

Prezentacja wyników finansowych za I półrocze 2010 roku

Warszawa, 31 sierpnia 2010



www.bogdanka.eu



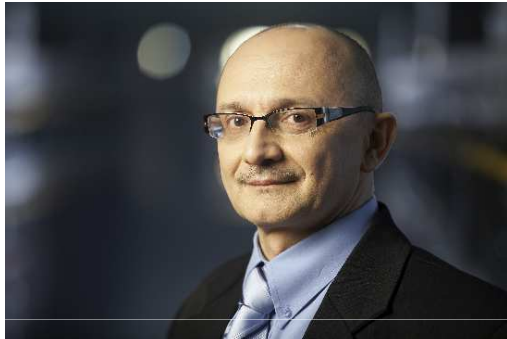
Zastrzeżenia prawne

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi reklamy ani oferty nabycia papierów wartościowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które LW BOGDANKA S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

LW BOGDANKA S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody LW BOGDANKA S.A.



Osoby prezentujące



Mirosław Taras
Prezes Zarządu



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



Zbigniew Stopa
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Technicznych



NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE O LW BOGDANKA

Rynek węgla kamiennego

LW Bogdanka po 1H 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki

www.bogdanka.eu



- Jedna z **najnowocześniejszych i największych kopalń** węgla kamiennego w Polsce,
 - Producent węgla energetycznego wykorzystywanego do wytwarzania energii elektrycznej,
 - **Zasoby operatywne: 251,3 mln ton** węgla (obecnie posiadana koncesja zapewnia żywotność kopalni do 2034 roku),
 - **Korzystne położenie geograficzne** (Zagłębie Lubelskie) w stosunku do głównych odbiorców (renta lokalizacyjna) oraz **korzystne warunki naturalne** (niskie koszty rekultywacji, regularna budowa geologiczna złoża oraz brak zagrożeń tąpnięciami i niski stopień zagrożenia wybuchem metanu);
 - **Stosowanie najnowocześniejszych technologii** i światowej klasy parku maszynowego w procesie wydobywania węgla kamiennego - **niska awaryjność**, brak niezaplanowanych przestojów i **efektywność wydobywania**;
 - **Doświadczony Zarząd** od wielu lat związany z branżą górnictwa węgla kamiennego.
-
- **Efektywność wydobywania węgla znacznie wyższa od średniej w branży** w Polsce:
 - wydajność ogólna za 1H 2010: **266,93 %** średniej w branży (wobec 249,86 % za 1Q 2010);
 - wydajność dołowa za 1H 2010: **293,70 %** średniej w branży (wobec 284,66 % za 1Q 2010).



Najważniejsze informacje o LW Bogdanka

RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

LW Bogdanka po 1H 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki

www.bogdanka.eu



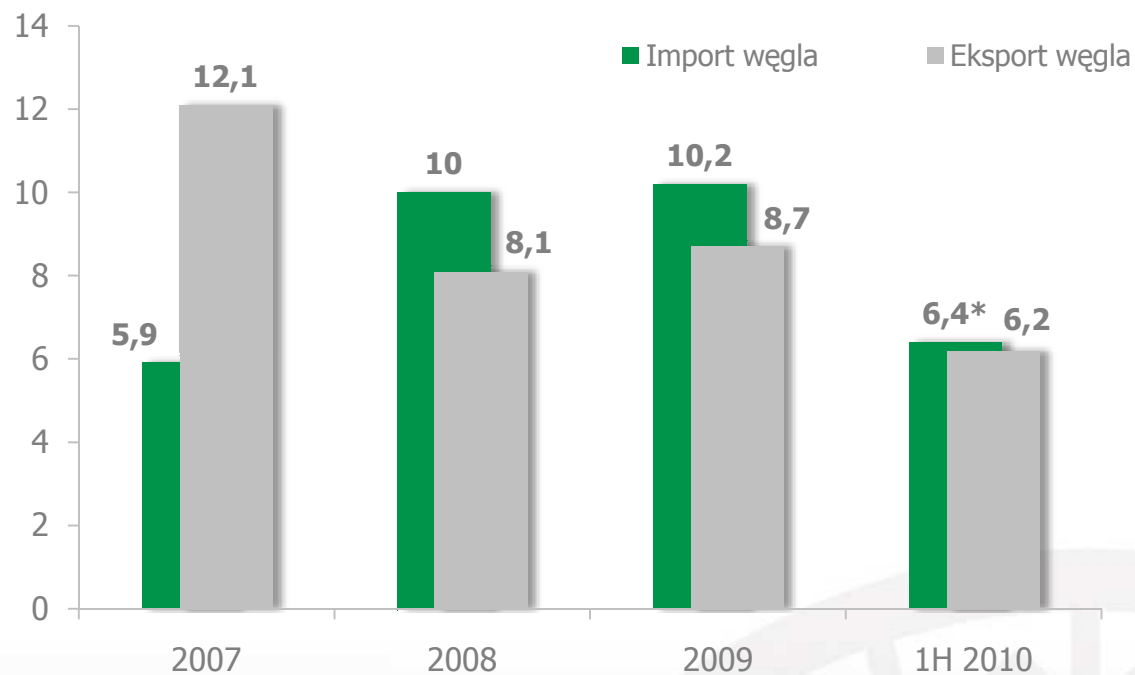
Sytuacja na rynku węgla w Polsce w 1H2010



- Obecnie Spółka obserwuje stabilizację warunków handlu węglem, brak jest presji na obniżkę cen węgla, jaka miała miejsce w 2009 roku.
- Wzrost cen węgla w Polsce ograniczany jest w dalszym ciągu przez wysoką podaż węgla przez konkurencję Spółki, związaną z wysokim poziomem zapasów z lat ubiegłych. Istnieją warunki do nieznacznego wzrostu cen kontraktowych w roku 2011.
- Sytuacja śląskich spółek:
 - Wydobycie węgla kamiennego w kopalniach śląskich w 1H 2010 roku wyniosło 34,7 mln ton i było niższe od uzyskanego w identycznym okresie 2009 roku o 3,9%. Wydobycie węgla energetycznego zmniejszyło się o 11,3%, a węgla koksowego wzrosło o 61,7%.
 - Stan zapasów węgla kamiennego w kopalniach na koniec czerwca 2010 r. wyniósł 5,9 mln ton (wzrost w stosunku do końca czerwca 2009 r. o 3,9 tys. ton).
 - Sprzedaż węgla w 1H 2010 roku wyniosła 32,86 mln ton, co w porównaniu do 31,16 mln ton w analogicznym okresie 2009 roku oznacza wzrost o 5,4%.
 - Średni jednostkowy koszt produkcji węgla w okresie styczeń – czerwiec 2010 w górnictwie węgla kamiennego wyniósł 263,64 zł/t i zwiększył się w odniesieniu do analogicznego okresu 2009r. o 4,10 zł/t (czyli 1,6%).



Import vs. Export



Źródło: Ministerstwo Gospodarki, GUS (bez kopalni ZG „SILTECH” oraz LW „BOGDANKA” S.A.)

*Dane dotyczące importu w I półroczu 2010 – szacunki Spółki, na podstawie importu w okresie styczeń- maj 2010



Łączny koszt importu jednej tony węgla z portów ARA

Cena ARA + Załadunek (port) + Fracht + Rozładunek (port) + Transport (kolej)



Koszt importu z rynku rosyjskiego zależy od polityki i infrastruktury transportowej Federacji Rosyjskiej

www.bogdanka.eu



Najważniejsze informacje o LW Bogdanka

Rynek węgla kamiennego

LW BOGDANKA PO 1H 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki

www.bogdanka.eu



Najważniejsze wydarzenia w LW Bogdanka w 1H 2010



- W marcu 2010 r. polskie fundusze emerytalne nabyły od Skarbu Państwa pakiet 46,7% akcji Lubelski Węgiel „Bogdanka” za ponad 1 mld zł. Tym samym LW Bogdanka stała się spółką prywatną.
- W I półroczu 2010 r. Grupa Kapitałowa LW Bogdanka zrealizowała inwestycje rzeczowe o łącznej wartości ponad 351,5 mln zł.
- Pod koniec marca 2010 roku zakończyła się pierwsza faza próbnego rozruchu nowego kompleksu strugowego, przeznaczonego do eksploatacji niskich pokładów węgla. Z końcem czerwca uruchomiony kompleks strugowy osiągnął wydajność powyżej 10.000 tys. ton urobku na dobę (gwarantowaną zapisami kontraktowymi), co dało wzrost uzysku węgla handlowego o ok. 7%.
- W dniu 25 sierpnia 2010 r. Spółka osiągnęła rekordowy poziom 16,894 tys. ton dobowego uzysku ze ściany, w której pracuje uruchomiony niedawno kompleks strugowy.
- W I półroczu 2010 roku wydobycie węgla handlowego było wyższe o ponad 13% (przy wydobyciu brutto na poziomie I półrocza 2009 roku), co związane było z wprowadzeniem technologii strugowej, lepszą charakterystyką geologiczną aktualnie eksploatowanego złoża oraz rozwojem i udoskonalaniem rozwiązań dotyczących wstępnego oddzielania kamienia z urobku, już na dole kopalni.

www.bogdanka.eu



Wybrane informacje finansowe Grupy LW Bogdanka w 1H 2010



Wyszczególnienie (tys. zł)	1H 2009	1H 2010	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	520 795	578 099	11,00%
Zysk brutto	159 620	183 103	14,71%
EBITDA	173 695	194 709	12,10%
EBIT	104 546	126 638	21,13%
Zysk netto	83 538	106 920	27,99%

Wyszczególnienie

Zysk na akcję (zł)*

1H 2009

3,62 zł

1H 2010

3,12 zł

** podstawowy zysk na jedną akcję, wyliczony jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku, dane skonsolidowane*

www.bogdanka.eu



Rachunek wyników

	1H 2009	1H 2010	Zmiana % [2010/2009]
Przychody ze sprzedaży	520 795	578 099	+11,00%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	417 237	446 617	+7,04%
Zysk ze sprzedaży	103 558	131 482	+26,96%
Pozostałe przychody	2 569	2 251	-12,38%
Pozostałe koszty	1 104	1 745	+58,06%
Zysk/strata operacyjna netto	104 546	126 638	+21,13%
Marża EBIT %	20,07%	21,91%	-
EBITDA	173 695	194 709	+12,10%
Marża EBITDA %	33,35%	33,68%	-
Przychody finansowe	4 830	12 869	+166,44%
Koszty finansowe	5 535	6 664	+20,40%
Zysk przed opodatkowaniem	104 233	132 819	+27,43%
Podatek dochodowy	20 695	25 899	+25,15%
Zysk netto	83 538	106 920	+27,99%
Marża wyniku netto	16,04%	18,50%	-
- przypadający akcjonariuszom Spółki	83 413	106 208	+27,33%

www.bogdanka.eu



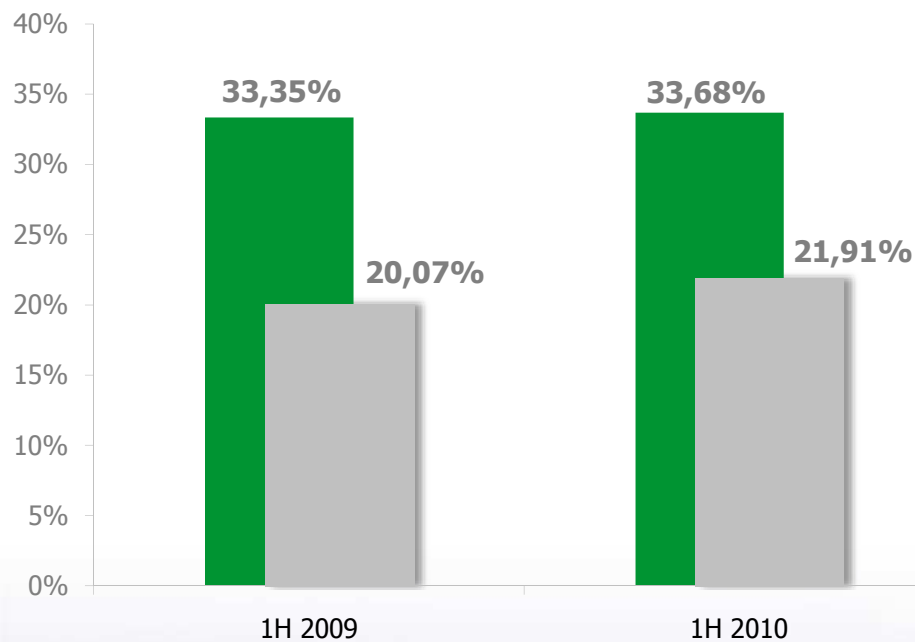
Bilans

	31.12.2009	30.06.2010
Aktywa trwałe, w tym:	1 617 528	1 899 369
Środki pieniężne i ekwiwalenty	46 158	47 351
Aktywa obrotowe, w tym:	852 286	771 001
Środki pieniężne i ekwiwalenty	681 659	577 170
Aktywa razem	2 469 814	2 670 370
Zobowiązania krótkoterminowe	253 138	348 840
Zobowiązania długoterminowe	477 779	475 713
Zobowiązania razem	730 917	824 553
Kapitał własny	1 738 897	1 845 817
Kredyty krótkoterminowe	-	6 000
Kredyty długoterminowe	250 000	244 000



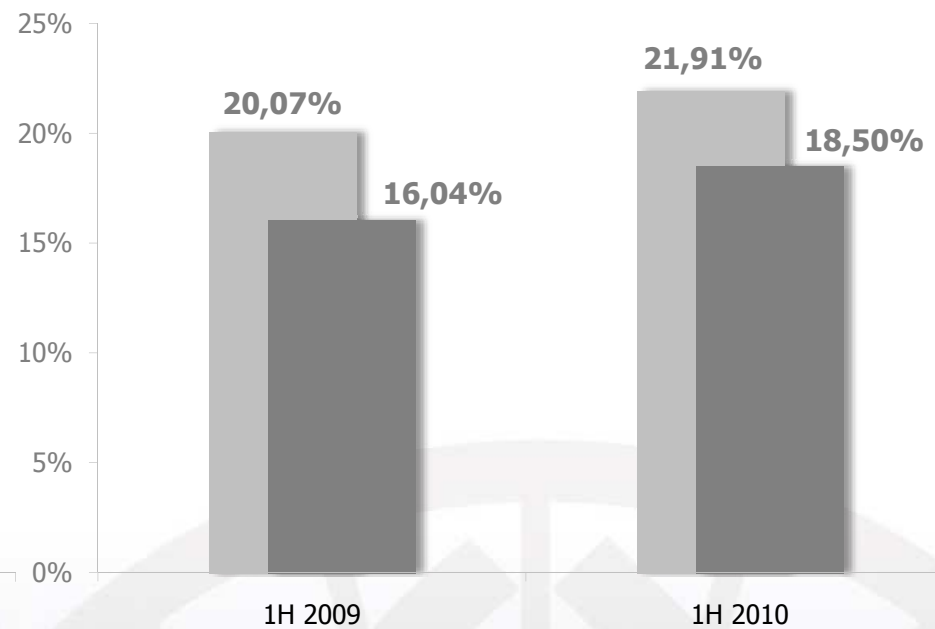
Wskaźniki rentowności

Rentowność EBITDA i EBIT



■ rentowność EBITDA ■ rentowność EBIT

Rentowność EBIT i netto



■ rentowność EBIT ■ rentowność netto



Struktura sprzedaży

Wyszczególnienie (tys. zł)	1H 2009	udział %	1H 2010	udział %
Sprzedaż węgla	499 737	95,95%	559 914	96,86%
Sprzedaż ceramiki	5 721	1,10%	3 535	0,61%
Pozostała działalność	13 635	2,62%	10 700	1,85%
Sprzedaż towarów i materiałów	1 702	0,33%	3 950	0,68%
Razem przychody ze sprzedaży	520 795	100,00%	578 099	100,00%

Wyszczególnienie	1H 2009	1H 2010	Zmiana
Produkcja węgla handlowego (w tys. ton)	2 479,80	2 815,86	13,55%
Zapasy – stan na 30.06.2010 (w tys. ton)	156,66	149,02	- 4,87%

- Większość sprzedaży węgla (prawie 89%) realizowana jest w oparciu o długoterminowe umowy handlowe ze stałymi odbiorcami, przede wszystkim Elektrownią „Kozienice” S.A., GDF Suez Energia SA (dawna Elektrownia Połaniec S.A.), ZA Puławy S.A., ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.
- Poziom zapasów odnotowany na koniec I półrocza 2010 roku to standardowy poziom zapasów, pozwalający na zabezpieczenie bieżącej sprzedaży, stanowiący odpowiedni operacyjny zapas technologiczny, przy realizowanym obecnie dobowym wydobyciu na poziomie ok. 18 000 ton/ dobę.



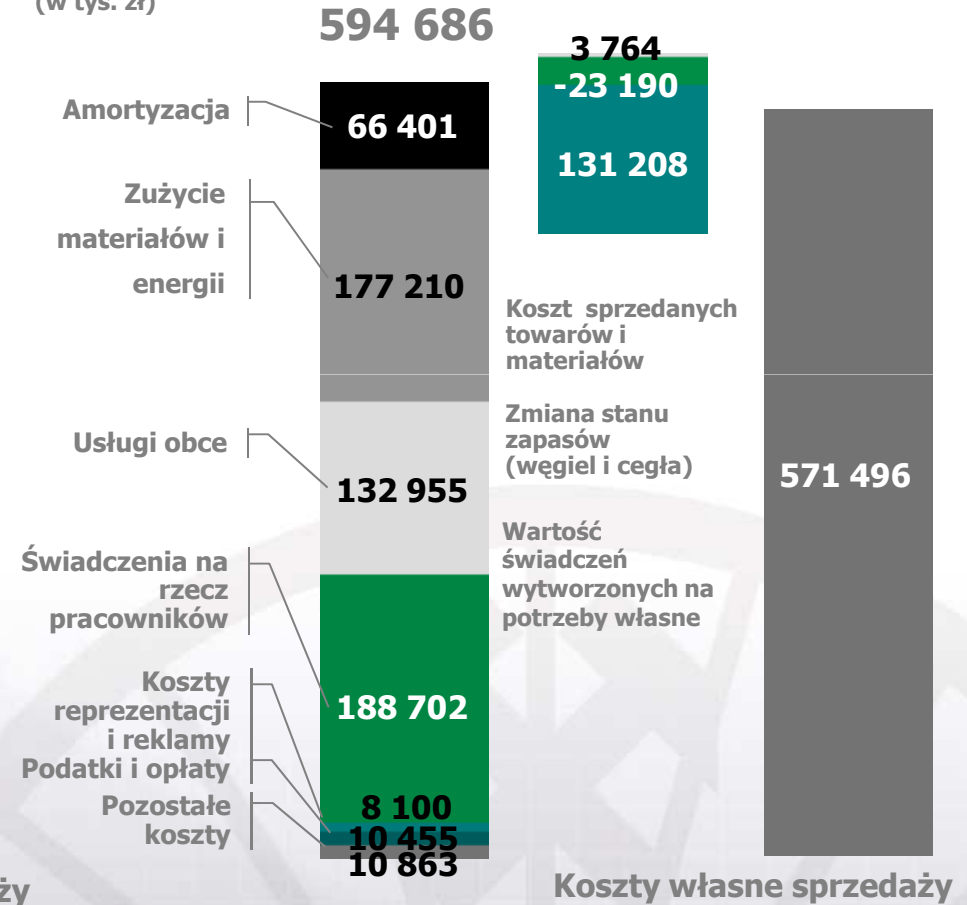
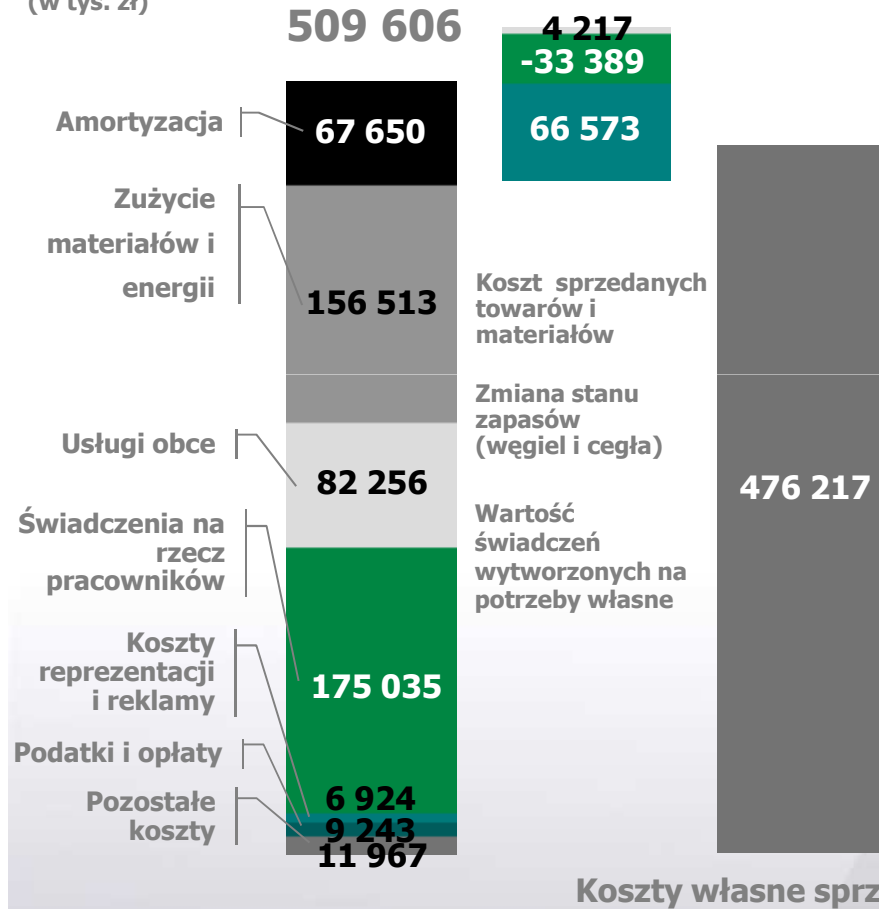
Struktura kosztów rodzajowych w LW Bogdanka

1H 2009

1H 2010

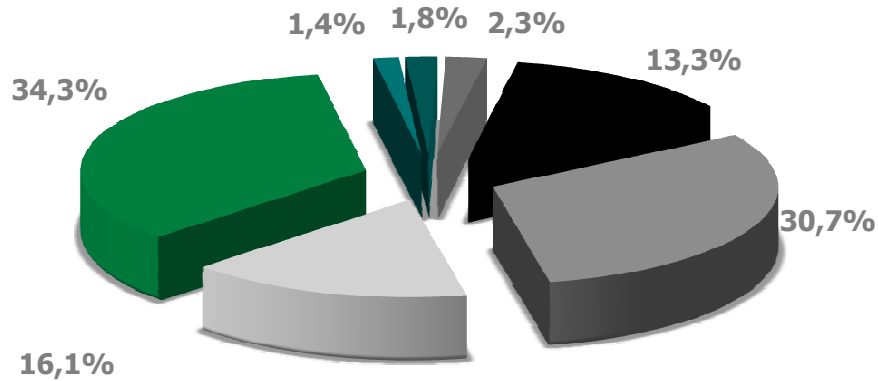
Koszty wg rodzaju
(w tys. zł)

Koszty wg rodzaju
(w tys. zł)

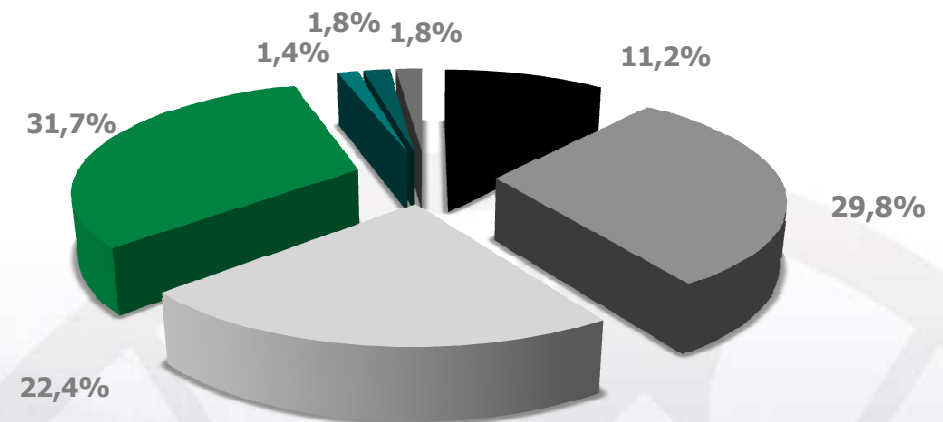


Struktura kosztów rodzajowych w LW Bogdanka

1H 2009



1H 2010



- Amortyzacja
- Zużycie materiałów i energii
- Usługi obce
- Świadczenia na rzecz pracowników
- Koszty reprezentacji i reklamy
- Podatki i opłaty
- Pozostałe koszty



Najważniejsze informacje o LW Bogdanka

Rynek węgla kamiennego

LW Bogdanka po 1H 2010

STRATEGIA ROZWOJU I CELE INWESTYCYJNE

Załączniki

www.bogdanka.eu



Budowa i wzrost wartości Grupy LW BOGDANKA dla akcjonariuszy, poprzez:



Uzyskanie dostępu do nowych zasobów oraz zwiększenie poziomu wydobycia węgla - rozbudowa Pola Stefanów



Utrzymanie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej na obszarze Wschodniej Polski



Wzmocnienie pozycji konkurencyjnej w wyniku obniżania kosztów jednostkowych oraz kosztów produkcji

Cele strategiczne

- Podwojenie wydobycia (do 2014 roku), a tym samym podwojenie udziałów rynkowych
- Poprawa efektywności wydobycia węgla i produkcji węgla,
- Zapewnienie samowystarczalności LW BOGDANKA S.A. w zakresie dostaw energii elektrycznej,
- Działania z zakresu ochrony środowiska



Główne inwestycje rzeczowe Grupy LW BOGDANKA w I półroczu 2010 roku

W tys. zł	Główne inwestycje rzeczowe w 1H 2010
Roboty budowlano-montażowe	158 213
Kompletacja dostaw i zakupy gotowych dóbr	192 118
Pozostałe	1 104
Zaliczki na środki trwałe w budowie	39
Razem	351 474

Główne inwestycje rzeczowe w I półroczu 2009 roku wyniosły 175 763 tys. zł.

Planowane wydatki inwestycyjne na 2010 r. - 934 322 tys. zł.



Realizacja celów emisyjnych – 1H2010

W pierwszym półroczu 2010 roku Spółka wydała z wpływów z emisji akcji serii C 58 988 tys. zł na realizację następujących zadań inwestycyjnych:

- Budowę szybu wydobywczego – wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów
- Budowę układu transportu urobku z Pola Stefanów do ZPMW
- Budowę obiektów budowlanych Pola Stefanów (budynek maszyny wyciągowej i rozdzielni szybu 2.1 oraz stacja wentylatorów głównych przy szybie 2.1)
- Klimatyzację części podziemnej Kopalni.



Dziękujemy



Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

Bogdanka, 21-013 Puchaczów

tel. (0-81) 462-51-00, 462-51-01

fax (0-81) 462-51-91, 462-56-37

bogdanka@lw.com.pl

www.bogdanka.eu



Najważniejsze informacje o LW Bogdanka

Rynek węgla kamiennego

LW Bogdanka po 1H 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

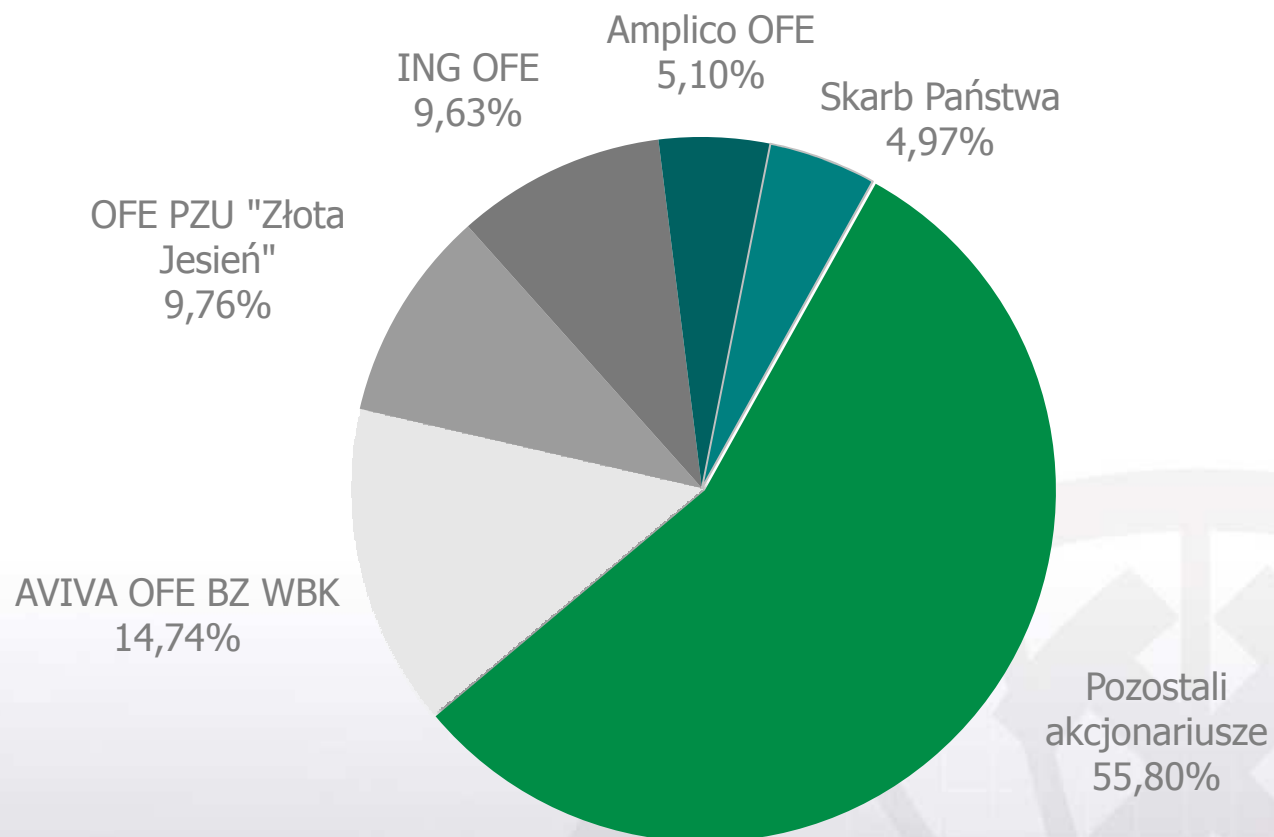
ZAŁĄCZNIKI

www.bogdanka.eu



Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu LW Bogdanka na dzień 31 sierpnia 2010 r.



WARUNKI NATURALNE

- **renta lokalizacyjna** – korzystne położenie geograficzne w stosunku do głównych odbiorców (koszt transportu jest istotnym komponentem ceny węgla);
- **niskie koszty rekultywacji terenu** – eksploatacja węgla pod terenami słabo zurbanizowanymi (tereny rolnicze);
- **efektywność i ciągłość procesu wydobywania** – regularna budowa geologiczna;
- **bezpieczeństwo wydobywania** – brak zagrożeń tapaniami, wyrzutami gazów i skał oraz niski stopień zagrożenia wybuchem metanu;

TECHNOLOGIA

- **stosowanie najnowocześniejszych technologii** i światowej klasy parku maszynowego w procesie wydobywania węgla kamiennego – **niska awaryjność**, brak niezaplanowanych przestołów i **efektywność wydobywania**;
- **bezpieczeństwo ekologiczne kopalni** – certyfikat środowiskowy ISO 14001;

ORGANIZACJA

- **doświadczony Zarząd** złożony z osób od wielu lat związanych z branżą górnictwa węgla kamiennego;
- **motywacyjny system organizacji pracy załogi**;
- **innowacyjność kopalni** – liczne rozwiązania racjonalizatorskie i poprawiające efektywność wydobywania;
- **siedmiokrotny laureat** w konkursie PAN na najlepszą kopalnię roku w Polsce;



Górnictwo węgla kamiennego w Polsce



* węgiel koksowy i antracytowy (zaprzestano wydobycia w 2000 roku)



2 eksploatowane zagłębia węglowe:

- ❑ Lubelskie – węgiel energetyczny,
- ❑ Górnoszląskie – węgiel energetyczny i koksowy.



32 czynne kopalnie, w tym:

- ❑ Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. - 1 kopalnia,
- ❑ Kompania Węglowa S.A. - 16 kopalń,
- ❑ Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - 6 kopalń,
- ❑ Katowicka Grupa Kapitałowa - 6 kopalń,
- ❑ Południowy Koncern Węglowy S.A. (Grupa Tauron) - 2 kopalnie,
- ❑ Siltech Sp. z o.o. – 1 kopalnia.

LW BOGDANKA – jedyny producent węgla kamiennego w Polsce Wschodniej

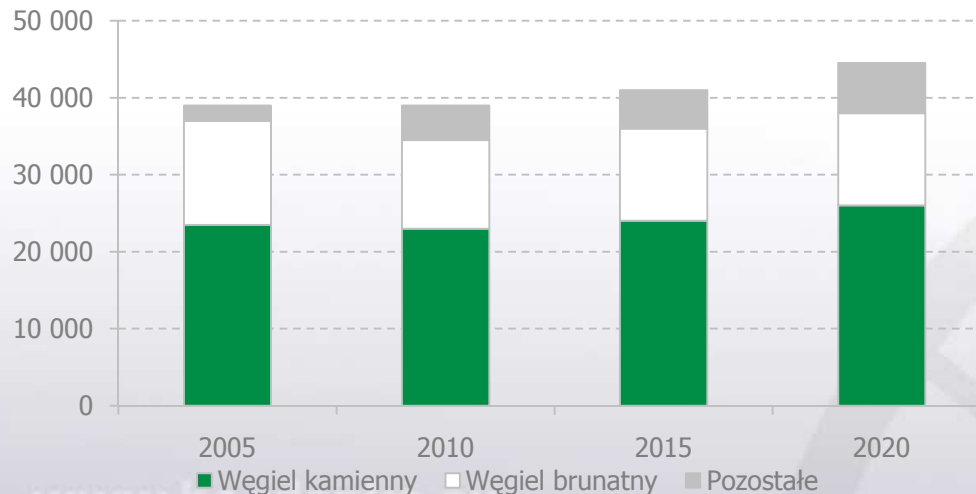


Węgiel kamienny – główne źródło energii

- ➔ Niemal 90% produkowanej w Polsce energii elektrycznej wytwarzanej z węgla, w większości kamiennego (56,07 %);
- ➔ Przewidywane stabilne długotrwałe zapotrzebowanie na węgiel:
 - planowane nowe bloki energetyczne* (16,3 GW – 33,4 mln ton węgla),
 - brak efektywnych źródeł alternatywnych (do 2020 roku),
 - wzrost zapotrzebowania na energię zawartą w pierwotnych nośnikach energii, w tym węgla o około 21% do 2030 roku,
 - główna część wydobywanego w Polsce węgla to węgiel energetyczny (węgiel energetyczny 82,36%/węgiel koksowy 17,64%)

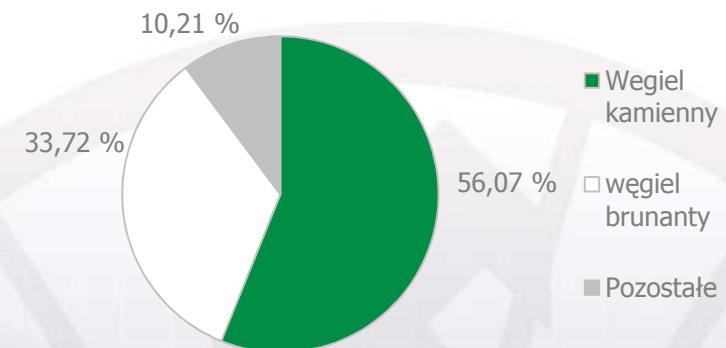
*Źródło: International Energy Agency, Ministerstwo Gospodarki, PGE, PKE, ZA Puławy, informacje prasowe

Prognoza zużycia paliw do produkcji energii elektrycznej w Polsce



Źródło: Ministerstwo Gospodarki – Polityka energetyczna Polski do 2030 roku

Struktura produkcji energii elektrycznej w Polsce w czerwcu 2010 r.



Źródło: Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A.





LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY

www.bogdanka.eu

