



Wyniki GK LW BOGDANKA

za 2012 rok

21 marca 2013 r.



OSOBY PREZENTUJĄCE



Krystyna Borkowska
Z-ca Prezesa Zarządu
– Główny Księgowy



Zbigniew Stopa
Prezes Zarządu



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



AGENDA



➔ **Sytuacja na rynku węgla**

Podstawowe dane techniczne i finansowe

Inwestycje w Spółce w 2012 roku

Załączniki – dane finansowe



ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU KRAJOWEGO*...



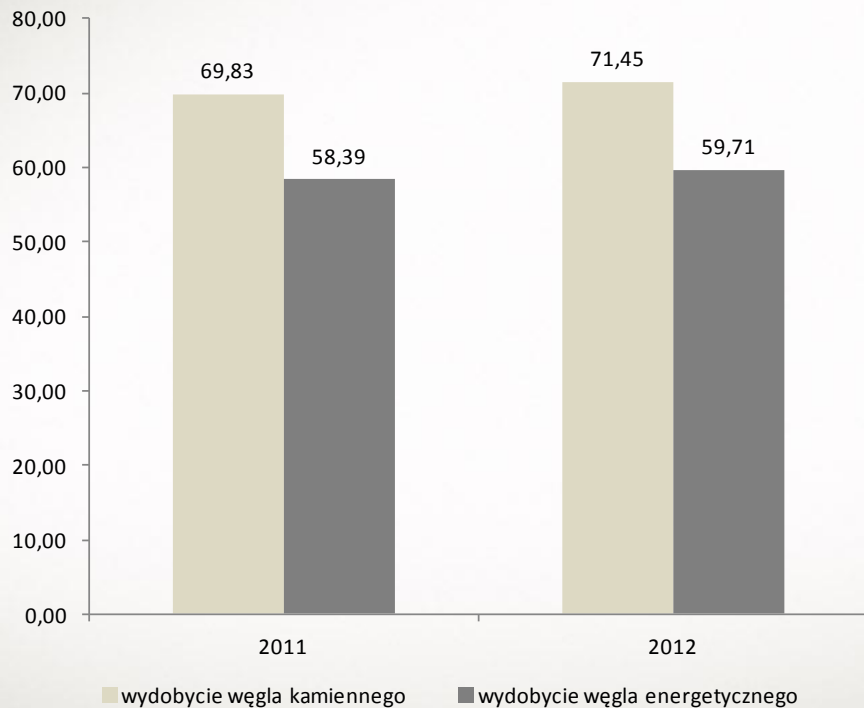
- ❑ W 2012 roku obserwuje się spadek zapotrzebowania rynku krajowego na węgiel energetyczny. Znacznemu zwiększeniu ulegają zapasy na zwałach.
- ❑ Średnia cena węgla energetycznego (dla wszystkich sortymentów) w 2012 roku wyniosła 299,78 zł/t i była wyższa o 7,78% od osiągniętej w tym okresie rok wcześniej.
- ❑ Sytuacja śląskich spółek:
 - ✓ wydobycie węgla kamiennego w kopalniach śląskich w 2012 roku wyniosło 71,45 mln ton i było wyższe od uzyskanego w tym samym okresie rok wcześniej o 2,32%, w tym wydobycie węgla energetycznego wyniosło 59,71 mln ton i było wyższe od uzyskanego rok wcześniej o 2,26%.
 - ✓ stan zapasów węgla kamiennego w kopalniach na koniec 2012 r. wyniósł 8 374,7 tys. ton i był wyższy o blisko 6 251,6 tys. ton w stosunku do tego samego okresu rok wcześniej. Zapasy węgla energetycznego wzrosły na koniec 2012 roku o blisko 5 911,8 tys. ton, natomiast zapasy węgla koksowego wzrosły o prawie 339,8 tys. ton.
 - ✓ w 2012 r. sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym wyniosła 46 965,9 tys. ton (ponad 73% sprzedaży węgla ogółem) i była niższa o 14,23% (o 7 790,7 tys. ton) niż w 2011 r.
 - ✓ średni koszt sprzedanego węgla (energetycznego i koksowego) w 2012 r. wyniósł 324,46 zł/t i zwiększył się w odniesieniu do analogicznego okresu 2011 r. o 9,92%.



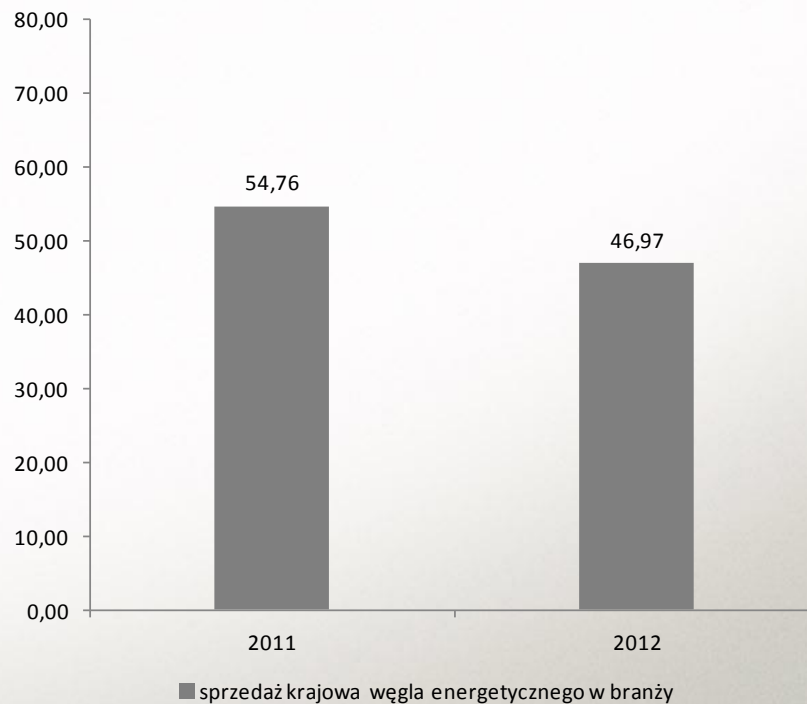
... WPŁYWA NA SPRZEDAŻ WĘGLA



Wydobycie węgla w branży (w mln ton)



Sprzedaż krajowa węgla energetycznego w branży (w mln ton)

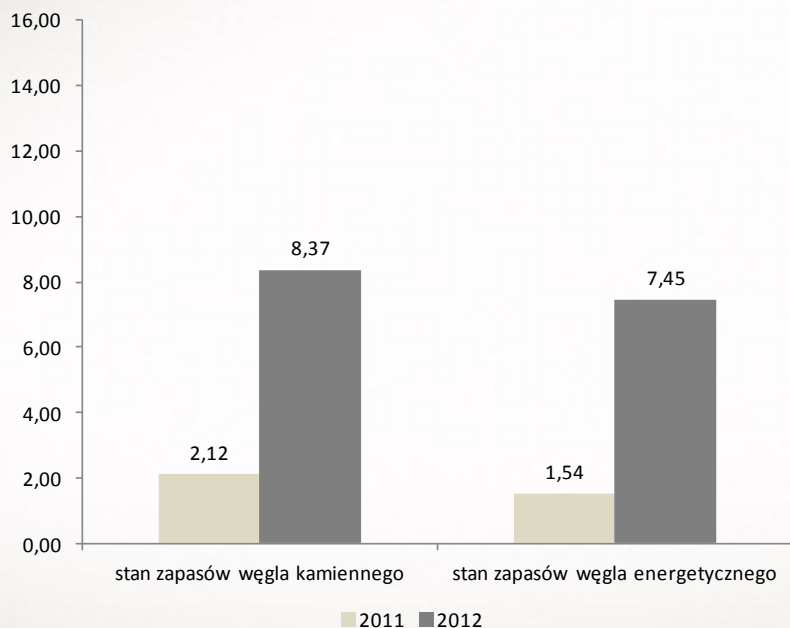




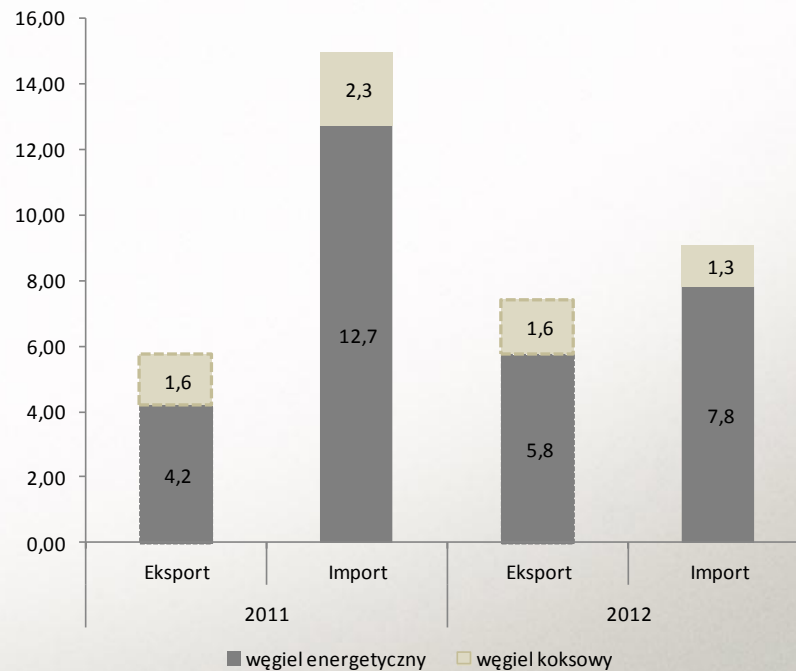
... WPŁYWA NA ZAPASY I IMPORT WĘGLA



Stan zapasów w kopalniach węgla (w mln ton)



Import i eksport węgla (w mln ton)





AGENDA



Sytuacja na rynku węgla



Podstawowe dane techniczne i finansowe

Inwestycje w Spółce w 2012 roku

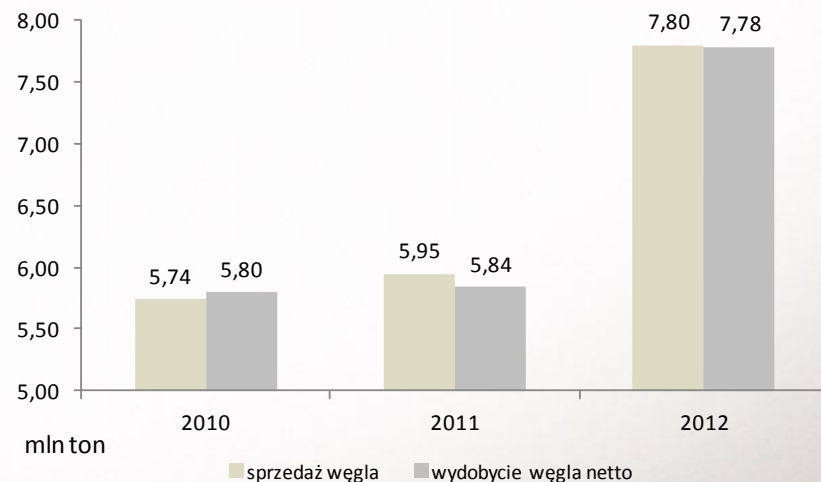
Załączniki – dane finansowe



WYDOBYCIE WĘGLA HANDLOWEGO W LW BOGDANKA W 2012 ROKU

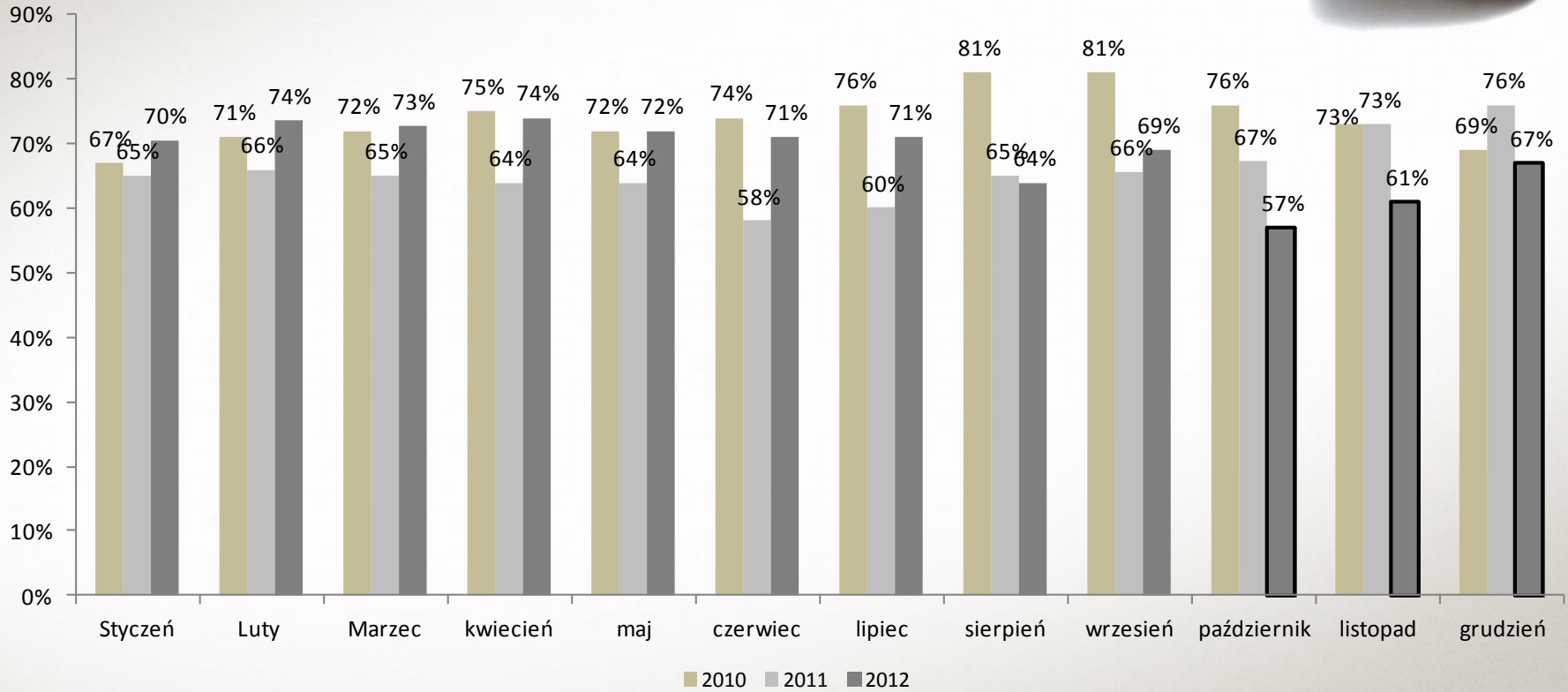


- **Wydobycie brutto - 11,38 mln ton** za 2012 rok (+29,7% wzrostu w stosunku do 2011 roku). W stosunku do 2010 roku wydobycie brutto w 2012 roku wzrosło o 45,2%.
- **Wydobycie netto - 7,78 mln ton** za 2012 rok (+33,3% w stosunku do 2011 roku) - wzrost wydobywania handlowego jest pochodną uruchomienia wydobywania węgla w polu Stefanów, które nastąpiło pod koniec 2011 roku (2012 rok jest pierwszym pełnym rokiem z wydobywaniem z tego pola). Dodatkowo średnioroczny wskaźnik uzysku węgla (stosunek węgla handlowego do węgla brutto) w 2012 roku był lepszy niż w 2011 roku. W stosunku do 2010 roku wydobycie netto za 2012 rok wzrosło o 34,2%.
- **Sprzedaż węgla** - w okresie 01.01. – 31.12. 2012 roku sprzedano **7,80 mln ton** węgla tj. o 31,1% (+1,85 mln ton) więcej niż w 2011 roku. W 2012 roku sprzedaż węgla handlowego była wyższa niż wydobycie węgla netto, gdyż sprzedano część będącego w posiadaniu Spółki zapasu. Dynamika sprzedaży w stosunku do 2010 roku wynosi 35,9%.



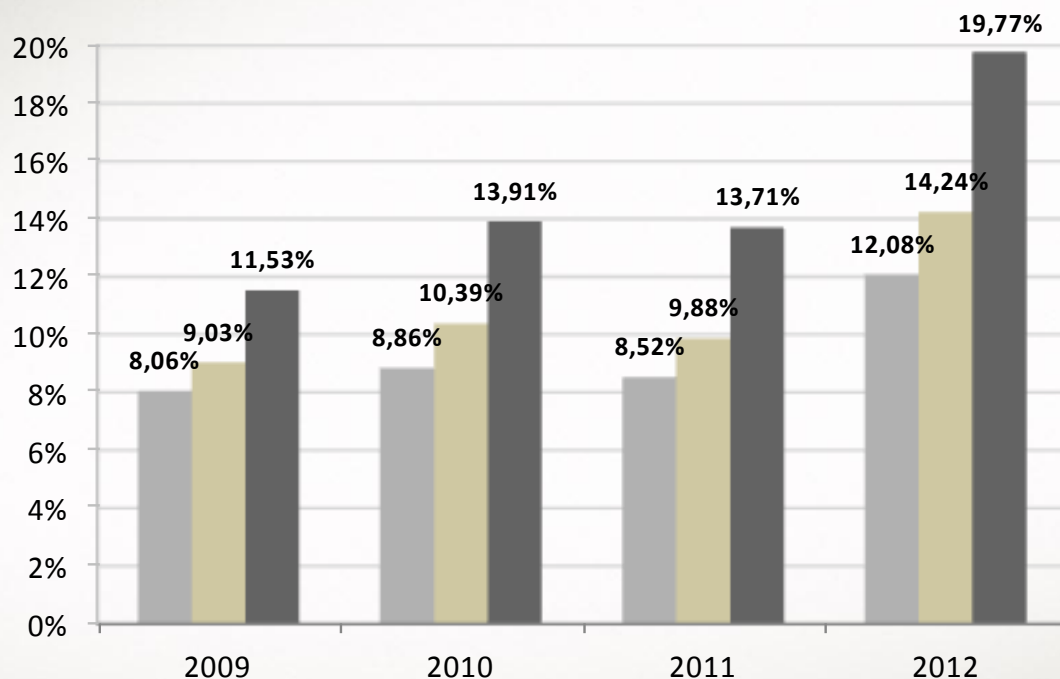


UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A.





POZYCJA RYNKOWA LW BOGDANKA S.A.



- Udział rynkowy sprzedaży LWB w rynku węgla kamiennego w kraju
- Udział rynkowy sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego w kraju
- Udział rynkowy produkcyjny LWB w rynku węgla energetycznego – produkcja sprzedana w kraju do energetyki zawodowej



GK LW BOGDANKA PO 2012 ROKU I PO DACIE BILANSOWEJ



Parametry finansowe:

✓ Przychody ze sprzedaży	4Q2012: 443,56 mln zł (wzrost w stosunku do 4Q2011 o 1,83%)	2012: 1 835,8 mln zł (wzrost w stosunku do 2011 o 41,07%)
✓ Zysk brutto	4Q2012: 75,96 mln zł (spadek w stosunku do 4Q2011 o 62,35%)	2012: 505,19 mln zł (wzrost w stosunku do 2011 o 31,34%)
✓ EBITDA	4Q2012: 90,61 mln zł (spadek w stosunku do 4Q 2011 o 60,59%)	2012: 658,09 mln zł (wzrost w stosunku do 2011 o 46,05%)

Parametry operacyjne:

- ✓ Potencjał produkcyjny za 2012 r. – **7,78 mln ton** (wzrost w stosunku do 2011 o **33,34%**)
- ✓ Sprzedaż węgla w 2012 r. – **7,80 mln ton** (wzrost w stosunku do 2011 o **31,06%**)
- ✓ Zapasy na dzień 31.12.2012 r. – **0,02 mln ton** (spadek w stosunku do 2011 o **34,19%**)

Ważne wydarzenia:

✓ Umowy handlowe:

- Wypowiedzenie Umowy Wieloletniej Nr 1/LW/D/2010 z Elektrownią Ostrołęka S.A. zawartej w dniu 19 października 2010 r. obejmującej przyszłe dostawy węgla energetycznego do planowanego bloku energetycznego w Ostrołęce – Bloku C – **30 października 2012 r.**
- Zawarcie umowy na dostawę węgla energetycznego z Grupą Ożarów S.A. oraz wielkość obrotów z Grupą Ożarów na wartość umowy znaczącej – **5 grudnia 2012r.**
- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. – **28 grudnia 2012 r.**
- Zawarcie umowy znaczącej ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A. – **15 stycznia 2013 r.**

✓ Wydobywanie i inwestycje:

- **Pod koniec października** zakończono dostawę drugiego kompleksu strugowego dla ściany 2/VI/385, zgodnie z umową z dnia 31 maja 2011 r.
- Równoległe z dostawą prowadzone było zbrojenie ściany, której próbnny rozruch rozpoczęto **pod koniec października 2012 r.**
- **W połowie lutego 2013 r.** podpisano umowę na zakup trzeciego kompleksu strugowego – jego rozruch planowany jest na trzeci kwartał 2014 r.

✓ Inne:

- Wyróżnienie za zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w Sprawozdaniu finansowym GK LW BOGDANKA – **19 października 2012 r.**
- Powołanie przez Radę Nadzorczą Pana Zbigniewa Stopy na stanowisko Prezesa Zarządu LW BOGDANKA S.A. – **23 listopada 2012 r.**
- Zakwalifikowanie LW BOGDANKA S.A. po raz szósty do RESPECT Index – **24 stycznia 2013 r.**
- Zmiana składu Zarządu VII kadencji oraz powołanie Zarządu na VIII kadencję – **25 stycznia 2013 r.**



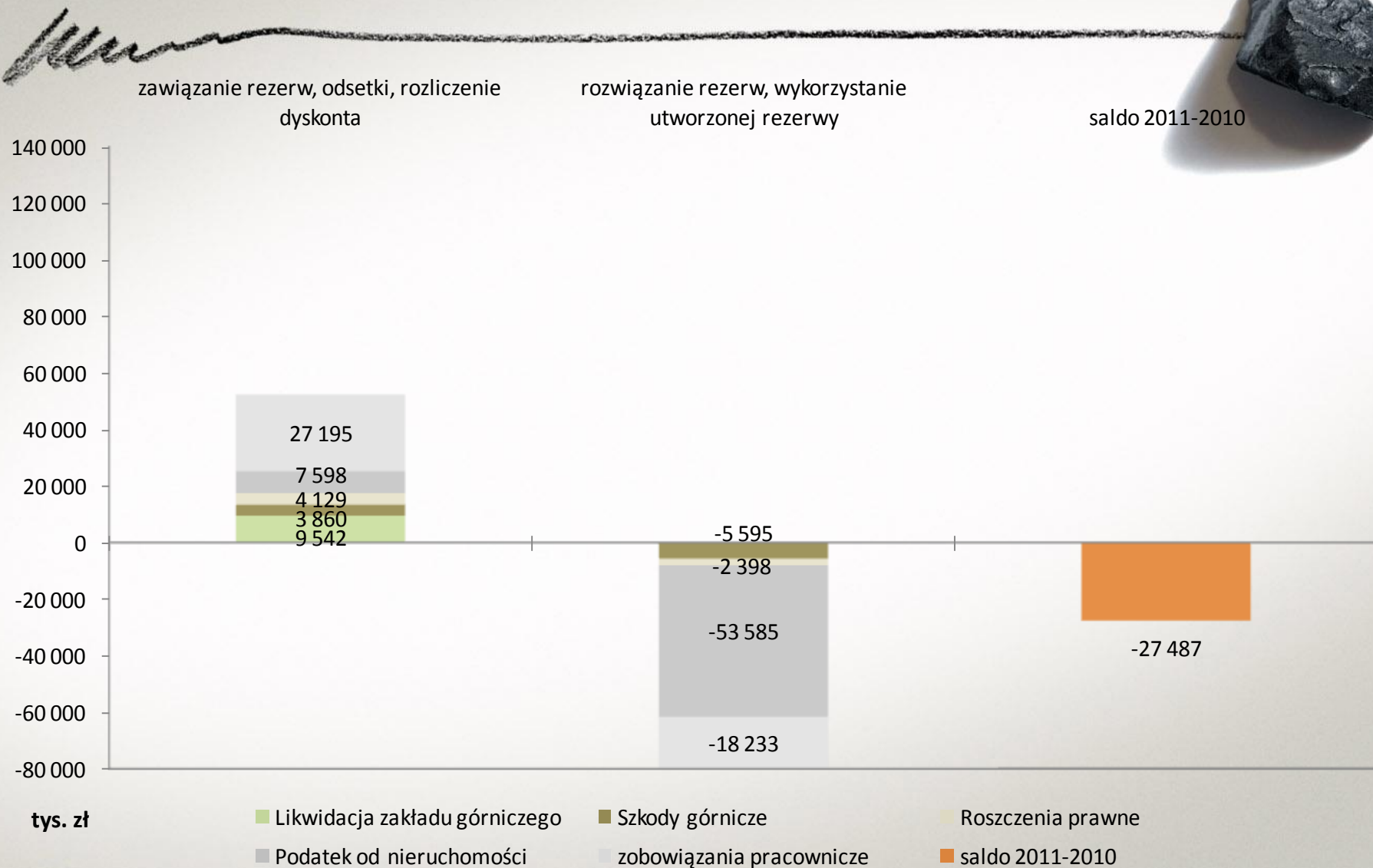
WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA 2012 ROK



Przychody ze sprzedaży	Wzrost przychodów ze sprzedaży (o 41,07%)	za wzrost całkowitych przychodów odpowiadają wyższe (o 44,47%) przychody ze sprzedaży węgla
		wyższa ilość sprzedanego węgla (+31,06%)
		wyższa jednostkowa cena sprzedaży (+7,05%)
Koszty operacyjne	Wzrost kosztów operacyjnych (o 42,38%)	wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 45,15%)
		wzrost kosztów administracyjnych (o 22,10 %) – w tym: podatku od nieruchomości (o 52,14%), kosztów wynagrodzeń i rezerw na świadczenia pracownicze (o 15,05%), amortyzacji środków trwałych (o 40,42%)
		amortyzacja – wzrost o 62,68% (wzrost wartości majątku trwałego umarzanego metodą naturalną [wyrobiska górnicze] oraz metodą liniową stosowaną do amortyzowania innych środków trwałych)
		usługi obce – wzrost o 23,46% (wzrost kosztów usług wiertniczo – górniczych i podobnych, wykonywanych głównie w Polu Stefanów)
		świadczenia na rzecz pracowników – wzrost o 17,52% (wzrost liczby zatrudnionych, wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia)
Wynik operacyjny	Wzrost zysku operacyjnego (o 34,47%)	wyższy nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do zmiany kosztów operacyjnych wynik operacyjny (EBIT) za 2012 rok na poziomie 357.348 tys. zł; wyższy od wyniku sprzed roku o 91.609 tys. zł
Wynik przed opodatkowaniem	Wzrost wyniku brutto (o 31,75%)	zysk przed opodatkowaniem za 2012 r. wyniósł 358.325 tys. zł wobec 271.981 tys. zł za 2011 r.
Wynik netto	Wzrost wyniku netto (o 30,98%)	wynik netto roku obrotowego za okres 01.01. – 31.12. 2012 r. w wysokości 289.782 tys. zł wobec 221.246 tys. zł dla 2011 roku

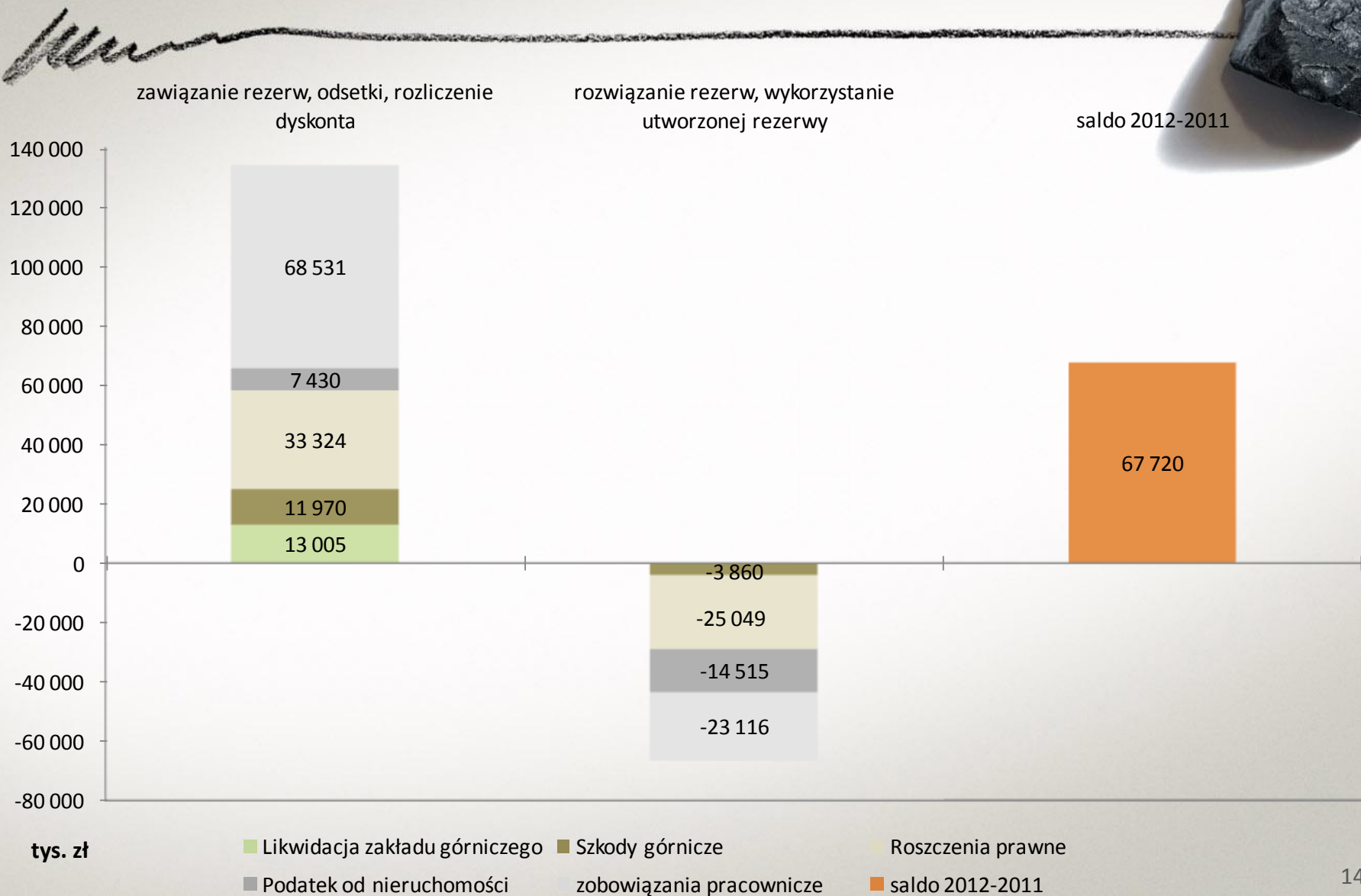


Zmiana stanu rezerw 2011 - 2010





Zmiana stanu rezerw 2012 -2011

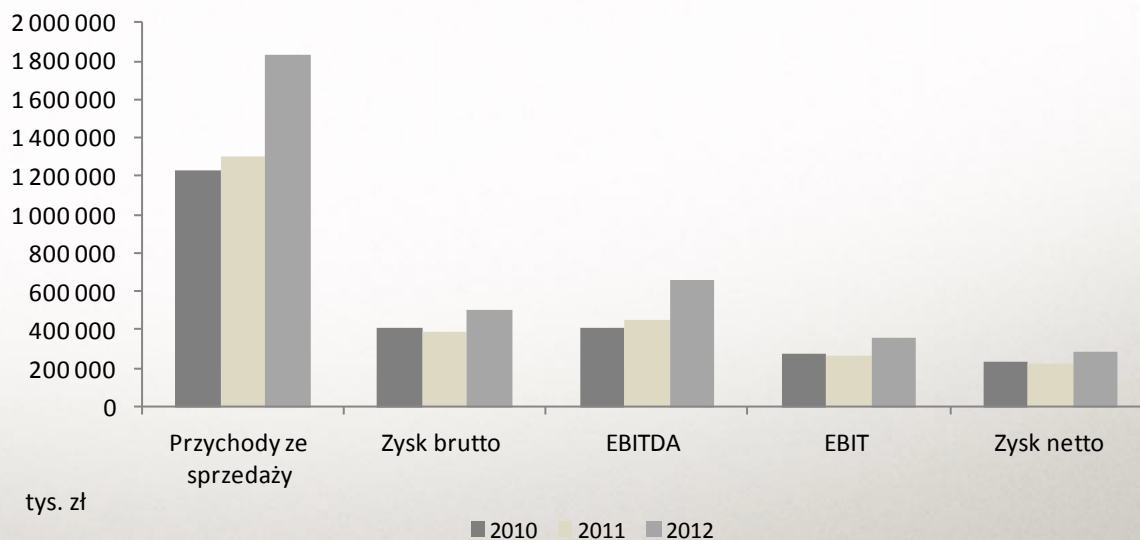




WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA 2010, 2011, 2012 ROK



Wyszczególnienie [tys. zł]	2010	2011	2012	Zmiana 2012/2010 [%]	Zmiana 2012/2011 [%]
Przychody ze sprzedaży	1 230 447	1 301 349	1 835 801	49,20	41,07
Zysk brutto	409 684	384 653	505 190	23,31	31,34
EBITDA	414 548	450 603	658 089	58,75	46,05
EBIT	276 472	265 739	357 348	29,25	34,47
Zysk netto	230 122	221 246	289 782	25,93	30,98

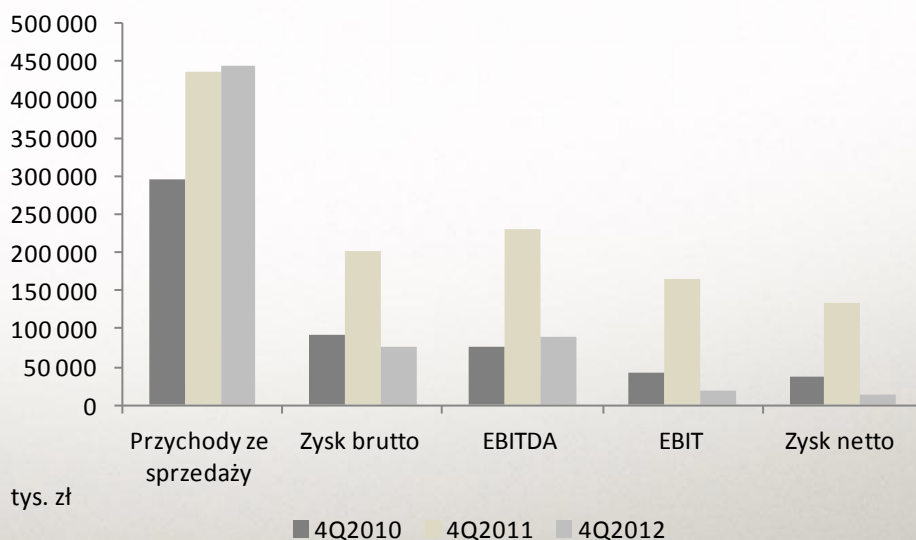




WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA CZWARTY KWARTAŁ 2010, 2011, 2012

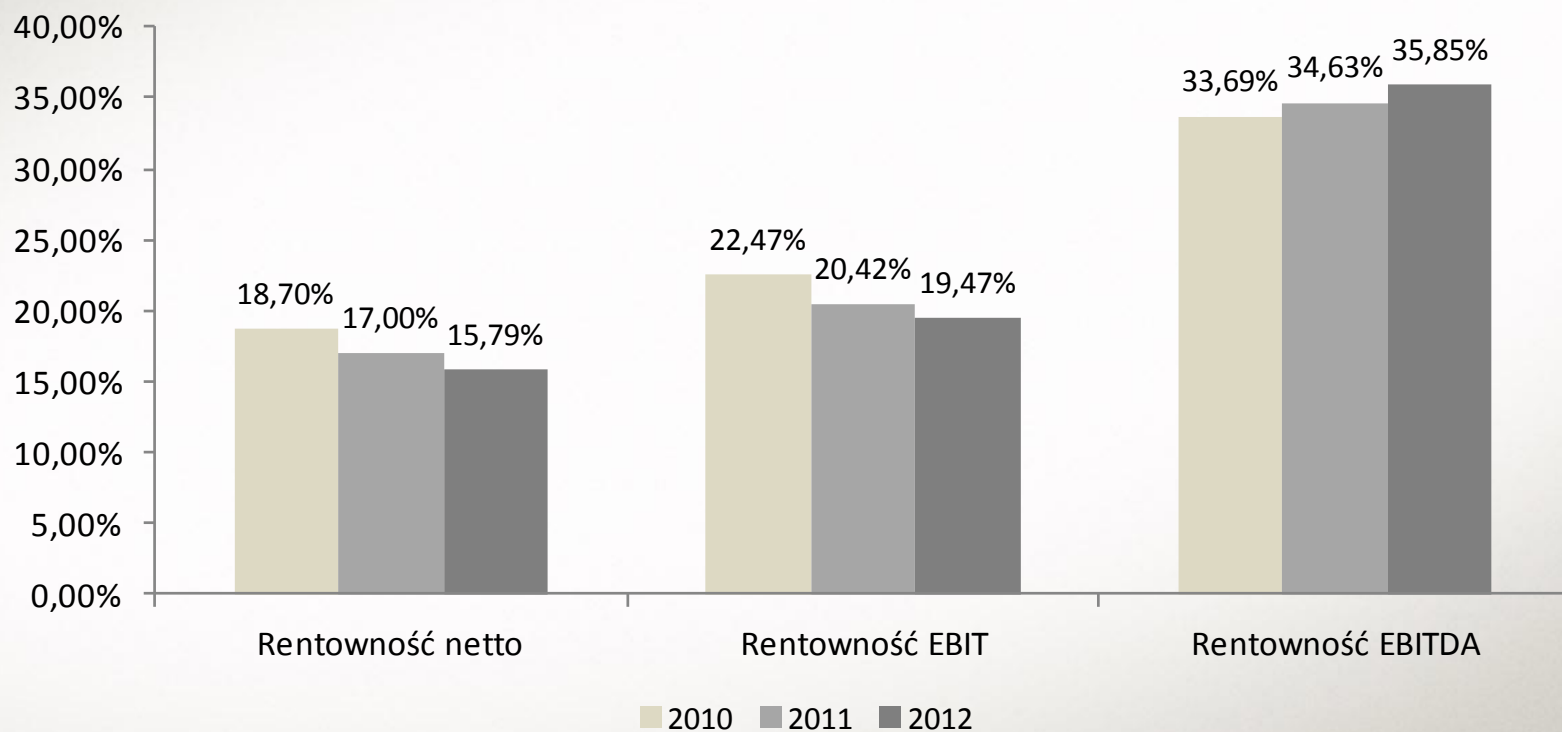


Wyszczególnienie [tys. zł]	4Q 2010	4Q 2011	4Q 2012	Zmiana 4Q 2012/ 4Q 2010 [%]	Zmiana 4Q 2012/ 4Q 2011 [%]
Przychody ze sprzedaży	296 223	435 588	443 561	49,74	1,83
Zysk brutto	92 452	201 773	75 958	-17,84	-62,35
EBITDA	77 090	229 941	90 613	17,54	-60,59
EBIT	43 332	164 048	18 870	-56,45	-88,50
Zysk netto	37 142	133 203	12 845	-65,42	-90,36





WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI ZA 2010, 2011 i 2012 ROK





AGENDA



Sytuacja na rynku węgla

Podstawowe dane techniczne i finansowe

 **Inwestycje w Spółce w 2012 roku**

Załączniki – dane finansowe



ZADANIA INWESTYCYJNE GK LW BOGDANKA W 2012 ORAZ 2013 ROKU



Zadania inwestycyjne		Realizacja 2011 [tys. zł]	Realizacja 2012 [tys. zł]	Plan 2013 [tys. zł]
Gr. 1	Inwestycje rozwojowe (rozbudowa pola Stefanów)	384 308	168 986	78 322
A	Infrastruktura techniczna (szyb 2.1, rozbudowa ZPMW, pozostałe)	246 439	91 901	78 322
B	Udostępnienie pokładów węgla w polu Stefanów	137 869	77 085	0
Gr. 2	Inwestycje rozwojowe inne	0	4 805	34 851
Gr. 3	Inwestycje odtworzeniowe	101 637	44 216	47 569
A	Modernizacje i remonty maszyn i urządzeń	33 595	19 252	7 050
B	Budowa i modernizacja budowli i instalacji	68 042	24 964	40 519
Gr. 4	Ochrona środowiska	1 527	10 885	12 353
Gr. 5	Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów	116 389	140 867	308 790
Gr. 6	Zakupy maszyn i urządzeń	86 668	269 005	225 267
	RAZEM:	690 529	638 764	707 152



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 i finansowe

Inwestycje w Spółce w 2012 roku

➔ **Załączniki – dane finansowe**



RACHUNEK WYNIKÓW GK LW BOGDANKA



Zmiana
2012/2011
[%]

[tys. zł]	2012	2011	Zmiana 2012/2011 [%]
Przychody ze sprzedaży	1 835 801	1 301 349	41,07
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	1 472 270	1 035 717	42,15
Zysk ze sprzedaży	363 531	265 632	36,86
Pozostałe przychody	4 065	5 597	-27,37
Pozostałe koszty	(1 822)	(2 434)	-25,14
Pozostałe straty netto	(8 426)	(3 056)	175,72
Marża EBIT [%]	19,47%	20,42%	-4,65
EBITDA	658 089	450 603	46,05
Marża EBITDA [%]	35,85%	34,63%	3,52
Przychody finansowe	11 833	12 535	-5,60
Koszty finansowe	(10 856)	(6 293)	72,51
Zysk przed opodatkowaniem	358 325	271 981	31,75
Podatek dochodowy	68 543	50 735	35,10
Zysk netto	289 782	221 246	30,98
Marża wyniku netto	15,79%	17,00%	-7,12
- Przypadający akcjonariuszom Spółki	289 368	220 921	30,98



BILANS GK LW BOGDANKA



[tys. zł]	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	3 063 653	2 674 216
Środki pieniężne i ekwiwalenty	68 031	58 288
Aktywa obrotowe, w tym:	421 503	402 012
Środki pieniężne i ekwiwalenty	120 551	102 820
Aktywa razem	3 485 156	3 076 228
Zobowiązania krótkoterminowe	415 674	307 016
Zobowiązania długoterminowe	773 108	626 566
Zobowiązania razem	1 188 782	933 582
Kapitał własny	2 296 374	2 142 646
Kredyty krótkoterminowe	20 000	-
Kredyty długoterminowe	421 000	341 000



CASH FLOW GK LW BOGDANKA



[tys. zł]	2012	2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	661 729	313 802
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	739 729	342 263
Odsetki zapłacone	(2 962)	(31)
Podatek dochodowy zapłacony	(75 038)	(28 430)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(604 737)	(726 489)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(568 401)	(718 096)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(19 785)	(13 157)
Nabycie wartości niematerialnych	(14 892)	(616)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	221	233
Pozostałe przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11	1 373
Odsetki otrzymane	7 852	11 153
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(9 743)	(7 379)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(39 261)	43 406
Otrzymane kredyty i pożyczki	100 000	100 000
Spłacone kredyty i pożyczki	-	(9 000)
Spłacone odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(3 211)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki dominującej	(136 050)	(47 619)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej	-	25
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 731	(369 281)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	102 820	472 101
Stan środków i ich ekwiwalentów na koniec okresu	120 551	102 820



STRUKTURA SPRZEDAŻY GK LW BOGDANKA



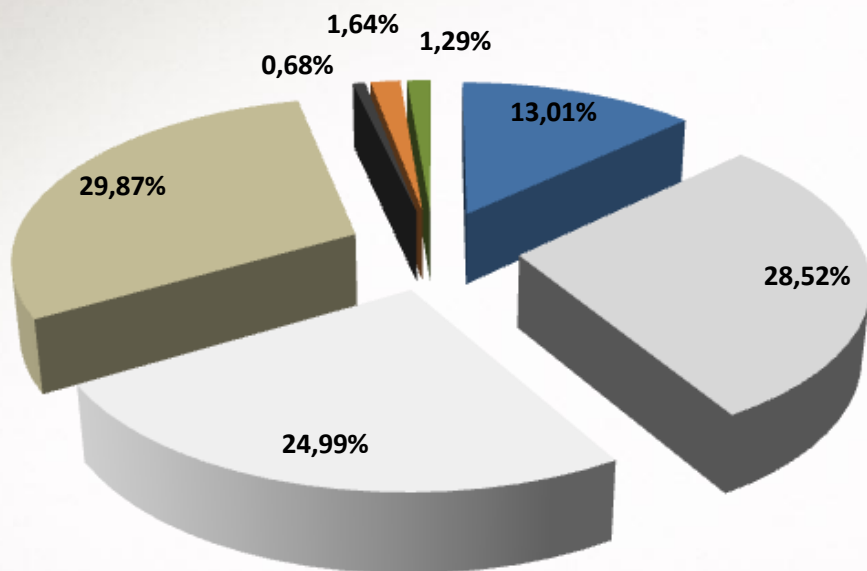
Wyszczególnienie [tys. zł]	2011	Udział [%]	2012	Udział [%]
Sprzedaż węgla	1 224 690	94,10	1 769 341	96,37
Sprzedaż ceramiki	8 678	0,67	6 749	0,37
Pozostała działalność	43 807	3,37	46 539	2,54
Sprzedaż towarów i materiałów	24 174	1,86	13 172	0,72
Razem przychody ze sprzedaży	1 301 349	100	1 835 801	100



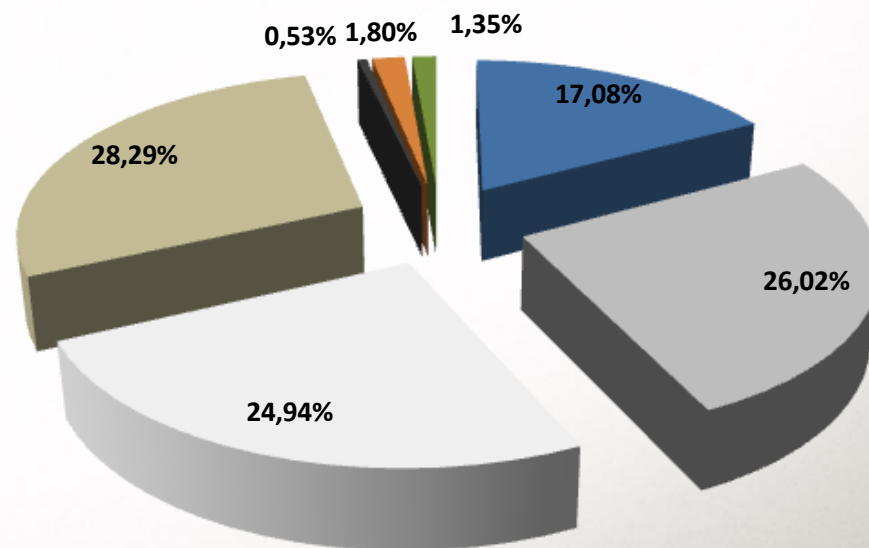
STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A.



2011



2012




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

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



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.