



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

**Prezentacja wyników**  
**Grupy Kapitałowej LW Bogdanka**  
**IIQ, IH 2016**

**Trwa integracja z Grupą Enea**



## Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ, IH 2016**

**Realizacja planu w IIQ, IH 2016**

**Załączniki**

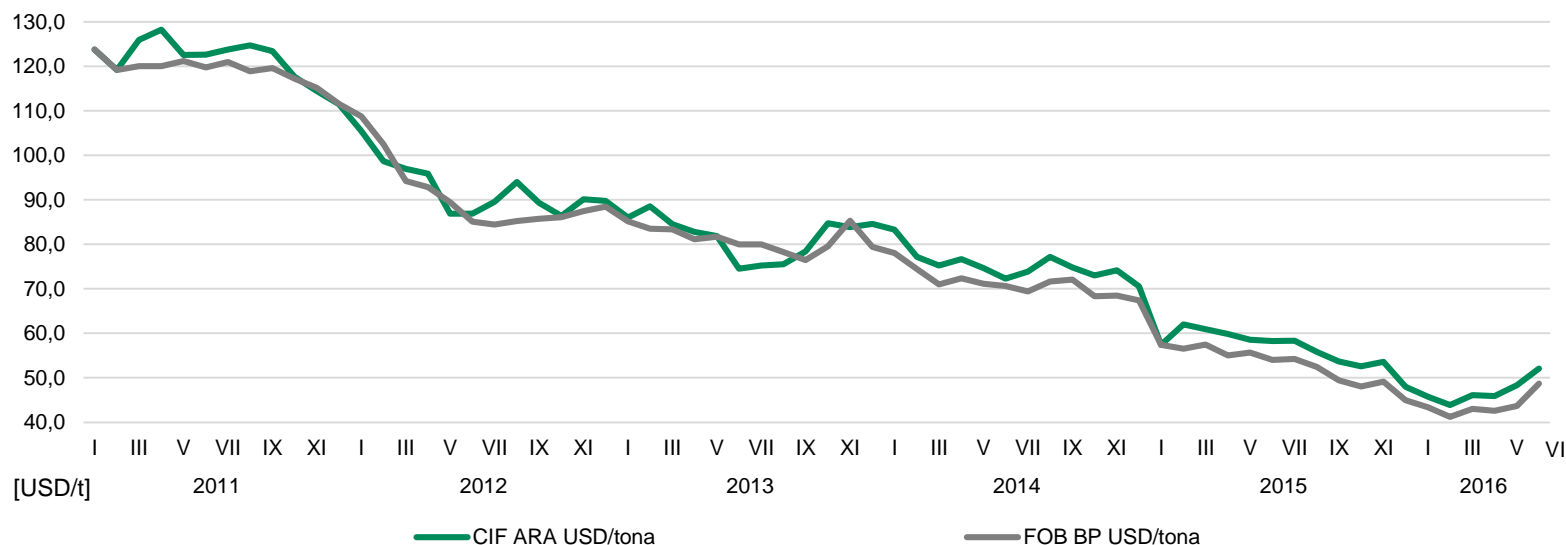




**Wzrosty cen węgla na rynkach światowych, nie przekładają się jeszcze na ceny węgla w kraju**



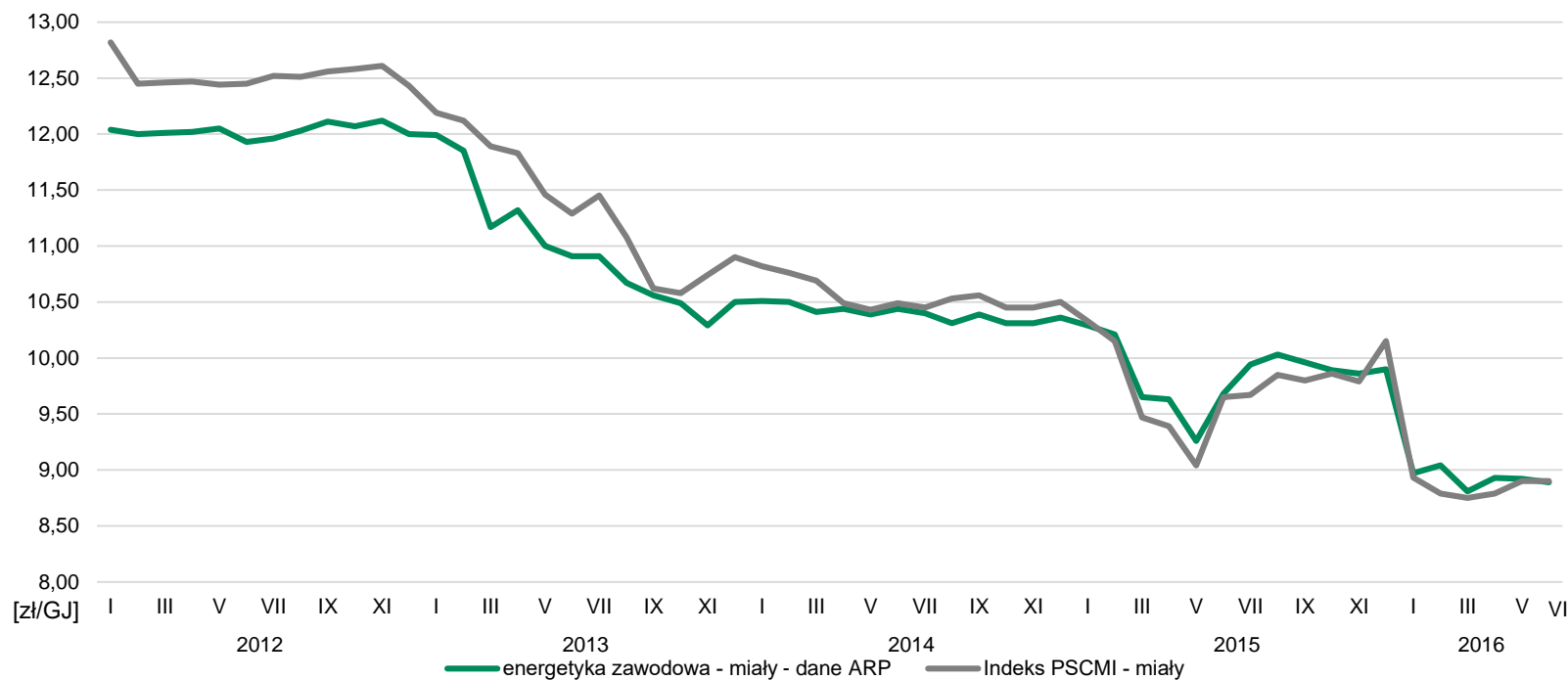
## Wzrost cen węgla na rynku międzynarodowym



- średnia cena za I półrocze 2016 roku wynosi około 47 USD
- w okresie styczeń - czerwiec 2016 cena tony węgla w portach ARA wzrosła o około 14%, do poziomu 52 USD w czerwcu 2016
- na koniec czerwca 2016 w portach ARA znajdowało się około 2,9 mln ton węgla, w porównaniu do identycznego okresu roku 2015 jest to spadek o 47%
- 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
- w pierwszej połowie 2016 roku Kolumbia dostarczyła do portów ARA około 8,4 mln ton węgla, co oznacza spadek o blisko 9% w porównaniu do takiego samego okresu 2015 roku
- poziom zapasów węgla w głównym porcie przeładunkowym w Chinach (Qinhuangdao) osiągnął w czerwcu około 2,6 mln ton, co jest najniższym poziomem od 2011 roku
- w pierwszej połowie 2016 roku, produkcja węgla w Chinach spadła o około 9,6%, natomiast import węgla wzrósł o około 8,2% w porównaniu do identycznego okresu 2015 roku
- zużycie węgla w Chinach w pierwszej połowie roku, spadło o około 8,8%
- produkcja węgla w USA w pierwszej połowie 2016 roku obniżyła się o blisko 27% w porównaniu do identycznego okresu 2015 roku, przewiduje się, że w przypadku utrzymania się trendu spadkowego produkcja w 2016 roku będzie najniższa od 1949 roku



## Ceny węgla na rynku krajowym pozostają na niskim poziomie



- średnia cena miał w energetycznych dla Energetyki Zawodowej w okresie styczeń - czerwiec 2016 roku wyniosła 8,93 zł/GJ, w porównaniu do 2015 roku jest to spadek o około 9%
- średnia cena roczna miał w energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2015 r. wyniosła 9,85 zł/GJ
- średnia wartość opałowa miał w energetycznych dla Energetyki Zawodowej wynosi około 21,4 GJ
- w okresie styczeń 2012 – czerwiec 2016 cena miał w energetycznych dla Energetyki Zawodowej spadła o około 26%
- średnia cena notowań Indeksu PSCMI w okresie styczeń - czerwiec 2016 wyniosła 8,83 zł/GJ, co w porównaniu z rokiem 2015 oznacza spadek o około 10%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2015 r. wyniosła około 9,76 zł/GJ



# Niskie ceny, nadpodaż oraz lekki spadek produkcji na rynku węgla w Polsce w IH 2016

## CENY WĘGLA

- Średnia cena węgla energetycznego w IIQ 2016 wyniosła **216,8 zł/t**, w IIQ 2015 **235,1 zł/t**
- Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej w IIQ 2016 wyniosła **189,4 zł/t**, w IIQ 2015 **208,3 zł/t**

## RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

## POPYT/PODAŻ

- W IH 2016 nie odnotowano wzrostu popytu na węgiel energetyczny mimo wzrostu produkcji energii elektrycznej opartej na węglu kamiennym\*\*
- Na składowiskach kopalń pozostaje znacząca (ok. 4,3 mln ton) choć niższa niż na koniec IH 2015 (7,0 mln ton) ilość węgla.

## SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK\*

- ✓ Wydobycie węgla energetycznego w kopalniach śląskich w IIQ 2016 wyniosło **11,0 mln ton** co oznacza spadek o **4,3%** w porównaniu z IIQ 2015 (11,5 mln ton), w IH 2016 wyniosło 22,8 mln co oznacza 0,9% spadek (23,0 w IH 2015)
- ✓ Stan zapasów węgla energetycznego w kopalniach na koniec IIQ 2016 wyniósł **4,1 mln ton** i był niższy o blisko **2,6 mln ton**, czyli **38,8%**, wobec IIQ 2015 oraz 0,5 mln ton niższy niż w IQ 2016 (10,9%)
- ✓ W IIQ 2016 sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym wyniosła **9,6 mln ton** (65,8% sprzedaży węgla ogółem) i była niższa o **3,2%** (tzn. o **0,3 mln ton**) niż w IIQ 2015, natomiast w IH 2016 wyniosła **19,8 mln ton** – 0,5% niższa niż w IH 2015
- ✓ Średni koszt sprzedanego węgla (energetycznego i koksowego) w IIQ 2016 wyniósł **281,6 zł/t** i zmniejszył się w odniesieniu do IIQ 2015 o 15,2% (**332,1 zł/t**), w IH 2016 powyższe koszty wyniosły 278,8 zł/t – spadek w stosunku do IH 2015 o 15,8%

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

\*\*PSE SA

Źródło: ARP, analizy własne



## Lekki spadek wydobycia i sprzedaży w IIQ 2016 vs. IIQ 2015, niskie ceny, lekki wzrost popytu na rynku węgla w Polsce

### SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK\*:

Węgiel energetyczny:	IIQ 2015	IIQ 2016	Zmiana	IH 2015	IH 2016	Zmiana
Wydobycie (mln ton)	13,4	13,0	-3,0%	26,8	27,1	1,1%
Sprzedaż (mln ton)	11,9	11,8	-0,8%	23,7	24,2	2,1%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	315,8	269,1	-14,8%	314,8	265,9	-15,5%

### CENY WĘGLA:

Średnia cena węgla energetycznego (zł)	235,1	216,8	-7,8%	241,4	218,8	-9,4%
Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł)	208,3	189,4	-9,1%	212,9	190,8	-10,4%

### POPYT/PODAŻ:

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych na węglu kamiennym** (GWh)	18 668	19 067	2,1%	39 511	40 792	3,2%
Zapasy węgla w kopalniach(mln ton)***	7,0	4,3	-38,6%	7,0	4,3	-38,6%

\*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

\*\*PSE SA

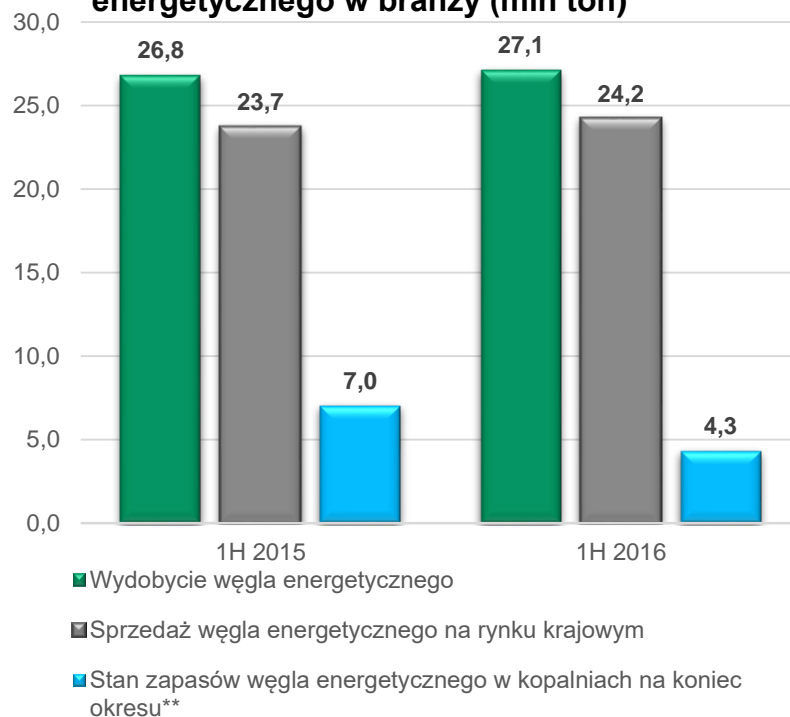
\*\*\*nieokreślona sytuacja węgla na zwalach w kopalniach (depozyty)

Źródło: ARP, PSE SA

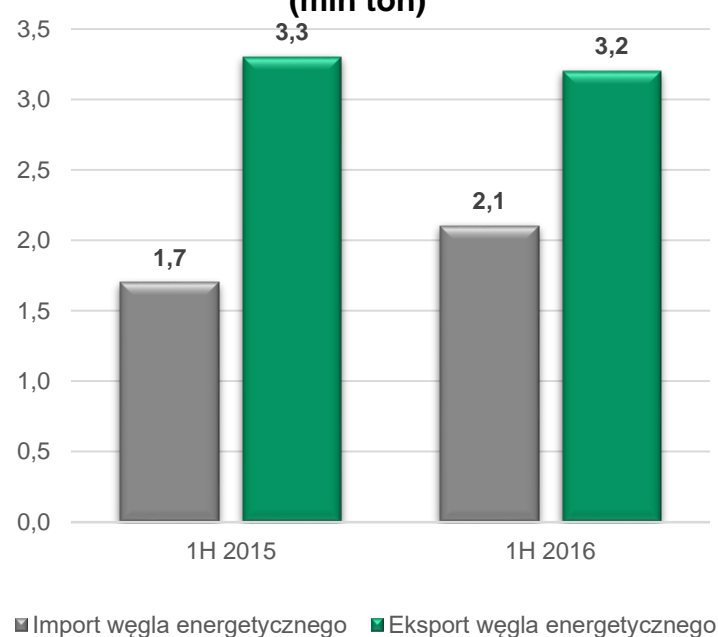


# Wzrost wydobycia i sprzedaży węgla oraz niższe zapasy węgla w polskich kopalniach

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



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



\*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus.

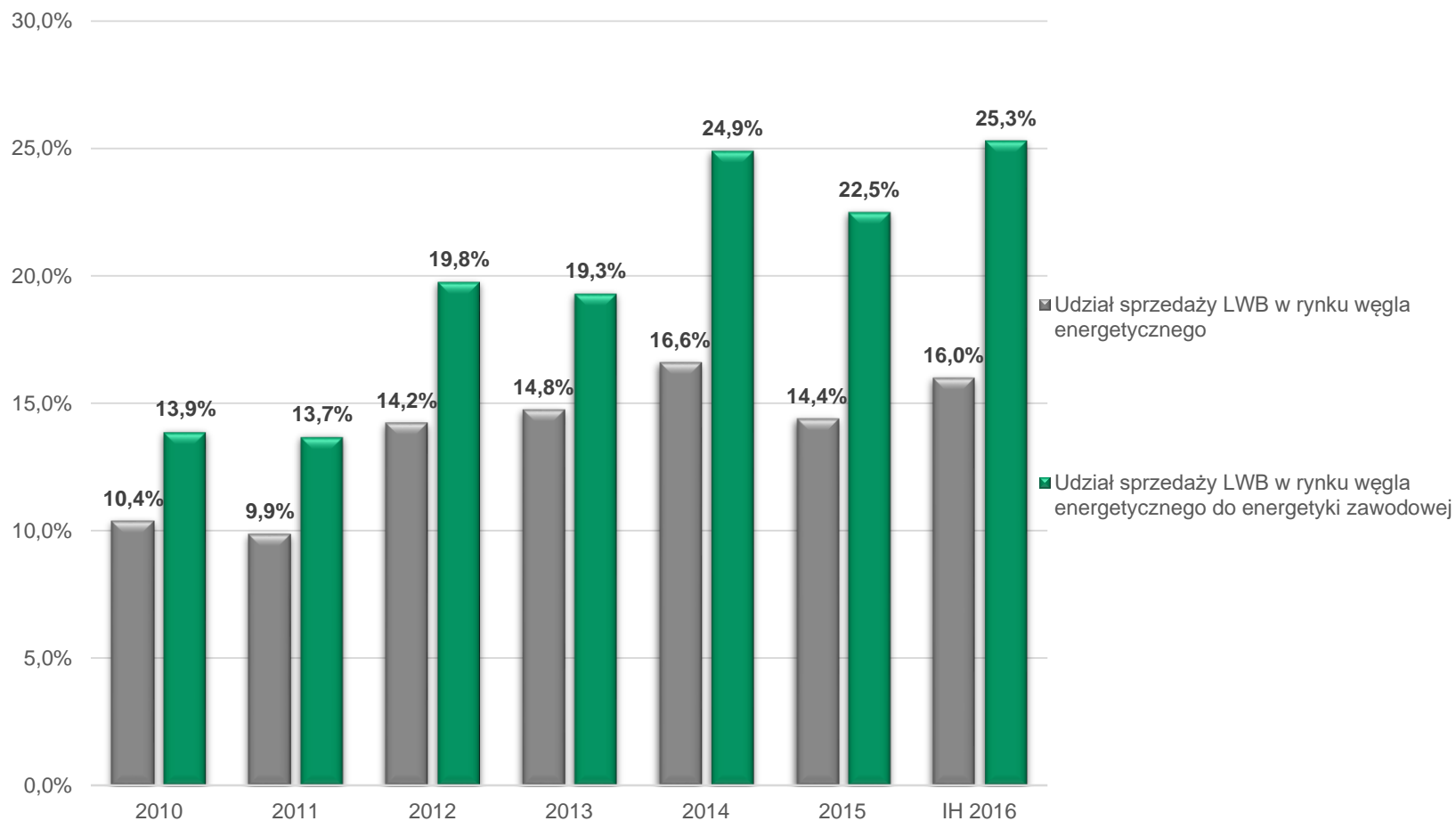
\*\*nieokreślona sytuacja węgla na zwalach w kopalniach (depozyty)

Źródło: ARP





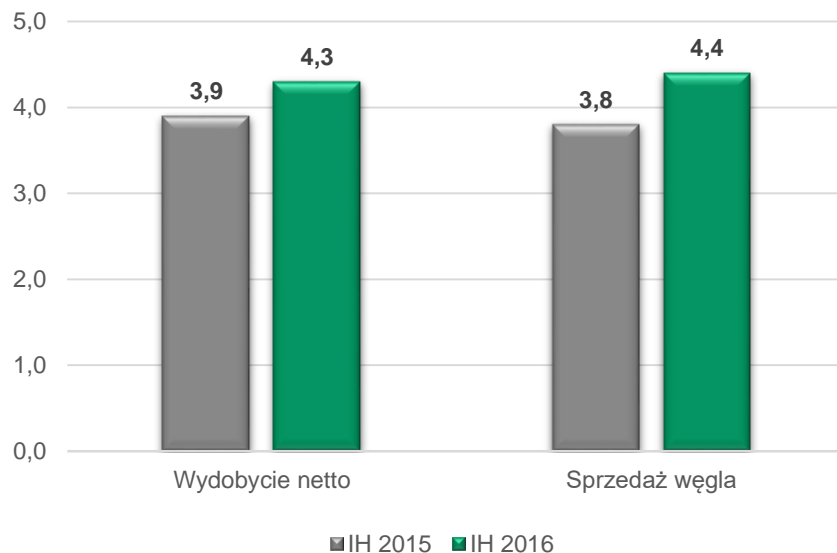
## Silna pozycja Spółki na rynku węgla – 25,3% udziału sprzedaży do energetyki zawodowej





## Więcej wyrobisk oraz wyższe wydobyte i sprzedaż w IIQ 2016 w porównaniu do IIQ 2015

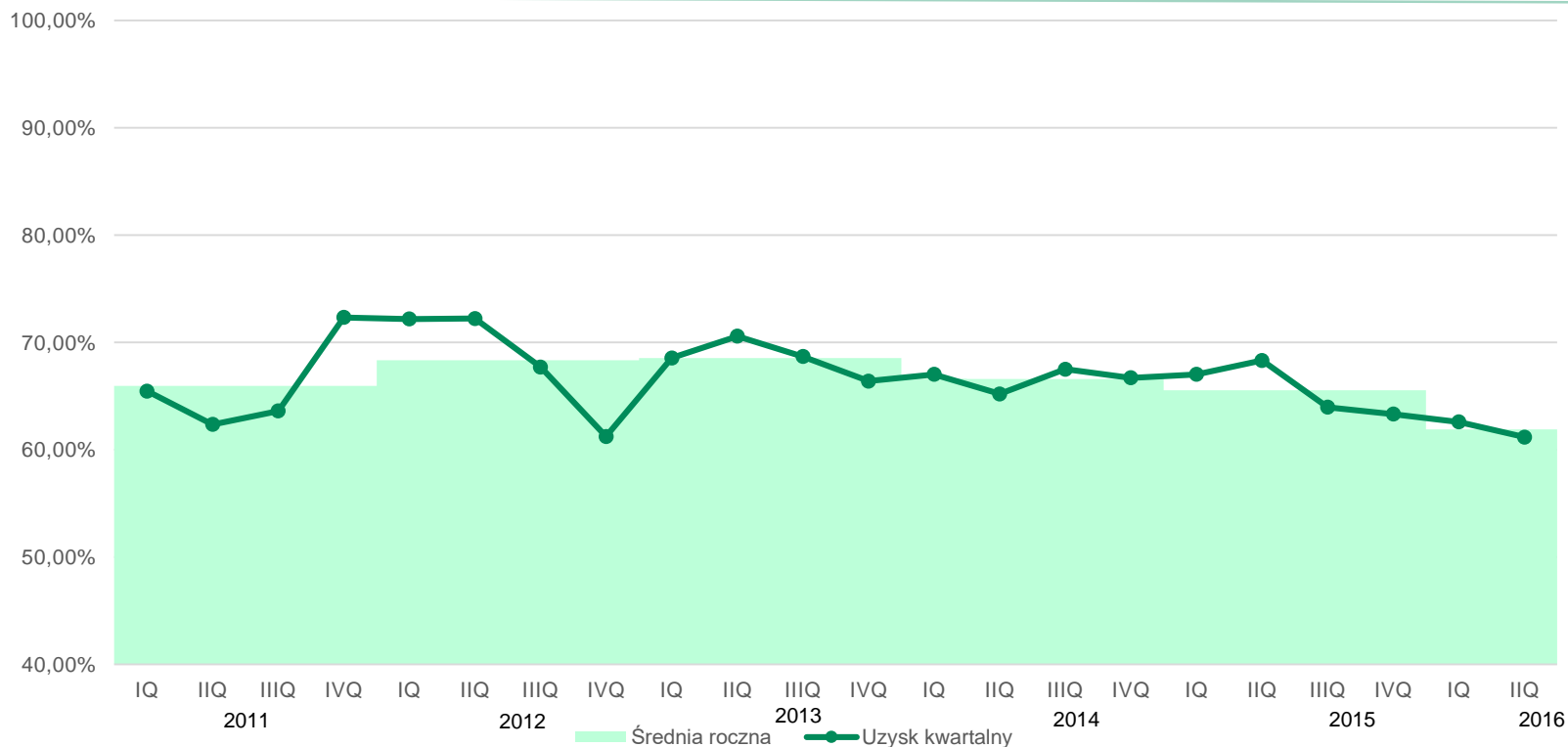
	IIQ 2015	IIQ 2016	Zmiana	IH 2015	IH 2016	Zmiana
Wydobycie brutto (tys. ton)	2 784	3 187	14,5%	5 758	6 920	20,2%
Wydobycie netto (tys. ton)	1 901	1 950	2,6%	3 891	4 285	10,1%
Nowe wyrobiska (km)	4,9	5,6	14,3%	10,2	12,1	18,6%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	1 876	2 195	17,0%	3 821	4 379	14,6%



- Wydobyte w IH 2016 realizowane było przez 148 dni wobec 128 dni w tym samym okresie 2015 r. – wzrost o 15,6%



## Uzysk węgla na poziomie 61,2%



- ✓ Uzysk w IIQ 2016 wynosił ok. 61,2% i był niższy niż uzysk w IIQ 2015 (68,3%)
- ✓ W IIQ 2016 83,5% wydobywania brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 16,5% z kombajnowych. W tym samym okresie roku 2015 stosunek ten wynosił 63,7% do 36,3%
- ✓ Niższy uzysk wynika z mniejszej miąższości pokładów



**Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne**



**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ, IH 2016**



**Realizacja planu w IIQ, IH 2016**



**Załączniki**



**Dobre wyniki operacyjne oraz negatywny wpływ sytuacji  
rynkowej na wyniki finansowe**



## Osiągnęliśmy dobre wyniki operacyjne – wzrost wydobywania i sprzedaży

Wyszczególnienie	Jedn.	IIQ 2015	IIQ 2016	Zmiana	IH 2015	IH 2016	Zmiana
<b>Parametry techniczno - operacyjne</b>							
<b>Wydobycie brutto</b>	tys. ton	2 784	3 187	14,5%	5 758	6 920	20,2%
Produkcja netto	tys. ton	1 901	1 950	2,6%	3 891	4 285	10,1%
<b>Uzysk</b>	%	68,3%	61,2%	-7,1 p.p.	67,6%	61,9%	-5,7 p.p.
Sprzedaż węgla	tys. ton	1 876	2 195	17,0%	3 821	4 379	14,6%
<b>Zapasy (na koniec okresu)</b>	tys. ton	376,0*	134,0	-64,4%	376,0*	134,0	-64,4%
Długość wykonanych wyrobisk	km	4,9	5,6	14,3%	10,2	12,1	18,6%
<b>Dane finansowe</b>							
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	tys. zł	415 281	428 376	3,2%	843 560	848 945	0,6%
EBITDA	tys. zł	147 392	104 034	-29,4%	291 787	277 379	-4,9%
<b>Rentowność EBITDA</b>	%	35,5%	24,3%	-11,2 p.p.	34,6%	32,7%	-1,9 p.p.
EBIT	tys. zł	53 168	17 680	-66,7%	101 320	96 565	-4,7%
<b>Rentowność EBIT</b>	%	12,8%	4,1%	-8,7 p.p.	12,0%	11,4%	-0,6 p.p.
Zysk netto	tys. zł	42 808	20 508	-52,1%	75 498	74 954	-0,7%
<b>Dług netto/EBITDA**</b>	-	0,7	0,4	-42,9%	0,7	0,4	-42,9%

\*Prezentowany poziom zapasów na dzień 30.06.2015 uwzględniał depozyt węgla (93 tys. ton) realizowany dla jednego z odbiorców węgla. Depozyt ten został rozliczony w całości przez Jednostkę Dominującą (dostarczony do odbiorców) do IV kwartału 2015 r.

\*\*Dług = długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji + długoterminowe kredyty i pożyczki + krótkoterminowe kredyty i pożyczki

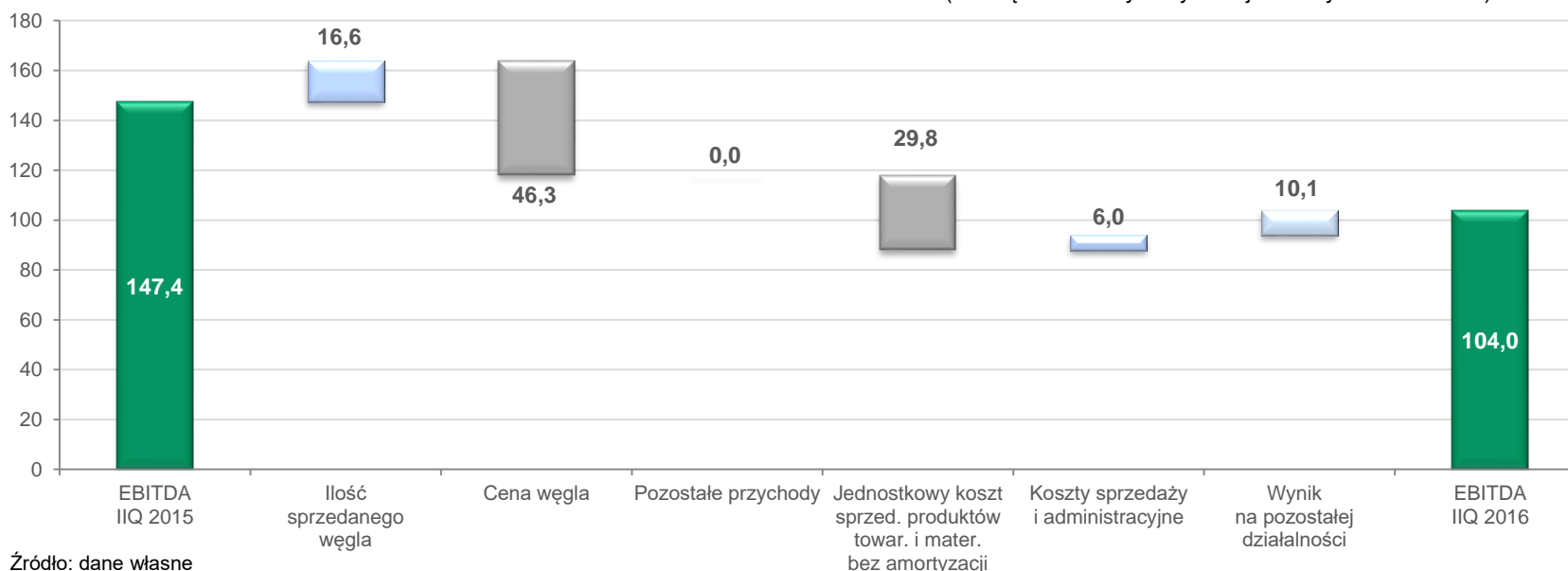


## Niestabilna sytuacja na rynku wpływa na wyniki finansowe – spadek EBITDA w IIQ 2016 porównując z IIQ 2015

[mln zł]	IIQ 2015	IIQ 2016	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	147,4	104,0	-29,4%

### IIQ 2016

- spadek EBITDA o 43,4 mln zł (-29,4%)
- wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 17,0%
- spadek ceny sprzedanego węgla o 11,2%
- wzrost jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji (spowodowany wzrostem rezerw oraz wyższymi kosztami produkcji ze względu na trudne warunki górniczo – geologiczne)
- pozostałe przychody w IIQ 2016 na poziomie analogicznego okresu 2015 roku
- spadek kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych (wyksięgowanie kosztów opcji menedżerskich)
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na roszczenia)



Źródło: dane własne

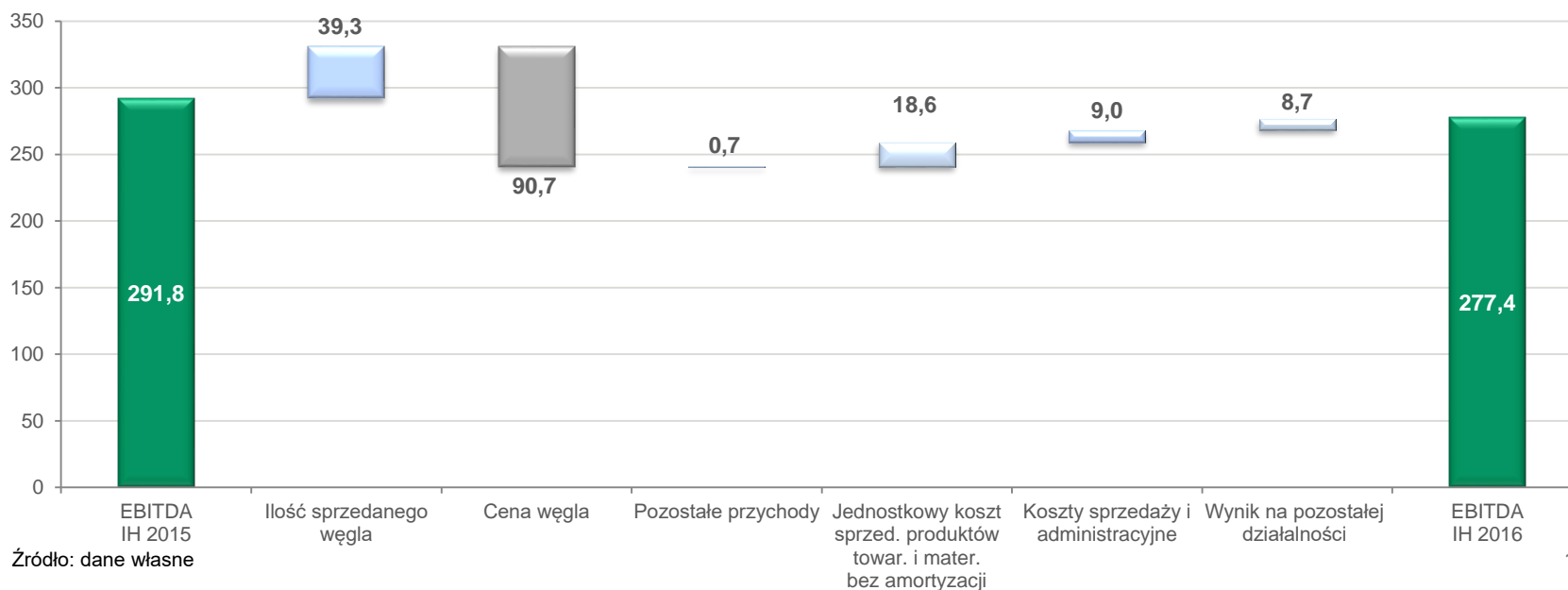


## Niestabilna sytuacja na rynku wpływa na wyniki finansowe – spadek EBITDA w IH 2016 w porównaniu do IH 2015

[mln zł]	IH 2015	IH 2016	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	291,8	277,4	-4,9%

### IH 2016

- spadek EBITDA o 14,4 mln zł (-4,9%)
- wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 14,6%
- spadek ceny sprzedanego węgla o 10,8%
- spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji
- wyższe pozostałe przychody (ze sprzedaży złomu)
- spadek kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych (wysięgowanie kosztów opcji menedżerskich za 2016 rok i lata poprzednie, niższa amortyzacja środków trwałych)
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na roszczenia)



Źródło: dane własne





## Wyższe wydobycie w IIQ 2016 wpłynęło na wzrost kosztów rodzajowych

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIQ 2015	IIQ 2016	Zmiana	IH 2015	IH 2016	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	1 901	1 950	2,6%	3 891	4 285	10,1%
Sprzedaż [tys. t]	1 876	2 195	17,0%	3 821	4 379	14,6%
Amortyzacja	92 939	84 308	-9,3%	187 902	176 218	-6,2%
Zużycie materiałów i energii	86 654	105 186	21,4%	193 292	211 021	9,2%
Usługi obce	79 405	95 745	20,6%	169 140	189 898	12,3%
Świadczenia na rzecz pracowników	116 759	113 623	-2,7%	236 953	241 526	1,9%
Koszty reprezentacji i reklamy	1 958	860	-56,1%	4 119	3 590	-12,8%
Podatki i opłaty	7 466	7 324	-1,9%	17 149	17 967	4,8%
Pozostałe koszty	853	5 391	532,0%	15 987	9 404	-41,2%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>386 034</b>	<b>412 437</b>	<b>6,8%</b>	<b>824 542</b>	<b>849 624</b>	<b>3,0%</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-42 188	-49 160	16,5%	-94 900	-96 028	1,2%
Rozliczenia międzyokresowe	19 124	12 699	-33,6%	22 589	30 803	36,4%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-15 442	-16 167	4,7%	-32 897	-37 129	12,9%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	8 360	24 087	188,1%	26 879	2 159	-92,0%
<b>Całkowite koszty produkcji</b>	<b>355 888</b>	<b>383 896</b>	<b>7,9%</b>	<b>746 213</b>	<b>749 429</b>	<b>0,4%</b>
Zmiana stanu produktów	2 118	37 829	1686,1%	-7 494	12 923	-272,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 138	2 955	-5,8%	5 469	6 041	10,5%
<b>Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:</b>	<b>361 144</b>	<b>424 680</b>	<b>17,6%</b>	<b>744 188</b>	<b>768 393</b>	<b>3,3%</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	329 254	399 023	21,2%	679 765	712 562	4,8%
Koszty sprzedaży	9 395	8 508	-9,4%	18 800	18 359	-2,3%
Koszty administracyjne	22 495	17 149	-23,8%	45 623	37 472	-17,9%

Źródło: dane własne



# Wzrost produkcji w IH 2016 powoduje wzrost kosztów rodzajowych w porównaniu do IH 2015

**Całkowite koszty rodzajowe za IH 2016 - 850 mln zł – wzrost w stosunku do IH 2015 o 3,0%, tj. o 25 mln zł**

**Gotówkowe koszty (bez amortyzacji) - wzrost o 5,8%, tj. o 37 mln zł**

**Wydobycie netto – wzrost o 10,1%**

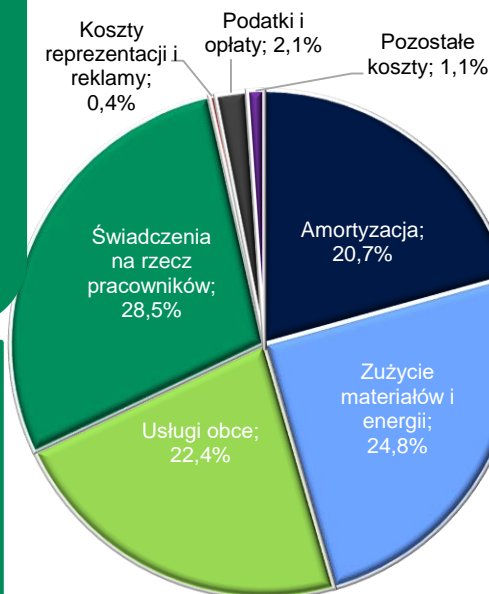
**Długość chodników - wzrost o 18,6% (12,1 km w IH 2016 vs. 10,2 km w IH 2015)**

## Wzrost wartości świadczeń na rzecz pracowników o 1,9%:

- spadek zatrudnienia o 220 osób (zmiana 30.06.2016 r. do 30.06.2015 r.)
- utrzymano bazę przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na poziomie z 2013 r. (przy czym wypłacono dodatkową nagrodę roczną w IQ 2016 - rozwiązano rezerwę utworzoną w IVQ 2015)
- utworzono dodatkowy odpis na ZFŚS w wysokości 6.500 tys. zł (w 2015 roku taki odpis utworzony był w III kwartale)

## Wzrost wartości usług obcych o 12,3%:

- wzrosła wartość usług za prace sobotnio-niedzielne (w 2016 roku było więcej sobót z realizowanym wydobyciem)
- wzrosła wartość prac pomocniczych oraz usług wiertniczo-górnich
- redukcja kosztów usług transportu kolejowego (-60,3%) – 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 6,2%:

- 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)

## Wzrost wartości kosztów zużytych materiałów i energii o 9,2%:

- spadek wartości kosztów zużytych materiałów o ok. 5% (zwiększone zużycie elementów związanych z budową nowej infrastruktury podziemnej, przy spadku zużycia części eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń)
- wzrost kosztów zużycia energii o ok. 23% (wyższa wartość zużytej energii elektrycznej związana ze wzrostem wydobywania oraz wyższa wartość zużytej wody)



## Rezerwy w GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	Zmiana	
				30.06.2016/30.06.2015	30.06.2016/31.12.2015
Rezerwy pracownicze	245 260	251 537	260 767	6,3%	3,7%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	25 390	23 881	28 100	10,7%	17,7%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	112 784	130 179	123 385	9,4%	-5,2%
Szkody górnicze	7 907	8 497	8 145	3,0%	-4,1%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	18 066	18 727	19 383	7,3%	3,5%
Pozostałe	25 635	29 907	12 230	-52,3%	-59,1%
<b>RAZEM</b>	<b>435 042</b>	<b>462 728</b>	<b>452 010</b>	<b>3,9%</b>	<b>-2,3%</b>



## Zmiana rezerw GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana IIQ 2015	Zmiana IIQ 2016	Zmiana	Zmiana IH 2015	Zmiana IH 2016	Zmiana
Rezerwy pracownicze	-6 848	15 494	-	18 536	9 230	-50,2%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 703	2 125	-21,4%	2 132	4 219	97,9%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	-7 143	-7 627	6,8%	-10 801	-6 794	-37,1%
Szkody górnicze	-586	-252	-57,0%	-1 248	-352	-71,8%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	326	328	0,6%	2 165	656	-69,7%
Pozostałe	-1 899	-19 074	904,4%	340	-17 677	-
<b>RAZEM</b>	<b>-13 447</b>	<b>-9 006</b>	<b>-33,0%</b>	<b>11 124</b>	<b>-10 718</b>	<b>-</b>



**Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne**



**Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ, IH 2016**



**Realizacja planu w IIQ, IH 2016**



**Załączniki**

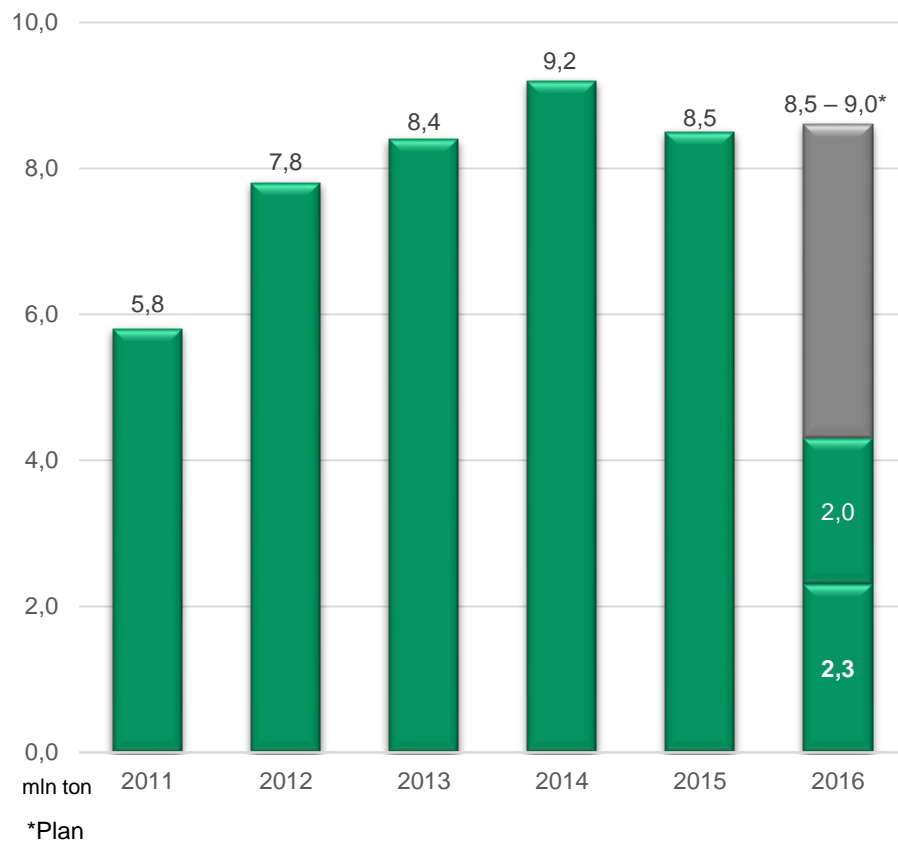


**Sprzedaż w IIQ 2016 zrealizowana zgodnie z planem – 2,2 mln ton**



## W IIQ 2016 zostało zrealizowane wydobycie 2,0 mln ton, sprzedaż 2,2 mln ton

### PRODUKCJA



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



## Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IH 2016 zgodnie z planem

Wyszczególnienie (tys. zł)	Plan na 2016 r.	Realizacja IH 2016 [zł]	Realizacja IH 2016 [%]
Pozyskanie nowych koncesji*	45 384	29 753	65,6%
Utrzymanie parku maszynowego	62 655	10 222	16,3%
Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe	68 700	21 588	31,4%
Zakup i montaż kompleksów ścianowych	-	-6 465	-
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	254 978	93 778	36,8%
<b>RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA</b>	<b>431 717</b>	<b>148 876</b>	<b>34,5%</b>
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	6 200	2 151	34,7%
Pozostałe Spółki Zależne	-	73	-
<b>RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka**</b>	<b>437 917</b>	<b>151 100</b>	<b>34,5%</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 drugim kwartale widoczny był wzrost cen węgla na rynkach międzynarodowych, jednak ceny węgla na rynku krajowym pozostają na bardzo niskim poziomie, widoczna jest także nadpodaż węgla.

W IIQ 2016 Spółka zrealizowała plan sprzedażowy na poziomie 2,2 mln ton oraz plan produkcyjny na poziomie 2,0 mln ton.

Niskie ceny węgla wpłynęły na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Jednak nadal Spółka wyróżnia się na tle branży dobrymi wynikami dzięki ciągłej kontroli kosztów i optymalizacji nakładów inwestycyjnych.

Spółka utrzymuje bardzo silną pozycję rynkową zwiększając w IIQ 2016 udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego do 16,0% oraz węgla energetycznego do energetyki zawodowej do 25,3%, podobnie jak w 2014 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 17 sierpnia 2016 r. przyjęło nowy Statut Spółki, jest to kolejny krok do pełnej integracji z Grupą Enea.

# 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 IIQ, IH 2016**



**Realizacja planu w IIQ, IH 2016**



**Załączniki**



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

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w IIQ 2016	Wpływ na wynik finansowy w IIQ 2016	Zmiana rezerw w IIQ 2015	Wpływ na wynik finansowy w IIQ 2015
Rezerwy pracownicze	15 494	-28 839	-6 848	-13 743
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 125	-2 125	2 703	-2 703
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	-7 627	-1 331	-7 143	-1 538
Szkody górnicze	-252	-	-586	-
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	328	-328	326	-326
Pozostałe	-19 074	16 148	-1 899	1 668
<b>RAZEM</b>	<b>-9 006</b>	<b>-16 475</b>	<b>-13 447</b>	<b>-16 642</b>



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

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w IIQ 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	15 494	27 383	1 456	-	-6 971	-6 374
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 125	2 125	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	-7 627	460	871	-8 958	-	-
Szkody górnicze	-252	-	-	-	-	-252
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	328	-	328	-	-	-
Pozostałe	-19 074	-9 769	-6 379	-	-	-2 926
<b>RAZEM</b>	<b>-9 006</b>	<b>20 199</b>	<b>-3 724</b>	<b>- 8 958</b>	<b>-6 971</b>	<b>-9 552</b>



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

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w IH 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	9 230	27 601	2 911	-	9 637	-30 919
Rezerwa na podatek od nieruchomości	4 219	4 219	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	- 6 794	1 064	1 742	-9 600	-	-
Szkody górnicze	-352	-	-	-	-	-352
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	656	-	656	-	-	-
Pozostałe	-17 677	-8 587	-6 092	-	-	-2 998
<b>RAZEM</b>	<b>-10 718</b>	<b>24 297</b>	<b>- 783</b>	<b>-9 600</b>	<b>9 637</b>	<b>-34 269</b>



# Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIQ 2015	IIQ 2016	Zmiana	1H 2015	1H 2016	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	415 281	428 376	3,2%	843 560	848 945	0,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne	361 988	420 654	16,2%	743 813	762 607	2,5%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>53 293</b>	<b>7 722</b>	<b>-85,5%</b>	<b>99 747</b>	<b>86 338</b>	<b>-13,4%</b>
Rentowność sprzedaży brutto	12,8%	1,8%	-11,0 p.p.	11,8%	10,2%	-1,6 p.p.
Pozostałe przychody	198	11 679	5798,5%	2 016	12 738	531,8%
Pozostałe koszty	115	825	617,4%	383	1 408	267,6%
<b>Zysk/strata operacyjna netto</b>	<b>53 376</b>	<b>18 576</b>	<b>-65,2%</b>	<b>101 380</b>	<b>97 668</b>	<b>-3,7%</b>
Pozostałe zyski/straty netto	-208	-896	330,8%	-60	-1 103	1738,3%
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>53 168</b>	<b>17 680</b>	<b>-66,7%</b>	<b>101 320</b>	<b>96 565</b>	<b>-4,7%</b>
Rentowność EBIT	12,8%	4,1%	-8,7 p.p.	12,0%	11,4%	-0,6 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>147 392</b>	<b>104 034</b>	<b>-29,4%</b>	<b>291 787</b>	<b>277 379</b>	<b>-4,9%</b>
Rentowność EBITDA	35,5%	24,3%	-11,2 p.p.	34,6%	32,7%	-1,9 p.p.
Przychody finansowe	1 756	8 655	392,9%	3 262	10 270	214,8%
Koszty finansowe	4 322	7 039	62,9%	11 370	14 710	29,4%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>50 602</b>	<b>19 296</b>	<b>-61,9%</b>	<b>93 212</b>	<b>92 125</b>	<b>-1,2%</b>
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	12,2%	4,5%	-7,7 p.p.	11,0%	10,9%	-0,1 p.p.
Podatek dochodowy	7 794	-1 212	-115,6%	17 714	17 171	-3,1%
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>42 808</b>	<b>20 508</b>	<b>-52,1%</b>	<b>75 498</b>	<b>74 954</b>	<b>-0,7%</b>
Rentowność netto	10,3%	4,8%	-5,5 p.p.	8,9%	8,8%	-0,1 p.p.
- przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	42 822	20 357	-52,5%	75 344	74 445	-1,2%

Źródło: dane własne

Załączniki

# Bilans GK LW Bogdanka



Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2015	30.06.2016
Aktywa trwałe, w tym:	3 003 073	2 968 288
Środki pieniężne i ekwiwalenty	90 872	101 360
Aktywa obrotowe, w tym:	640 951	683 122
Środki pieniężne i ekwiwalenty	262 037	334 829
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 644 024</b>	<b>3 651 410</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	404 118	409 826
Zobowiązania długoterminowe	1 117 284	1 057 727
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 521 402</b>	<b>1 467 553</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 122 622</b>	<b>2 183 857</b>
Kredyty krótkoterminowe	3 036	3 286



# Cash flow GK LW Bogdanka



Wyszczególnienie [tys. zł]	IH 2015	IH 2016
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>356 835</b>	<b>317 885</b>
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	362 892	324 972
Odsetki otrzymane	2 190	3 556
Podatek dochodowy zapłacony	(8 247)	(10 643)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(288 171)</b>	<b>(141 355)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(284 612)	(131 055)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(5 425)	(1 775)
Nabycie wartości niematerialnych	(174)	(1 302)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 461	17
Odsetki otrzymane	1 694	3 248
Wypływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(1 115)	(10 488)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(41 609)</b>	<b>(103 738)</b>
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 441	4 984
Wykup obligacji	-	(100 000)
Spłacone kredyty i pożyczki	(41 247)	(1 518)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(4 803)	(7 204)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27 055	72 792
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	195 481	262 037
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>222 536</b>	<b>334 829</b>



## Struktura sprzedaży GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIQ 2015	Udział [%]	IIQ 2016	Udział [%]
Sprzedaż węgla	398 830	96,0%	414 632	96,8%
Pozostała działalność	12 712	3,1%	10 581	2,5%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 213	0,8%	3 142	0,7%
Sprzedaż ceramiki	526	0,1%	21	0,0%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>415 281</b>	<b>100,0%</b>	<b>428 376</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**

**Trwa integracja z Grupa Enea**