



Adres siedziby: Bogdanka, 21-013 Puchaczów (PL)
Centrala telefoniczna: +48 81 462 51 00, +48 81 462 51 01
Faks: +48 81 462 51 91, +48 81 462 56 17
<http://www.bogdanka.eu>, e-mail: bogdanka@lw.com.pl

NIP 713-000-57-84, REGON 430309210, KRS 0000004549
Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego Spółki 170.067.950,00 PLN
KONTO: PEKAO S.A. III O/LUBLIN - 88 1240 2382 1111 0000 3893 3280

Bogdanka, 31 marca 2010 r.

Wniosek

Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A

do Walnego Zgromadzenia Spółki

w sprawie: podziału zysku netto za 2009 r.

Zarząd Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A przedkłada wniosek wraz z uzasadnieniem w sprawie proponowanego podziału zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2009 r. w wysokości 192.052.876,83 zł

Zarząd wnioskuje aby **zysk netto za 2009 r. w wysokości 192.052.876,83 zł** (słownie: sto dziewięćdziesiąt dwa miliony, pięćdziesiąt dwa tysiące, osiemset siedemdziesiąt sześć złotych 83/100) przeznaczyć w całości na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji planowanych do realizacji w roku bieżącym, tj. 2010.

Uzasadnienie

Kapitał zapasowy Spółki na koniec 2009 r. wynosił 548.654.950,29 zł. Zgodnie z art. 396 kodeksu spółek handlowych kwota ta przekracza ustawową wartość 1/3 kapitału zakładowego, co zwalnia Spółkę z dokonywania 8 % odpisu z zysku roku obrotowego na ten kapitał.

W ramach podziału zysku, Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie całego zysku wypracowanego w roku 2009, tj. kwoty 192.052.876,83 zł, na zasilenie kapitału rezerwowego Spółki z przeznaczeniem na sfinansowanie inwestycji zaplanowanych do realizacji w roku 2010. Zgodnie z przyjętym przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki Planem Techniczno – Ekonomicznym na 2010 rok oraz informacją na temat realizacji inwestycji zawartą w Sprawozdaniu Zarządu Spółki za 2009 rok, planowana wartość nakładów inwestycyjnych w b.r. wynosi ok. 940 mln zł.

Określone w Planie Techniczno – Ekonomicznym Spółki na rok 2010 inwestycje wynikają z realizowanej obecnie przez Spółkę „Strategii rozwoju Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. w latach 2007-2015 w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów”. Według zapisów przytoczonej Strategii, Spółka zamierza w najbliższych latach, tj. 2010 – 2015, zainwestować na inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe jeszcze ok. 3,7 mld zł.

Realizowana Strategia rozwoju Kopalni zakłada budowę wartości Spółki poprzez:

- ✓ wzrost zdolności produkcyjnej zakładu górniczego,
- ✓ udostępnienie pokładów węgla typ 34,
- ✓ wzrost efektywności działalności wydobywczej poprzez obniżenie kosztów jednostkowych wydobycia,
- ✓ ograniczenie ryzyka związanego z prowadzeniem działalności wydobywczej poprzez uruchomienie drugiego szybu wydobywczego.

Podstawowym celem tej strategii jest podwojenie wydobycia z obecnych ok. 5,5 mln ton węgla handlowego rocznie, do ok. 11,0 mln ton w roku 2014. Główne elementy tej strategii w zakresie inwestycji to:

1. Uruchomienie szybu zjazdowo-materiałowego 2.2.
2. Uruchomienie szybu wydobywczego – skipowego 2.1.
3. Budowa estakady taśmowej dla transportu urobku z szybu 2.1 do ZPMW w Bogdance.

4. Rozbudowa ZPMW do zdolności przeróbczej 2400 Mg/h oraz modernizacja infrastruktury kolejowej.

Szyb 2.2 – zjazdowo-materiałowy został już przekazany do ruchu w roku 2008. Oddano do użytkowania także obiekty infrastruktury powierzchni pola Stefanów związane z jego funkcjonowaniem tj. lampownię, cechownię i łaźnię. Umożliwiło to zintensyfikowanie prac związanych z budową poziomu 990 poprzez skrócenie dróg transportowych materiałów oraz wydłużenie czasu pracy załogi.

W latach 2010 – 2011 planuje się budowę obiektów budowlanych związanych z uruchomieniem szybu 2.1, w szczególności.:

- ✓ budynku maszyny wyciągowej,
- ✓ obiektów zasilania energetycznego,
- ✓ obiektów budowlanych stacji wentylatorów z kanałem wentylacyjnym,
- ✓ wieży wyciągowej,
- ✓ budynku nadszybia,
- ✓ wykonanie obiektów budowlanych celem uruchomienia urządzenia wyciągowego i stacji wentylatorów szybu 2.1.

Obecnie realizowana jest budowa odstawy urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka, zgodnie z umową na roboty budowlane. Trwa postępowanie przetargowe dotyczące rozbudowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Bogdance do planowanej zdolności przeróbczej 2400 t/h. W zakresie budownictwa inwestycyjnego w latach 2010-2011 główne nakłady zostaną przeznaczone na: kontynuację budowy poziomu 990 w polu Stefanów, wykonanie kapitalnych wyrobisk w pokładzie 385/2 w filarze szypów 2.1 i 2.2, budowę obiektów szybu S 2.1 w polu Stefanów, budowę obiektów powierzchni pola Stefanów, oraz kontynuowana będzie budowa centralnej klimatyzacji wyrobisk dołowych w polu Stefanów. Wykonana będzie również rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka, celem przygotowania Spółki do wywozu zwiększonej ilości węgla handlowego już od roku 2011. Z kolei planowane, najważniejsze zakupy dóbr gotowych to: kompleks przodkowy dla drażenia przodków korytarzowych o dużych wybiegach (około 5 km) w polu Stefanów, urządzenia dołowego transportu materiałów i urobku (lokomotywy spalinowe, wagony, drewniarki, kontenery, przenośniki taśmowe i zgrzebłowe), pompy i agregaty hydrauliczne, spagoladowarki, tamy wentylacyjne zmechanizowane.

Realizacja wymienionych wyżej inwestycji przyczyni się bezpośrednio do dwukrotnego wzrostu wydobycia i sprzedaży węgla przez Spółkę, wobec czego jej udział w rynku węgla kamiennego w Polsce wzrośnie z obecnych ok. 7,5% do 15,0%. Realizacja przedmiotowych inwestycji wpłynie bezpośrednio na wzrost wartości generowanych przychodów i wyników finansowych, co przełoży się na wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy. Zastosowanie najnowszych i wysoce efektywnych maszyn i urządzeń oraz nowoczesnych technologii urabiania w połączeniu z dyscypliną kosztową i efektem skali wynikającym z planowanego zwiększenia wydobycia wpłynie, jak wskazują prognozy, na zmniejszenie jednostkowego kosztu wydobycia, a tym samym na wzrost akumulacji (zysku na sprzedaży węgla) i rentowności prowadzonej działalności. Powyższe oznacza, iż produkcja Spółki będzie charakteryzowała się niskimi kosztami wydobycia węgla, co pozwoli jej na powiększeniu posiadanej już dzisiaj przewagi konkurencyjnej wobec innych producentów i z powodzeniem konkurować zarówno z węglem rosyjskim jak i dostępnym w portach ARA, nie wspominając o polskich kopalniach zlokalizowanych na Śląsku. Nie bez znaczenia pozostaje również fakt, iż realizacja wybranych inwestycji (m.in. budowa centralnej klimatyzacji wyrobisk dołowych) przyczyni się do wzrostu bezpieczeństwa i poprawy warunków pracy ludzi, a tym samym osiąganej przez Spółkę wydajności, poprzez, np., wydłużenie czasu pracy robotników bezpośrednio produkcyjnych, pracujących w wyrobiskach podziemnych.

Analizując wartość zaplanowanych inwestycji i potrzeb finansowych Spółki przewiduje się wystąpienie deficytu zasobów finansowych, niezbędnych do realizacji założonych planów inwestycyjnych, pomimo pozyskania przez Spółkę w 2009 roku środków pieniężnych z przeprowadzonej emisji akcji w wysokości netto 521 mln zł (528 mln zł „minus” 7 mln koszty IPO) oraz prognozowanej na rok 2010 nadwyżki przepływów z działalności operacyjnej. W wyniku powyższego, Spółka planuje pozyskanie dodatkowego finansowania dłużnego na sfinansowanie zaplanowanych inwestycji już w roku 2010.

Należy podkreślić także, iż przeznaczenie całej kwoty zysku netto na kapitał rezerwowy pozwoli Spółce na zachowanie bezpiecznej struktury finansowania podmiotu, gdzie wzrastającej, w wyniku realizowanych inwestycji, wartości rzeczowych aktywów trwałych będzie odpowiadała wzrastająca wartość kapitałów własnych.

Mając na uwadze zaplanowane do zrealizowania w roku 2010 oraz latach kolejnych, inwestycje i konieczność zaciągnięcia dodatkowego finansowania dłużnego, Zarząd

wnioskuje o pozostawienie całego zysku w Spółce. Ewentualna wypłata dywidendy spowodowałaby konieczność pozyskania jeszcze większego finansowania dłużnego, którego koszt, z uwagi na wzrost wskaźników zadłużenia, mógłby być większy niż obecnie prognozowany.

1. **Prezes Zarządu** **Mirosław Taras** 
.....
2. **Z-ca Prezesa Zarządu** **Krystyna Borkowska** 
.....
3. **Z-ca Prezesa Zarządu** **Zbigniew Stopa** 
.....
4. **Z-ca Prezesa Zarządu** **Waldemar Bernaciak** 
.....
5. **Członek Zarządu** **Janusz Chmielewski** 
.....