

Prezentacja wyników finansowych za I kwartał 2010 roku

Warszawa, 17 maja 2010



www.bogdanka.eu



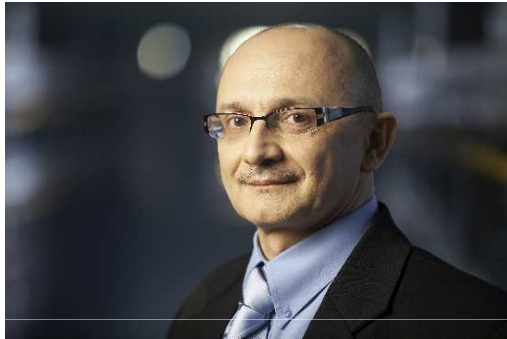
Zastrzeżenia prawne

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 1Q 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 1Q 2010: **249,86 %** średniej w branży;
 - wydajność dołowa za 1Q 2010: **284,66 %** średniej w branży.



Najważniejsze informacje o LW Bogdanka

RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO

LW Bogdanka po 1Q 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki

www.bogdanka.eu



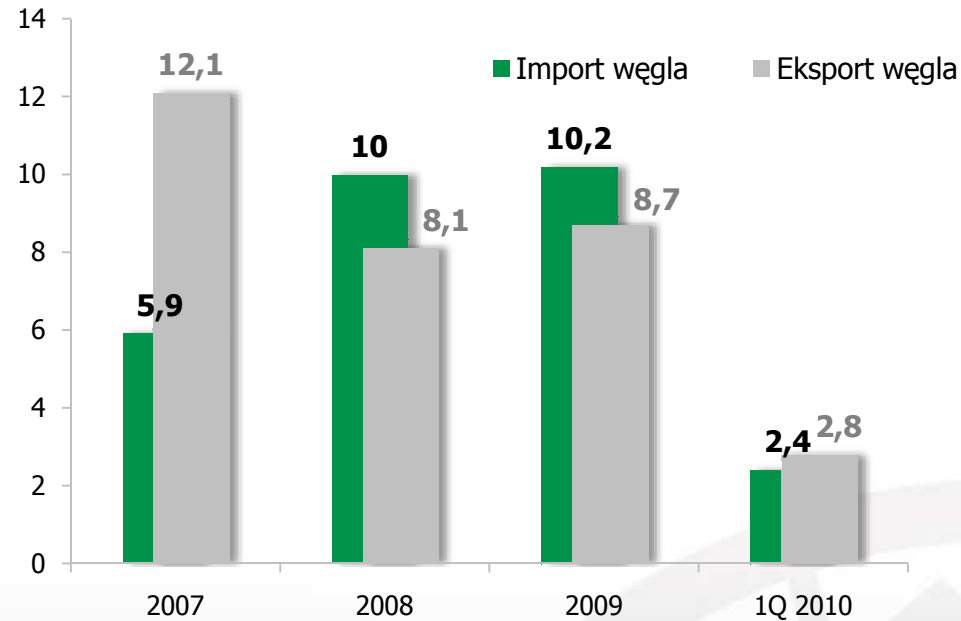
Sytuacja na rynku węgla w Polsce w 1Q2010



- Obecnie Spółka obserwuje poprawę warunków handlu węglem oraz zmniejszenie presji na obniżkę cen węgla jaka miała miejsce w 2009 roku
- Pomimo obserwowanego wzrostu cen światowych węgla, wzrost cen węgla w Polsce ograniczany jest przez wysoką podaż węgla przez konkurencję Spółki, związaną z wysokim poziomem zapasów z lat ubiegłych. Skutkiem tego może być zmniejszenie importu węgla do Polski
- Sytuacja śląskich spółek:
 - Wydobywanie węgla kamiennego w kopalniach śląskich w 1Q 2010 roku wyniosło 18,3 mln ton i było niższe od uzyskanego w identycznym okresie 2009 roku o 1,9%. Wydobywanie węgla energetycznego zmniejszyło się o 1,9%, a węgla koksowego wzrosło o 46,6%.
 - Stan zapasów węgla kamiennego w kopalniach na koniec marca 2010 r. wyniósł 5,6 mln ton (co stanowiło wzrost w stosunku do końca marca 2009 r. o 2,26 mln ton).
 - Sprzedaż węgla w 1Q 2010 roku wyniosła 17,039 mln ton, co w porównaniu do 16,618 mln ton w analogicznym okresie 2009 roku oznacza wzrost o 2,5%.
 - Jednostkowy koszt sprzedaży spadł o 3% i wyniósł 278,52 zł/t.



Import vs. Export



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

Dane dotyczące importu w I kw. 2010 – szacunki Spółki, na podstawie importu w okresie styczeń-luty 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 1Q 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki

www.bogdanka.eu



Najważniejsze wydarzenia w LW Bogdanka w 1Q 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 kwartale 2010 r. Grupa Kapitałowa LW Bogdanka zrealizowała inwestycje rzeczowe o łącznej wartości ponad 180 mln zł.
- Pod koniec marca 2010 roku zakończyła się pierwsza faza próbnego rozruchu nowego kompleksu strugowego, przeznaczonego do eksploatacji niskich pokładów węgla. Z końcem kwietnia uruchomiony kompleks strugowy osiągnął wydajność 8 tys. ton urobku na dobę, co dało wzrost uzysku węgla handlowego o ok. 7%. Testy wydajnościowe kompleksu planowane są na koniec maja.



Najważniejsze wydarzenia w LW Bogdanka w 1Q 2010



Wyszczególnienie (tys. zł)	1Q 2009	1Q2010	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	244 506	294 096	20,28%
Zysk brutto	83 587	95 672	14,46%
EBITDA	91 600	95 261	4,00%
EBIT	59 129	62 164	5,13%
Zysk netto	47 413	52 770	11,53%

Wyszczególnienie

Zysk na akcję (zł)*

1Q2009

2,06 zł

1Q2010

1,55 zł

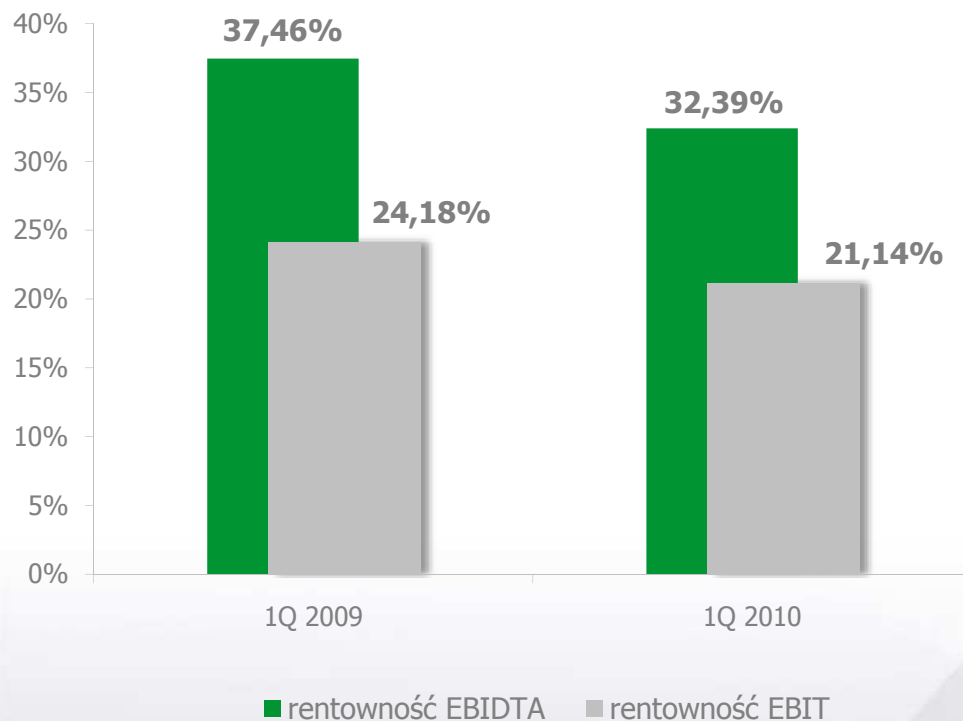
** podstawowy zysk na jedną akcję, wyliczony jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku, dane skonsolidowane*

www.bogdanka.eu

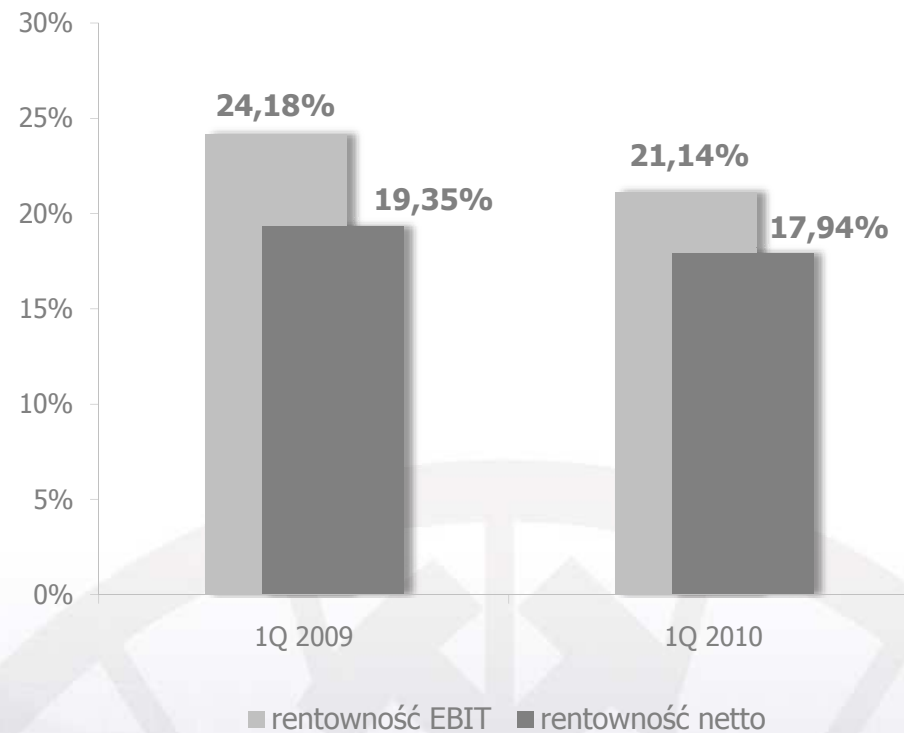


Wskaźniki rentowności

Rentowność EBITDA i EBIT



Rentowność EBIT i netto



Struktura sprzedaży

Wyszczególnienie (tys. zł)	1Q2009	udział %	1Q2010	udział %
Sprzedaż węgla	233 646	95,56%	284 890	96,87%
Sprzedaż ceramiki	2 538	1,04%	1 463	0,50%
Pozostała działalność	5 976	2,44%	5 844	1,99%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 346	0,96%	1 899	0,64%
Razem przychody ze sprzedaży	244 506	100,00%	294 096	100,00%

Wyszczególnienie	1Q2009	1Q2010	Zmiana
Produkcja węgla handlowego (w tys. ton)	1 234,46	1 400,80	13,47%
Zapasy (w tys. ton) – stan na 30.03.2010	128 234,92	94 644,03	-33,59 tys ton

- Większość sprzedaży (około 85%) 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 kwartału 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.



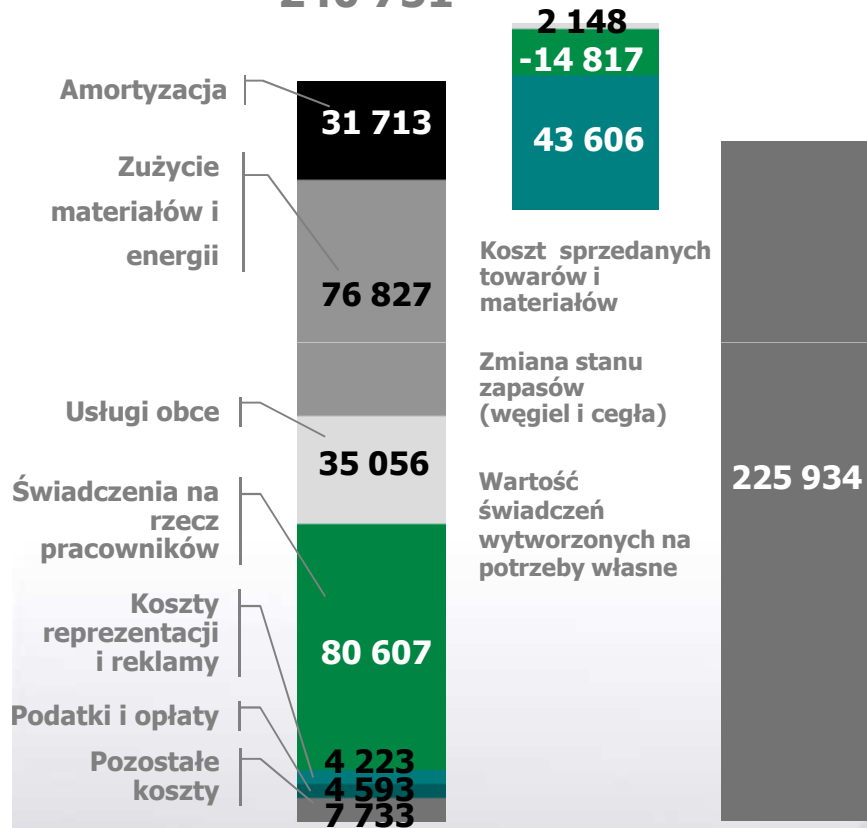
Struktura kosztów rodzajowych w LW Bogdanka

1Q 2009

1Q 2010

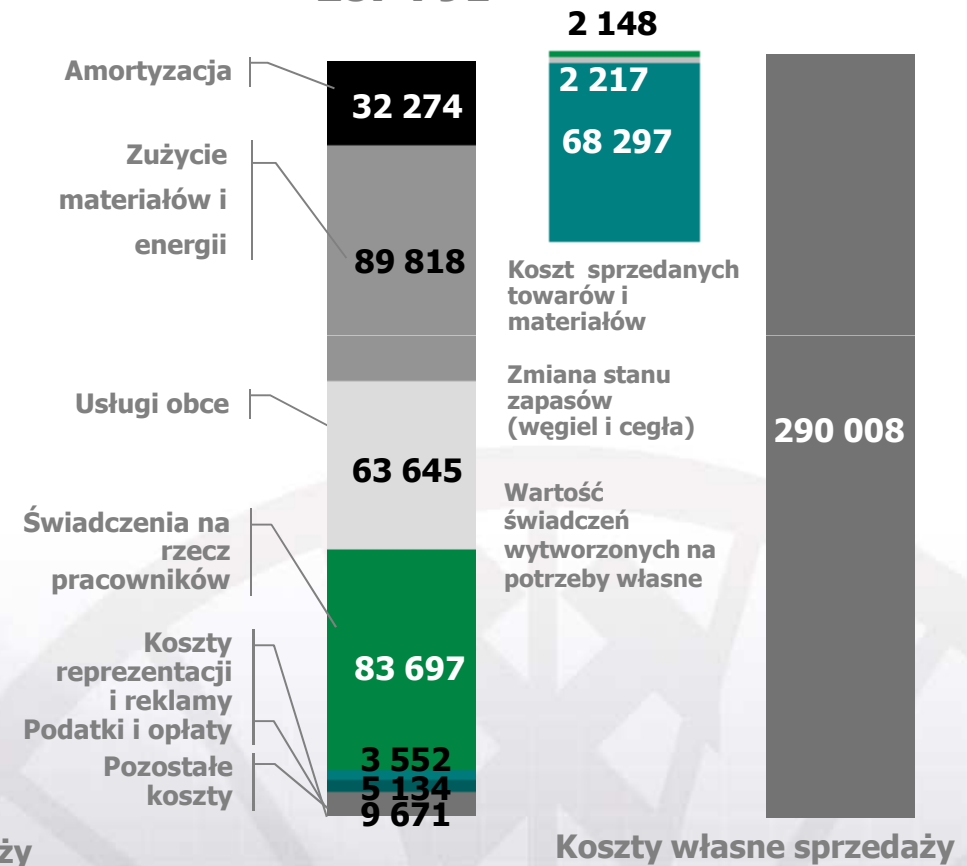
Koszty wg rodzaju
(w tys. zł)

240 751



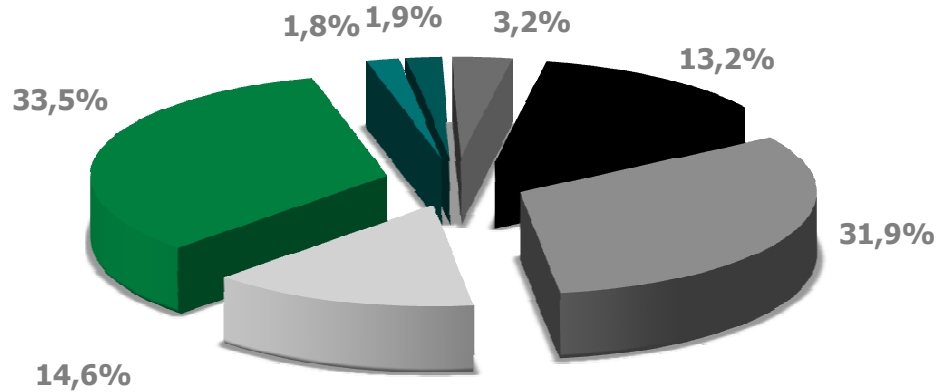
Koszty wg rodzaju
(w tys. zł)

287 791



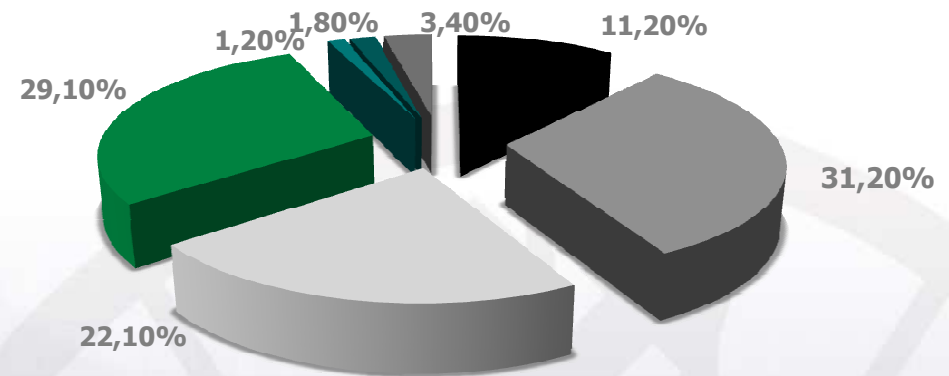
Struktura kosztów rodzajowych w LW Bogdanka

1Q 2009



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

1Q 2010



Najważniejsze informacje o LW Bogdanka

Rynek węgla kamiennego

LW Bogdanka po 1Q 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



Nakłady inwestycyjne w 2010 roku

W tys. zł	Plan 2010
Inwestycje rozwojowe (rozbudowa Pola Stefanów)	550 335
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	262 612
Inwestycje odtworzeniowe	61 260
Ochrona środowiska	4 912
Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu BOGDANKA i Nadrybie	55 203
Razem	934 322

W tys. zł	Nakłady poniesione w I kw. 2010
Roboty budowlano-montażowe	77 108,73
Kompletacja dostaw i zakupy gotowych dóbr	103 105,62
Wart. niematerialne i prawne	76,38
Pozostałe	304,97
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0
Razem	180 595,70



Realizacja celów emisyjnych – 1Q2010

W pierwszym kwartale 2010 roku Spółka wydała z wpływów z emisji akcji serii C 22.445 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 1Q 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

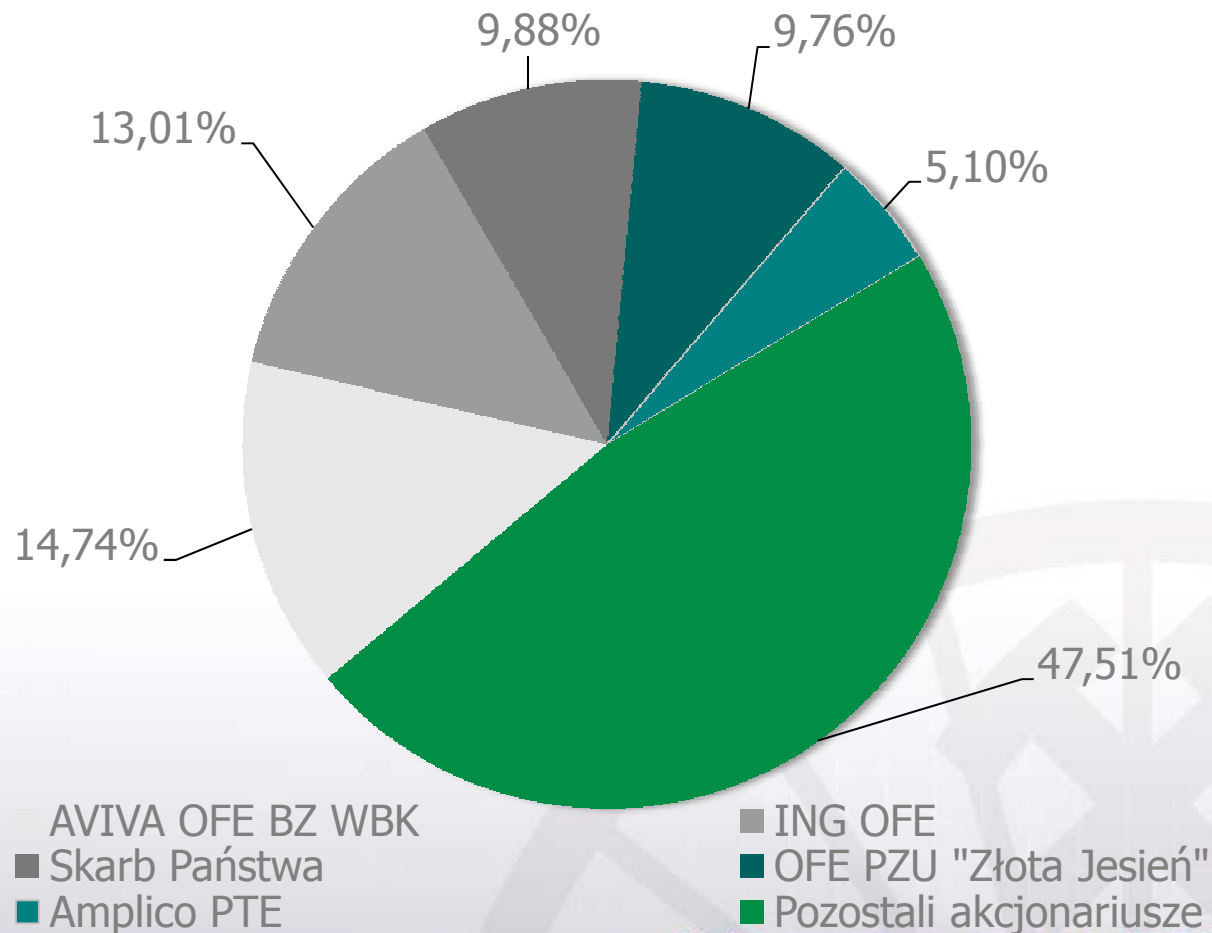
ZAŁĄCZNIKI

www.bogdanka.eu



Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu LW Bogdanka na dzień 17 maja 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;

Znacznie wyższa efektywność wydobywania węgla, w stosunku do średniej w branży w Polsce:

- wydajność ogólna za 2009 rok: **249,86 %** średniej w branży;
- wydajność dołowa za 2009 rok: **284,66 %** średniej w branży.



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.

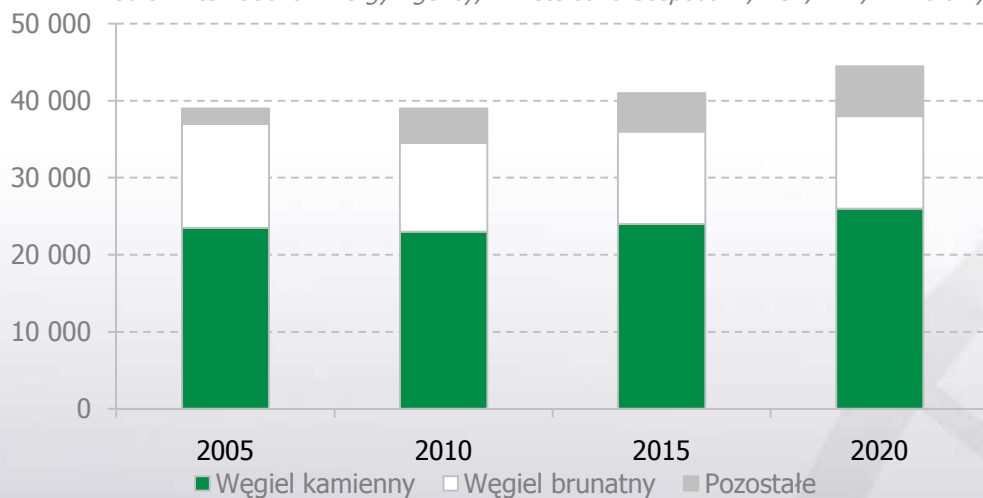
LW BOGDANKA – jedyny producent węgla kamiennego w Polsce Wschodniej



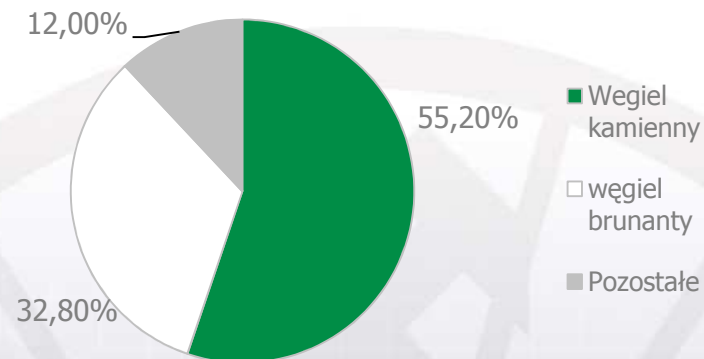
Węgiel kamienny – główne źródło energii

- ➔ Niemal 90% produkowanej w Polsce energii elektrycznej wytwarzanej z węgla, w większości kamiennego (55,2%);
- ➔ 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 89,1%/węgiel koksowy 10,9%)

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



Struktura produkcji energii elektrycznej w Polsce w 1Q 2010 r.



Źródło: Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A.

Źródło: Ministerstwo Gospodarki – Polityka energetyczna Polski do 2030 roku



Rachunek wyników

w tys. zł	1 Q 2009	1Q 2010	Zmiana % [2010/2009]
Przychody ze sprzedaży	244 506	294 096	+20,28%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	185 797	223 777	+20,44%
Zysk ze sprzedaży	58 709	70 319	+19,78%
Pozostałe przychody	1 434	2 013	+40,38%
Pozostałe koszty	1 100	1 566	+42,36%
Zysk/strata operacyjna netto	59 043	70 766	+19,86%
Marża EBIT %	24,18%	21,14%	
EBITDA	91 600	95 261	+4,00%
Marża EBITDA %	37,46%	32,39%	
Przychody finansowe	1 175	6 238	+430,89%
Koszty finansowe	1 741	2 650	+52,21%
Zysk przed opodatkowaniem	58 998	65 798	+11,53%
Podatek dochodowy	11 682	13 028	+11,52%
Zysk netto	47 316	52 770	+11,53%
Marża wyniku netto %	19,35%	17,94%	
- przypadający akcjonariuszom Spółki	47 186	52 957	+12,23%



Bilans

w tys. zł	2009	1Q 2010
Aktywa trwałe, w tym:	1 617 528	1 765 061
Środki pieniężne i ekwiwalenty	46 158	46 768
Aktywa obrotowe, w tym:	852 286	849 058
Środki pieniężne i ekwiwalenty	681 659	643 603
Aktywa razem	2 469 814	2 614 119
Zobowiązania krótkoterminowe	253 138	347 873
Zobowiązania długoterminowe	477 779	474 579
Zobowiązania razem	730 917	822 452
Kapitał własny	1 738 897	1 791 667
Kredyty krótkoterminowe	-	-
Kredyty długoterminowe	250 000	250 000

