizującym wartość aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych)
- wzrosła amortyzacja naturalna (wyższe wydobywanie → większy postęp ścian → wyższa amortyzacja naturalna)

Spadek wartości kosztów zużytych materiałów i energii o 0,8%:

- spadek wartości kosztów zużytych materiałów o 5,1% (za sprawą części eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń), przy zwiększonym zużyciu elementów związanych z budową nowej infrastruktury podziemnej
- wzrost kosztów zużycia energii o 15,9% (wyższa wartość zużytej energii elektrycznej związana ze wzrostem wydobywania oraz wyższa wartość wody przemysłowej)



Rezerwy w GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	31.03.2015	31.12.2015	31.03.2016	Zmiana 31.03.2016/31.03.2015	Zmiana 31.03.2016/31.12.2015
Rezerwy pracownicze	252 108	251 537	245 273	-2,7%	-2,5%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	22 687	23 881	25 975	14,5%	8,8%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	119 927	130 179	131 012	9,2%	0,6%
Szkody górnicze	8 493	8 497	8 397	-1,1%	-1,2%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	17 740	18 727	19 055	7,4%	1,8%
Pozostałe	27 534	29 907	31 304	13,7%	4,7%
RAZEM	448 489	462 728	461 016	2,8%	-0,4%



Zmiana rezerw GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana w IQ 2015	Zmiana w IQ 2016	Zmiana
Rezerwy pracownicze	25 384	-6 264	-
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-571	2 094	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	-3 658	833	-
Szkody górnicze	-662	-100	-84,9%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 839	328	-82,2%
Pozostałe	2 239	1 397	-37,6%
RAZEM	24 571	-1 712	-



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IQ 2016



Realizacja planu w IQ 2016



Załączniki

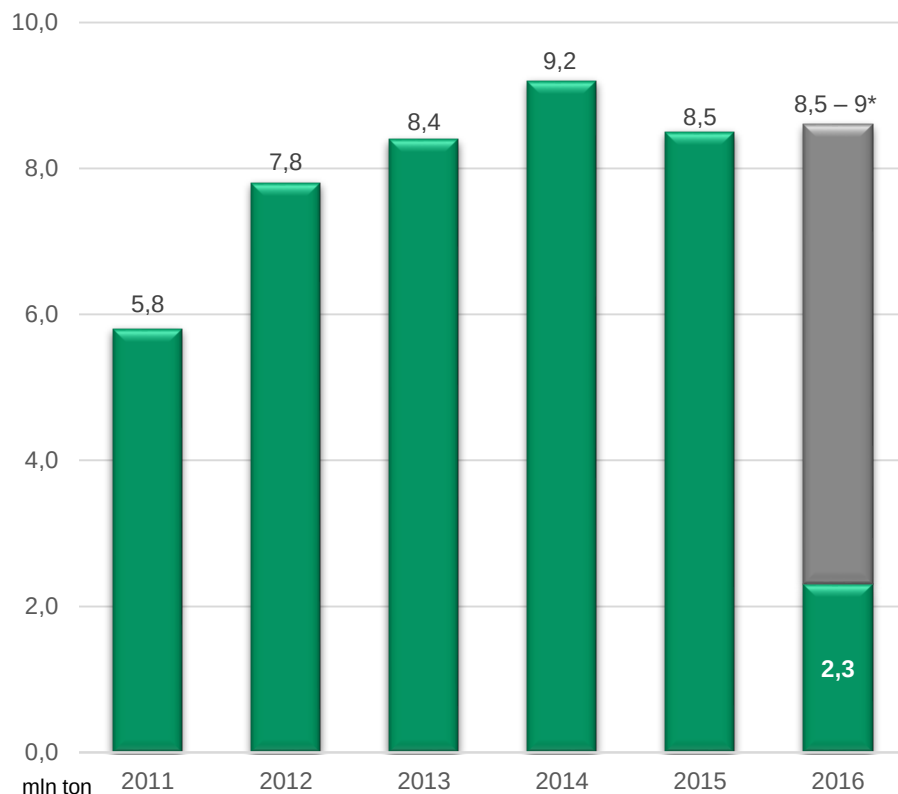


Sprzedaż w IQ 2016 zrealizowana zgodnie z planem



W IQ 2016 zostało zrealizowane wydobycie 2,3 mln ton, sprzedaż 2,2 mln ton

PRODUKCJA



*Plan

- założenia sprzedażowe w 2016 r. przewidują produkcję na poziomie ok. 8,5 - 9 mln ton węgla, przy utrzymywanych zdolnościach produkcyjnych na poziomie 10,0 – 10,5 mln ton



Optymalne wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IQ 2016

Wyszczególnienie	Plan na 2016 r.	Realizacja IQ 2016 [zł]	Realizacja IQ 2016 [%]
Pozyskanie nowych koncesji*	45 384	439	1,0%
Utrzymanie parku maszynowego	62 655	3 093	4,9%
Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe	68 700	12 327	17,9%
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	254 978	44 795	17,6%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	431 717	60 654	14,0%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	6 200	124	2,0%
Pozostałe Spółki Zależne	-	-	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka**	437 917	60 778	13,9%

*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 IQ 2016 mimo trudnego rynku, Spółka zrealizowała plan sprzedażowy na poziomie 2,2 mln oraz plan produkcyjny na poziomie 2,3 mln ton.

Dzięki kontroli kosztów i zapoczątkowanej w 2015 r. optymalizacji nakładów inwestycyjnych Spółka osiągnęła najlepsze wyniki w branży, mimo bardzo trudnego otoczenia rynkowego.

Spółka utrzymuje bardzo silną pozycję rynkową zwiększając w IQ 2016 udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego do 15,8% oraz węgla energetycznego do energetyki zawodowej do 25,5%.

W związku z trudną sytuacją na rynku krajowym i rynkach światowych wynikającą z nadpodaży węgla i spadających cen surowców, wciąż istnieje silna presja na ceny i wolumeny sprzedaży.

Dziękujemy



Kontakt:

Lubelski Węgiel Bogdanka SA

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





Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IQ 2016



Realizacja planu w IQ 2016



Załączniki





Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w IQ 2016	Wpływ na wynik finansowy w IQ 2016	Zmiana rezerw w IQ 2015	Wpływ na wynik finansowy w IQ 2015
Rezerwy pracownicze	-6 264	-1 673	25 384	-21 183
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 094	-2 094	-571	-1 884
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	833	-1 475	-3 658	-1 720
Szkody górnicze	-100	-	-662	-
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	328	-328	1 839	-1 839
Pozostałe	1 397	-1 469	2 239	-2 239
RAZEM	-1 712	-7 039	24 571	-28 865



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie	Zmiana rezerw w IQ 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	25 384	19 855	1 328	-	11 617	-7 416
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-571	1 884	-	-	-	-2 455
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	- 3 658	871	849	-5 378	-	-
Szkody górnicze	-662	-	-	-	-	-662
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 839	1 600	239	-	-	-
Pozostałe	2 239	1 777	462	-	-	-
RAZEM	24 571	25 987	2 878	-5 378	11 617	-10 533



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie	Zmiana rezerw w IQ 2016	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	-6 264	218	1 455	-	16 608	-24 545
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 094	2 094	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	833	604	871	-642	-	-
Szkody górnicze	-100	-	-	-	-	-100
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	328	-	328	-	-	-
Pozostałe	1 397	1 182	287	-	-	-72
RAZEM	-1 712	4 098	2 941	- 642	16 608	-24 717



Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	428 279	420 569	-1,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne	381 825	341 953	-10,4%
Zysk ze sprzedaży	46 454	78 616	69,2%
Rentowność sprzedaży brutto	10,8%	18,7%	7,9 p.p.
Pozostałe przychody	1 818	1 059	-41,7%
Pozostałe koszty	268	583	117,5%
Zysk/strata operacyjna netto	48 004	79 092	64,8%
Pozostałe zyski/straty netto	148	-207	-
Zysk operacyjny (EBIT)	48 152	78 885	63,8%
Rentowność EBIT	11,2%	18,8%	7,6 p.p.
EBITDA	144 395	173 345	20,0%
Rentowność EBITDA	33,7%	41,2%	7,5 p.p.
Przychody finansowe	1 506	1 615	7,2%
Koszty finansowe	7 048	7 671	8,8%
Zysk przed opodatkowaniem	42 610	72 829	70,9%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	9,9%	17,3%	7,4 p.p.
Podatek dochodowy	9 920	18 383	85,3%
Zysk netto za okres obrotowy	32 690	54 446	66,6%
Rentowność netto	7,6%	12,9%	5,3 p.p.
- przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	32 522	54 088	66,3%



Bilans GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2015	31.03.2016
Aktywa trwałe, w tym:	3 003 073	2 978 990
Środki pieniężne i ekwiwalenty	90 872	100 370
Aktywa obrotowe, w tym:	640 951	701 545
Środki pieniężne i ekwiwalenty	262 037	352 117
Aktywa razem	3 644 024	3 680 535
Zobowiązania krótkoterminowe	404 118	388 366
Zobowiązania długoterminowe	1 117 284	1 127 885
Zobowiązania razem	1 521 402	1 516 251
Kapitał własny	2 122 622	2 164 284
Kredyty krótkoterminowe	3 036	3 255

Cash flow GK LW Bogdanka



Wyszczególnienie [tys. zł]	IQ 2015	IQ 2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	172 081	158 785
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	178 363	164 931
Odsetki otrzymane	1 909	2 314
Podatek dochodowy zapłacony	(8 191)	(8 460)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(129 205)	(69 374)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(127 146)	(58 951)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(2 775)	(877)
Nabycie wartości niematerialnych	(91)	(1 087)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10	6
Odsetki otrzymane	876	1 033
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(79)	(9 498)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37 357	669
Otrzymane kredyty i pożyczki	40 106	4 984
Spłacone kredyty i pożyczki	-	(759)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(2 749)	(3 556)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	80 233	90 080
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	195 481	262 037
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	275 714	352 117



Struktura sprzedaży GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IQ 2015	Udział [%]	IQ 2016	Udział [%]
Sprzedaż węgla	406 613	94,9%	405 020	96,4%
Pozostała działalność	18 973	4,4%	12 358	2,9%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 375	0,6%	3 093	0,7%
Sprzedaż ceramiki	318	0,1%	98	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	428 279	100,0%	420 569	100,0%



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



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

Dziękujemy za uwagę

Dążymy do utrzymania najwyższej efektywności