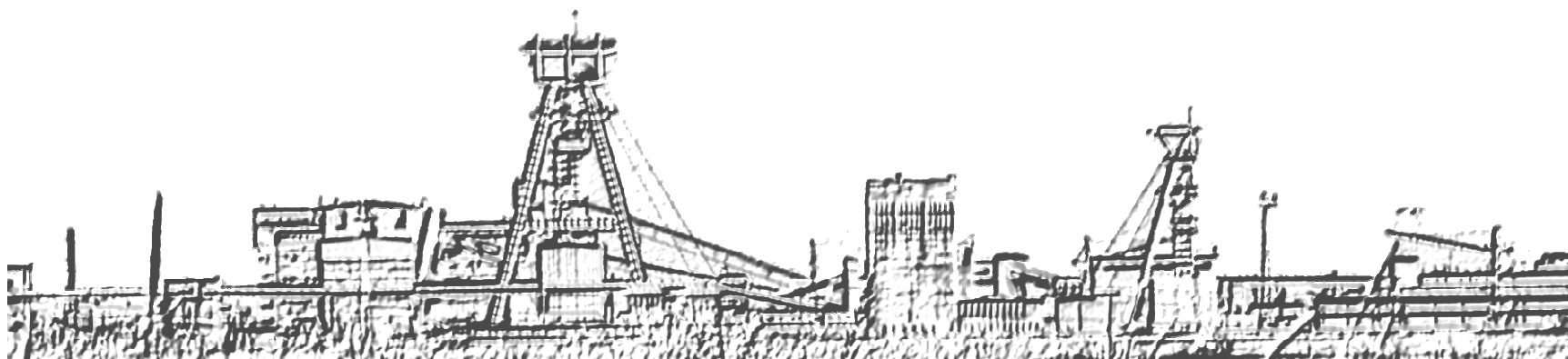




LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

Prezentacja wyników finansowych za 2009 rok



Warszawa, 22 marca 2010

Zastrzeżenia prawne



Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi reklamy ani oferty nabycia papierów wartościowych, w tym oferty publicznej. 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.

Agenda



LW BOGDANKA

Rynek węgla kamiennego

Prezentacja wyników finansowych

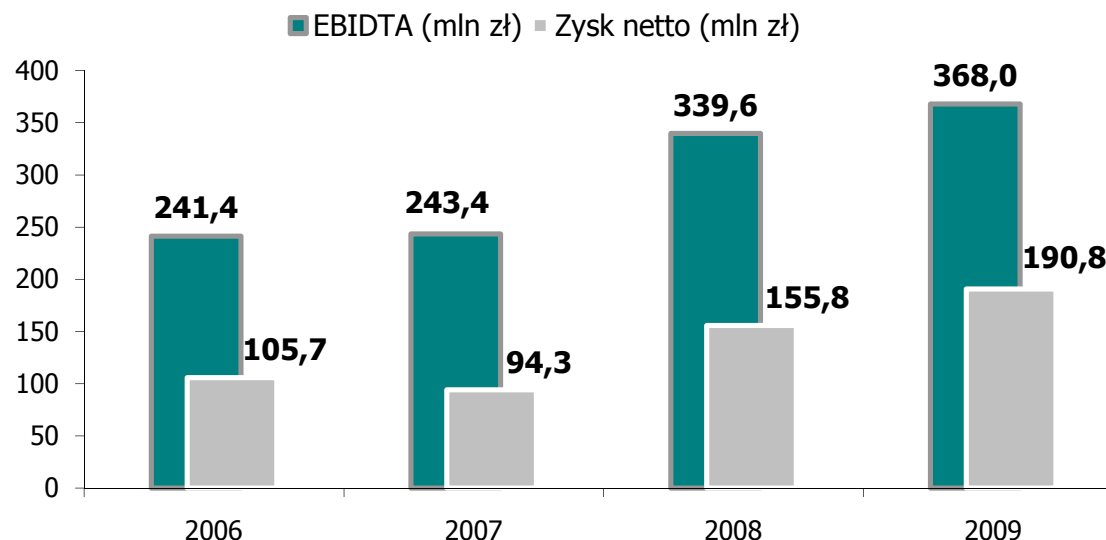
Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki





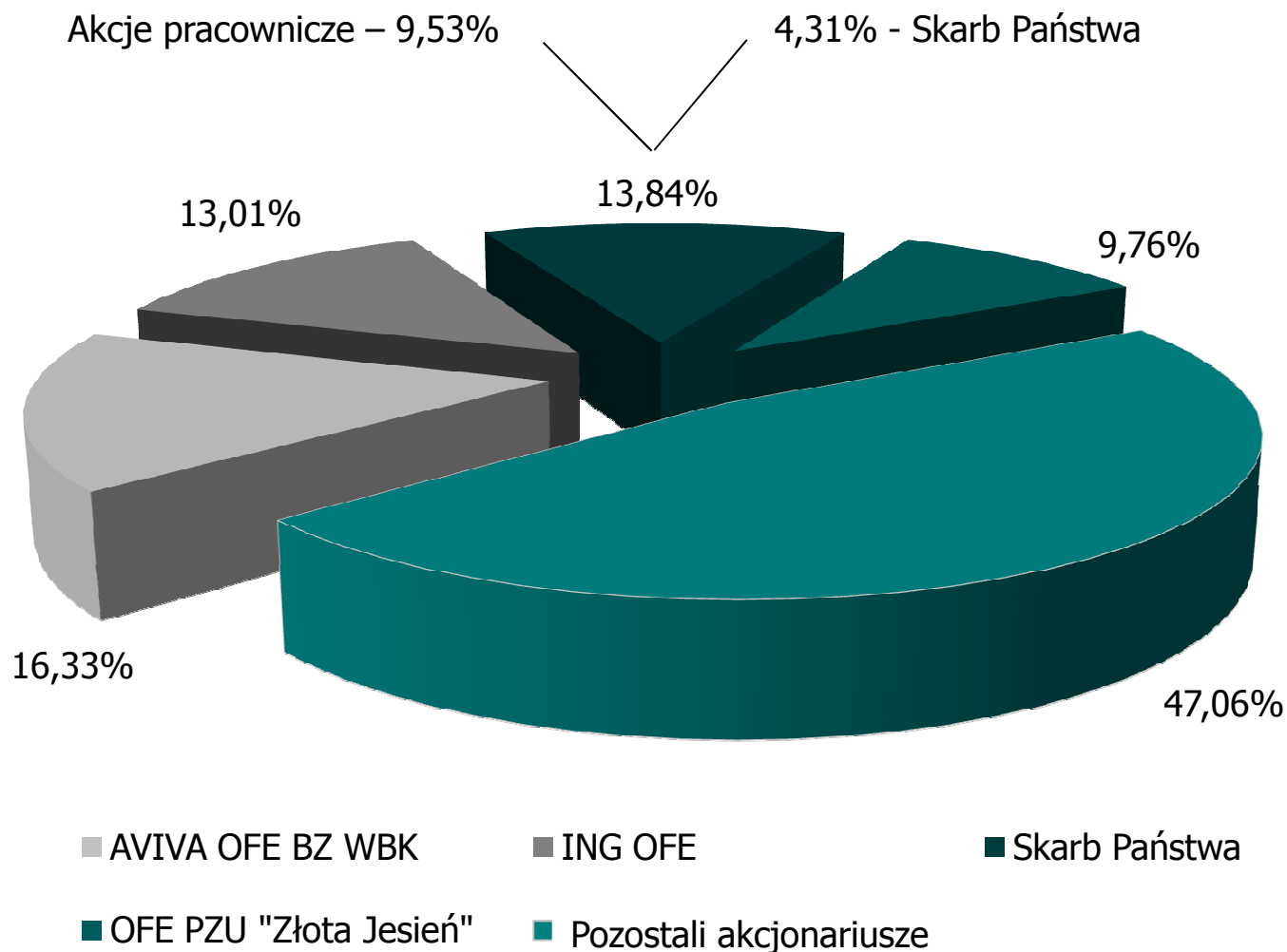
- Jedna z najnowocześniejszych i największych kopalń węgla kamiennego w Polsce,
- Producent węgla energetycznego wykorzystywanego do wytwarzania energii elektrycznej,
- Zasoby operatywne: 251,3 mln ton węgla (obecnie posiadana koncesja zapewnia żywotność kopalni do 2034 roku),
- Korzystne położenie geograficzne (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);
- Wysoka efektywność wydobywania węgla – ponad dwukrotnie wyższa od średniej w branży w Polsce;
- Doświadczony Zarząd od wielu lat związany z branżą górnictwa węgla kamiennego;
- Przeprowadzona z sukcesem oferta publiczna (528 mln zł).



Źródło: Spółka, wyniki skonsolidowane

**Nowoczesne i efektywnie zorganizowane przedsiębiorstwo
osiągające bardzo dobre wyniki finansowe, notowane na GPW**

Struktura Akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. (na dzień 19.03.2010 roku)



Przewagi konkurencyjne



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 tąpnięciami, 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, 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: 240,8% średniej w branży;
 - wydajność dołowa za 2009 rok: 296,3% średniej w branży.



LW BOGDANKA

Rynek węgla kamiennego

Prezentacja wyników finansowych

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki



Sytuacja na rynku węgla w Polsce w 2009 r.*



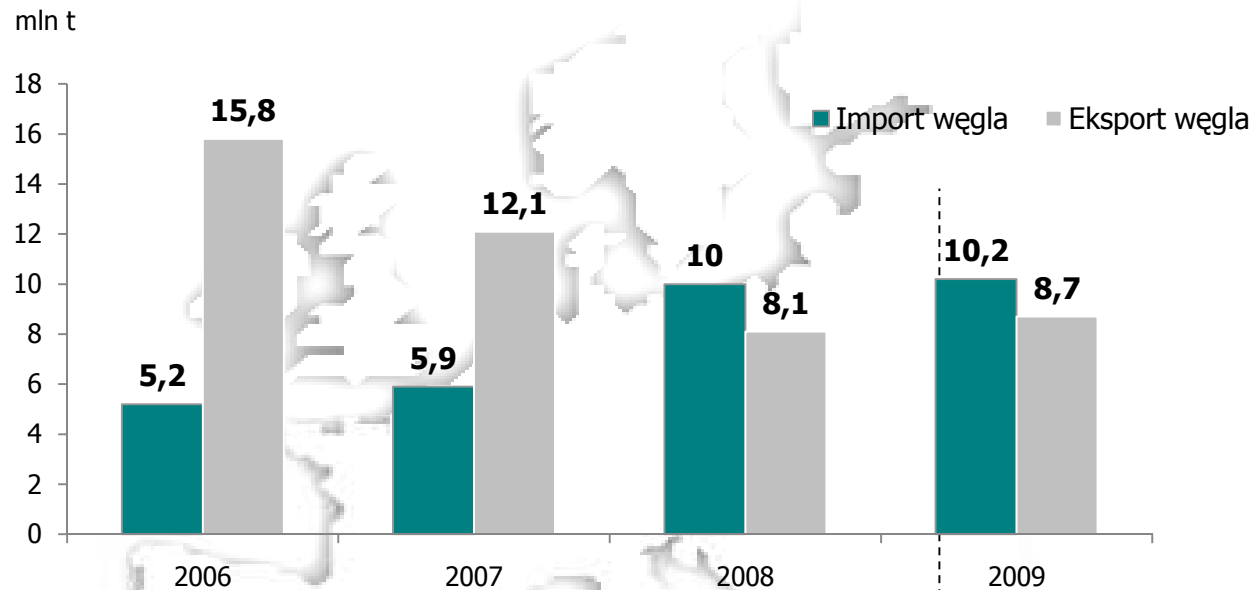
- Po znacznym pogorszeniu sytuacji w branży w I półroczu 2009 r., w II półroczu 2009 r. warunki makroekonomiczne uległy poprawie i Spółka zaobserwowała wzrost popytu na węgiel
- Spadek średniej ceny sprzedaży węgla w II półroczu 2009 r. był mniejszy od pierwotnie zakładanego
- Sytuacja śląskich spółek:
 - Wydobycie węgla kamiennego w kopalniach śląskich w 2009 wyniosło 72 mln ton i było niższe od uzyskanego w 2008 roku o 7,46%. Wydobycie węgla energetycznego zmniejszyło się o 3,5%, a węgla koksowego – o 29,17%.
 - Stan zapasów węgla kamiennego w kopalniach na koniec 2009 r. wyniósł 4,8 mln ton (co stanowiło spadek w stosunku do końca września 2009 r. o 0,78 mln ton oraz wzrost o 3,1 mln ton w porównaniu do 2008 r.).
 - Sprzedaż węgla w 2009 roku wyniosła 67,6 mln ton, co w porównaniu do 77,1 mln ton w 2008 roku oznacza spadek o 12,32%.
 - Jednostkowy koszt sprzedaży wzrósł o 16,16% i wyniósł 266 zł/t.

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

Import vs. export węgla



**Porty ARA
(Amsterdam-
Rotterdam-
Antwerpia)**



Rosja

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



Łączny koszt importu jednej tony węgla z portów ARA

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



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



LW BOGDANKA

Rynek węgla kamiennego

Prezentacja wyników finansowych

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki



Podsumowanie skonsolidowanych wyników za 2009 r.



Wyszczególnienie (tys. zł)	2008	2009	Zmiana (%)	Prognoza	Stopień realizacji
Przychody ze sprzedaży	1 033 275	1 118 393	+8,24%	1 143 649	97,79%
Zysk brutto	305 411	357 460	+17,04%	-	-
EBITDA	339 639	367 988	+8,35%	-	-
EBIT	203 457	226 710	+11,43%	222 455	101,91%
Zysk netto	155 791	190 842	+22,50%	178 070	107,17%

Wyszczególnienie	2008	2009
Zysk na akcję (zł)*	6,78 zł	6,64 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*

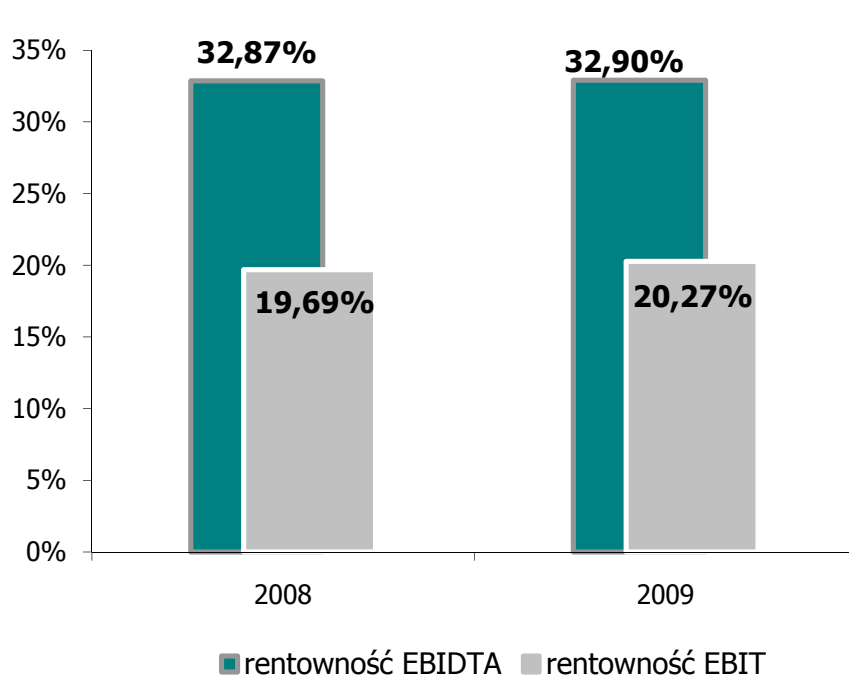


Wysoka dynamika wyników finansowych

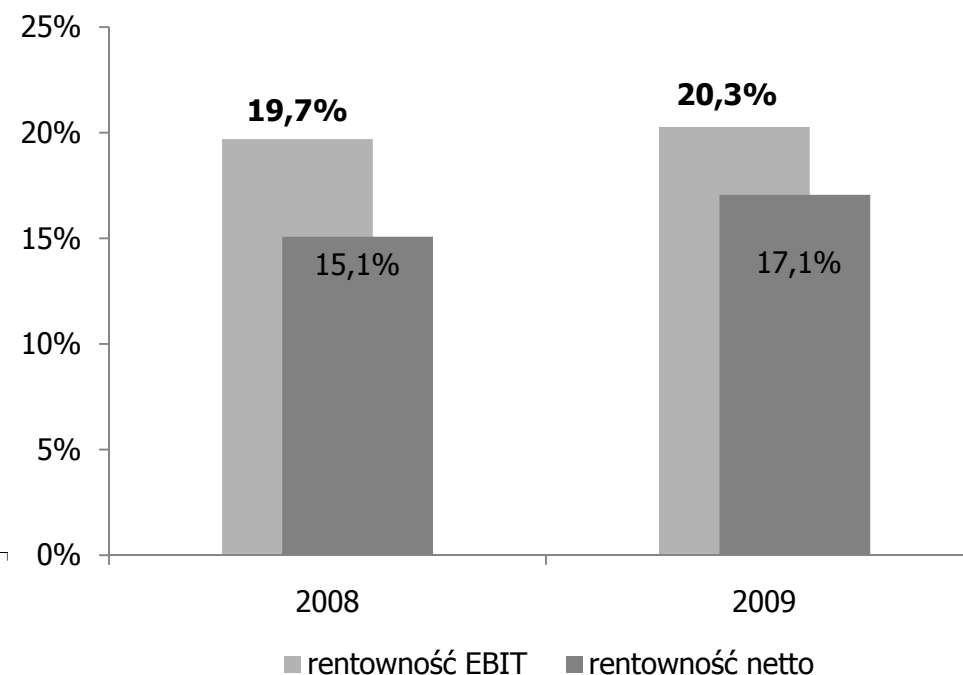
Wskaźniki rentowności



Rentowność EBITDA i EBIT



Rentowność EBIT i netto



Ponadprzeciętna rentowność w branży węgla kamiennego

Struktura sprzedaży

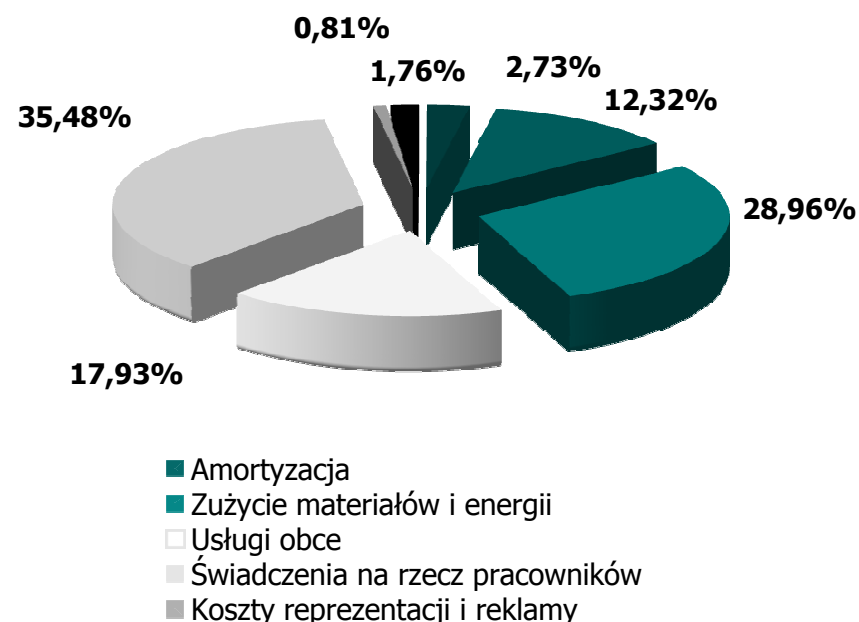
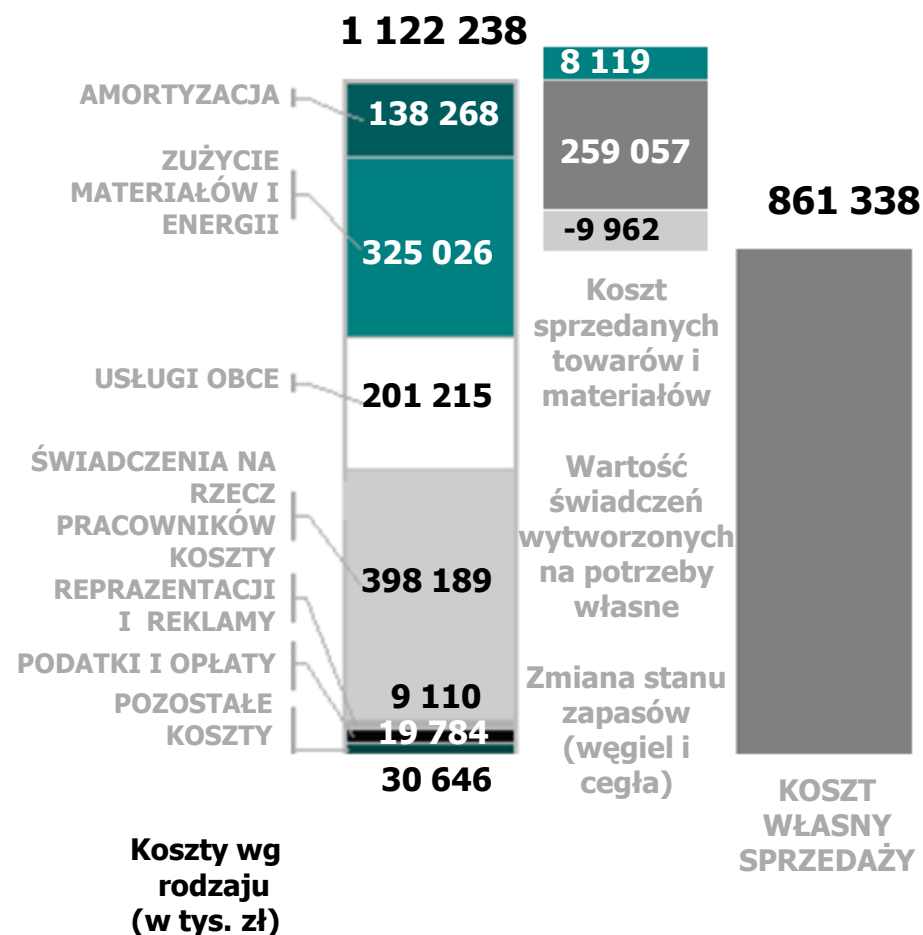


Wyszczególnienie (tys. zł)	2008	udział %	2009	udział %
Sprzedaż węgla	996 249	96,42%	1 078 681	96,45%
Sprzedaż ceramiki	2 501	0,24%	8 528	0,76%
Pozostała działalność	26 145	2,53%	22 514	2,01%
Sprzedaż towarów i materiałów	8 380	0,81%	8 670	0,78%
Razem przychody ze sprzedaży	1 033 275	100,00%	1 118 393	100,00%

Wyszczególnienie	2008	2009	Zmiana
Produkcja węgla handlowego (w tys. ton)	5 576,56	5 236,73	-339,83 tys. ton
Zapasy (w tys. ton) – stan na koniec roku	4,01	64,78	+60,77 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.
- Mniejsze wydobycie węgla handlowego w 2009 roku w porównaniu do 2008 roku związane było z eksploatacją węgla w gorszych jakościowo partiach pokładu oraz z prowadzeniem przez Spółkę większego zakresu robót przygotowawczych i udostępniających m.in. w pokładzie 385/2, co wiązało się ze zwiększoną zawartością kamienia w urobku surowym i spadkiem uzysku węgla handlowego przy niezmiennych, optymalnie wykorzystanych możliwościach wydobywczych urządzeń wyciągowych.
- Poziom zapasów odnotowany na koniec 2009 roku to standardowy poziom zapasów, pozwalający na zabezpieczenie bieżącej sprzedaży, stanowiący odpowiedni operacyjny zapas technologiczny, przy realizowanym obecnie dobowym wydobyciu na poziomie ok. 17 500 ton/ dobę.

Struktura kosztów rodzajowych w LW BOGDANKA S.A.





LW BOGDANKA

Rynek węgla kamiennego

Prezentacja wyników finansowych

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki





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

- ➔ **Uzyskanie dostępu do nowych zasobów oraz zwiększenie poziomu wydobywania 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 wydobywania (do 2014 roku), a tym samym podwojenie udziałów rynkowych
- Poprawa efektywności wydobywania węgla i produkcji węgla,
- Zapewnienie samowystarczalności LW BOGDANKA S.A. w zakresie dostaw energii elektrycznej,
- Działania z zakresu ochrony środowiska



Nakłady inwestycyjne w latach 2009-2010 (tys. PLN)

	Wykonanie 2009	Plan 2010	Razem
Inwestycje rozwojowe (rozbudowa Pola Stefanów)	205 294	550 335	755 629
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	54 712	262 612	317 324
Inwestycje odtworzeniowe	54 274	61 260	115 534
Ochrona środowiska	858	4 912	5 770
Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu BOGDANKA i Nadrybie	54 999	55 203	110 202
Razem	370 138	934 322	1 304 460

- Nakłady przedstawiane w prospekcie emisyjnym na lata 2009-2010 wynosiły 1,037 mld zł, faktycznie realizowane przez Spółkę wynoszą 1,304 mld zł. Rozbieżności w łącznej wysokości 267,63 mln zł wynikają m.in. z różnic między zasadami sporządzania i prezentacji planów inwestycyjnych a stosowanymi zasadami rachunkowości.
- Ponadto, w wyniku stałego monitoringu rozwiązań technologicznych dostępnych na rynku, Spółka w przypadku niektórych zadań inwestycyjnych zdecydowała się na zakup bardziej zaawansowanych, droższych rozwiązań od pierwotnie zakładanych w planach. Decyzje te poprzedzone były analizą wpływu wyboru nowych technologii na późniejszy wzrost wydajności produkcji i wynikały z realizacji celów strategicznych Spółki, zakładających stałe podnoszenie efektywności wydobywania oraz stosowania nowoczesnych technologii, a także z faktu pozyskania z emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych środków wyższych od pierwotnie zakładanych.



Najważniejsze zadania inwestycyjne zrealizowane w 2009 roku:

- Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w Polu Stefanów:
 - Zakończenie montażu ostatecznego zbrojenia szybu
 - Rozpoczęcie prac projektowych związanych z urządzeniem wyciągowym oraz wieżą wyciągową i budynkiem nadszybia
- Budowa i przekazanie do eksploatacji obiektów budowlanych pola Bogdanka i Nadrybie (punkt wydawania środków strzałowych w Bogdance, żuraw wieżowy w Nadrybiu), modernizacja istniejących obiektów budowlanych
- Modernizacje maszyn górniczych, remont maszyn i urządzeń
- Odbudowa i modernizacja linii technologicznej produkcji cegły
- Prace górnicze związane z wykonaniem wyrobisk na poziomie 990 m i udostępnianiem pokładów węgla
- Dostawa kompleksu strugowego
- Wykonanie i modernizacja wyrobisk w Polu Bogdanka i Nadrybie



Najważniejsze plany inwestycyjne na rok 2010:

- Pole Stefanów:
 - Kontynuacja budowy szybu wydobywczo-wentylacyjnego
 - Budowa wieży wyciągowej z budynkiem nadszybia szybu 2.1 oraz budowa układu napędowego maszyny wyciągowej
 - Obiekty budowlane powierzchni Pola Stefanów – zakończenie budowy budynku maszyny wyciągowej S 2.1 wraz z rozdzielnią, zasilaniem maszyny wyciągowej i rozbudową stacji 110 kV, budowa stacji wentylatorów głównych
 - Centralna Klimatyzacja Pola Stefanów – kontynuacja prac
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla – wybór wykonawcy i rozpoczęcie rozbudowy do zdolności produkcyjnej 2400 Mg/h oraz kontynuacja budowy układu transportu urobku z Pola Stefanów do ZPMW
- Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka, w związku z planowanym od 2011 roku wzrostem wydobywania – przeprowadzenie postępowania przetargowego i rozpoczęcie rozbudowy
- Prace związane z udostępnianiem pokładów węgla
- Zakupy dóbr gotowych
- Uruchomienie kompleksu strugowego
- Inwestycje odtworzeniowe
- Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka i Nadrybie

Dziękujemy



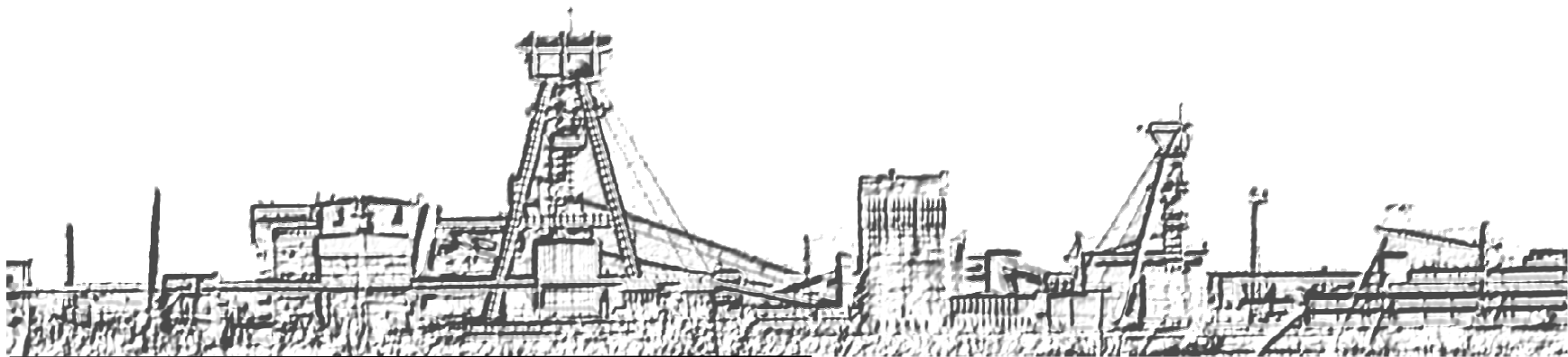
Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

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

Rynek węgla kamiennego

Prezentacja wyników finansowych

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki



Rachunek wyników



[tys. PLN]	2008	2009	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 033 275	1 118 393	+8,24%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	821 466	868 866	+5,77%
Zysk ze sprzedaży	211 809	249 527	+17,81%
Pozostałe przychody	1 222	6 143	+402,70%
Pozostałe koszty	3 707	2 140	- 42,27%
Zysk/strata operacyjna netto	209 324	253 530	+21,12%
Marża EBIT %	19,69%	20,27%	
EBITDA	339 639	367 988	+8,35%
Marża EBITDA %	32,87%	32,90%	
Przychody finansowe	7 609	18 112	+138,03%
Koszty finansowe	9 060	7 076	-21,90%
Zysk przed opodatkowaniem	201 907	237 835	+17,79%
Podatek dochodowy	46 116	46 993	+1,90%
Zysk netto	155 791	190 842	+22,50%
Marża wyniku netto %	15,08%	17,06%	
- przypadający akcjonariuszom Spółki	156 009	191 472	+22,73%

*Źródło: Spółka, dane skonsolidowane według MSSF

Bilans



[tys. PLN]	31.12.2008	31.12. 2009
Aktywa trwałe, w tym:	1 386 033	1 617 528
Środki pieniężne i ekwiwalenty	41 073	46 158
Aktywa obrotowe, w tym:	271 397	852 286
Środki pieniężne i ekwiwalenty	99 874	681 659
Aktywa razem	1 657 430	2 469 814
Zobowiązania krótkoterminowe	318 828	253 138
Zobowiązania długoterminowe	222 854	477 779
Zobowiązania razem	541 682	730 917
Kapitał własny	1 115 748	1 738 897
Kredyty krótkoterminowe	100 000	-
Kredyty długoterminowe	-	250 000

**Źródło: Spółka, dane skonsolidowane według MSSF*



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.

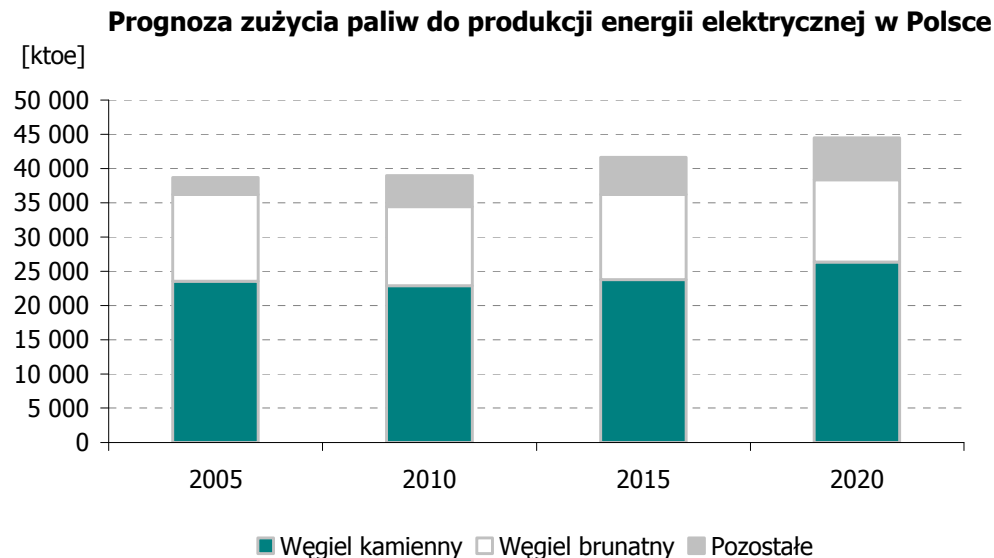
LW BOGDANKA – jedyny producent węgla kamiennego w Polsce Wschodniej

Węgiel kamienny - główne źródło energii



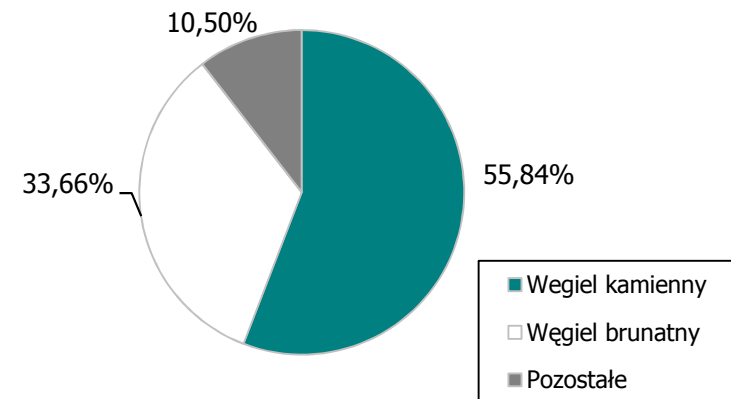
- ➔ Niemal 90% produkowanej w Polsce energii elektrycznej wytwarzanej z węgla, w większości kamiennego (55,84%);
- ➔ Przewidywane stabilne długotrwałe zapotrzebowanie na węgiel:
 - planowane nowe bloki energetyczne* (16,3 GW – 33,4 mln ton węgla),
 - brak efektywnych źródeł alternatywnych (do 2020 roku),
 - 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 88,1%/węgiel koksowy 11,9%)

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



Źródło: Ministerstwo Gospodarki – Polityka energetyczna Polski do 2030 roku

Struktura produkcji energii elektrycznej w Polsce w 2009 r.



Źródło: Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A.