



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka IIIQ, I-IIIQ 2016

Jesteśmy częścią innowacyjnego koncernu surowcowo - energetycznego



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ, I-IIIQ 2016

Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2016

Załączniki





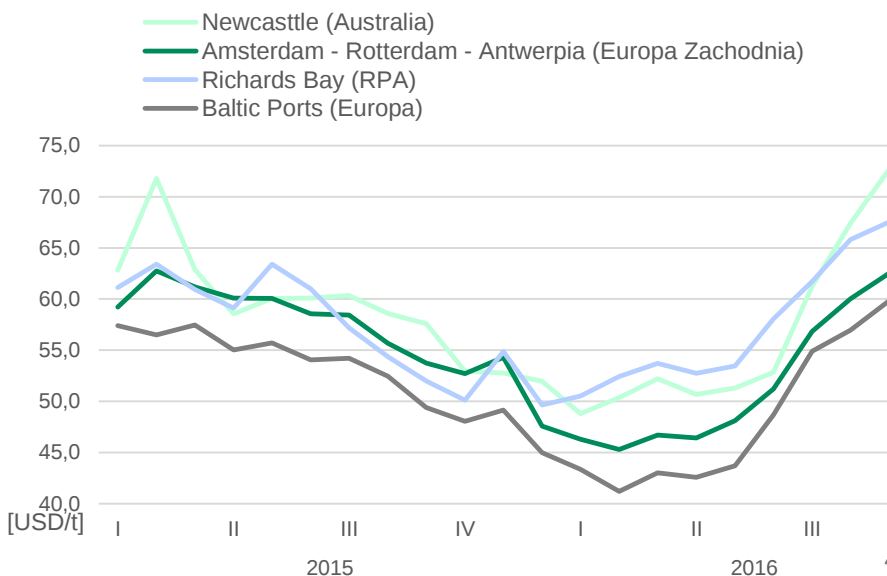
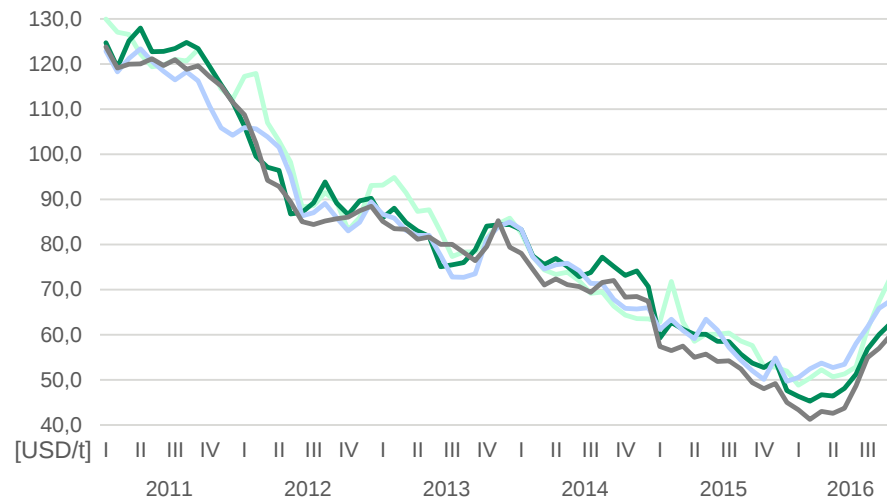
Wzrostowy trend cen węgla na rynkach światowych od początku roku, lekkie wzrosty cen węgla energetycznego na rynku krajowym we wrześniu



Odbicie cen węgla na rynku międzynarodowym

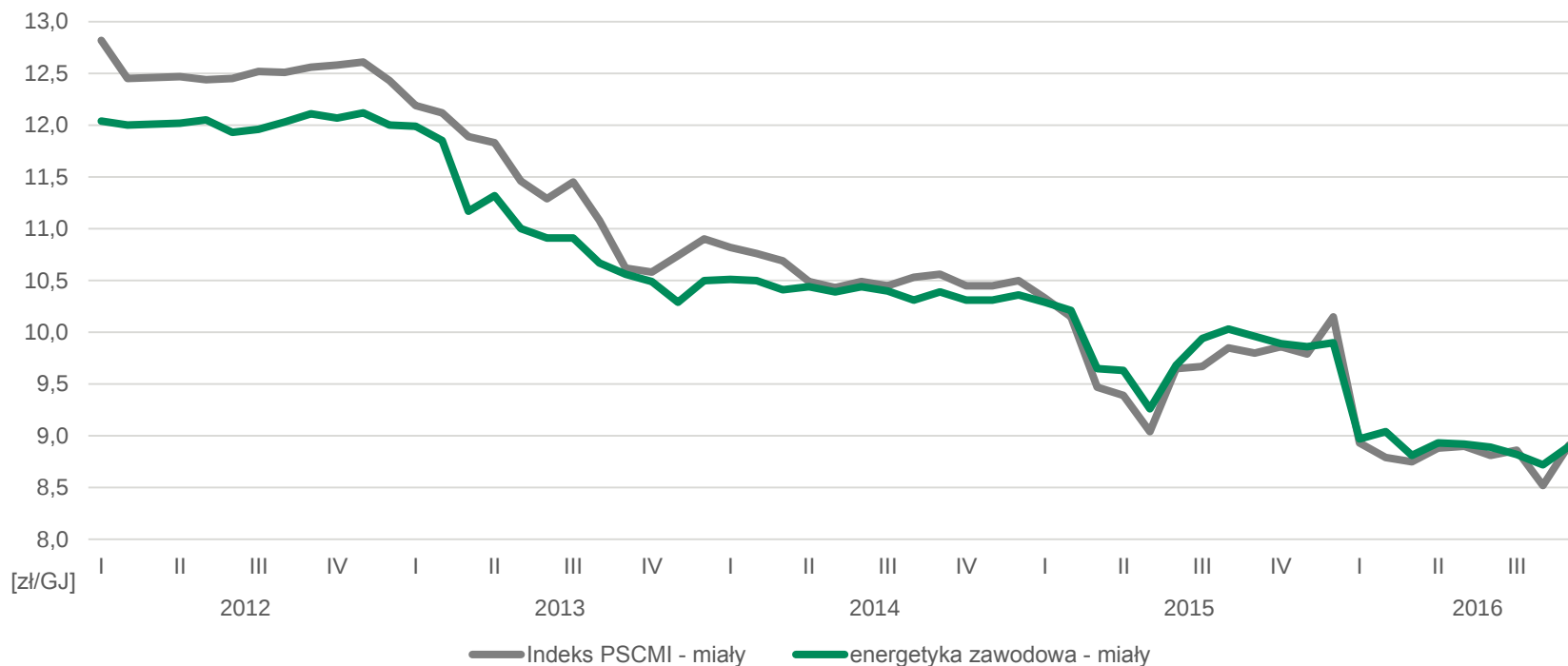
- ✓ średnia cena CIF ARA w okresie I-IIIQ 2016 wyniosła 51,45 USD/t, w porównaniu do identycznego okresu 2015 r., cena była niższa o ok. 12%
- ✓ średnia cena CIF ARA w IIIQ 2016 wyniosła 60,34 USD/t, była wyższa o ok. 8% w porównaniu do IIIQ 2015, blisko 24% w stosunku do IIQ 2016 i ponad 33% w porównaniu do IQ 2016 r.
- ✓ średnia cena CIF ARA we wrześniu 2016 wyniosła 63,15 USD/t, co w porównaniu do września 2015 oznacza wzrost o ok. 18%, natomiast w stosunku do początku 2016 r. wzrost wyniósł prawie 38%
- ✓ w okresie styczeń 2011 - wrzesień 2016, cena CIF ARA obniżyła się o około 49%, a średnia cena we wrześniu 2016 (63,15 USD/t) jest najwyższą notowaną średnią ceną od grudnia 2014 r.
- ✓ na koniec września w portach ARA, znajdowało się ok. 3,4 mln ton węgla, co w porównaniu do września 2015 było spadkiem o ok. 2,7 mln ton. W porównaniu do końca czerwca bieżącego roku, ilość węgla wzrosła o 0,5 mln ton
- ✓ cena węgla rosła również w innych głównych portach na świecie, na koniec września wynosiła:
 - FOB Baltic Ports - 67,83 USD/t, wzrost o ok. 54%
 - FOB Richards Bay - 73,50 USD/t, wzrost o ok. 47%
 - FOB Newcastle - 80,20 USD/t, wzrost o ok. 58%
 - FOB Puerto Bolivar - 66,00 USD/t, wzrost o ok. 42%
- ✓ w I-IIIQ 2016 w USA wyprodukowano ok. 488 mln ton węgla (spadek o ok. 22% r/r)
- ✓ w I-IIIQ 2016 w Chinach wyprodukowano ok. 2,5 mld ton węgla (spadek o ok. 11% r/r)
- ✓ w I-IIIQ 2016 Chiny zaimportowały około 180 mln ton węgla (wzrost o ponad 15% r/r)
- ✓ w I-IIIQ 2016 Rosja wyprodukowała ok. 284 mln ton węgla (wzrost o ok. 6% r/r)
- ✓ w I-IIIQ 2016 Ukraina wyprodukowała ok. 23 mln ton węgla (spadek o około 2% r/r)
- ✓ w październiku 2016 odnotowano dalsze, znaczące wzrosty ceny we wszystkich głównych portach

Źródła: ARP, TGE, www.polskiirynekwegla.pl





Ceny węgla na rynku krajowym nieznacznie wzrosły we wrześniu



- ✓ średnia cena miał w energetycznych dla Energetyki Zawodowej w okresie styczeń - wrzesień 2016 wyniosła 8,89 zł/GJ
- ✓ średnia cena miał w energetycznych dla Energetyki Zawodowej z dziewięciu miesięcy 2016 spadła o ok. 9,8% r/r
- ✓ średnia cena roczna miał w energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2015 wyniosła 9,85 zł/GJ
- ✓ średnia wartość opału miał w energetycznych dla Energetyki Zawodowej wynosi około 21,4 GJ
- ✓ w okresie styczeń 2012 – wrzesień 2016 cena miał w energetycznych dla Energetyki Zawodowej spadła o ok. 26%
- ✓ średnia cena notowań Indeksu PSCMI w okresie styczeń - wrzesień 2016 wyniosła 8,91 zł/GJ, co w porównaniu do tego samego okresu 2015 oznacza spadek o ponad 10%
- ✓ średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2015 wyniosła ok. 9,76 zł/GJ



Lekki spadek wydobycia, wzrost sprzedaży, niskie ceny w IIIQ 2016 vs. IIIQ 2015

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:

Węgiel energetyczny:	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-III 2015	I-III 2016	Zmiana
Wydobycie (mln ton)	13,9	13,8	-0,7%	40,7	40,8	0,2%
Sprzedaż (mln ton)	12,6	14,2	12,7%	36,3	38,4	5,8%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	276,7	245,8	-11,2%	301,6	258,7	-14,2%
CENY WĘGLA:						
Średnia cena węgla energetycznego (zł)	239,2	216,4	-9,5%	240,6	218,0	-9,4%
Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł)	210,6	190,2	-9,7%	212,1	190,6	-10,1%
POPYT/PODAŻ:						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych na węglu kamiennym** (GWh)	20 862	18 635	-10,7%	60 373	59 427	-1,6%
Zapasy węgla w kopalniach (mln ton)***	6,2	2,6	-58,1%	6,2	2,6	-58,1%

*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

**PSE SA

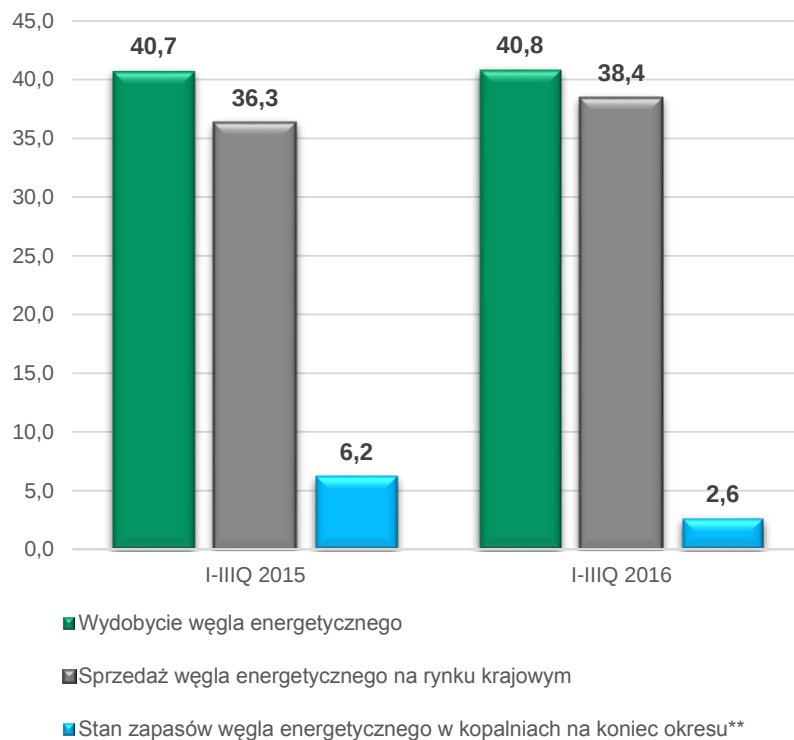
***nieokreślona sytuacja węgla na zwalach w kopalniach (depozyty)

Źródło: ARP, PSE SA

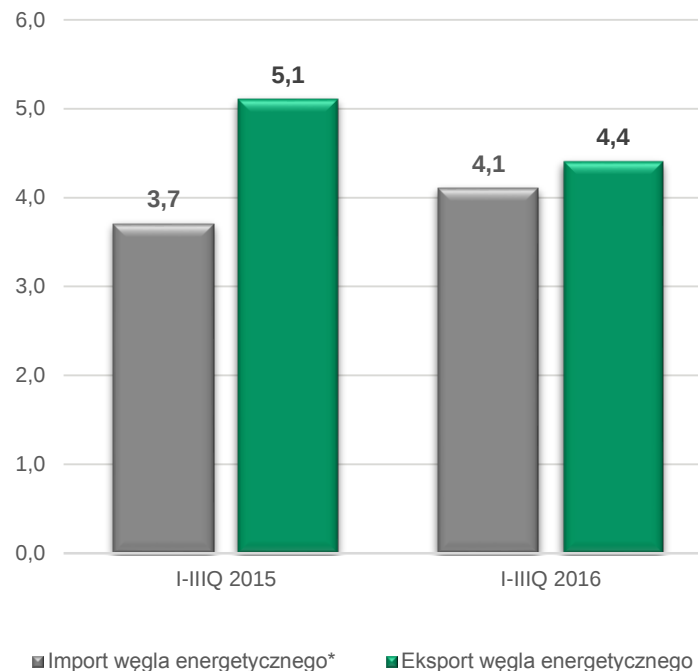


Wzrost wydobycia i sprzedaży węgla oraz niższe zapasy węgla w polskich kopalniach

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



Import i eksport węgla energetycznego (mln ton)*



*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus.

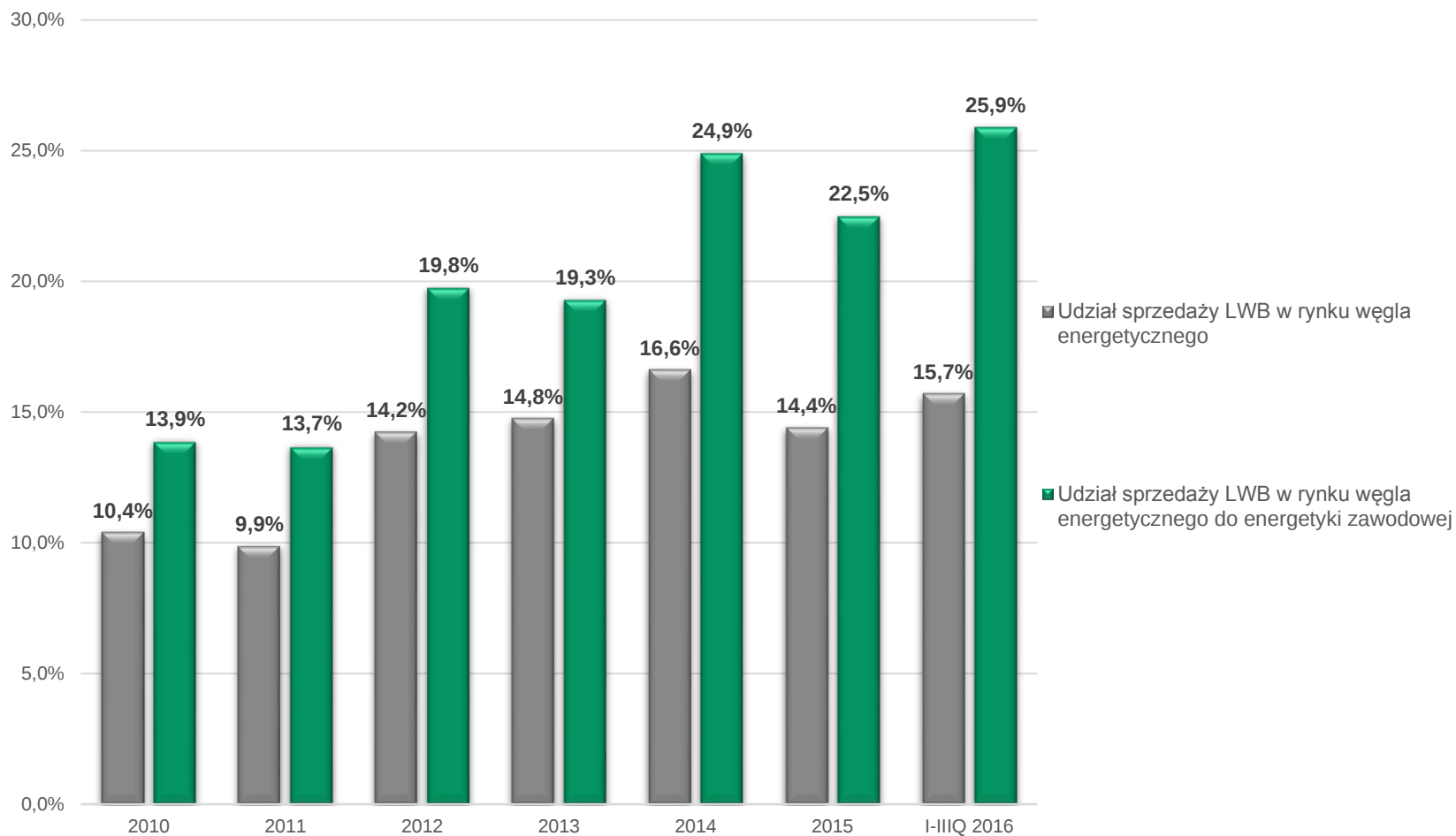
**nieokreślona sytuacja węgla na zwałach w kopalniach (depozyty),

***import oszacowany na podstawie prognoz

Źródło: ARP



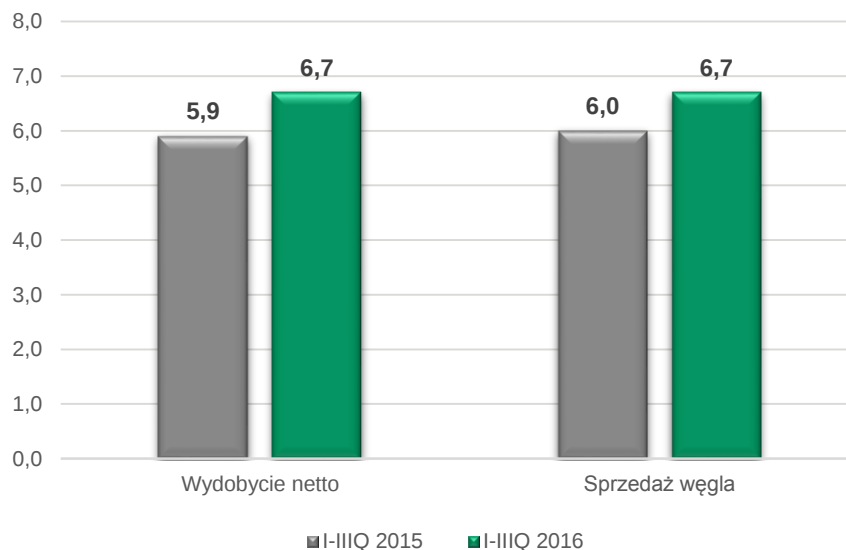
Silna pozycja Spółki na rynku węgla – 25,9% udziału sprzedaży do energetyki zawodowej





Mniej wyrobisk, wyższe wydobyte i sprzedaż, więcej dni z produkcją w IIIQ 2016 w porównaniu do IIIQ 2015

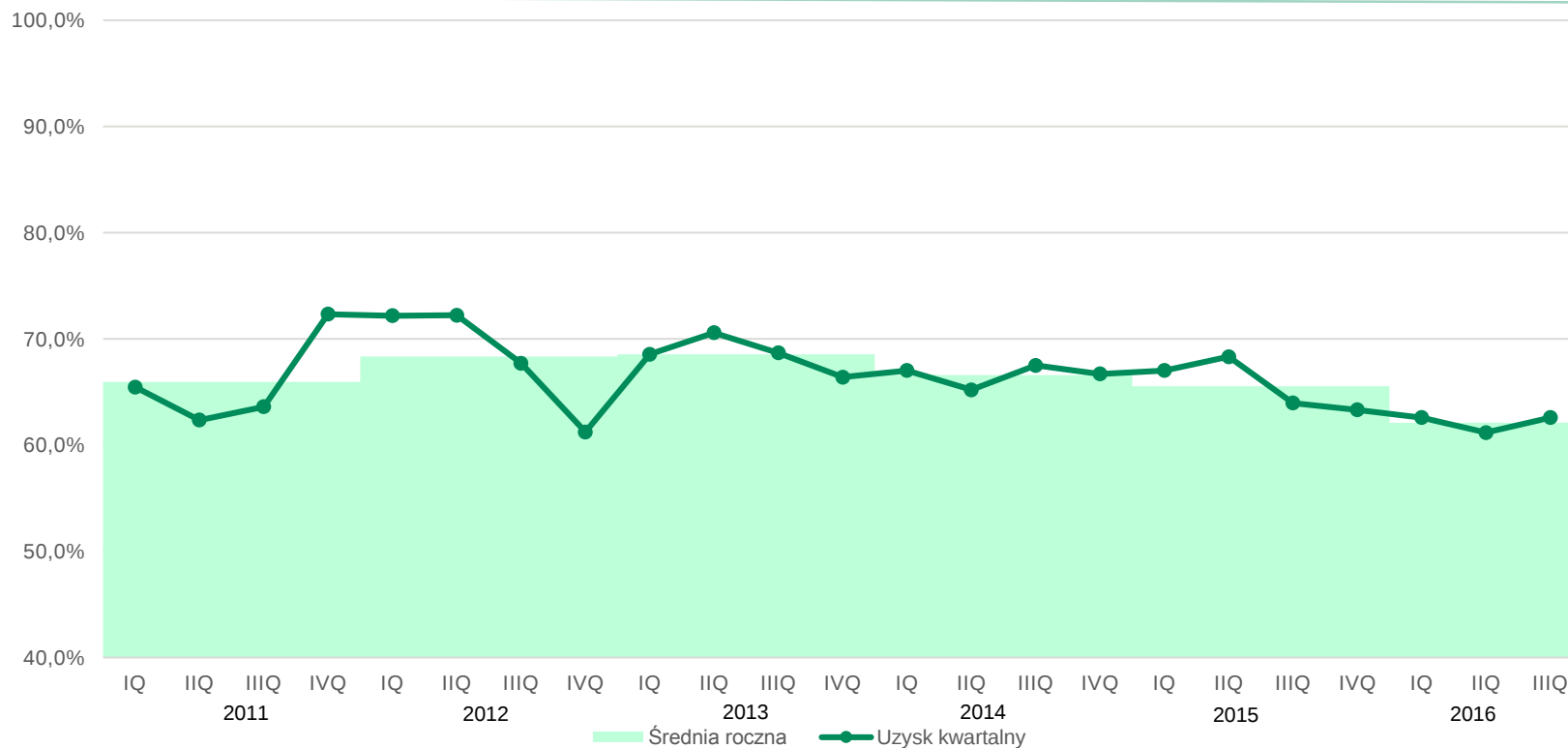
	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Wydobycie brutto (tys. ton)	3 188	3 831	20,2%	8 946	10 751	20,2%
Wydobycie netto (tys. ton)	2 039	2 397	17,6%	5 930	6 682	12,7%
Nowe wyrobiska (km)	5,4	5,1	-5,6%	15,5	17,2	11,0%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	2 187	2 360	7,9%	6 008	6 739	12,2%



✓ Wydobyte w I-IIIQ 2016 realizowane było przez 226 dni wobec 203 dni w tym samym okresie 2015 r. – wzrost o 11,3%



Uzysk węgla na poziomie 62,6%



- ✓ Uzysk w IIIQ 2016 wynosił ok. 62,6% i był niższy niż uzysk w IIIQ 2015 (64,0%), jednak lepszy niż w IIQ 2016 (61,2%)
- ✓ W IIIQ 2016 53,2% wydobywania brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 46,8% z kombajnowych. W tym samym okresie roku 2015 stosunek ten wynosił 54,6% do 45,4%
- ✓ Niższy uzysk wynika z mniejszej miąższości pokładów



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ, I-IIIQ 2016

Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2016

Załączniki





Kolejny kwartał dobrych wyników operacyjnych i finansowych



Osiągnęliśmy dobre wyniki operacyjne – wzrost wydobywania i sprzedaży

Wyszczególnienie	Jedn.	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Parametry techniczno – operacyjne							
Wydobycie brutto	tys. ton	3 188	3 831	20,2%	8 946	10 751	20,2%
Produkcja netto	tys. ton	2 039	2 397	17,6%	5 930	6 682	12,7%
Uzysk	%	64,0%	62,6%	-1,4 p.p.	66,3%	62,2%	-4,1 p.p.
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 187	2 360	7,9%	6 008	6 739	12,2%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	228,0*	172,0	-24,6%	228,0*	172,0	-24,6%
Długość wykonanych wyrobisk	km	5,4	5,1	-5,6%	15,5	17,2	11,0%
Dane finansowe							
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	483 424	465 442	-3,7%	1 326 984	1 314 387	-0,9%
EBITDA	tys. zł	166 334	154 900	-6,9%	458 121	432 279	-5,6%
Rentowność EBITDA	%	34,4%	33,3%	-1,1 p.p.	34,5%	32,9%	-1,6 p.p.
EBIT	tys. zł	73 225	58 072	-20,7%	174 545	154 637	-11,4%
Rentowność EBIT	%	15,1%	12,5%	-2,6 p.p.	13,2%	11,8%	-1,4 p.p.
Zysk netto	tys. zł	56 639	45 205	-20,2%	132 137	120 159	-9,1%
Dług netto/EBITDA**	-	0,7	0,3	-57,1%	0,7	0,3	-57,1%

*Prezentowany poziom zapasów na dzień 30.09.2015 uwzględniał depozyt węgla (23 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

Źródło: dane własne

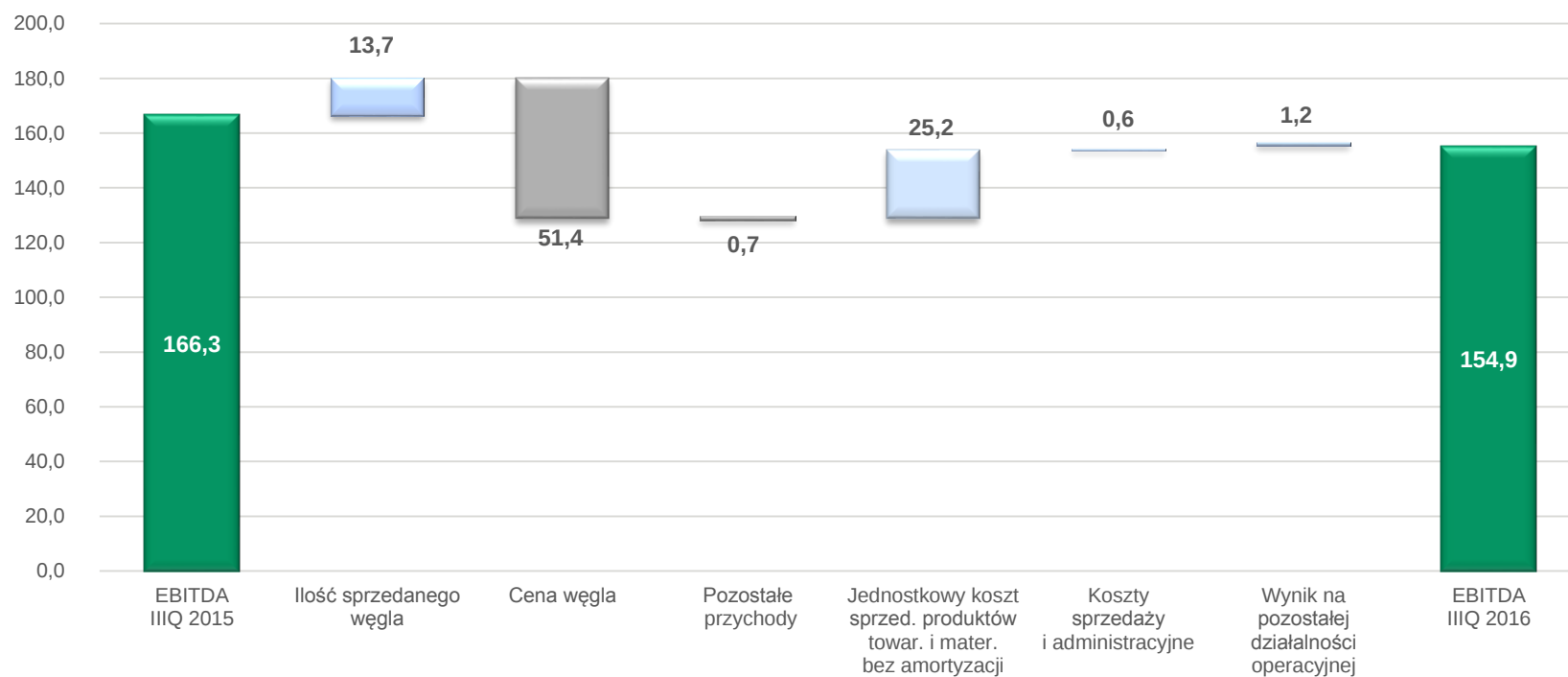


Niska cena węgla wpływa na wyniki finansowe – spadek EBITDA IIIQ 2016 w porównaniu do IIIQ 2015

[mln zł]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	166,3	154,9	-6,9%

IIIQ 2016

- ✓ spadek EBITDA o 11,4 mln zł (-6,9%)
- ✓ wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 7,9%
- ✓ spadek ceny sprzedanego węgla o 10,7%
- ✓ spadek pozostałych przychodów (niższa sprzedaż ze spółek zależnych)
- ✓ spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji (spadek nominalnych kosztów o 1,7% przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 7,9%)



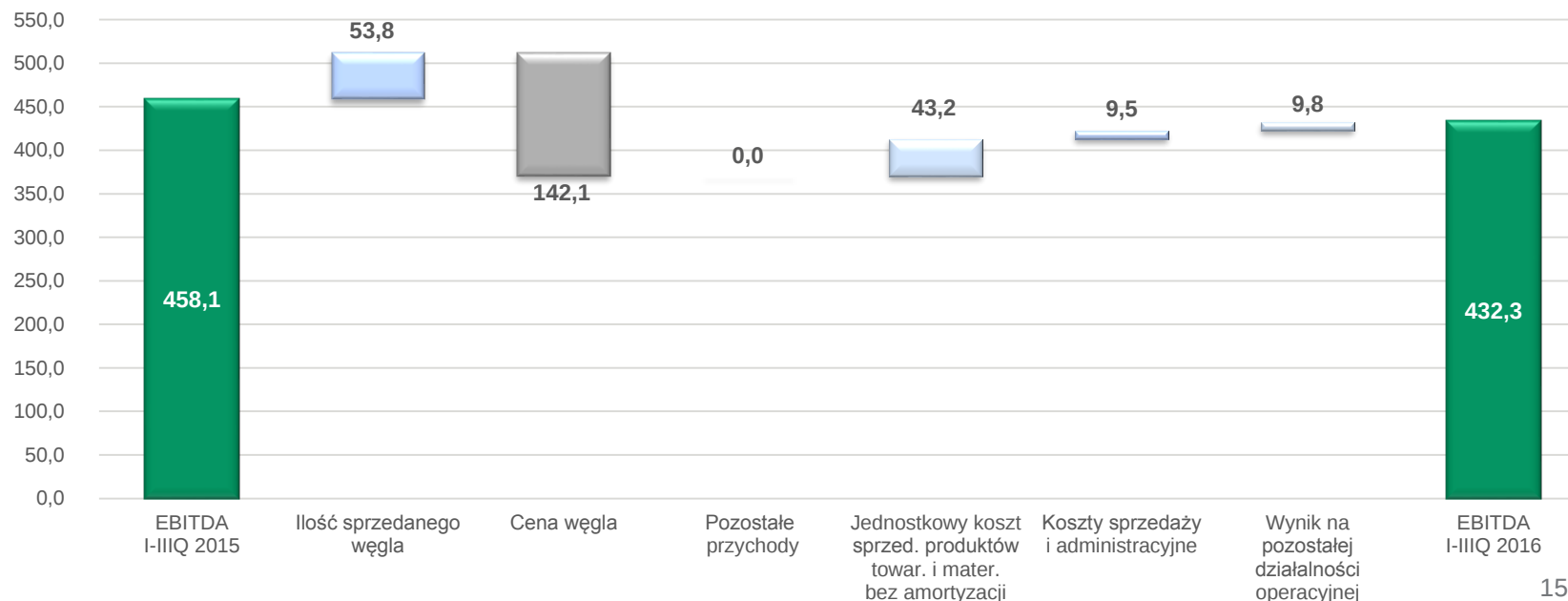


Niska cena węgla wpływa na wyniki finansowe – spadek EBITDA I-IIIQ 2016 w porównaniu do I-IIIQ 2015

[mln zł]	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	458,1	432,3	-5,6%

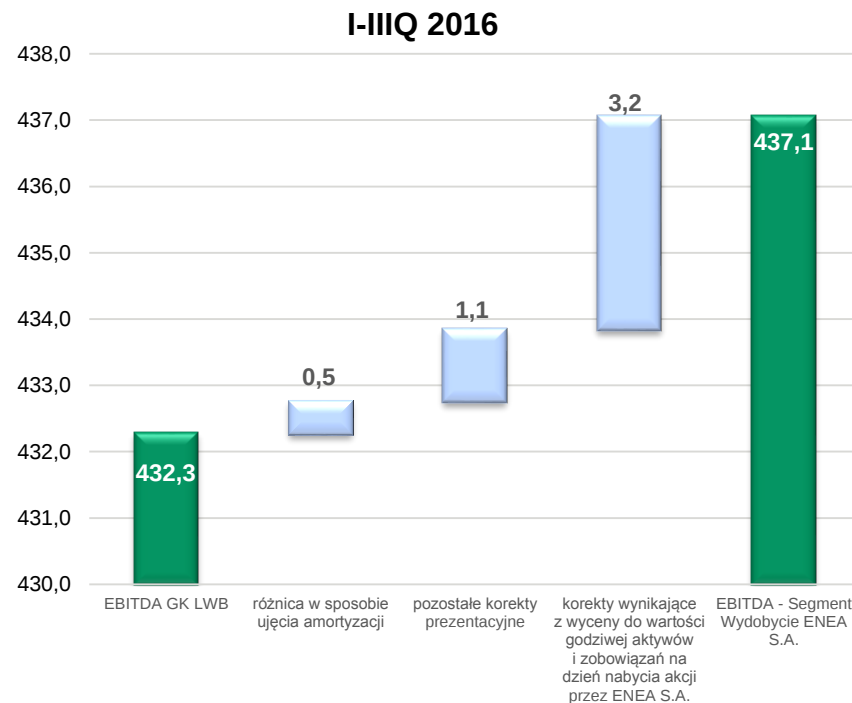
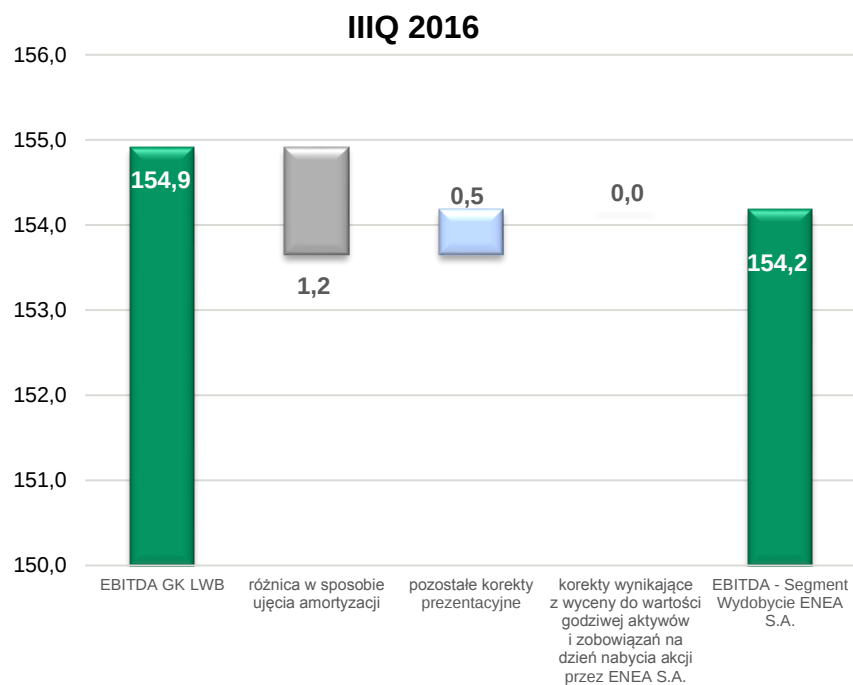
I-IIIQ 2016

- ✓ spadek EBITDA o 25,8 mln zł (-5,6%)
- ✓ wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 12,2%
- ✓ spadek ceny sprzedanego węgla o 10,8%
- ✓ spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji (wzrost nominalnych kosztów przy wyższym wzroście ilości sprzedanego węgla)
- ✓ pozostałe przychody w I-IIIQ 2016 na poziomie analogicznego okresu 2015 roku
- ✓ spadek kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych (wyksięgowanie kosztów opcji menedżerskich za 2016 rok i lata poprzednie, niższa amortyzacja środków trwałych)
- ✓ dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (rozwiązanie rezerwy na roszczenia)





Różnice prezentacyjne EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru Enea Wydobycie





Wzrost kosztów rodzajowych o 1,7% przy produkcji wyższej o 17,6% w IIIQ 2016 w porównaniu do IIIQ 2015

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 039	2 397	17,6%	5 930	6 682	12,7%
Sprzedaż [tys. t]	2 187	2 360	7,9%	6 008	6 739	12,2%
Amortyzacja	91 805	87 420	-4,8%	279 707	263 638	-5,7%
Zużycie materiałów i energii	96 899	100 951	4,2%	290 191	311 972	7,5%
Usługi obce	94 580	97 708	3,3%	263 720	287 606	9,1%
Świadczenia na rzecz pracowników	119 929	121 887	1,6%	356 882	363 413	1,8%
Koszty reprezentacji i reklamy	1 495	2 488	66,4%	5 614	6 078	8,3%
Podatki i opłaty	9 506	10 661	12,2%	26 655	28 628	7,4%
Pozostałe koszty	4 189	4 497	7,4%	20 176	13 901	-31,1%
Razem koszty rodzajowe	418 403	425 612	1,7%	1 242 945	1 275 236	2,6%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-43 231	-44 613	3,2%	-138 131	-140 641	1,8%
Rozliczenia międzyokresowe	18 420	29 187	58,5%	41 009	59 990	46,3%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-15 731	-11 945	-24,1%	-48 628	-49 074	0,9%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	1 257	4 090	225,4%	28 136	6 249	-77,8%
Całkowite koszty produkcji	379 118	402 331	6,1%	1 125 331	1 151 760	2,3%
Zmiana stanu produktów	24 926	-5 369	-121,5%	17 432	7 554	-56,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 338	2 805	-16,0%	8 807	8 846	0,4%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	407 382	399 767	-1,9%	1 151 570	1 168 160	1,4%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	372 371	363 466	-2,4%	1 052 136	1 076 028	2,3%
Koszty sprzedaży	9 245	10 951	18,5%	28 045	29 310	4,5%
Koszty administracyjne	25 766	25 350	-1,6%	71 389	62 822	-12,0%

Źródło: dane własne



Nieznaczny wzrost kosztów rodzajowych przy wzroście produkcji o 12,7% w I-IIIQ 2016 w porównaniu do I-IIIQ 2015

Całkowite koszty rodzajowe za I-IIIQ 2016 – 1.275 mln zł – wzrost w stosunku do I-IIIQ 2015 o 2,6%, tj. o 32 mln zł

Gotówkowe koszty (bez amortyzacji) - wzrost o 5,0%, tj. o 48 mln zł

Wydobycie netto – wzrost o 12,7% tj. o ok. 0,8 mln ton

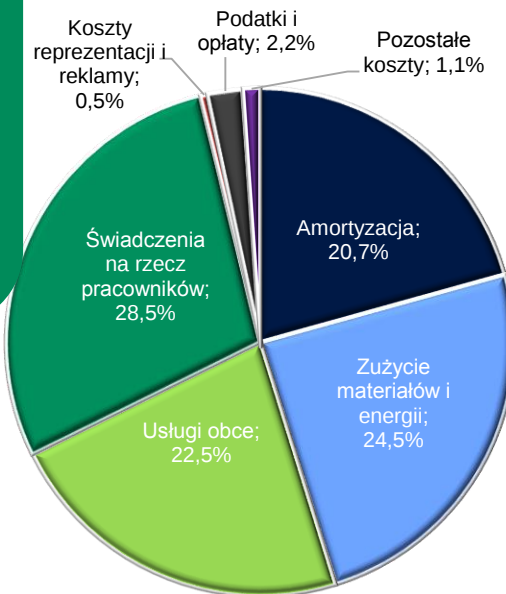
Długość chodników - wzrost o 11,0% (17,2 km w I-IIIQ 2016 vs. 15,5 km w I-IIIQ 2015)

Wzrost wartości świadczeń na rzecz pracowników o 1,8%:

- spadek zatrudnienia o 115 osób (zmiana 30.09.2016 r. do 30.09.2015 r.)
- utrzymano bazę przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na poziomie z 2013 r. (przy czym wypłacono dodatkowe dwie nagrody dla pracowników – na większą z wypłat rozwiązano rezerwę utworzoną w IVQ 2015)

Wzrost wartości usług obcych o 9,1%:

- wzrosła wartość usług za prace sobotnio-niedzielne (w 2016 roku było więcej sobót z realizowanym wydobywaniem)
- wzrosła wartość prac pomocniczych oraz usług wiertniczo-górnictwowych
- redukcja kosztów usług transportu kolejowego (o ok. 60%) – 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 5,7%:

- 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 7,5%:

- wzrost wartości kosztów zużytych materiałów o ponad 2% (zwiększone zużycie elementów związanych z budową nowej infrastruktury podziemnej, przy spadku zużycia materiałów elektrycznych pod ziemią)
- wzrost kosztów zużycia energii o ok. 25% (wyższa wartość zużytej energii elektrycznej związana ze wzrostem wydobywania przy wyższej jednostkowej cenie jej zakupu)



Rezerwy w GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	30.09.2015	31.12.2015	30.09.2016	Zmiana 30.09.2016/30.09.2015	Zmiana 30.09.2016/31.12.2015
Rezerwy pracownicze	241 245	251 537	258 667	7,2%	2,8%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	24 388	23 881	30 264	24,1%	26,7%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	115 744	130 179	124 221	7,3%	-4,6%
Szkody górnicze	7 527	8 497	7 803	3,7%	-8,2%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	18 396	18 727	19 712	7,2%	5,3%
Pozostałe	27 885	29 907	12 377	-55,6%	-58,6%
RAZEM	435 185	462 728	453 044	4,1%	-2,1%



Zmiana rezerw GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana IIIQ 2015	Zmiana IIIQ 2016	Zmiana	Zmiana I-IIIQ 2015	Zmiana I-III 2016	Zmiana
Rezerwy pracownicze	-4 015	-2 100	-47,7%	14 521	7 130	-50,9%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-1 002	2 164	-	1 130	6 383	464,9%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	2 960	836	-71,8%	-7 841	-5 958	-24,0%
Szkody górnicze	-380	-342	-10,0%	-1 628	-694	-57,4%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	329	-0,3%	2 495	985	-60,5%
Pozostałe	2 250	147	-93,5%	2 590	-17 530	-
RAZEM	143	1 034	623,1%	11 267	-9 684	-



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ, I-IIIQ 2016



Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2016



Załączniki

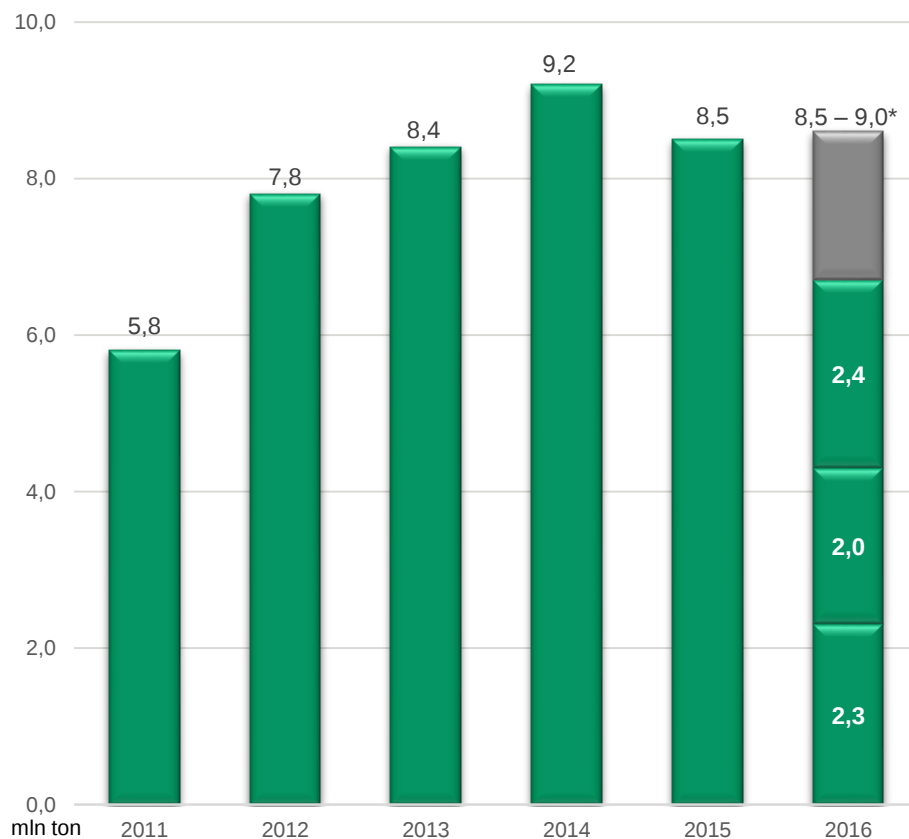


Sprzedaż w IIIQ 2016 zrealizowana zgodnie z planem
– 2,4 mln ton



W IIIQ 2016 wydobyte i sprzedaż zostały zrealizowane na poziomie 2,4 mln ton

PRODUKCJA



*Plan

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



Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w I-IIIQ 2016

Wyszczególnienie (tys. zł)	Plan na 2016 r.	Realizacja I-IIIQ 2016	Realizacja I-IIIQ 2016 [%]
Pozyskanie nowych koncesji*	45 384	31 547	69,5%
Utrzymanie parku maszynowego	62 655	15 754	25,1%
Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe	68 700	27 760	40,4%
Zakup i montaż kompleksów ścianowych	-	-6 465	-
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	254 978	139 415	54,7%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	431 717	208 011	48,2%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	6 200	4 538	73,2%
Pozostałe Spółki Zależne	-	73	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka**	437 917	212 622	48,6%

*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 w wysokości 2.548 tys. zł po uwzględnieniu których nakłady inwestycyjne GK LW Bogdanka wyniosły by łącznie 215.170 tys. zł.

Źródło: dane własne

Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2016



Podsumowanie

W trzecim kwartale obserwowaliśmy wyraźny trend wzrostowy międzynarodowych cen węgla, na rynku krajowym ceny węgla pozostają na niskim poziomie - we wrześniu odnotowano lekki wzrost cen węgla energetycznego.

W IIIQ 2016 Spółka zrealizowała plan produkcyjny i sprzedażowy na poziomie 2,4 mln ton.

Na osiągnięte wyniki finansowe duży wpływ miały niskie ceny węgla. Mimo wszystko Spółka wyróżnia się na tle branży dobrymi wynikami dzięki ciągłej kontroli kosztów i optymalizacji nakładów inwestycyjnych.

Spółka utrzymuje silną pozycję rynkową osiągając w IIIQ 2016 podobnie jak w 2014 r. 15,7% udziału w rynku sprzedaży węgla energetycznego oraz 25,9% węgla energetycznego do energetyki zawodowej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 17 sierpnia 2016 r. przyjęło nowy Statut Spółki, w październiku zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd.

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 IIIQ, I-IIIQ 2016



Realizacja planu w IIIQ, I-IIIQ 2016



Załączniki



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w IIIQ 2016	Wpływ na wynik finansowy w IIIQ 2016	Zmiana rezerw w IIIQ 2015	Wpływ na wynik finansowy w IIIQ 2015
Rezerwy pracownicze	-2 100	-6 252	-4 015	-5 391
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 164	-2 164	-1 002	-1 788
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	836	-1 417	2 960	-1 743
Szkody górnicze	-342	-	-380	-
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	329	-329	330	-330
Pozostałe	147	-147	2 250	-2 250
RAZEM	1 034	-10 309	143	-11 502



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w IIIQ 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	-2 100	4 561	1 691	-	-	-8 352
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 164	2 164	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	836	546	871	-581	-	-
Szkody górnicze	-342	-	-	-	-	-342
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	329	-	329	-	-	-
Pozostałe	147	61	86	-	-	-
RAZEM	1 034	7 332	2 977	- 581	-	-8 694



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie (tys. zł)	Zmiana rezerw w I-IIIQ 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	7 130	32 162	4 602	-	9 637	-39 271
Rezerwa na podatek od nieruchomości	6 383	6 383	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	- 5 958	1 610	2 613	-10 181	-	-
Szkody górnicze	-694	-	-	-	-	-694
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	985	-	985	-	-	-
Pozostałe	-17 530	-8 526	-6 006	-	-	-2 998
RAZEM	-9 684	31 629	2 194	-10 181	9 637	-42 963



Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	483 424	465 442	-3,7%	1 326 984	1 314 387	-0,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne	408 493	399 500	-2,2%	1 152 306	1 162 107	0,9%
Zysk ze sprzedaży	74 931	65 942	-12,0%	174 678	152 280	-12,8%
Rentowność sprzedaży brutto	15,5%	14,2%	-1,3 p.p.	13,2%	11,6%	-1,6 p.p.
Pozostałe przychody	414	274	-33,8%	2 430	13 012	435,5%
Pozostałe koszty	216	398	84,3%	599	1 806	201,5%
Zysk/strata operacyjna netto	75 129	65 818	-12,4%	176 509	163 486	-7,4%
Pozostałe zyski/straty netto	-1 904	-7 746	306,8%	-1 964	-8 849	350,6%
Zysk operacyjny (EBIT)	73 225	58 072	-20,7%	174 545	154 637	-11,4%
Rentowność EBIT	15,1%	12,5%	-2,6 p.p.	13,2%	11,8%	-1,4 p.p.
EBITDA	166 334	154 900	-6,9%	458 121	432 279	-5,6%
Rentowność EBITDA	34,4%	33,3%	-1,1 p.p.	34,5%	32,9%	-1,6 p.p.
Przychody finansowe	1 373	1 873	36,4%	4 635	12 143	162,0%
Koszty finansowe	3 623	6 178	70,5%	14 993	20 888	39,3%
Zysk przed opodatkowaniem	70 975	53 767	-24,2%	164 187	145 892	-11,1%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	14,7%	11,6%	-3,1 p.p.	12,4%	11,1%	-1,3 p.p.
Podatek dochodowy	14 336	8 562	-40,3%	32 050	25 733	-19,7%
Zysk netto za okres obrotowy	56 639	45 205	-20,2%	132 137	120 159	-9,1%
Rentowność netto	11,7%	9,7%	-2,0 p.p.	10,0%	9,1%	-0,9 p.p.
- przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	56 696	45 330	-20,0%	132 040	119 775	-9,3%



Bilans GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2015	30.09.2016
Aktywa trwałe, w tym:	3 003 073	2 927 155
Środki pieniężne i ekwiwalenty	90 872	101 360
Aktywa obrotowe, w tym:	640 951	767 055
Środki pieniężne i ekwiwalenty	262 037	447 743
Aktywa razem	3 644 024	3 694 210
Zobowiązania krótkoterminowe	404 118	402 072
Zobowiązania długoterminowe	1 117 284	1 063 076
Zobowiązania razem	1 521 402	1 465 148
Kapitał własny	2 122 622	2 229 062
Kredyty krótkoterminowe	3 036	3 281



Cash flow GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	504 566	512 535
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	521 773	523 155
Odsetki otrzymane	3 084	5 164
Podatek dochodowy zapłacony	(20 291)	(15 784)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(364 382)	(219 291)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(358 464)	(206 028)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(8 049)	(2 622)
Nabycie wartości niematerialnych	(739)	(4 637)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 469	54
Odsetki otrzymane	2 516	4 430
Wypływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(1 115)	(10 488)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(99 889)	(107 538)
Otrzymane kredyty i pożyczki	5 979	4 984
Wykup obligacji	-	(100 000)
Spłacone kredyty i pożyczki	(99 008)	(2 277)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(6 860)	(10 245)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	40 295	185 706
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	195 481	262 037
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	235 776	447 743



Struktura sprzedaży GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	III Q 2015	Udział [%]	III Q 2016	Udział [%]
Sprzedaż węgla	466 584	96,5%	453 005	97,3%
Pozostała działalność	13 208	2,7%	9 609	2,1%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 351	0,7%	2 822	0,6%
Sprzedaż ceramiki	281	0,1%	6	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	483 424	100,0%	465 442	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 jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka.



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

Dziękujemy za uwagę

Jesteśmy częścią innowacyjnego koncernu surowcowo - energetycznego