



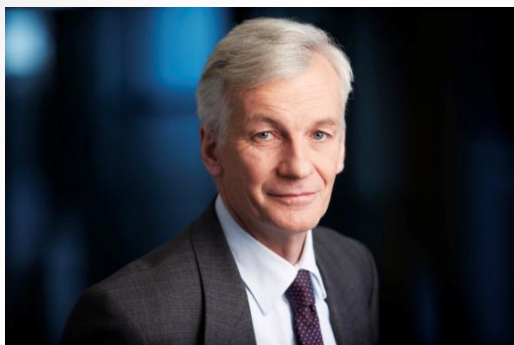
Wyniki GK LW BOGDANKA

1Q2013

9 maja 2013 r.



OSOBY PREZENTUJĄCE



Roger de Bazelaire
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno-
Finansowych



Zbigniew Stopa
Prezes Zarządu



Waldemar Bernaciak
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Handlu i Logistyki



AGENDA



➔ **Sytuacja na rynku węgla**

Podstawowe dane techniczne

Podstawowe dane finansowe

Inwestycje w Spółce w 1Q2013 roku

Załączniki – dane finansowe



ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU KRAJOWEGO*...



- ❑ W 1Q2013 roku obserwuje się spadek zapotrzebowania rynku krajowego na węgiel energetyczny. Na zwalach wciąż pozostaje bardzo duża ilość węgla.
- ❑ Średnia cena węgla energetycznego (dla wszystkich sortymentów) w 1Q2013 roku wyniosła 282,57 zł/t i była niższa o 4,51% od osiągniętej w tym okresie rok wcześniej.
- ❑ Sytuacja śląskich spółek:
 - ✓ wydobycie węgla energetycznego w kopalniach śląskich w 1Q2013 wyniosło 13,62 mln ton i było niższe od uzyskanego rok wcześniej o 5,9%;
 - ✓ stan zapasów węgla energetycznego w kopalniach na koniec 1Q2013 r. wyniósł 7 536 tys. ton i był wyższy o blisko 4 776,2 tys. ton wobec analogicznego okresu roku poprzedniego;
 - ✓ w 1Q2013 r. sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym wyniosła 10 910,4 tys. ton (prawie 66,6% sprzedaży węgla ogółem) i była niższa o 7,8% (o 917,4 tys. ton) niż w 1Q2012 r.;
 - ✓ średni koszt sprzedanego węgla (energetycznego i koksowego) w 1Q2013 r. wyniósł 307,56 zł/t i zwiększył się w odniesieniu do analogicznego okresu 2012 r. o 1,2%.

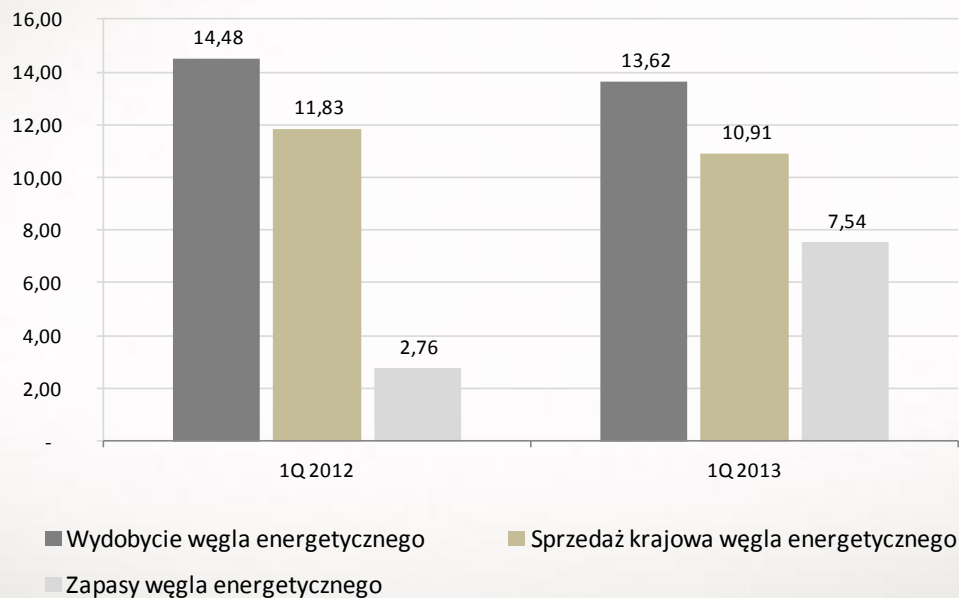
* Dane z Agencji Rozwoju Przemysłu



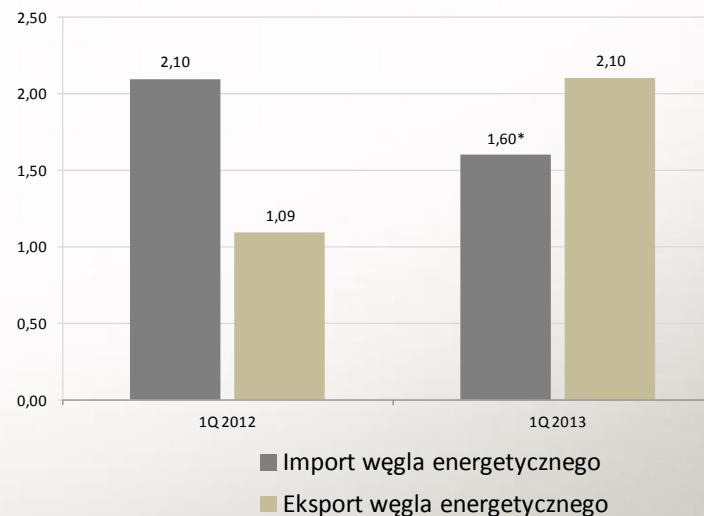
... WPŁYWA NA WYDOBYCIE, SPRZEDAŻ WĘGLA I ZAPASY



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



Import i eksport węgla energetycznego (mln ton)



* Oszacowano na podstawie danych za I-II 2013



AGENDA



Sytuacja na rynku węgla



Podstawowe dane techniczne

Podstawowe dane finansowe

Inwestycje w Spółce w 1Q2013 roku

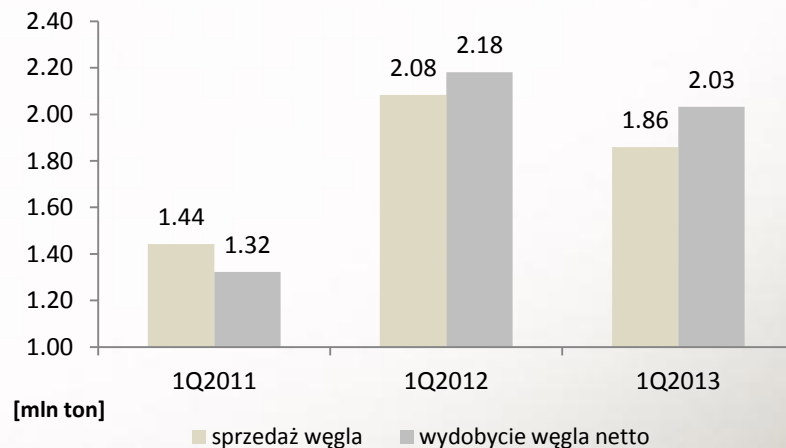
Załączniki – dane finansowe



WYDOBYCIE WĘGLA HANDLOWEGO W LW BOGDANKA S.A. W 1Q2013

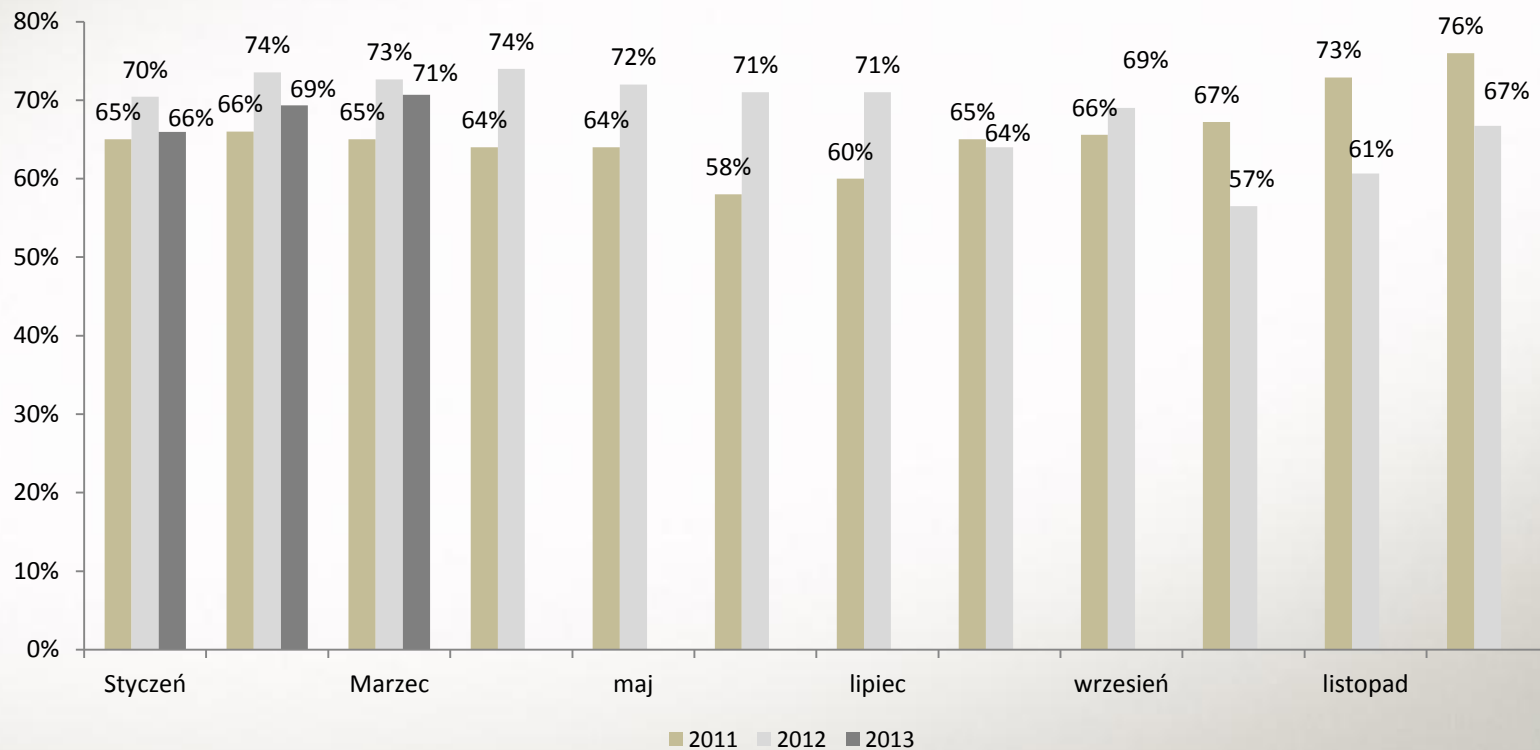


- **Wydobycie brutto** - **2,96 mln ton** za 1Q2013 (-1,89% spadek w stosunku do 1Q2012 roku) – w 2013 roku była mniejsza liczba dni z produkcją (o jeden dzień), niż w 2012 roku. W stosunku do 1Q2011 wydobycie brutto w 2013 roku wzrosło o 46,72%.
- **Wydobycie netto** – **2,03 mln ton** za 1Q2013 (-6,83% w stosunku do I kwartału 2012 roku) – prezentowana różnica wydobycia węgla handlowego jest pochodną wyjątkowego I kwartału 2012, a także mniej korzystnej charakterystyki geologicznej eksploatowanych złóż w 1Q2013 oraz mniejszej liczby dni z produkcją. W stosunku do 1Q2011 wydobycie netto za 1Q2013 wzrosło o 53,65%.
- **Sprzedaż węgla** - w okresie 01.01. – 31.03.2013 roku sprzedano **1,86 mln ton** węgla, tj. o 10,74% (-0,22 mln ton) mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ponadprzeciętna sprzedaż w 1Q2012 wynikała z realizacji zaległych zamówień z wcześniejszego kwartału (przed uruchomieniem szybu w Stefanowie). Osiągnięty poziom sprzedaży w 1Q2013 zgodny jest z planami spółki, a dynamika sprzedaży w stosunku do 1Q2011 wyniosła +28,90%.
- Stale realizowane są **prace udostępniające nowe wyrobiska**, tak aby uzyskać planowany przyrost wydobycia w następnych latach. W okresie 01.01 – 31.03.2013 roku wykonano 6,84 km chodników wobec 5,86 km w analogicznym okresie roku poprzedniego (zmiana rdr. +0,98 km, tj. +16,7%).



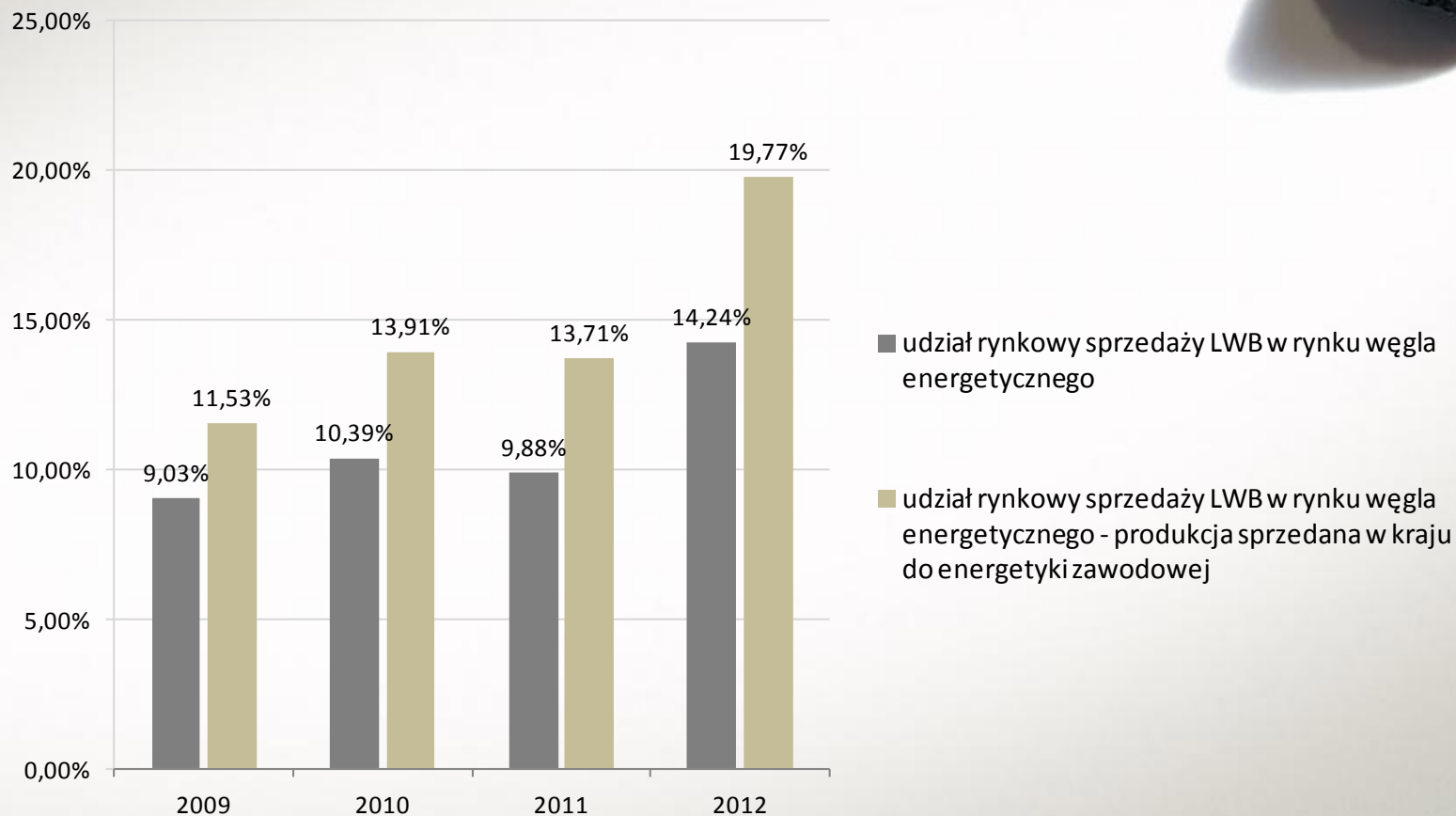


UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A.





POZYCJA RYNKOWA LW BOGDANKA S.A.





WAŻNE WYDARZENIA



✓ Umowy handlowe:

- Zawarcie umowy znaczącej z **ENEA Wytwarzanie S.A.** – 15 stycznia 2013 r.
- Zawarcie umowy dodatkowej, aneksu do umowy rocznej i aneksu do umowy znaczącej z **ENEA Wytwarzanie S.A.** – 29 marca 2013 r.
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z **PGNIG Termika S.A.** – 29 kwietnia 2013 r.

✓ Wydobyte i inwestycje:

- Podpisanie w połowie lutego 2013 r. umowy z **Caterpillar Global Mining sp. z o.o.** na zakup **trzeciego kompleksu strugowego** – jego rozruch planowany jest na trzeci kwartał 2014 r.
- Podpisanie w dniu 8 maja 2013 r. **listu intencyjnego z GDF SUEZ Energia Polska** w sprawie współpracy przy projekcie budowy elektrowni węglowej na Lubelszczyźnie

✓ Inne:

- **Zmiana składu Zarządu VII kadencji oraz powołanie Zarządu na VIII kadencję** – 25 stycznia 2013 r.
- **Oddalenie powództwa** byłego członka Rady Nadzorczej Spółki wybranego przez pracowników o stwierdzenie nieważności uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia – 11 kwietnia 2013 r.



AGENDA



Sytuacja na rynku węgla

Podstawowe dane techniczne

➔ **Podstawowe dane finansowe**

Inwestycje w Spółce w 1Q2013 roku

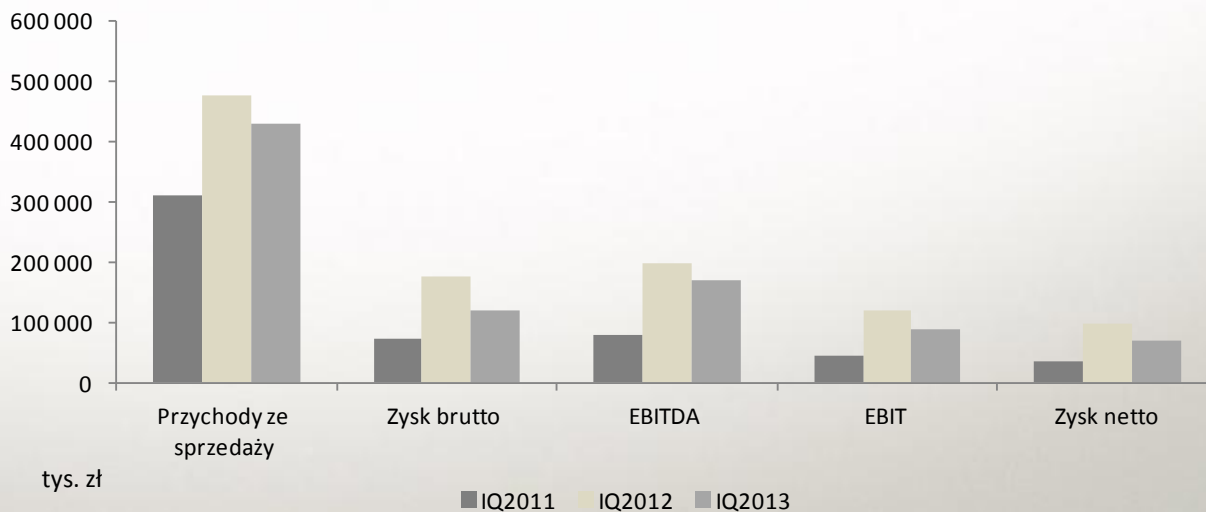
Załączniki – dane finansowe



WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2011, 2012, 2013



Wyszczególnienie (tys. zł)	1Q2011	1Q2012	1Q2013	Zmiana 1Q2013/1Q2011 [%]	Zmiana 1Q2013/1Q2012 [%]
Przychody ze sprzedaży	309 961	477 302	430 758	39	-10
Zysk brutto	72 818	175 929	120 792	66	-31
EBITDA	77 906	199 046	170 336	119	-14
Rentowność EBITDA	25,13%	41,70%	39,54%	57	-5
EBIT	43 698	119 297	87 438	100	-27
Rentowność EBIT	14,10%	24,99%	20,30%	44	-19
Zysk netto	35 958	99 210	69 926	95	-30





GK LW BOGDANKA W PIERWSZYM KWARTALE 2013 ROKU I PO DACIE BILANSOWEJ



Parametry operacyjne:

- ✓ **Wydobycie brutto** 1Q2013 r. - **2,96 mln ton** (spadek w stosunku do 1Q2012 o **1,89%**) – w 2013 roku była mniejsza liczba dni z produkcją, niż w 2012 roku (o jeden dzień)
- ✓ **Wydobycie netto** w 1Q2013 r. – **2,03 mln ton** (spadek w stosunku do 1Q2012 o **6,83%**)
- ✓ **Uzysk** w 1Q2013 r. (68,54%) – niższy niż w 1Q2012 r. (72,17%), jednak na poziomie średniej za 2012 r. (68,38%) oraz wyższy, jak w całym 2011 r. (66,50%)
- ✓ **Sprzedaż węgla** w 1Q2013 r. – **1,86 mln ton** (spadek w stosunku do 1Q2012 o **31,06%**), zgodnie z planem spółki
- ✓ **Zapasy** na dzień 31.03.2013 r. – **0,19 mln ton** (wzrost w stosunku do 1Q2012 o **10,74%**), na poziomie siedmiodniowej produkcji spółki
- ✓ W okresie 01.01 – 31.03 2013 r. wykonano 6,84 km **chodników** wobec 5,86 km w analogicznym okresie roku poprzedniego (+16,8%)

Parametry finansowe:

- ✓ **Przychody ze sprzedaży** 1Q2013: **430,76 mln zł vs. 477,30 mln zł** w analogicznym okresie 2012 roku (spadek o **9,75%**), na co miały głównie wpływ niższe przychody ze sprzedaży węgla (niższa ilościowa sprzedaż węgla przy nieznacznie wyższej cenie sprzedaży węgla)
- ✓ **Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów** 1Q2013: **309,97 mln zł vs. 301,37 mln zł** w 1Q2012 – wzrost kosztów spowodowany jest niższym uzyskiem (wykonano większej długości chodników, mniej korzystna charakterystyka geologiczna eksploatowanych złóż)



WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA 1Q2013 - cd



✓ **Koszty sprzedaży, administracyjne**

1Q2013: Koszty administracyjne - **22,29 mln zł vs. 20,80 mln zł** w analogicznym okresie 2012 roku, na co w głównej mierze wpłynęły wyższe koszty usług obcych (koszty usług doradczych), koszty płac i pochodnych (koszty pracownicze) oraz amortyzacji i podatku od nieruchomości; koszty sprzedaży pozostały na poziomie 1Q2012

✓ **Pozostałe zyski/straty netto**

1Q2013: **-3,14 mln zł vs. -26,46 mln zł** w analogicznym okresie 2012 roku; w 1Q2012 zawiązana była rezerwa na roszczenia dotyczące przyszłych zobowiązań inwestycyjnych związanych z rozliczeniem robót wykonanych przez spółkę Mostostal Warszawa SA na obiektach ZPMW

✓ **Zysk operacyjny (EBIT)**

1Q2013: **87,44 mln zł** (spadek w stosunku do 1Q2012 o **26,71%**)

Rentowność EBIT za 1Q2013 jest poniżej 1Q2012 (20,30% vs. 24,99%), natomiast jest powyżej średniej dla całego 2012 roku (19,47%). Rentowność za 1Q2013 jest na poziomie rentowności dla całego 2011 roku (20,42%).

✓ **Wynik na działalności finansowej**

1Q2013: strata **0,01 mln zł** wobec zysku 4,41 mln zł:

- spadek przychodów finansowych jest pochodną niższego średniego poziomu gotówki w Grupie
- W 1Q2013 roku część odsetek została zaliczona w koszty okresu, podczas gdy rok wcześniej wszystkie odsetki zwiększyły wartość nakładów na środki trwałe w budowie

✓ **Wynik netto**

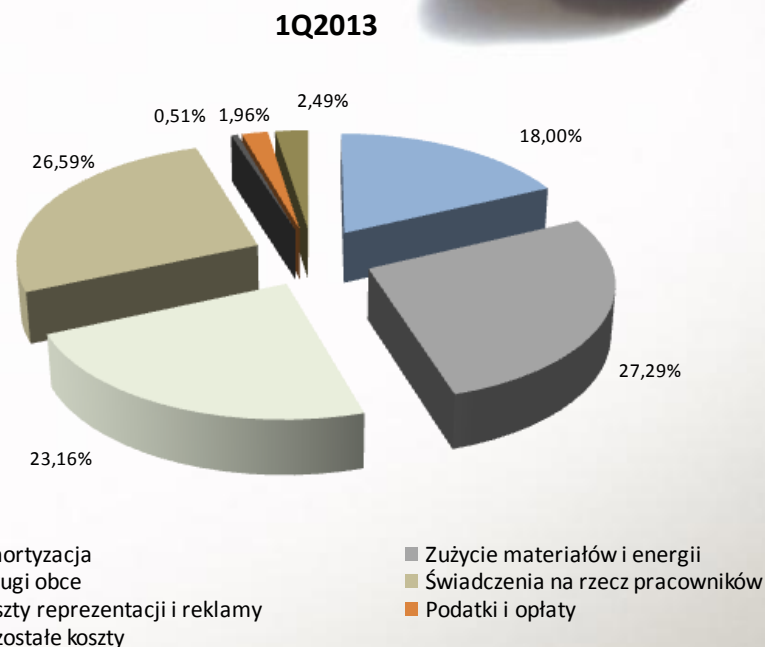
1Q2013: **69,93 mln zł** (spadek w stosunku do 1Q2012 o **29,52%**)



STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A.



Wyszczególnienie [tys. zł]	1Q2013	1Q2012	Zmiana [%] (2013/2012)
Amortyzacja	81 970	78 763	4,07%
Zużycie materiałów i energii	124 304	109 848	13,16%
Usługi obce	105 476	95 145	10,86%
Świadczenia na rzecz pracowników	121 089	105 148	15,16%
Koszty reprezentacji i reklamy	2 334	2 559	-8,79%
Podatki i opłaty	8 945	9 023	-0,86%
Pozostałe koszty	11 348	14 097	-19,50%
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	455 466	414 583	9,86%
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	-27 755	-14 998	85,06%
Wartość świadczeń wytworzonych na potrzeby własne + korekty prezentacyjne MSR	87 046	69 215	25,76%
Koszty rodzajowe po korektach	340 665	330 370	3,12%

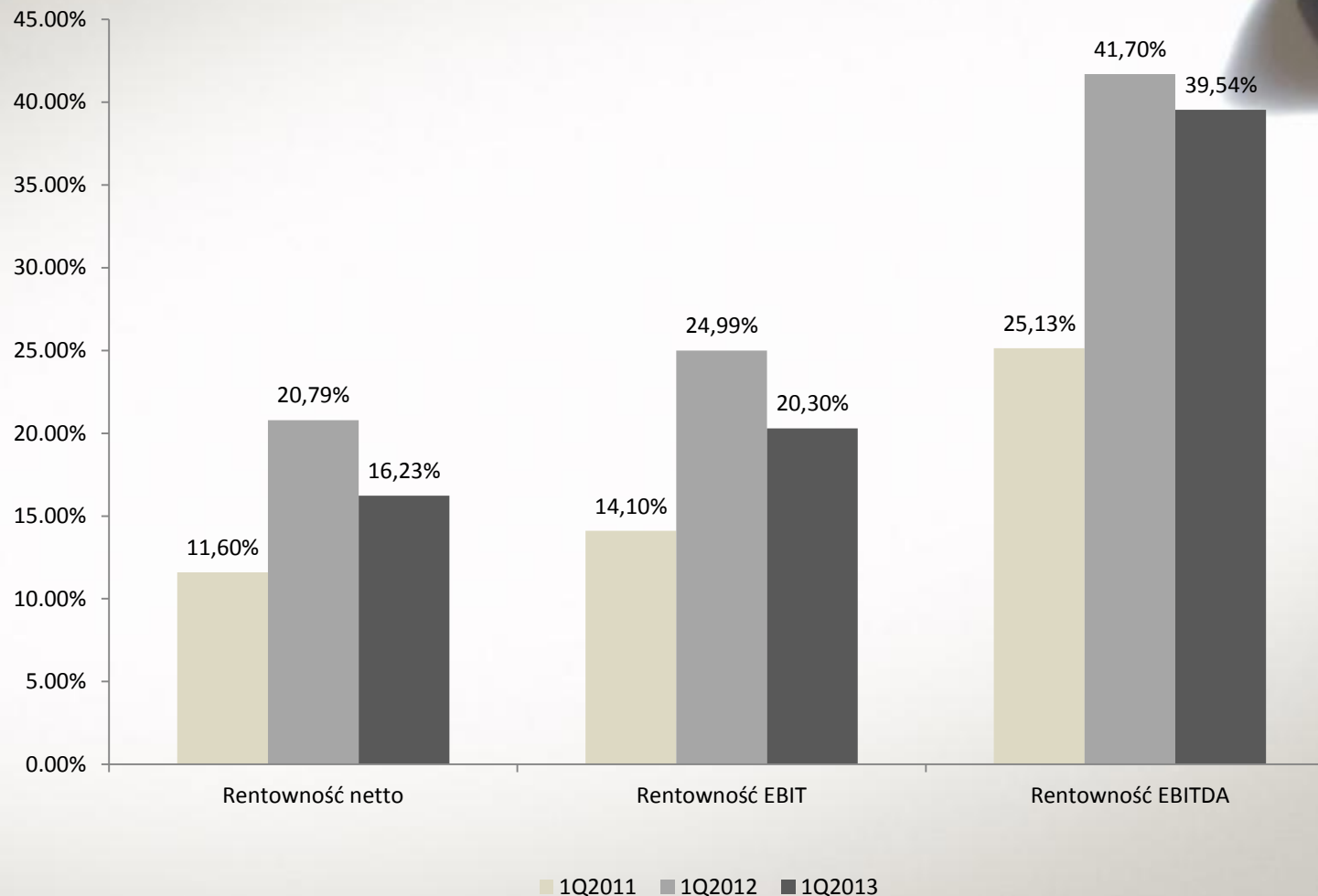


Na zmianę poziomu kosztów LW BOGDANKA S.A. wpływ głównie miały:

- ✓ Wykonanie o 17% więcej chodników – wzrost kosztów materiałów i usług obcych
- ✓ Spadek uzysku (w związku z wykonaniem większej liczby chodników) – wyższe koszty eksploatacji ZPMW
- ✓ Praca dwóch ścian strugowych, podczas gdy rok wcześniej pracowała tylko jedna (wzrost kosztu materiałów, w tym części zamiennych)
- ✓ Wzrost wartości usług transportu kolejowego (usługi obce) – koszty te są później refakturowane na docelowego odbiorcę węgla
- ✓ Wzrost kosztów świadczeń na rzecz pracowników jest efektem zarówno wzrostu liczby zatrudnionych, podpisanego porozumienia o wzroście przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce, jak i dodatkowego odpisu na ZFŚS (w 2012 roku ten dodatkowy odpis miał miejsce w III kwartale)



WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2011, 2012 i 2013 ROKU





AGENDA



Sytuacja na rynku węgla

Podstawowe dane techniczne

Podstawowe dane finansowe

 **Inwestycje w Spółce w 1Q2013 roku**

Załączniki – dane finansowe



ZADANIA INWESTYCYJNE GK LW BOGDANKA W PIERWSZYM KWARTALE 2012 ORAZ 2013 ROKU



Zadanie inwestycyjne [tys. zł]	Realizacja 2012	Realizacja 1Q2012	Plan 2013	Realizacja 1Q2013
Gr. 1 Inwestycje rozwojowe (rozbudowa pola Stefanów)	168 986	47 537	78 322	5 840
A Infrastruktura techniczna (szyb 2.1, rozbudowa ZPMW, pozostałe)	91 901	31 954	78 322	5 840
B Udostępnienie pokładów węgla w polu Stefanów	77 085	15 583	0	0
Gr. 2 Inwestycje rozwojowe inne	4 805	0	34 851	120
Gr. 3 Inwestycje odtworzeniowe	44 216	8 037	47 569	5 761
A Modernizacje i remonty maszyn i urządzeń	19 252	3 371	7 050	2 330
B Budowa i modernizacja budowli i instalacji	24 964	4 667	40 519	3 431
Gr. 4 Ochrona środowiska	10 885	631	12 353	1 380
Gr. 5 Wykonanie i modernizacja wyrobisk w Polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów	140 867	38 409	308 790	60 801
Gr. 6 Zakupy maszyn i urządzeń	269 005	26 701	225 267	31 060
RAZEM:	638 764	121 315	707 152	104 961



DZIĘKUJEMY



Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

Bogdanka, 21-013 Puchaczów

Tel. +48 81 462 51 00

bogdanka@lw.com.pl

Relacje Inwestorskie

Tel. +48 81 462 56 29

Tel. +48 81 462 55 44

Fax +48 81 462 54 26

ri@lw.com.pl



AGENDA



Sytuacja na rynku węgla

Podstawowe dane techniczne

Podstawowe dane finansowe

Inwestycje w Spółce w 2012 roku

 **Załączniki – dane finansowe**



RACHUNEK WYNIKÓW GK LW BOGDANKA



[tys. zł]	I kwartał 2013	I kwartał 2012	Zmiana 2013/2012 [%]
Przychody ze sprzedaży	430 758	477 302	-9,75
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	(342 249)	(332 091)	3,06
Zysk ze sprzedaży	88 509	145 211	-39,05
Pozostałe przychody	2 427	784	209,57
Pozostałe koszty	(356)	(240)	48,33
Pozostałe straty netto	(3 142)	(26 458)	-88,12
Marża EBIT [%]	20,30%	24,99%	-18,77
EBITDA	170 336	199 046	-14,42
Marża EBITDA [%]	39,54%	41,70%	-5,18
Przychody finansowe	1 268	4 409	-71,24
Koszty finansowe	(1 277)	(3)	42466,67
Zysk przed opodatkowaniem	87 429	123 703	-29,32
Podatek dochodowy	(17 503)	(24 493)	-28,54
Zysk netto	69 926	99 210	-29,52
Marża wyniku netto	16,23 %	20,79%	-21,93
- Przypadający akcjonariuszom Spółki	69 694	99 106	-29,68



BILANS GK LW BOGDANKA



[tys. zł]	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe, w tym:	3 085 581	3 063 653
Środki pieniężne i ekwiwalenty	68 830	68 031
Aktywa obrotowe, w tym:	420 308	421 503
Środki pieniężne i ekwiwalenty	74 364	120 551
Aktywa razem	3 505 889	3 485 156
Zobowiązania krótkoterminowe	411 960	415 674
Zobowiązania długoterminowe	727 629	773 108
Zobowiązania razem	1 139 589	1 188 782
Kapitał własny	2 366 300	2 296 374
Kredyty krótkoterminowe	65 000	20 000
Kredyty długoterminowe	371 000	421 000



CASH FLOW GK LW BOGDANKA



[tys. zł]	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	133 391	202 734
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	145 701	226 663
Odsetki zapłacone	420	(3)
Podatek dochodowy zapłacony	(12 730)	(23 926)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(173 816)	(138 662)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(168 571)	(133 125)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(4 389)	(4 850)
Nabycie wartości niematerialnych	(565)	(183)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9	51
Pozostałe przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(1 297)
Odsetki otrzymane	499	1 082
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(799)	(340)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 762)	50 000
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	50 000
Spłacone kredyty i pożyczki	5 000	-
Spłacone odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(762)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki dominującej	-	-
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej	-	-
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46 187)	114 072
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	120 551	102 820
Stan środków i ich ekwiwalentów na koniec okresu	74 364	216 892



STRUKTURA SPRZEDAŻY GK LW BOGDANKA



Wyszczególnienie [tys. zł]	I kwartał 2013	Udział [%]	I kwartał 2012	Udział [%]
Sprzedaż węgla	410 624	95,33	462 340	96,87
Sprzedaż ceramiki	336	0,08	1 889	0,39
Pozostała działalność	17 111	3,97	10 392	2,18
Sprzedaż towarów i materiałów	2 687	0,62	2 681	0,56
Razem przychody ze sprzedaży	430 758	100	477 302	100



ZASTRZEŻENIA PRAWNE



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.