



**Prezentacja wyników
Grupy Kapitałowej LW Bogdanka
IIQ, IH 2017**



Enea

**LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA**

Jesteśmy częścią innowacyjnego koncernu surowcowo - energetycznego



Krzysztof Szlaga
Prezes Zarządu



Stanisław Misterek
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-
Finansowych



Adam Partyka
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych
i Społecznych



Sławomir Karlikowski
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Produkcji – Kierownik
Ruchu Zakładu Górniczego



Marcin Kapkowski
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ, IH 2017

Realizacja planu w IIQ, IH 2017

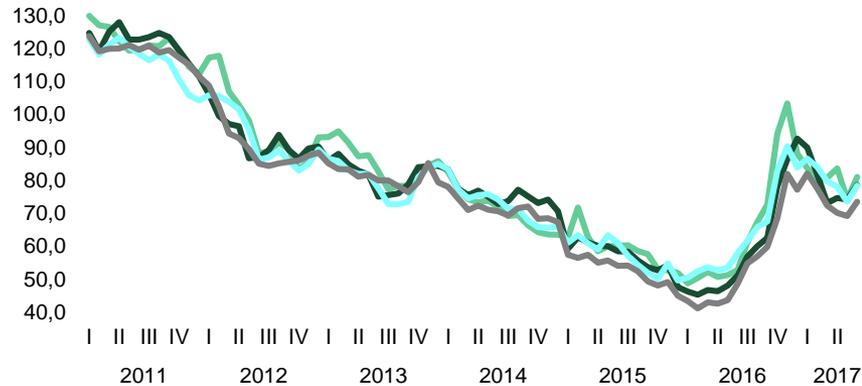
Załączniki



W II kwartale lekki spadek cen węgla na rynkach światowych, przy równoczesnym wzroście cen węgla energetycznego na rynku krajowym

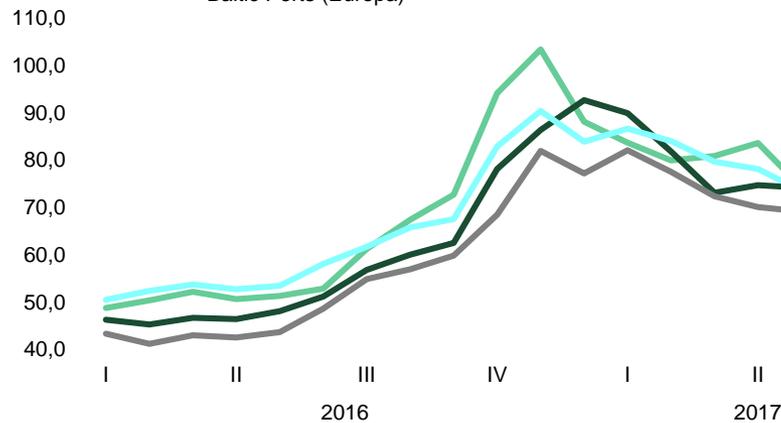


Lekki spadek cen węgla na rynku międzynarodowym w IIQ 2017 vs. IQ 2017



[USD/t]

- Newcastle (Australia)
- Amsterdam - Rotterdam - Antwerp (Europa Zachodnia)
- Richards Bay (RPA)
- Baltic Ports (Europa)



[USD/t]

Ceny węgla CIF ARA

- ✓ 77 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w IIQ 2017, +57% vs. IIQ 2016 (49 USD/t) oraz +28% od średniej rocznej w 2016 r. (60 USD/t)
- ✓ w porównaniu do IQ 2017 (81 USD/t) oznacza to spadek o 4,9%
- ✓ w okresie IQ 2011 – IIQ 2017 cena węgla CIF ARA obniżyła się o ponad 36%, jednak od momentu odbicia (okres styczeń 2016 – czerwiec 2017) średnia miesięczna cena wzrosła z 46 USD/t do 79 USD/t (+72%)

Zapasy w portach ARA

- ✓ 4,6 mln ton węgla zapasów na koniec lipca 2017 r. w portach ARA – spadek o 1,3 mln ton w porównaniu do kwietnia 2017 r. (-22%)

Ceny w głównych portach na świecie

- ✓ 71 USD/t wyniosła średnia cena FOB Baltic Ports w IIQ 2017 – w porównaniu do IQ 2017 (77 USD/t) jest to spadek o 7,8%; +27% w porównaniu do średniej z 2016 r. (56 USD/t)
- ✓ w okresie 2011 – IIQ 2017 cena FOB BP obniżyła się o ponad 40%, jednak od momentu odbicia (okres styczeń 2016 – czerwiec 2017) cena wzrosła z 43 USD/t do 74 USD/t (+72%)
- ✓ cena węgla na koniec IIQ 2017 w pozostałych głównych portach węglowych na świecie:
 - FOB Richards Bay – 77 USD/t; spadek o 9% od początku roku
 - FOB Newcastle – 84 USD/t; spadek 11% od początku roku
 - FOB Puerto Bolivar – 76USD/t; spadek o 24% od początku roku

Chiny

- ✓ wyprodukowano ok. 891 mln ton węgla w IIQ 2017, +10,0% vs. IQ 2017
- ✓ wyprodukowano ok. 1,7 mld ton węgla w IH 2017, +5% vs IH 2016
- ✓ import w IH 2017 wyniósł 133 mln t i był wyższy o około 24% w stosunku do IH 2016

Kolumbia

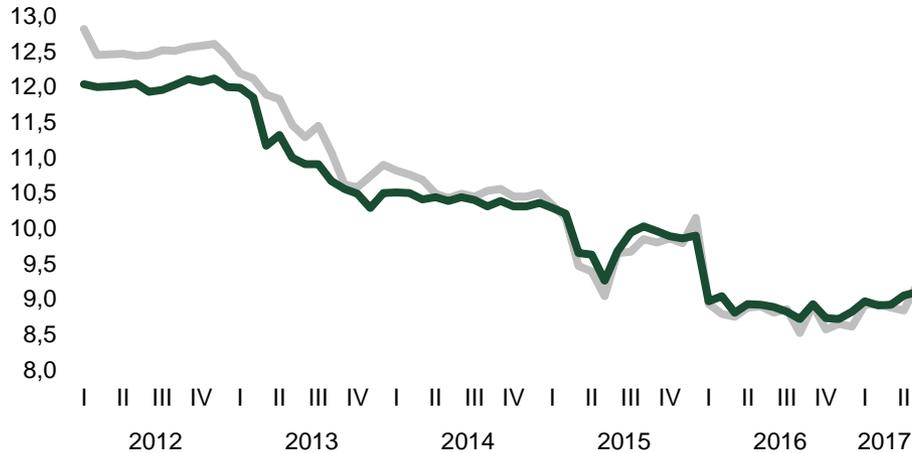
- ✓ w IIQ 2017 Kolumbia wyeksportowała około 20,6 mln t węgla, co w porównaniu do IQ 2017 jest spadkiem o około 6%. W IH 2017 wyeksportowane zostało około 42,6 mln t, co w porównaniu do identycznego okresu roku poprzedniego jest wzrostem o około 1,3%

Rosja

- ✓ od stycznia do czerwca 2017 r. rosyjski eksport węgla wzrósł o 10,0% r/r do poziomu 90,4 mln ton
- ✓ produkcja w IH 2017 wyniosła 197,2 mln ton
- ✓ eksport do Polski wyniósł (1 501 tys. t w IIQ 2017 – wzrost o 36,6% vs. IIQ 2016 (1 099 tys. t), vs. IQ 2017 (1 327 tys. t) wzrost 13,1%



Wzrost krajowych cen węgla w IIQ 2017 o blisko 2% vs. IQ 2017



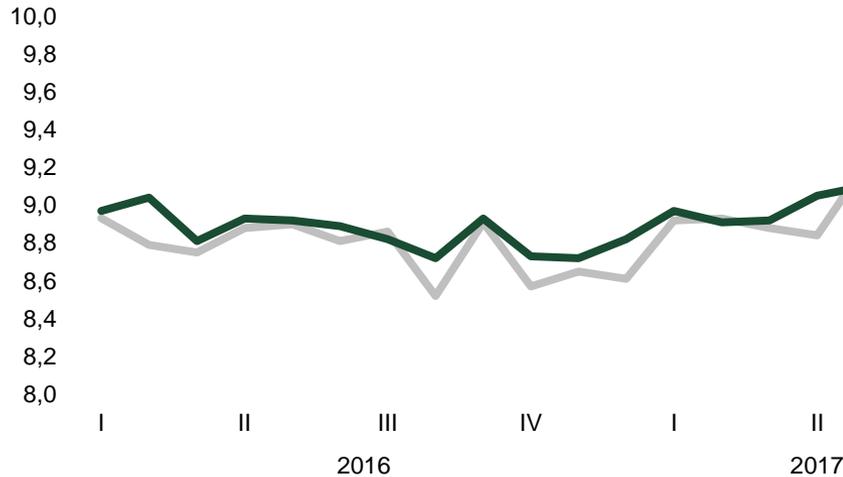
Cena miałów energetycznych

- ✓ średnia cena miałów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w IIQ 2017 wyniosła 9,10 zł/GJ – wzrost 1,9% vs. IQ 2017
- ✓ dynamika wzrostu średnich cen IIQ 2017 vs. IIQ 2016 wyniosła ok. 2,1%
- ✓ średnia wartość opała miałów dla Energetyki Zawodowej wyniosła około 21,3 GJ
- ✓ w okresie styczeń 2012 – czerwiec 2017 cena miałów dla Energetyki Zawodowej spadła o około 23,9%

Ceny miałów z notowań indeksu PSCMI

- ✓ średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w IIQ 2017 wyniosła około 9,12 zł/GJ, w porównaniu do IQ 2017 jest to wzrost o ok. 2,4%
- ✓ w porównaniu do IIQ 2016 cena indeksu PSCMI wzrosła o 2,9%

[zł/GJ] — Indeks PSCMI - miał — energetyka zawodowa - miał





Spadek zapasów i wydobycia, sprzedaż na zbliżonym poziomie, wzrost cen węgla energetycznego w Polsce w IIQ 2017 vs. IIQ 2016

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:

Węgiel energetyczny:	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Wydobycie (mln ton)	12,9	12,4	-3,9%	27,0	25,1	-7,0%
Sprzedaż na rynku krajowym (mln ton)	11,8	11,5	-2,5%	24,2	23,9	-1,2%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	269,1	268,9	-0,1%	265,9	262,9	-1,1%
CENY WĘGLA:						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	216,8	235,9	8,8%	218,8	232,3	6,2%
Średnia cena węgla sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	189,4	192,8	1,8%	190,8	191,4	0,3%
POPYT/PODAŻ:						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym** (GWh)	19 067	18 379	-3,6%	40 792	40 005	-1,9%
Zapasy węgla w kopalniach (mln ton)***	4,3	0,9	-79,1%	4,3	0,9	-79,1%

*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

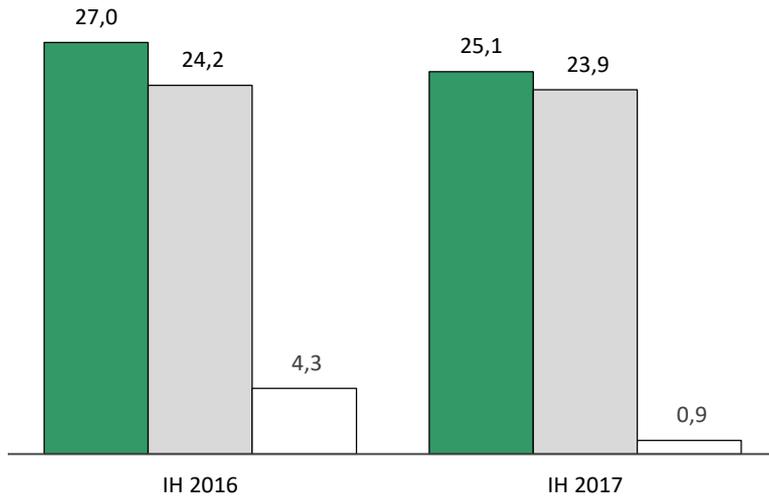
**PSE SA

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



Spadek wydobycia i zapasów węgla energetycznego w polskich kopalniach, sprzedaż na zbliżonym poziomie

Wydobycie, sprzedaż krajowa i zapasy węgla energetycznego w branży [mln ton]*



- Wydobycie węgla energetycznego
- Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym
- Stan zapasów węgla energetycznego w kopalniach na koniec okresu**

Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]*



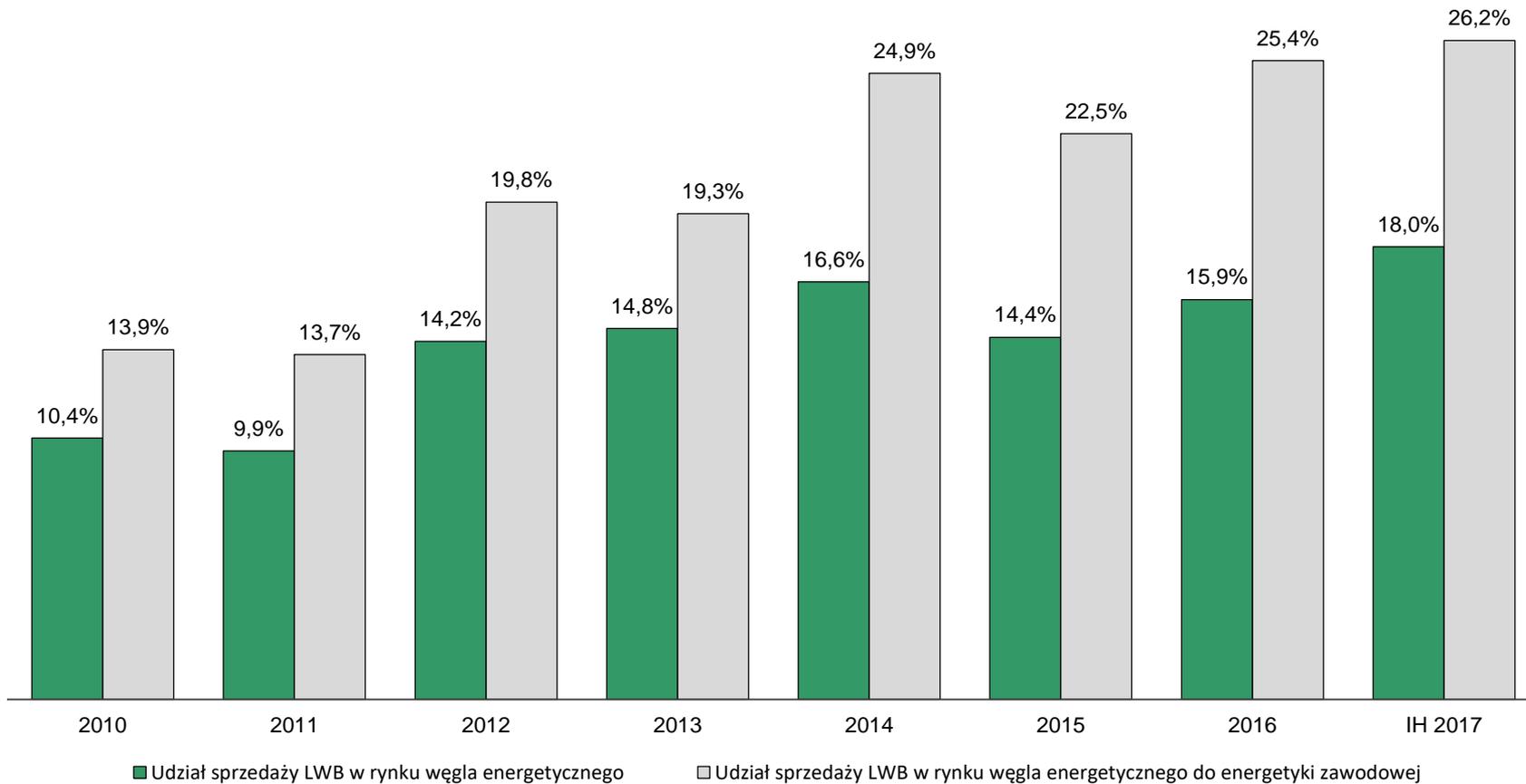
- Import węgla energetycznego
- Eksport węgla energetycznego

*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus.

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



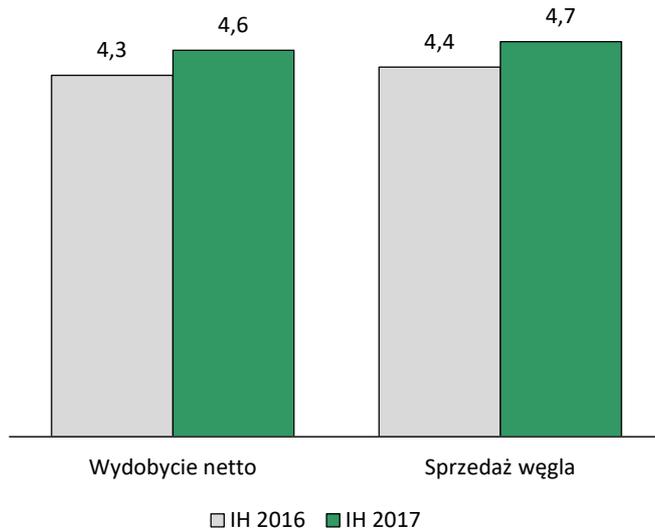
Silna pozycja Spółki na rynku – 26,2% udziału w sprzedaży węgla do energetyki zawodowej





Wyższe wydobycie i sprzedaż w LWB

	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Wydobycie brutto (tys. ton)	3 187	3 128	-1,9%	6 920	6 757	-2,4%
Wydobycie netto (tys. ton)	1 950	2 136	9,5%	4 285	4 558	6,4%
Nowe wyrobiska* (km)	6,1	6,9	13,1%	12,9	15,0	16,3%
Sprzedaż węgla (tys. ton)	2 195	2 273	3,6%	4 379	4 662	6,5%

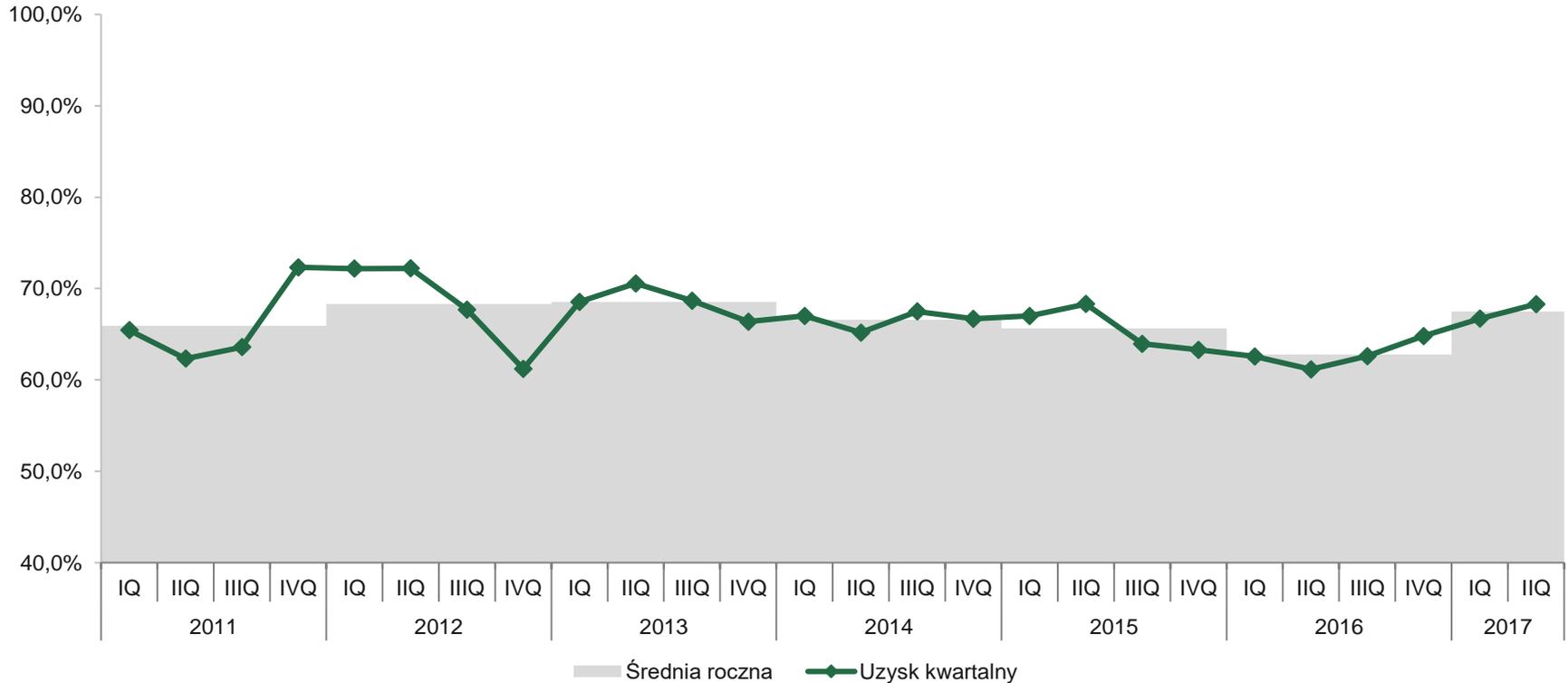


- ✓ zwiększenie ilości nowych wyrobisk w związku z realizacją scenariusza elastycznego rozwoju (Strategia)
- ✓ w pierwszym półroczu 2017 r. wydobycie realizowane było przez 150 dni wobec 148 dni w tym samym okresie 2016 r. – wzrost o 1,4%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy



Uzysk węgla w IIQ 2017 na poziomie 68,3%



- ✓ uzysk w IIQ 2017 wynosił ok. 68,3% i był wyższy niż uzysk w IIQ 2016 (61,2%), wyższy również niż w IQ 2017 (66,7%)
- ✓ w IIQ 2017 53,4% wydobywania brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 46,6% z kombajnowych. W tym samym okresie 2016 r. stosunek ten wynosił 83,5% do 16,5%; w IH 2017 59,8% wydobywania brutto uzyskano ze ścian strugowych, a 40,2% z kombajnowych. W tym samym okresie 2016 r. stosunek ten wynosił 76,7% do 23,3%



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ, IH 2017



Realizacja planu w IIQ, IH 2017



Załączniki



Dobre wyniki operacyjne i finansowe, efektywność kosztowa

**Osiągnęliśmy dobre wyniki operacyjne – wzrost wydobycia i sprzedaży**

Wyszczególnienie	Jedn.	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Parametry techniczno – operacyjne							
Wydobycie brutto	tys. ton	3 187	3 128	-1,9%	6 920	6 757	-2,4%
Produkcja netto	tys. ton	1 950	2 136	9,5%	4 285	4 558	6,4%
Uzysk	%	61,2%	68,3%	7,1 p.p.	61,9%	67,5%	5,6 p.p.
Sprzedaż węgla	tys. ton	2 195	2 273	3,6%	4 379	4 662	6,5%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	134	21	-84,3%	134	21	-84,3%
Długość wykonanych wyrobisk*	km	6,1	6,9	13,1%	12,9	15,0	16,3%
Dane finansowe							
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	428 376	436 920	2,0%	848 945	902 086	6,3%
EBITDA	tys. zł	104 034	138 815	33,4%	277 379	318 635	14,9%
Rentowność EBITDA	%	24,3%	31,8%	7,5 p.p.	32,7%	35,3%	2,6 p.p.
EBIT	tys. zł	17 680	57 731	226,5%	96 565	147 474	52,7%
Rentowność EBIT	%	4,1%	13,2%	9,1 p.p.	11,4%	16,3%	4,9 p.p.
Zysk netto	tys. zł	20 508	43 945	114,3%	74 954	112 124	49,6%
Dług netto/EBITDA**	-	0,43	0,07	-83,7%	0,43	0,07	-83,7%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy

**Dług = zobowiązania z tytułu emisji obligacji + zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek



Wyższa ilość sprzedanego węgla oraz niższy jednostkowy koszt produkcji – wzrost EBITDA IIQ 2017 w porównaniu do IIQ 2016

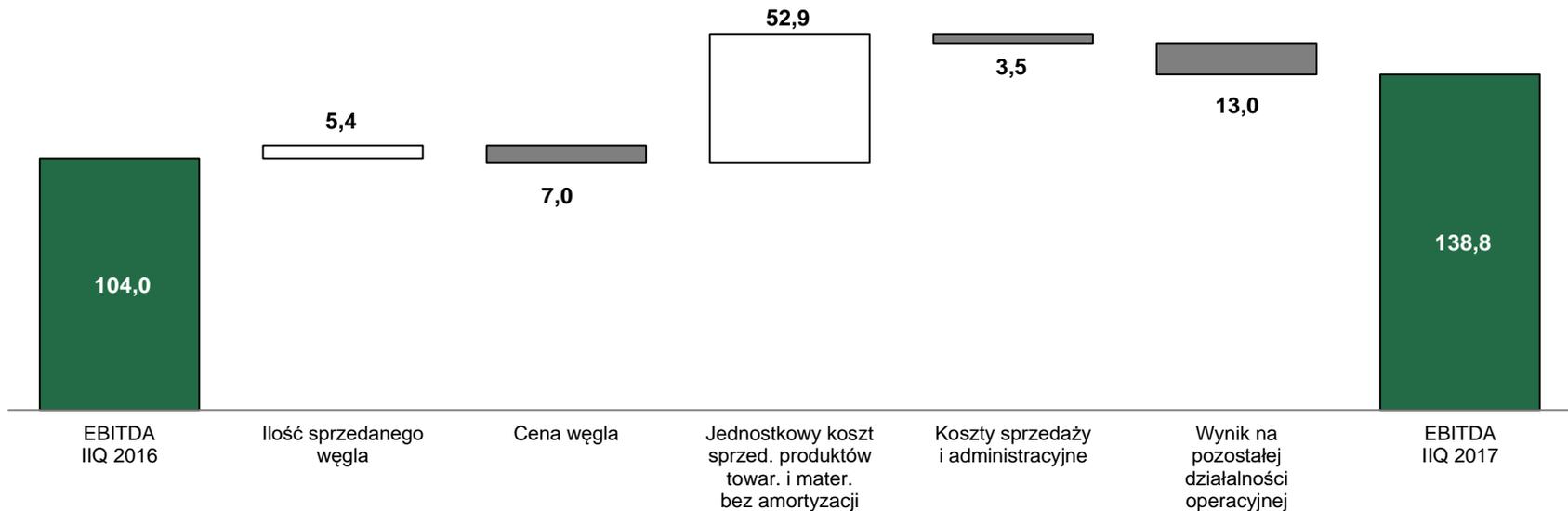
[mln zł]	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	104,0	138,8	33,5%

IIQ 2017

- ✓ wzrost EBITDA o 34,8 mln zł (33,5%)
- ✓ wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 3,6%
- ✓ spadek ceny sprzedanego węgla o 1,6%
- ✓ spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - nastąpiła poprawa efektywności kosztowej (spadek kosztów produkcji) przy rosnącym wolumenie sprzedanego węgla
- ✓ wzrost kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych – niższa baza 2016 - wyksięgowanie opcji menedżerskich, w 2017 wyższe opłaty na PFRON
- ✓ niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej - w 2016 r. rozwiązano rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym dla Jednostki Dominującej wyrokiem Sądu Apelacyjnego (efekt zawyżonej bazy)

Czynniki wpływające na wynik EBITDA

[mln zł]





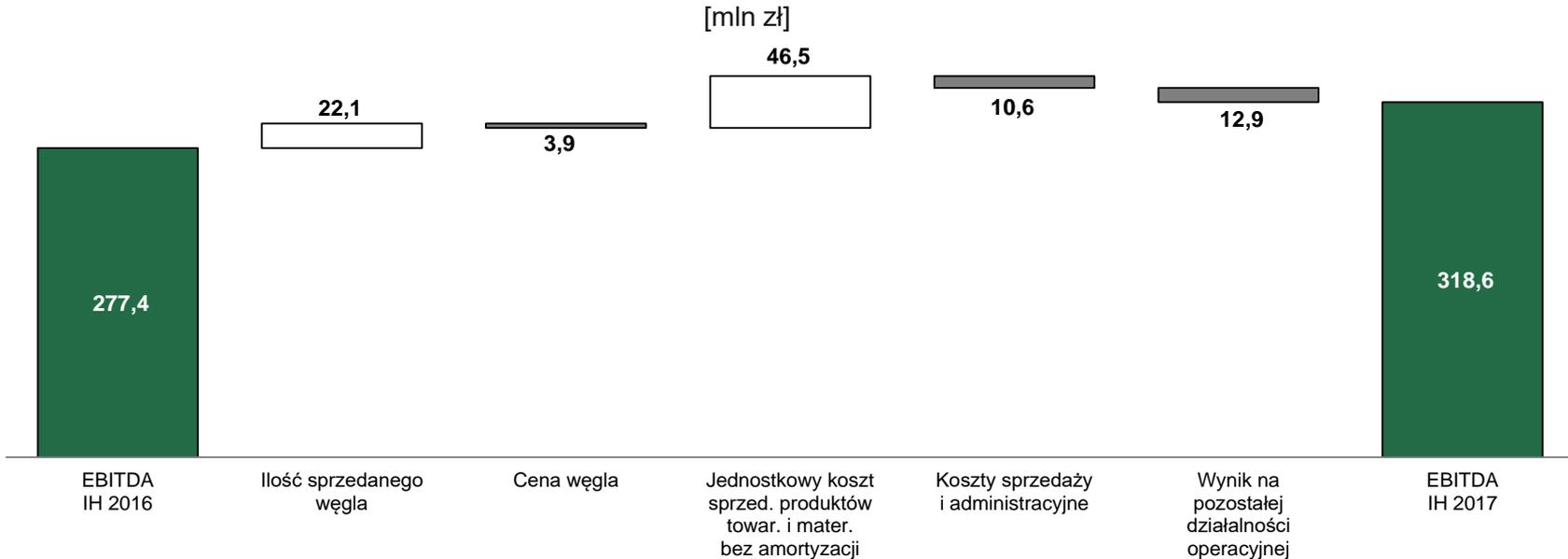
Wyższa ilość sprzedanego węgla oraz niższy jednostkowy koszt produkcji – wzrost EBITDA IH 2017 w porównaniu do IH 2016

[mln zł]	IH 2016	IH 2017	Zmiana
EBITDA GK LW Bogdanka	277,4	318,6	14,9%

IH 2017

- ✓ wzrost EBITDA o 41,2 mln zł (14,9%)
- ✓ wzrost wolumenu sprzedanego węgla o 6,5%
- ✓ spadek ceny sprzedanego węgla o 0,5%
- ✓ spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - nastąpiła poprawa efektywności kosztowej (spadek kosztów produkcji) przy rosnącym wolumenie sprzedanego węgla
- ✓ wzrost kosztów sprzedaży – koszty obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na Ukrainę; koszty administracyjne – wyksięgowanie w 2016 r. opcji menedżerskich, w 2017 r. wyższe wpłaty na PFRON oraz podatek od nieruchomości
- ✓ niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej - w 2016 r. rozwiązano rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym dla Jednostki Dominującej wyrokiem Sądu Apelacyjnego (efekt zawyżonej bazy)

Czynniki wpływające na wynik EBITDA





Wzrost produkcji o 9,5% w IIQ 2017 oraz spadek kosztów rodzajowych o 0,6%

Wyszczególnienie [tys. zł]	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	1 950	2 136	9,5%	4 285	4 558	6,4%
Sprzedaż [tys. t]	2 195	2 273	3,6%	4 379	4 662	6,5%
Amortyzacja	84 308	78 973	-6,3%	176 218	166 932	-5,3%
Zużycie materiałów i energii	105 186	104 532	-0,6%	211 021	217 192	2,9%
Usługi obce	95 745	97 087	1,4%	189 898	197 325	3,9%
Świadczenia na rzecz pracowników	113 623	120 205	5,8%	241 526	236 178	-2,2%
Koszty reprezentacji i reklamy	860	814	-5,3%	3 590	3 054	-14,9%
Podatki i opłaty	7 324	7 911	8,0%	17 967	19 252	7,2%
Pozostałe koszty	5 391	553	-89,7%	9 404	1 382	-85,3%
Razem koszty rodzajowe	412 437	410 075	-0,6%	849 624	841 315	-1,0%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-49 160	-59 984	22,0%	-96 028	-118 207	23,1%
Rozliczenia międzyokresowe	12 699	24 334	91,6%	30 803	38 322	24,4%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-16 167	-12 640	-21,8%	-37 129	-33 046	-11,0%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	24 087	-3 933	-116,3%	2 159	8 660	301,1%
Całkowite koszty produkcji	383 896	357 852	-6,8%	749 429	737 044	-1,7%
Zmiana stanu produktów	37 829	19 418	-48,7%	12 923	16 716	29,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 955	3 449	16,7%	6 041	5 813	-3,8%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	424 680	380 719	-10,4%	768 393	759 573	-1,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	399 023	351 384	-11,9%	712 562	692 765	-2,8%
Koszty sprzedaży	8 508	8 559	0,6%	18 359	22 117	20,5%
Koszty administracyjne	17 149	20 776	21,1%	37 472	44 691	19,3%



Praca na kosztach przynosi kolejne efekty - wzrost produkcji o 6,4% w IH 2017 w porównaniu do IH 2016 oraz spadek kosztów rodzajowych o 1,0%

Całkowite koszty rodzajowe za IH 2017 – 841,3 mln zł – spadek w stosunku do IH 2016 o 1,0%, tj. o 8,3 mln zł
Gotówkowe koszty (bez amortyzacji) – wzrost o 0,1%, tj. o ok 1,0 mln zł
Wydobycie netto – wzrost o 6,4% tj. o ok. 0,3 mln ton
Długość chodników – wzrost o 16,3% (15,0 km w IH 2017 vs. 12,9 km w IH 2016)

Koszty reprezentacji i reklamy (-14,9% r/r)

- ✓ przesunięcia w okresach płatności na rzecz sponsoringu sportowego

Świadczenia na rzecz pracowników (-2,2% r/r):

- ✓ zatrudnienie na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiło 4.477 osób i zmniejszyło się o 23 osoby w stosunku do 30 czerwca 2016 r.
- ✓ wyższa baza 2016 - w IQ 2016 została wypłacona dodatkowa nagroda roczna dla pracowników

Usługi obce (+3,9 r/r):

- ✓ wzrosła wartość usług za prace wiertniczo-górnice (wzrost ilości drażonych wyrobisk)
- ✓ wzrosła wartość usług za prace „weekendowe” (wzrost wydobywania)

Podatki i opłaty (+7,2% r/r)

- ✓ Wzrost składek na PFRON, wzrost kosztów opłaty eksploatacyjnej (wzrost produkcji)

Pozostałe koszty (-85,3% r/r)

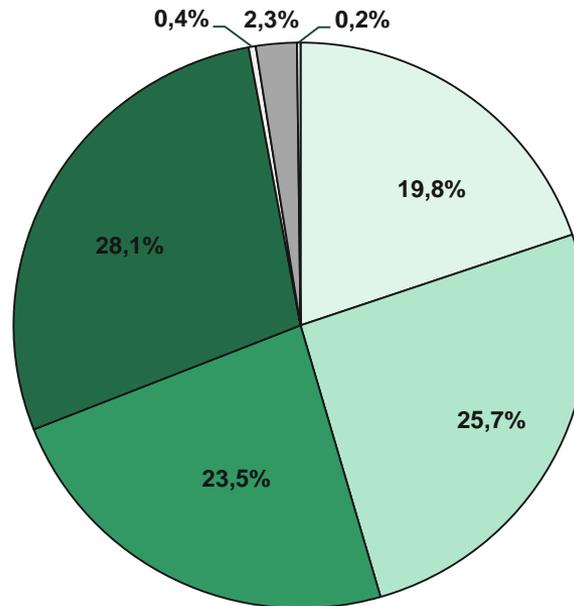
- ✓ zmiana okresu rozliczeniowego polisy ubezpieczeniowej

Amortyzacja (-5,3% r/r):

- ✓ spadek wartość amortyzacji naturalnej (niższe wydobywanie brutto, większy udział ścian kombajnowych)

Zużycie materiałów i energii (+2,9% r/r):

- ✓ wzrosła kosztów zużycia materiałów - jest to pochodna większego zakresu wykonanych robót przygotowawczych
- ✓ wzrosła wartość kosztów zużycia energii cieplnej





Rezerwy w GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana
Rezerwy pracownicze	266 981	304 242	14,0%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	32 456	37 560	15,7%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	117 423	117 420	0,0%
Szkody górnicze	4 440	4 241	-4,5%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	20 042	20 685	3,2%
Pozostałe	13 914	12 736	-8,5%
RAZEM	455 256	496 884	9,1%



Zmiana rezerw GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana IIQ 2016	Zmiana IIQ 2017	Zmiana	Zmiana IH 2016	Zmiana IH 2017	Zmiana
Rezerwy pracownicze	15 494	28 153	81,7%	9 230	37 261	303,7%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 125	2 337	10,0%	4 219	5 104	21,0%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-7 627	-704	-90,8%	-6 794	-3	-99,9%
Szkody górnicze	-252	-96	-61,9%	-352	-199	-43,5%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	328	327	-0,3%	656	643	-2,0%
Pozostałe	-19 074	-1 303	-93,2%	-17 677	-1 178	-93,3%
RAZEM	-9 006	28 714	-	-10 718	41 628	-



Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ, IH 2017



Realizacja planu w IIQ, IH 2017



Załączniki

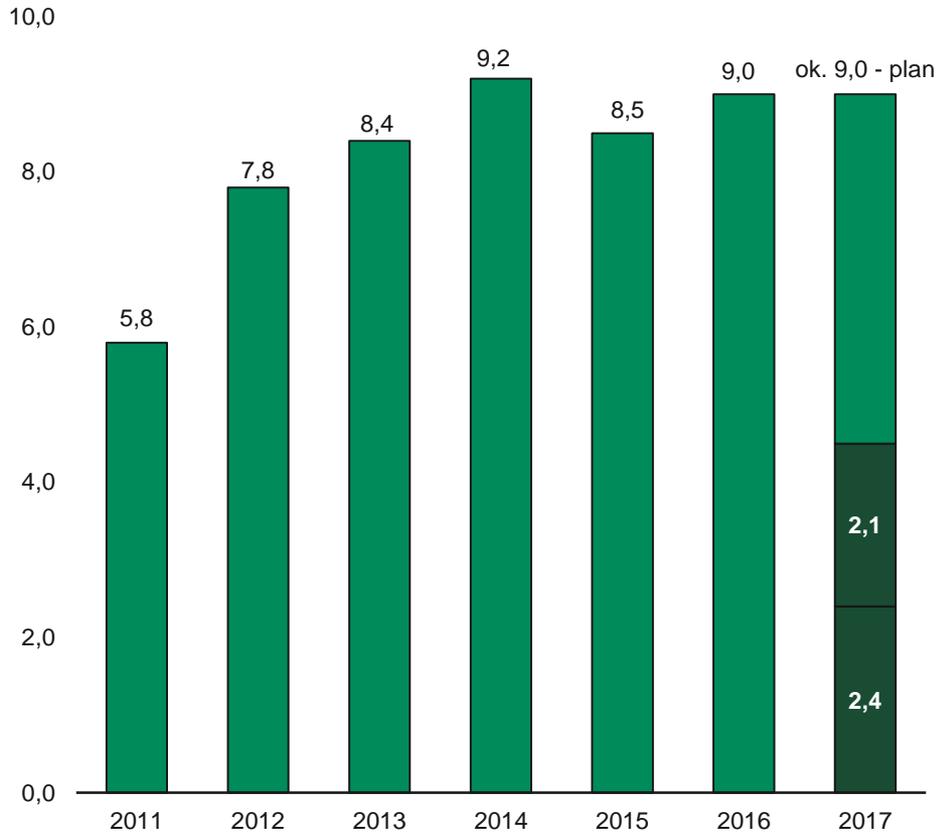


**Produkcja w IIQ 2017 zrealizowana zgodnie z
założonym planem – 2,1 mln ton**



Zrealizowaliśmy plan produkcji 2,1 mln ton w IIQ 2017 – wzrost w stosunku do IIQ 2016 o 9,5%

PRODUKCJA



- ✓ Zgodnie z przyjętą Strategią, Spółka zakłada produkcję na poziomie ok. 9,0 mln ton węgla w 2017 r.
- ✓ Spółka wydobyla w IIQ 2017 ponad 2,1 mln ton węgla, zaś sprzedaż została zrealizowana na poziomie nieco wyższym od produkcji, tj. niemal 2,3 mln ton



Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IH 2017 oraz plan na 2017 r. - zgodnie z założeniami Strategii

Wyszczególnienie [tys. zł]	Plan na 2017 r.	Realizacja IH 2017	Realizacja IH 2017 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	289 659	124 991	43,2%
Utrzymanie parku maszynowego	40 243	9 941	24,7%
Pozyskanie nowych koncesji	18 660	1	0,0%
Pozostałe inwestycje rozwojowe	11 614	1 119	9,6%
Teleinformatyka	8 686	1 069	12,3%
Administracja	20	17	85,0%
Transport	489	353	72,2%
Inne	7 860	1 078	13,7%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	377 231	138 569	36,7%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	8 371	860	10,3%
Pozostałe Spółki Zależne	-	172	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	385 602	139 601	36,2%

Powyższa suma nakładów inwestycyjnych uwzględnia skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 2.023 tys. zł.



W IIQ 2017 nastąpił spadek międzynarodowych cen węgla, w porównaniu do IQ 2017 (-5%). Na rynku krajowym ceny węgla energetycznego wzrosły o blisko 2% w porównaniu do IQ 2017.

W IIQ 2017 Spółka zrealizowała plan produkcyjny na poziomie ponad 2,1 mln ton oraz plan sprzedażowy na poziomie bliskim 2,3 mln ton. Spółka nadal wyróżnia się na tle branży dobrymi wynikami dzięki ciągłej kontroli kosztów i optymalizacji nakładów inwestycyjnych.

Spółka dzięki zmianie miksów ścian i poprawie jakości urobku (wyższe wydobycie ze ścian kombajnowych) od IIQ 2016 odnotowuje coraz wyższy poziom uzysku, w IIQ 2017 uzysk wyniósł ok. 68,3% wobec 61,2% w IIQ 2016.

Spółka utrzymuje silną pozycję rynkową osiągając w IH 2017 udział na poziomie 18% w rynku sprzedaży węgla energetycznego oraz udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego do energetyki zawodowej na poziomie 26,2%.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA w dniu 26 czerwca 2017 r. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 1 zł na akcję. Dywidenda w łącznej kwocie 34 013 590,00 zł została wypłacona 2 sierpnia 2017 r.



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 IIQ, IH 2017



Realizacja planu w IIQ, IH 2017

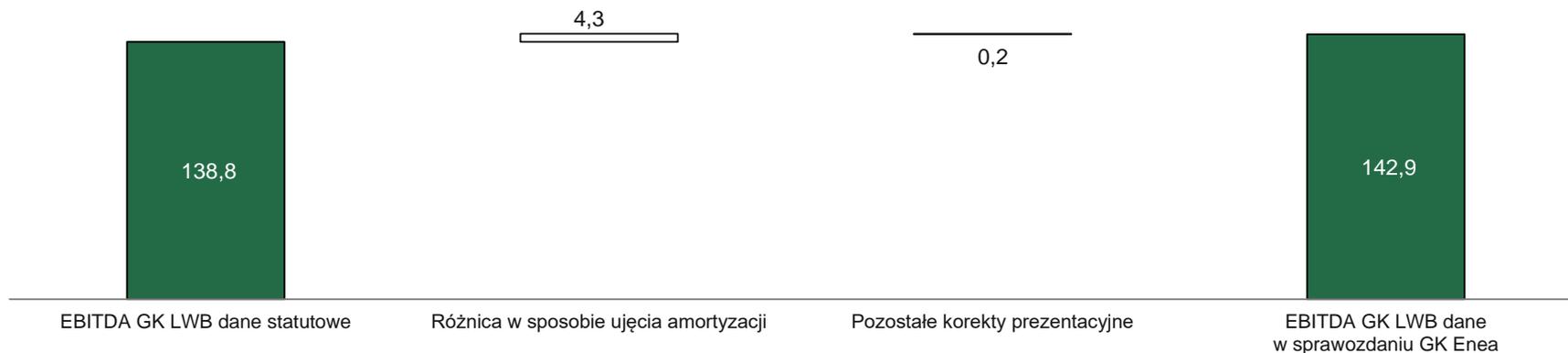


Załączniki

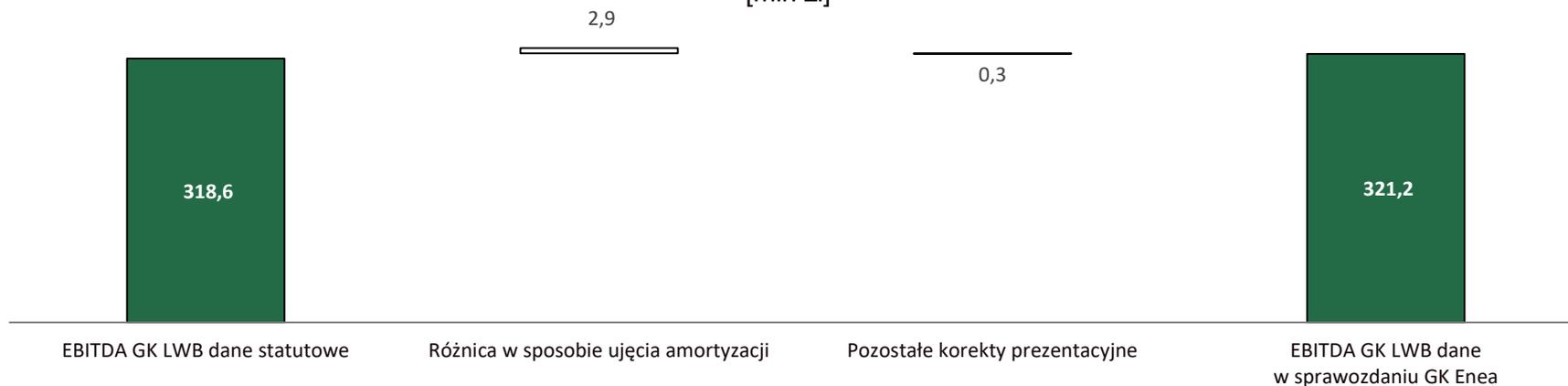


Różnice prezentacyjne EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru Enea Wydobycie

IIQ 2017
[mln zł]



IH 2017
[mln zł]





Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w IIQ 2016	Wpływ na wynik finansowy w IIQ 2016	Zmiana rezerw w IIQ 2017	Wpływ na wynik finansowy w IIQ 2017
Rezerwy pracownicze	15 494	-28 839	28 153	-7 365
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 125	-2 125	2 337	-2 337
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-7 627	-1 331	-704	-1 302
Szkody górnicze	-252	-	-96	-
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	328	-328	327	-327
Pozostałe	-19 074	16 148	-1 303	-810
RAZEM	-9 006	-16 475	28 714	-12 141



Zmiany rezerw oraz ich wpływ na wynik finansowy GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w IIQ 2017	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	28 153	5 625	1 740	-	33 476	-12 688
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 337	1 723	614	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-704	421	881	-2 006	-	-
Szkody górnicze	-96	-	-	-	-	-96
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	327	-	327	-	-	-
Pozostałe	-1 303	735	75	-	-	-2 113
RAZEM	28 714	8 504	3 637	-2 006	33 476	-14 897



Wyszczególnienie [tys. zł]	Zmiana rezerw w IH 2017	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	37 261	20 630	3 481	-	33 476	-20 326
Rezerwa na podatek od nieruchomości	5 104	3 447	1 657	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-3	863	1 763	-2 629	-	-
Szkody górnicze	-199	-	-	-	-	-199
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	643	-	643	-	-	-
Pozostałe	-1 178	786	149	-	-	-2 113
RAZEM	41 628	25 726	7 693	-2 629	33 476	-22 638



Wyszczególnienie [tys. zł]	IIQ 2016	IIQ 2017	Zmiana	IH 2016	IH 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	428 376	436 920	2,0%	848 945	902 086	6,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	420 654	379 163	-9,9%	762 607	754 999	-1,0%
Zysk ze sprzedaży	7 722	57 757	648,0%	86 338	147 087	70,4%
Rentowność sprzedaży brutto	1,8%	13,2%	11,4 p.p.	10,2%	16,3%	6,1 p.p.
Pozostałe przychody	11 679	531	-95,5%	12 738	1 759	-86,2%
Pozostałe koszty	825	154	-81,3%	1 408	209	-85,2%
Zysk operacyjny netto	18 576	58 134	213,0%	97 668	148 637	52,2%
Pozostałe straty netto	-896	-403	-55,0%	-1 103	-1 163	5,4%
Zysk operacyjny (EBIT)	17 680	57 731	226,5%	96 565	147 474	52,7%
Rentowność EBIT	4,1%	13,2%	9,1 p.p.	11,4%	16,3%	4,9 p.p.
EBITDA	104 034	138 815	33,4%	277 379	318 635	14,9%
Rentowność EBITDA	24,3%	31,8%	7,5 p.p.	32,7%	35,3%	2,6 p.p.
Przychody finansowe	8 655	1 554	-82,0%	10 270	4 073	-60,3%
Koszty finansowe	7 039	4 854	-31,0%	14 710	12 254	-16,7%
Zysk przed opodatkowaniem	19 296	54 431	182,1%	92 125	139 293	51,2%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	4,5%	12,5%	8,0 p.p.	10,9%	15,4%	4,5 p.p.
Podatek dochodowy	-1 212	10 486	-	17 171	27 169	58,2%
Zysk netto roku obrotowego	20 508	43 945	114,3%	74 954	112 124	49,6%
Rentowność netto	4,8%	10,1%	5,3 p.p.	8,8%	12,4%	3,6 p.p.



Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2016	30.06.2017
Aktywa trwałe, w tym:	2 929 788	2 886 612
Środki pieniężne i ekwiwalenty	111 218	112 197
Aktywa obrotowe, w tym:	870 501	694 958
Środki pieniężne i ekwiwalenty	541 106	275 269
Aktywa razem	3 800 289	3 581 570
Zobowiązania krótkoterminowe	747 810	584 806
Zobowiązania długoterminowe	760 072	653 819
Zobowiązania razem	1 507 882	1 238 625
Kapitał własny	2 292 407	2 342 945
Kredyty krótkoterminowe	3 273	3 255



Wyszczególnienie [tys. zł]	IH 2016	IH 2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	317 885	198 466
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	324 972	218 204
Odsetki otrzymane	3 556	(272)
Podatek dochodowy zapłacony	(10 643)	(19 466)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(141 355)	(158 873)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(131 055)	(162 505)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(1 775)	(2 027)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 302)	(454)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17	2 982
Odsetki otrzymane	3 248	4 110
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(10 488)	(979)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(103 738)	(305 430)
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 984	-
Wykup obligacji	(100 000)	(300 000)
Spłacone kredyty i pożyczki	(1 518)	(1 518)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(7 204)	(3 912)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	72 792	(265 837)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	262 037	541 106
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	334 829	275 269



Wyszczególnienie [tys. zł]	IIQ 2016	Udział [%]	IIQ 2017	Udział [%]
Sprzedaż węgla	414 632	96,8%	426 165	97,5%
Pozostała działalność	10 602	2,5%	6 987	1,6%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 142	0,7%	3 768	0,9%
Razem przychody ze sprzedaży	428 376	100,0%	436 920	100,0%



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.



Dziękujemy za uwagę



Enea
LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

Jesteśmy częścią innowacyjnego koncernu surowcowo - energetycznego