

Prezentacja dla Inwestorów

I kwartał 2011

Warszawa, 12 maja 2011 r.



www.bogdanka.eu



Zastrzeżenie 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 byłoby Spółka.



Osoby prezentujące



Mirosław Taras
Prezes Zarządu



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



Zbigniew Stopa
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Technicznych



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje planowane w 2011 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



- Jedna z **najnowocześniejszych i największych kopalń** węgla kamiennego w regionie CEE,
- Producent węgla energetycznego wykorzystywanego do wytwarzania energii elektrycznej,
- **Zasoby operatywne: 247 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 przestołów i **wysoka efektywność wydobywania**;
- **Doświadczony Zarząd** od wielu lat związany z branżą górnictwa węgla kamiennego.



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje planowane w 2011 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu

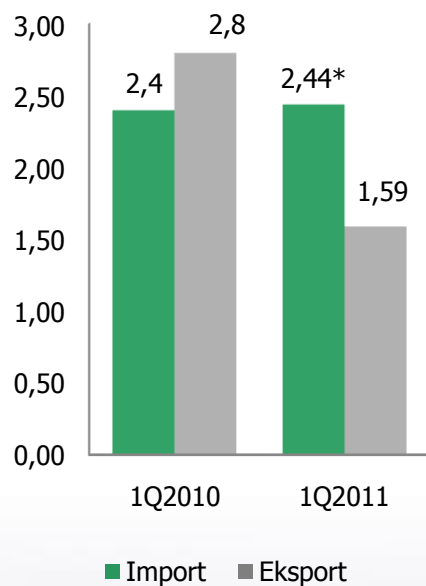


- Od końca 2010 roku obserwuje się wzrost zapotrzebowania rynku krajowego na węgiel w dostawach na rok 2011. Zmniejszeniu ulegają zapasy węgla na zwalach.
- Średnia cena węgla energetycznego (dla wszystkich sortymentów) w okresie styczeń-luty tego roku wyniosła 268,66 zł/ t i była wyższa o 4,78% od osiągniętej w tym okresie rok wcześniej.
- Wzrost sprzedaży przy jednoczesnym ograniczeniu wydobycia stwarza warunki do wzrostu cen w ciągu 2011 roku.
- Sytuacja śląskich spółek:
 - ✓ Wydobycie węgla kamiennego w kopalniach śląskich w okresie styczeń - marzec 2011 roku wyniosło 18,80 mln ton i było wyższe od uzyskanego w tym samym okresie rok wcześniej roku o 2,62%, w tym wydobycie węgla energetycznego wyniosło 15,88 mln ton i było wyższe od uzyskanego rok wcześniej o 3,59%.
 - ✓ Stan zapasów węgla kamiennego w kopalniach na koniec lutego 2011r. wyniósł 3.019,6 tys. ton i był niższy o 2.245,9 tys. ton (42,6%) w stosunku do tego samego okresu rok wcześniej. Zapasy węgla energetycznego spadły o 2.325,3 tys. ton, natomiast zapasy węgla koksowego wzrosły o 79,4 tys. ton.
 - ✓ Sprzedaż węgla energetycznego w I kw. 2011r. wyniosła 16,55 mln ton, co w porównaniu do 14,14 mln ton w I kwartale 2010 roku oznacza wzrost o 17,04%
 - ✓ Średni jednostkowy koszt produkcji węgla okresie styczeń-luty 2011r. w górnictwie węgla kamiennego wyniósł 270,38 zł/t i zwiększył się w odniesieniu do analogicznego okresu 2010 r. o 5,7%.

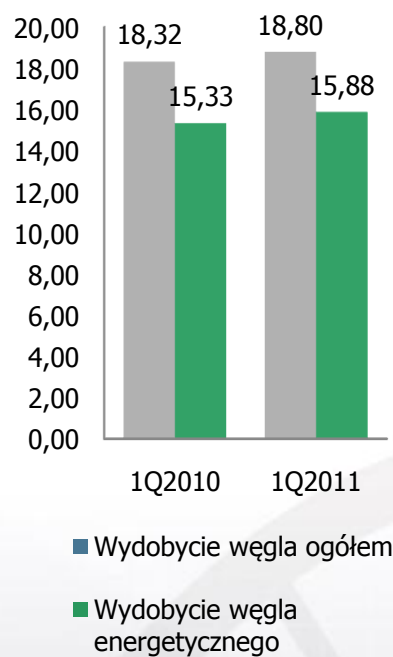


... stwarza warunki do wzrostu cen

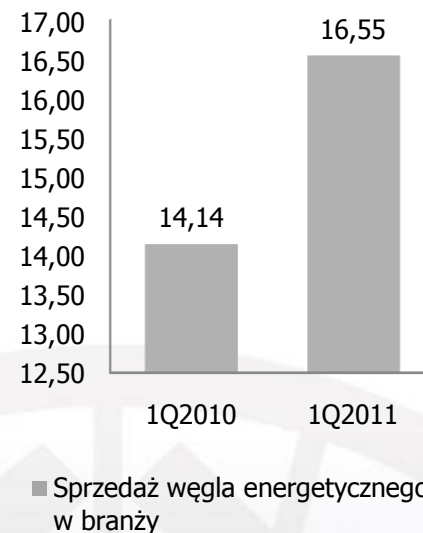
**Import i eksport węgla
(mln ton)**



**Wydobycie węgla w branży
(mln ton)**



**Sprzedaż węgla energetycznego w branży
(mln ton)**



* Dane za okres styczeń-luty 2011

Źródło: GUS (bez kopalni ZG „SILTECH” oraz LW „BOGDANKA” S.A.) - Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego - Ministerstwo Gospodarki, Agencja Rozwoju Przemysłu



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje planowane w 2011 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



Wyniki za 1Q2011 zgodne z założeniami

Wyszczególnienie (tys. zł)	1Q2011	1Q2010	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	309 961	294 096	5,39%
Zysk brutto	72 818	95 672	-23,89%
EBITDA	77 906	95 261	-18,22%
EBIT	43 698	62 164	-29,71%
Zysk netto	35 958	52 770	-31,86%
Zysk na akcję (zł)*	1,05 zł	1,55 zł	-32,26%

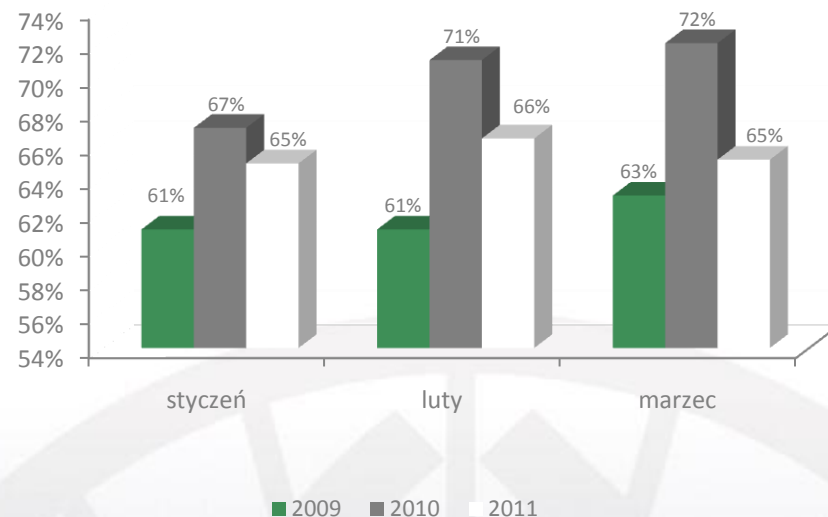
- ✓ Dynamika wzrostu przychodów operacyjnych w stosunku do I kw. 2010 r. (ok. 5%)
jest niższa od dynamiki wzrostu kosztów operacyjnych (ok. 14%)



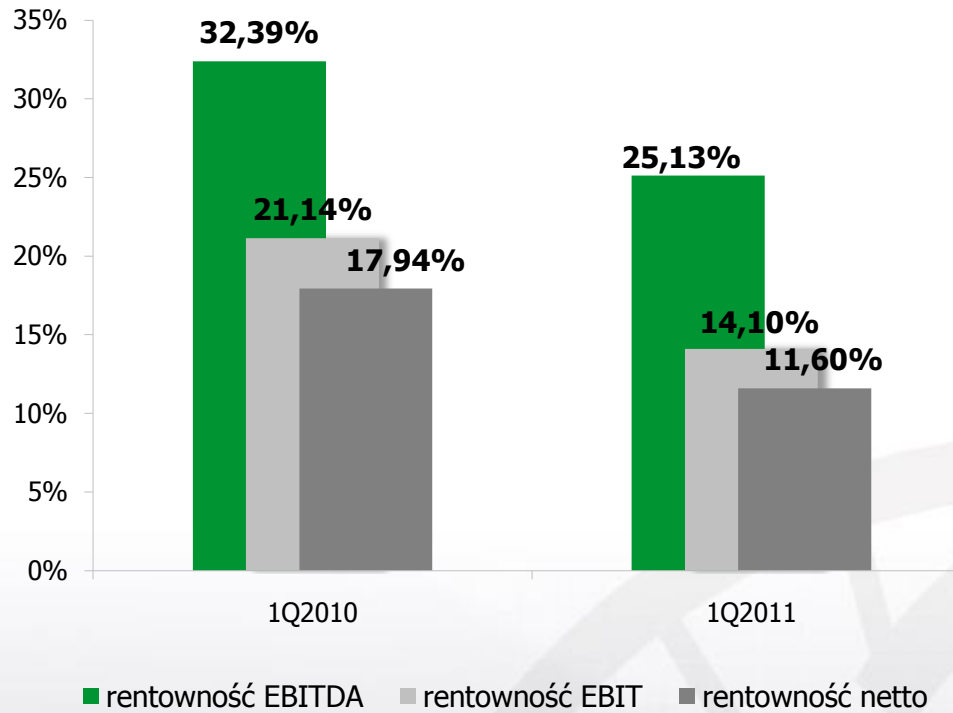
Wydobycie węgla handlowego w 1Q2011 pod wpływem natężenia prac przygotowawczych...

- W pierwszym kwartale 2011, w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej, wydobyte węgla handlowego spadło o ponad 5%, przy wzroście wydobywania brutto o ponad 9%, co jest wynikiem większego natężenia prac przygotowawczych (wykonano o 20% chodników więcej) oraz gorszych od oczekiwanych parametrów eksploatowanego aktualnie pokładu.
- Jednocześnie Spółka zwiększyła wolumen sprzedaży o 5,39%, w efekcie czego poziom zapasów spadł o 87,74%, do 16.758,24 ton.

Uzysk węgla



... co widoczne jest we wskaźnikach rentowności



- ✓ Wzrost przychodów o 5,39% jest konsekwencją wzrostu wolumenu sprzedaży węgla handlowego o 5,2%, przy jednocześnie nieznacznie niższej (w stosunku do I kw. 2010) średniej cenie sprzedanego węgla (zmiana struktury sprzedaży)
- ✓ Wzrost kosztów operacyjnych to w głównej mierze wzrost o 19% kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów
- ✓ Wpływ na wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów miały koszty:

- zużycia materiałów i energii - wzrost o ponad 16%;
- usług obcych – wzrost o około 23%;

wymienione wyżej grupy kosztów są ściśle powiązane z bezpośrednią działalnością Spółki. Zasadniczy wpływ na wzrost ww. grup kosztów miał zrealizowany większy zakres prac przygotowawczych i udostępniających, gdzie w I kw. 2011 r. wykonano ponad 1.184 m.b. więcej chodników, tj. o ok. 20,1% więcej, aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie roku ubiegłego, co miało znaczący wpływ na spadek uzysku i jakości węgla handlowego

- świadczeń na rzecz pracowników o ponad 9%;

odnotowany wzrost kosztów świadczeń na rzecz pracowników w wysokości 9,4% jest efektem wzrostu liczby zatrudnionych (o 145 osób w porównywanych okresach) jak również wynegocjowanego od początku roku wzrostu średniej płacy w Spółce o 3,5%.

- pozostałych kosztów, które wzrosły o ok. 25%;

odnotowany wzrost pozostałych kosztów jest głównie efektem wzrostu kosztów ubezpieczenia majątku, będącym pochodną zarówno wzrostu stawek jak i majątku podlegającemu ubezpieczeniu (coraz większy majątek Pola Stefanów).

Łączny wzrost kosztów zaliczonych do kosztów danego okresu, tj. różnica pomiędzy sumą kosztów rodzajowych i kosztem wytworzenia na własne potrzeby jednostki (I kw. 2011 względem I kw. 2010) wyniósł ponad 18 mln zł, tj. tyle ile wynosi różnica na poziomie zysku operacyjnego.

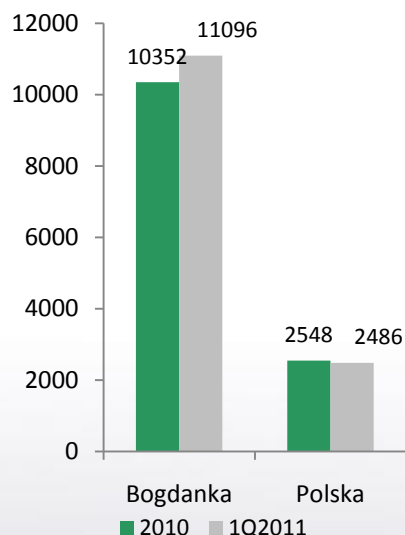
- ✓ Odnotowane pogłębienie spadku na poziomie zysku brutto, względem zysku operacyjnego, to efekt spadku zysku na działalności finansowej, będący pochodną niższych o ok. 36% przychodów finansowych, z tytułu znacznego uszczuplenia wartości środków pieniężnych związanego z realizowaną strategią rozwoju.



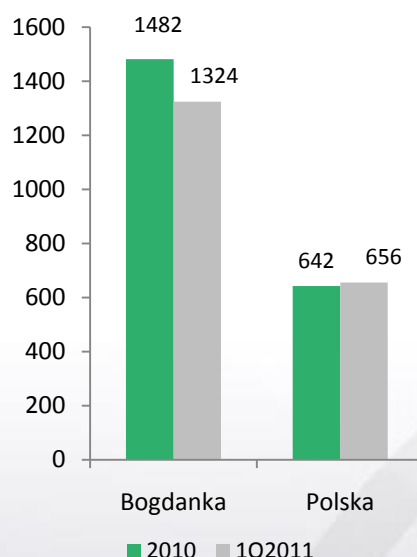
Wysokie wskaźniki operacyjne na tle branży pomimo prowadzonych prac przygotowawczych

- **Efektywność wydobywania węgla znacznie wyższa od średniej w branży w Polsce:**
 - wydajność ogólna za 1Q2011: **244,95** średniej w branży (wobec **249,86%** za 1Q2010);
 - wydajność dołowa za 1Q2011: **311,68** średniej w branży (wobec **284,66%** za 1Q2010).

Efektywność (t/ściana/doba)



Wydajność (t/pracownik/rok)



Na wysoką efektywność na tle branży wpływ miały następujące czynniki:

- Stosowanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych w zakresie wydobywania węgla
- w pełni (optymalnie) wykorzystany nowoczesny park technologiczny
- stałe, zgodne z zaleceniami producentów remonty okresowe, przeglądy, rewizje maszyn i urządzeń - Spółka niemal nie odnotowała przestoju w produkcji węgla

Źródło: Spółka; wyliczenia własne na podstawie Informacji o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego – Ministerstwo Gospodarki, Agencja Rozwoju Przemysłu

Kategoria „Polska” obrazuje średnie wartości dla polskich kopalni z wyłączeniem Spółki



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje planowane w 2011 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



W 2011 roku Spółka kontynuowała realizację następujących zadań inwestycyjnych:

- Kontynuację budowy szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów wraz z obiektami towarzyszącymi
- Rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla
- Budowę estakady taśmowej dla transportu urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka
- Budowę centralnej klimatyzacji Pola Stefanów
- Rozbudowę układu torowego stacji Bogdanka
- Budowę wyrobisk poziomych
- Inwestycje związane z ochroną środowiska
- Budowę nowych i modernizację istniejących obiektów budowlanych
- Zakupy gotowych dóbr.



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



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje planowane w 2011 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



Rachunek wyników

(tys. zł)	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana % [2011/2010]
Przychody ze sprzedaży	309 961	294 096	5,39
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	265 126	223 777	18,48
Zysk ze sprzedaży	44 835	70 319	-36,24
Pozostałe przychody	1 628	2 013	-19,13
Pozostałe koszty	285	1 566	-81,80
Zysk/strata operacyjna netto	-2 480	-8 602	-71,17
Marża EBIT %	14,10%	21,14%	-33,30%
EBITDA	77 906	95 261	-18,22
Marża EBITDA %	25,13%	32,39%	-22,41%
Przychody finansowe	3 963	6 238	-36,47
Koszty finansowe	2 826	2 650	6,64
Zysk przed opodatkowaniem	44 835	65 798	-31,86
Podatek dochodowy	8 877	13 028	-31,86
Zysk netto	35 958	52 770	-31,86
Marża wyniku netto	11,60%	17,94%	-35,34%
- przypadający akcjonariuszom Spółki	35 860	52 957	-32,28



Bilans

(tys. zł)	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe, w tym:	2.289.501	2 163 972
Środki pieniężne i ekwiwalenty	51 608	50 909
Aktywa obrotowe, w tym:	572 008	664 073
Środki pieniężne i ekwiwalenty	357 601	472 101
Aktywa razem	2 861 509	2 828 045
Zobowiązania krótkoterminowe	399 970	403 139
Zobowiązania długoterminowe	456 562	455 887
Zobowiązania razem	856 532	859 026
Kapitał własny	2 004 977	1 969 019
Kredyty krótkoterminowe	47 000	50 000
Kredyty długoterminowe	200 000	200 000



Cash Flow

(tys. zł)	1Q2011	1Q2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	77.562	203.816
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	88.956	218.452
Odsetki zapłacone	-2.799	-2.343
Podatek dochodowy zapłacony	-8.595	-12.293
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-189 062	-241 872
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-192 095	-248 185
Nabycie wartości niematerialnych	-236	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	37	202
Odsetki otrzymane	3.931	6.721
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	-699	-610
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	-3 000	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-
Spłacone kredyty i pożyczki	-3 000	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-114 500	-38 056
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	472 101	681 659
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	357 601	643 603



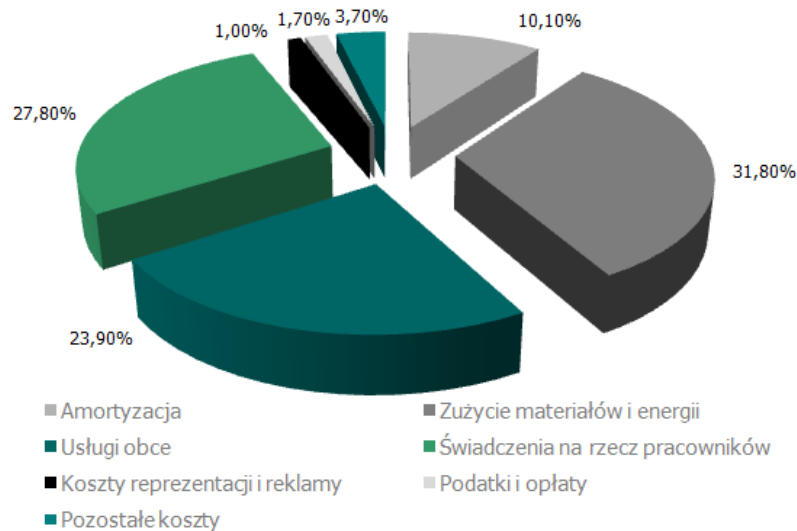
Wyszczególnienie (tys. zł)	1Q2011	udział	1Q2010	udział
Sprzedaż węgla	289 138	93,28%	284 890	96,87%
Sprzedaż ceramiki	2 039	0,66%	1 463	0,50%
Pozostała działalność	12 704	4,10%	5 844	1,99%
Sprzedaż towarów i materiałów	6 080	1,96%	1 899	0,64%
Razem przychody ze sprzedaży	309 961	100,00%	294 096	100,00%

- Większość sprzedaży węgla (ponad 80%) realizowana jest w oparciu o długoterminowe umowy handlowe ze stałymi odbiorcami, przede wszystkim Elektrownią „Kozienice” S.A., Elektrownią Połaniec S.A. - GDF Suez Energia Polska, ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. i Zakładami Azotowymi Puławy.
- Spadek przychodów ze sprzedaży węgla w przychodach ogółem wynika z dodatkowych przychodów w pozostałych grupach, a nie ze spadku wartościowego przychodów ze sprzedaży węgla.



Struktura kosztów rodzajowych

Koszty wg rodzaju za 3 miesiące 2011 r.



Koszty wg rodzaju za 3 miesiące 2010 r.

