

Wyniki GK LW BOGDANKA

Za 1Q 2012

9 maja 2012 r.



www.bogdanka.eu





Mirosław Taras
Prezes Zarządu



Krystyna Borkowska
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno -
Finansowych



Zbigniew Stopa
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Technicznych



Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje w 1Q2012 roku

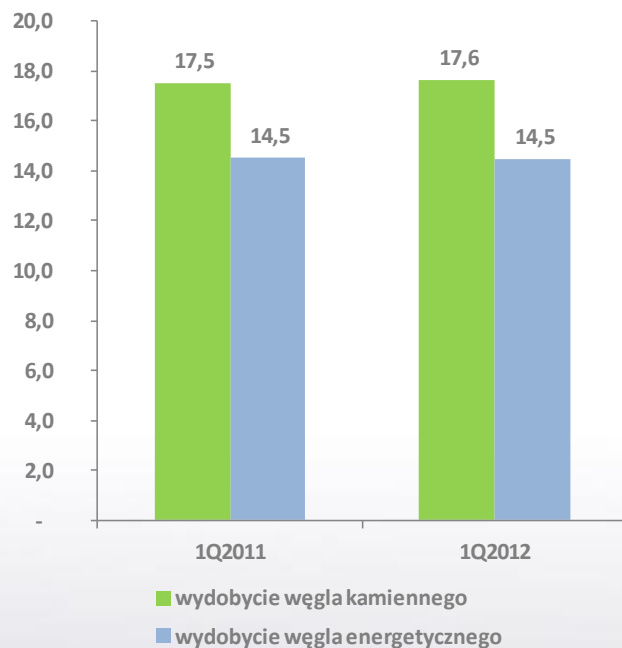
Załączniki



- ❑ W 1Q2012 obserwuje się **spadek zapotrzebowania** rynku krajowego na węgiel energetyczny. Zwiększeniu ulegają zapasy węgla na zwałach.
- ❑ Na rynkach światowych w ciągu roku nastąpił spadek cen węgla energetycznego o 25%.
- ❑ **Średnia cena** węgla energetycznego (dla wszystkich sortymentów) w 1Q2012 roku wyniosła 295,93 zł/t i była wyższa o 10,92% od osiągniętej w roku poprzednim.
- ❑ Sytuacja śląskich spółek:
 - ✓ **Wydobycie węgla kamiennego** w kopalniach śląskich w 1Q2012 wyniosło 17,63 mln ton i było wyższe od uzyskanego rok wcześniej o 0,79%, w tym **wydobycie węgla energetycznego** wyniosło 14,48 mln ton i było niższe od uzyskanego rok wcześniej o 0,22%.
 - ✓ **Stan zapasów węgla kamiennego** w kopalniach na koniec marca 2012 roku wyniósł 3.685 tys. ton i był wyższy o 963 tys. ton w stosunku do pierwszego kwartału 2011. **Zapasy węgla energetycznego** wzrosły natomiast o 255 tys. ton.
 - ✓ W ciągu I kwartału 2012 **sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym** wyniosła 11.828 tys. ton (75,22% sprzedaży węgla ogółem) i była niższa o 14,49% (o 2.005 tys. ton) niż w 1Q2011.
 - ✓ **Średni koszt sprzedanego węgla** (wszystkich rodzajów i sortymentów) w pierwszym kwartale 2012 roku wyniósł 303,93 zł/t i zwiększył się w odniesieniu do analogicznego okresu 2011 roku o 12,63%.
 - ✓ Poziom realizowanych inwestycji w branży nie pozwala na istotny wzrost produkcji zgodnie ze zgłaszanym zapotrzebowaniem rynku, co skutkuje zwiększonym importem węgla.



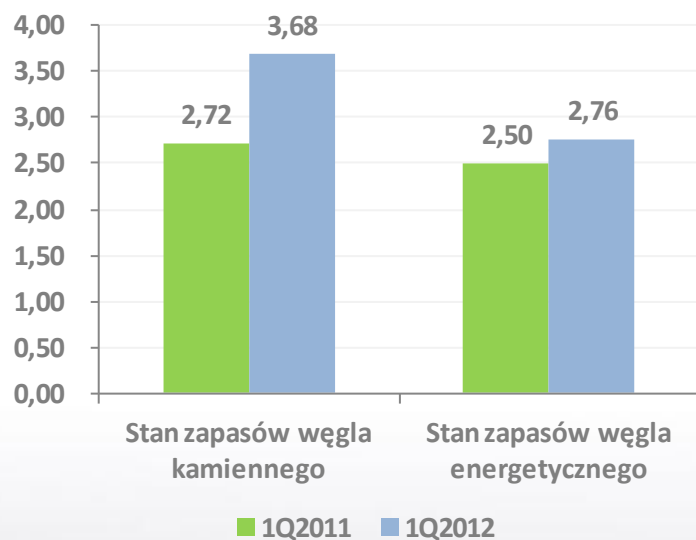
Wydobycie węgla w branży
(w mln ton)



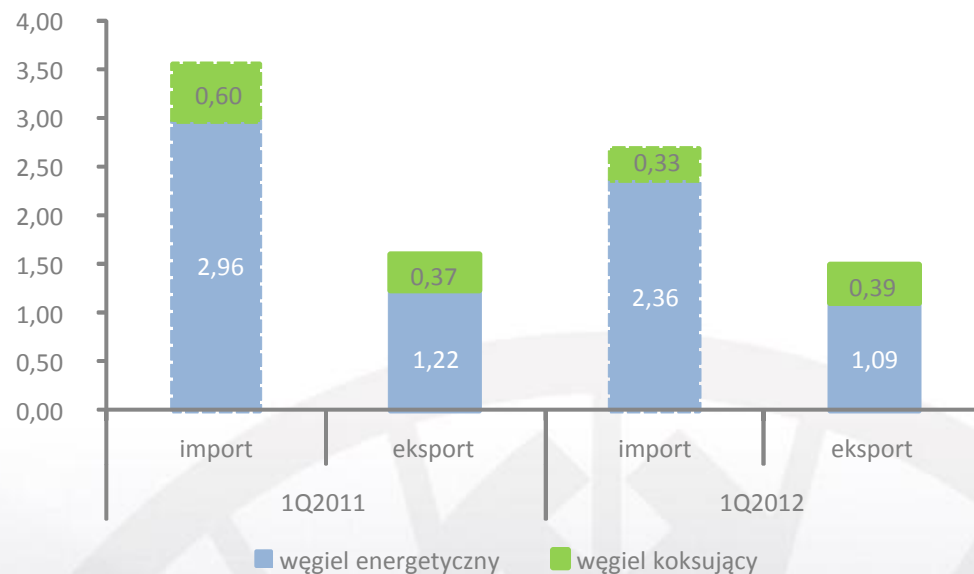
Sprzedaż węgla energetycznego
w branży (w mln ton)



**Stan zapasów węgla w branży
na koniec okresu (w mln ton)**



Import i eksport węgla (w mln ton)



Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje w 1Q2012 roku

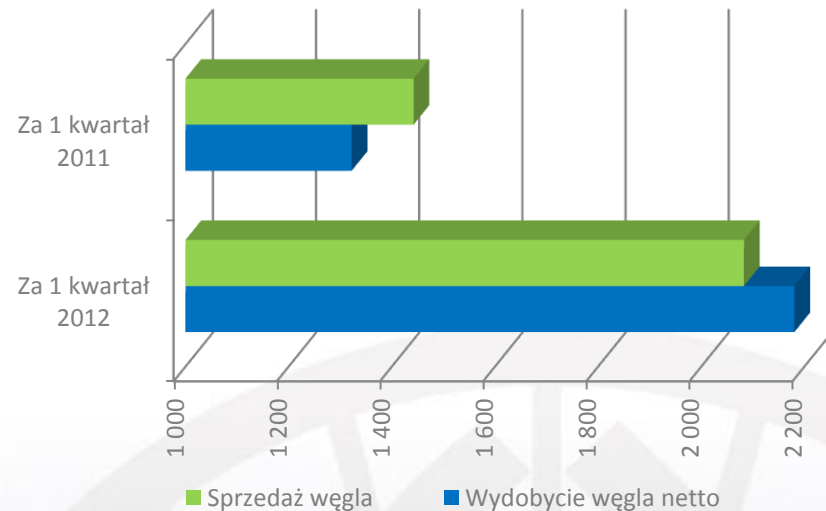
Załączniki

www.bogdanka.eu

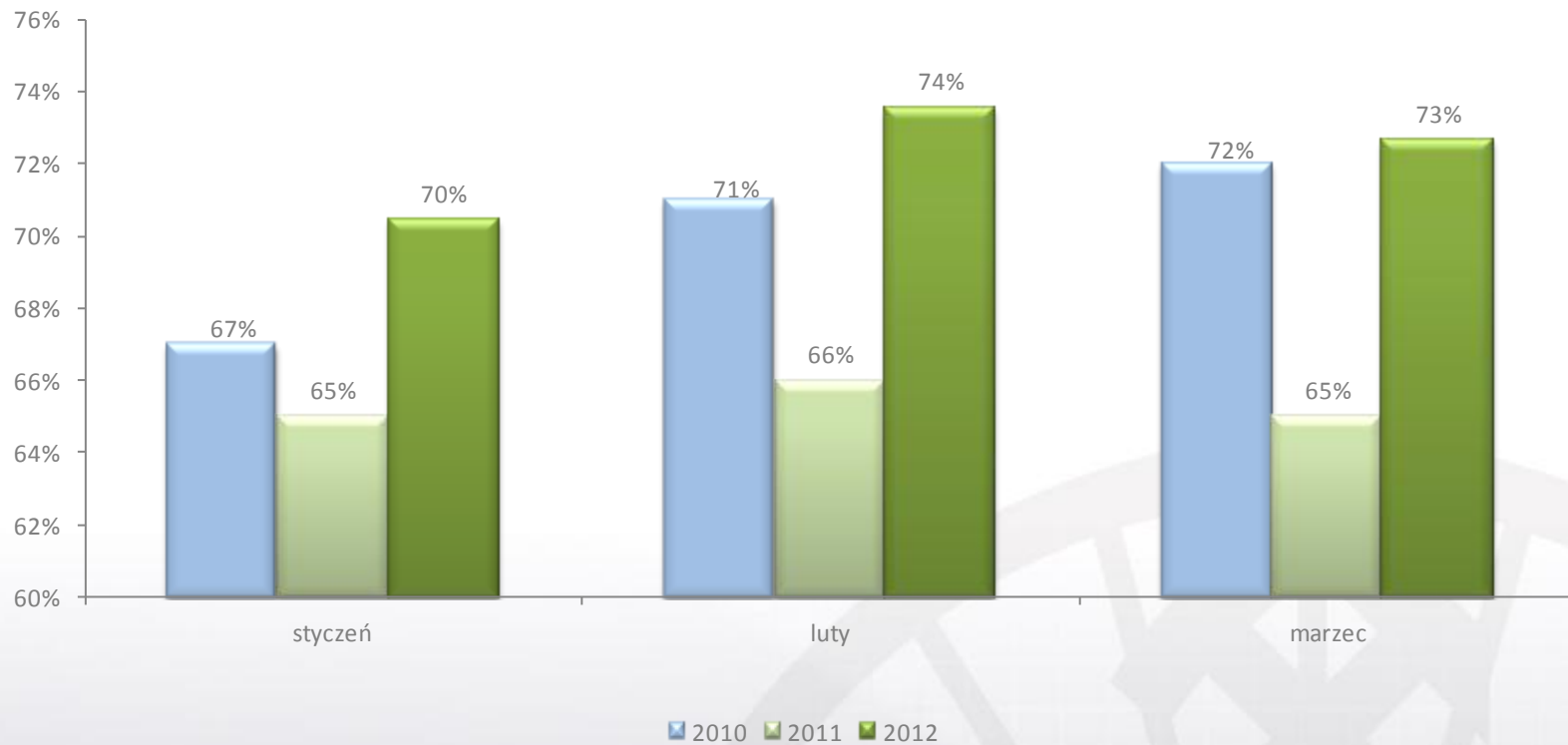


- Wydobycie brutto (3,02 mln ton** w 1Q 2012 roku, tj. 49,5% wzrost w stosunku do 1Q 2011 roku) odbywało się przy wykorzystaniu maksymalnych mocy i zdolności wydobywczych
- Wydobycie netto (2,18 mln ton** w 1Q 2012 roku, tj. 64,9% wzrost w stosunku do 1Q 2011 roku) zależne było od natężenia prac przygotowawczych (udostępniających nowe ściany) oraz charakterystyki geologicznej eksploatowanych pokładów – im bardziej jednorodne, tym wyższy uzysk
- Wzrost wydobywania węgla handlowego o niemal 65% nastąpił przy wzroście o niecałe 50% wydobywania brutto – oznacza to, że w I kwartale 2012 roku Spółka uzyskała wyższy wskaźnik uzysku ogółem, niż to miało miejsce w analogicznym okresie roku poprzedniego

Analiza wydobywania i sprzedaży węgla (tys. ton)

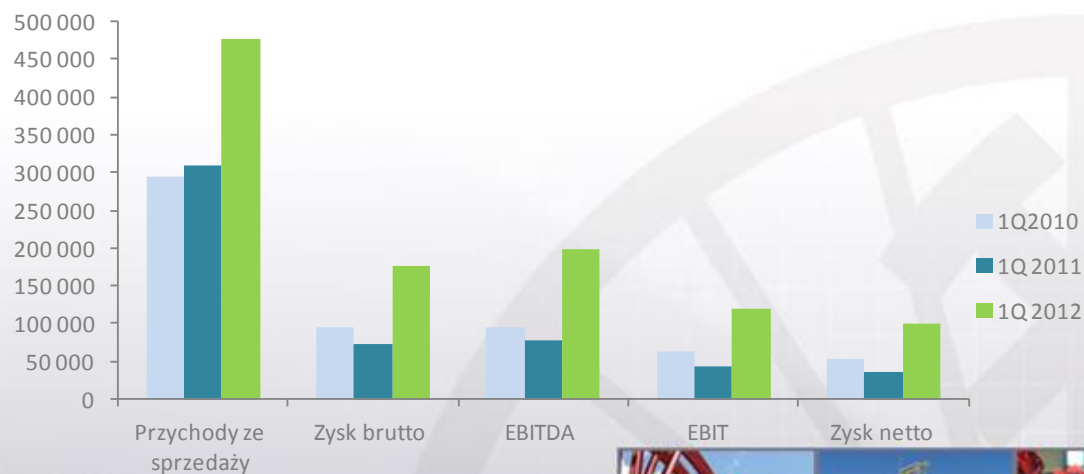


Uzysk węgla



Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2010	I kwartał 2011	I kwartał 2012	Zmiana 1Q2012/ 1Q2010 (%)	Zmiana 1Q2012/ 1Q2011 (%)
Przychody ze sprzedaży	294 096	309 961	477 302	62,29	53,99
Zysk brutto	95 672	72 818	175 929	83,89	141,60
EBITDA	95 261	77 906	199 046	108,95	155,50
EBIT	62 164	43 698	119 297	91,91	173,00
Zysk netto	52 770	35 958	99 210	88,00	175,91

Wyniki za I kwartał 2010, I kwartał 2011 i I kwartał 2012 (tys. zł)



Przychody ze sprzedaży:

- W 1Q 2012 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży o 54% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Za wzrost całkowitych przychodów odpowiadają wyższe (o prawie 60%) przychody ze sprzedaży węgla.
- Wzrost przychodów ze sprzedaży węgla jest pochodną wyższej ilości sprzedanego węgla (+44,4%), przy jednocześnie wyższej jednostkowej cenie sprzedaży.

Koszty operacyjne:

- Wzrost kosztów operacyjnych GK LW BOGDANKA to w głównej mierze wzrost:
 - kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 27,1%) oraz
 - kosztów administracyjnych (o 13,3% - za sprawą podatku od nieruchomości, amortyzacji i kosztów pracowniczych).
- Główny wpływ na wzrost kosztów operacyjnych LW BOGDANKA S.A. miały:
 - amortyzacja – wzrost o 135,9% (oddano do użytkowania część wytwarzanego dotychczas majątku)
 - usługi obce – wzrost o 21,2% (wzrost kosztów usług wiertniczo – górniczych i podobnych, wykonywanych głównie w Polu Stefanów)
 - świadczenia na rzecz pracowników – wzrost o 14,9% (jest to efektem zarówno zmiany liczby zatrudnionych z 4.033 osób na koniec marca 2011 do 4.325 osób na koniec marca 2012, jak i podpisanego porozumienia o wzroście przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce o 5,5% w roku bieżącym)

Wynik operacyjny:

Osiągnięcie wyższej dynamiki przychodów ze sprzedaży w stosunku do dynamiki zmian kosztów operacyjnych przełożyło się na wzrost zysku operacyjnego (EBIT) za 1Q 2012 roku o 173,00% do poziomu 119.297 tys. zł.

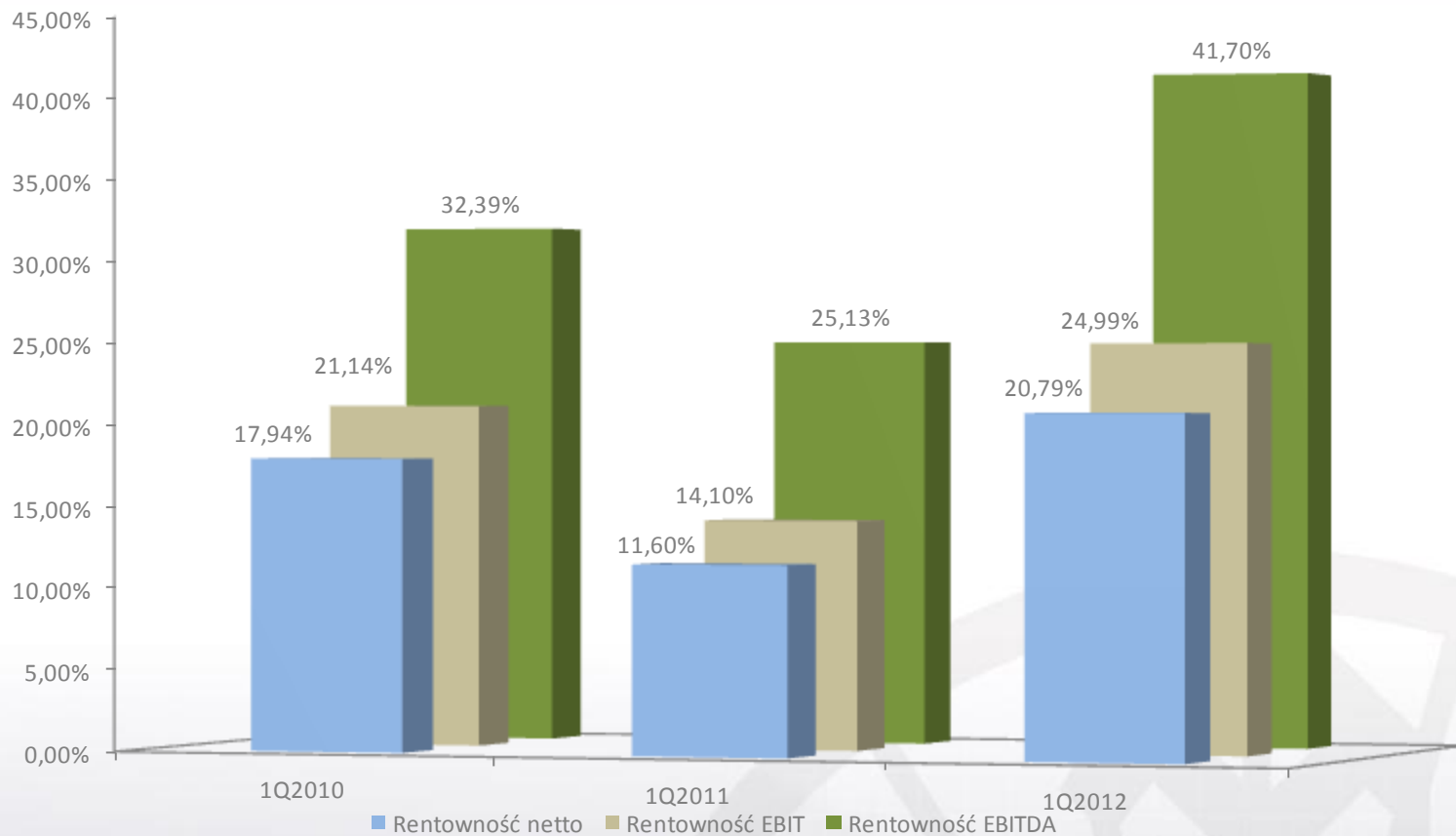
Wynik brutto i netto:

Wynik przed opodatkowaniem za 3 miesiące 2012 roku jest o 175,9% wyższy aniżeli miało to miejsce rok wcześniej – zysk przed opodatkowaniem za 1 kwartał 2012 roku wyniósł 123.703 tys. zł wobec 44.835 tys. zł za 1 kwartał 2011 roku.

Obowiązkowe obciążenia wyniku w postaci podatku dochodowego od osób prawnych spowodowały uzyskanie wyniku netto za okres 01.01. – 31.03.2012 r. w wysokości 99.210 tys. zł wobec 35.958 tys. zł dla analogicznego okresu 2011 roku – rdr. wynik netto Grupy wzrósł o 175,91%.



WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



Źródło: Spółka

www.bogdanka.eu



NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA – W 1 Q2012 ROKU I PO DACIE BILANSOWEJ

- ✓ Wprowadzenie w styczniu 2012 r. do obrotu giełdowego akcji nieodpłatnych dla uprawnionych pracowników
- ✓ Zawarcie w styczniu 2012 r. nowej wieloletniej umowy znaczącej z Elektrownią Kozienice S.A. dla potrzeb nowo budowanego bloku Elektrowni Kozienice oraz zawarcie aneksu do dotychczasowej umowy wieloletniej
- ✓ Przyjęcie w marcu 2012 r. strategii CSR na lata 2012 – 2015
- ✓ Zawarcie w kwietniu 2012 r. umowy znaczącej z PGNIG Termika S.A.
- ✓ Podjęcie uchwał przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) w dniu 27.04.2012 dotyczących:
 - podziału zysku netto za 2011 r. - wypłata dywidendy w kwocie po 4 zł na jedną akcję; pozostała część zysku - przeznaczona na kapitał rezerwowy
 - ustalenia Dnia dywidendy - 18 maja 2012 r.
 - ustalenia dnia wypłaty dywidendy – 14 sierpnia 2012 r.
 - zmian w Statucie LW BOGDANKA S.A.
- ✓ Wybór przez ZWZ członków Rady Nadzorczej na VIII kadencję
- ✓ Rozwiązanie części rezerw na podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych
- ✓ Kontynuacja działań mających na celu uzyskanie nowej koncesji



Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje w 1Q2012 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



Główne inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA w okresie 3 miesięcy 2012 roku oraz 3 miesięcy 2011

Główne inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA w okresie 3 miesięcy 2012 roku oraz 3 miesięcy 2011 roku [w tys. zł]	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2012 - 31.03.2012	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2011 – 31.03.2011
Roboty budowlano-montażowe	71.329	78.928
Kompletacja dostaw i zakupy gotowych dóbr	50.337	5.472
Pozostałe	183	259
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	1.828
Razem	121.849	86.487



Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje w 1Q2012 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



DZIĘKUJEMY!

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

Bogdanka, 21-013 Puchaczów

tel. +48 81 462 51 00, +48 81 462 51 01

bogdanka@lw.com.pl

Relacje Inwestorskie

tel. +48 81 462 56 29

fax +48 81 462 55 14

ri@lw.com.pl

www.bogdanka.eu



(tys. zł)	Za 1Q2012 rok	Za 1Q2011 rok	Zmiana 1Q2012/1Q2011 [%]
Przychody ze sprzedaży	477 302	309 961	53,99
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	332 091	265 126	25,26
Zysk ze sprzedaży	145 211	44 835	223,88
Pozostałe przychody	784	1 628	-51,84
Pozostałe koszty	240	285	-15,79
Pozostałe zyski/straty netto	-26 458	-2 480	966,85
Marża EBIT %	24,99%	14,10%	77,23
EBITDA	199 046	77 906	155,50
Marża EBITDA %	41,70%	25,13%	65,94%
Przychody finansowe	4 409	3 963	11,25
Koszty finansowe	3	2 826	-99,89
Udział w zyskach/stratach w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	123 703	44 835	175,91
Podatek dochodowy	24 493	8 877	175,92
Zysk netto	99 210	35 958	175,91
Marża wyniku netto	20,79%	11,60%	79,22%
- przypadający akcjonariuszom Spółki	99 106	35 860	176,37



(tys. zł)	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	2 716 395	2 674 216
Środki pieniężne i ekwiwalenty	58 628	58 288
Aktywa obrotowe, w tym:	548 349	402 012
Środki pieniężne i ekwiwalenty	216 892	102 820
Aktywa razem	3 264 744	3 076 228
Zobowiązania krótkoterminowe	359 808	307 016
Zobowiązania długoterminowe	663 080	626 566
Zobowiązania razem	1 022 888	933 582
Kapitał własny	2 241 856	2 142 646
Kredyty krótkoterminowe	5 000	-
Kredyty długoterminowe	386 000	341 000



(tys. zł)	Za 1Q2012 roku	Za 1Q2011 roku
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	202 734	77 562
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	226 663	88 956
Odsetki zapłacone	(3)	(2 799)
Podatek dochodowy zapłacony	(23 926)	(8 595)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(138 662)	(189 062)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(133 125)	(192 095)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(4 850)	-
Nabycie wartości niematerialnych	(183)	(236)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	51	37
Pozostałe przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 297)	-
Odsetki otrzymane	1 082	3 931
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(340)	(699)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	50 000	(3 000)
Otrzymane kredyty i pożyczki	50 000	-
Splacone kredyty i pożyczki	-	(3 000)
Zmniejszenie / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	114 072	114 500
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	102 820	472 101
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	216 892	357 601

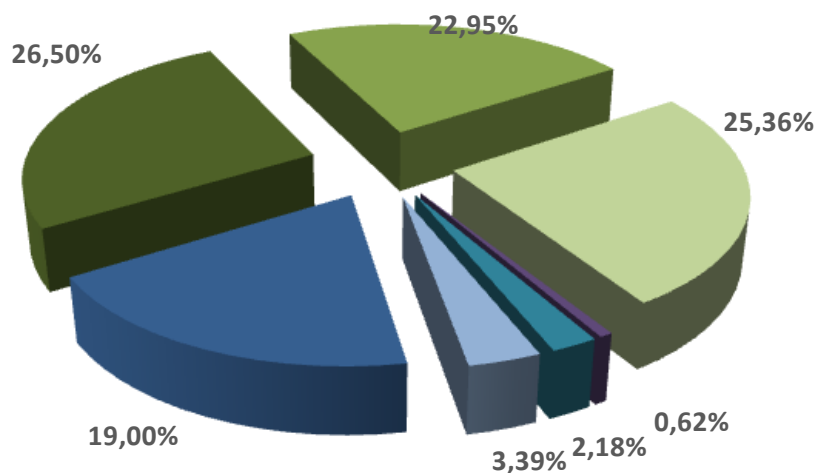


Wyszczególnienie (tys. zł)	Za 1Q2012 rok	Udział [%]	Za 1Q2011 rok	Udział [%]
Sprzedaż węgla	462 340	96,87%	289 138	93,28%
Sprzedaż ceramiki	1 889	0,39%	2 039	0,66%
Pozostała działalność	10 392	2,18%	12 704	4,10%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 681	0,56%	6 080	1,96%
Razem przychody ze sprzedaży	477 302	100,00%	309 961	100,00%



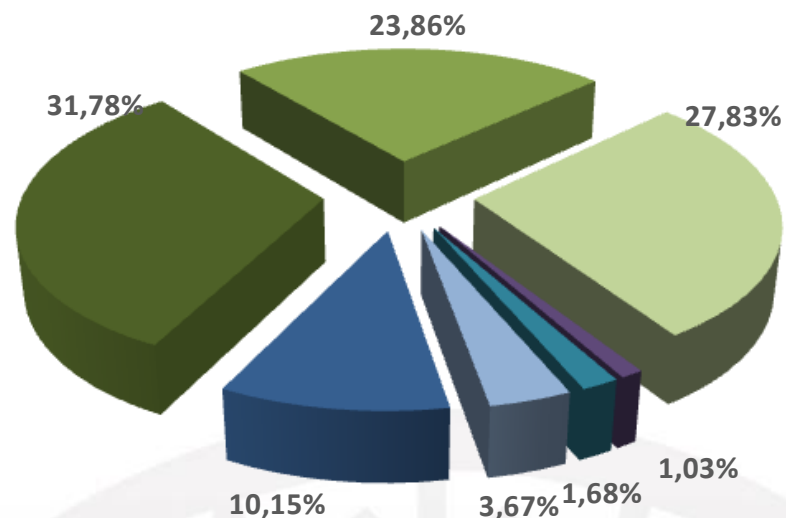
STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A.

1Q2012 rok



- Amortyzacja
- Usługi obce
- Koszty reprezentacji i reklamy
- Pozostałe koszty

1Q2011 rok



- Zużycie materiałów i energii
- Świadczenia na rzecz pracowników
- Podatki i opłaty



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została opracowana przez BOGDANKA S.A. („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.

