

Wyniki GK LW BOGDANKA

Pierwsze półrocze 2011 r.

31 sierpnia 2011



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.

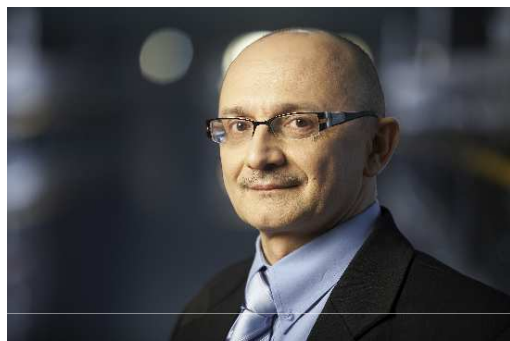
Niektóre informacje zawarte w prezentacji ze swojej natury obarczone są ryzykiem oraz niepewnością, gdyż odnoszą się do zdarzeń i zależą od okoliczności, które będą miały lub mogą mieć miejsce w przyszłości. Takie informacje bazują na założeniach, odnoszących się do obecnych i przyszłych strategii Spółki 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

www.bogdanka.eu



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje w 1H2011 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), podjęto działania mające na celu pozyskanie nowych zasobów (K-6, K-7);
- **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 **wysoka wydajność**;
- Kontynuacja realizacji programu inwestycyjnego mającego na celu **podwojenie zdolności produkcyjnej** i znaczny **wzrost efektywności** wydobywania;
- **Doświadczony Zarząd** od wielu lat związany z branżą górnictwa węgla kamiennego.



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje w 1H2011 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



Wzrost zapotrzebowania rynku krajowego ...

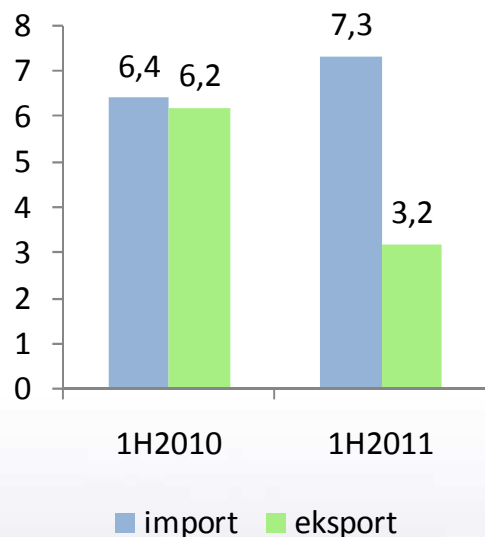
- W 2011 roku obserwuje się wzrost zapotrzebowania rynku krajowego na węgiel energetyczny. Znaczemu zmniejszeniu ulegają zapasy węgla na zwalach.
- Średnia cena węgla energetycznego (dla wszystkich sortymentów) w okresie styczeń - czerwiec tego roku wyniosła 270,92 zł/t i była wyższa o 8,69% od osiągniętej w tym okresie rok wcześniej.
- Sytuacja śląskich spółek:
 - ✓ Wydobycie węgla kamiennego w kopalniach śląskich w okresie pierwszego półrocza 2011 roku wyniosło 34,88 mln ton i było wyższe od uzyskanego w tym samym okresie rok wcześniej roku o 0,58%, w tym wydobyte węgla energetycznego wyniosło 29,07 mln ton i było wyższe od uzyskanego rok wcześniej o 0,97%.
 - ✓ Stan zapasów węgla kamiennego w kopalniach na koniec czerwca 2011 r. wyniósł 2 193,0 tys. ton i był niższy o 3 676,4 tys. ton w stosunku do tego samego okresu rok wcześniej. Zapasy węgla energetycznego spadły na koniec maja o 3 856,3 tys. ton, natomiast zapasy węgla koksowego wzrosły o 24 tys. ton.
 - ✓ W okresie styczeń – czerwiec 2011 r. sprzedaż ogółem węgla do celów energetycznych wyniosła 29 832,2 tys. ton (83,0% sprzedaży węgla ogółem) i była wyższa o 10,5% (o 2 839,4 tys. ton) niż w analogicznym okresie 2010 r.
 - ✓ Średni koszt sprzedanego węgla okresie styczeń - czerwiec 2011 r. w górnictwie węgla kamiennego wyniósł 276,09 zł/t i zwiększył się w odniesieniu do analogicznego okresu 2010 r. o 3,07%.
 - ✓ Poziom realizowanych inwestycji w branży nie pozwala na istotny wzrost produkcji zgodnie ze zgłaszanym zapotrzebowaniem rynku, co skutkuje zwiększonym importem węgla.



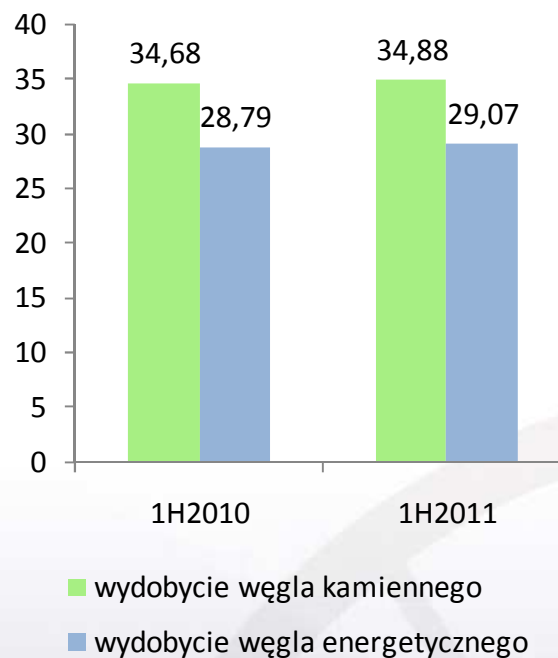
... powoduje wzrost importu oraz stwarza warunki do wzrostu cen na rynku krajowym

Import i eksport węgla
(mln ton)

Wzrost importu o 14,1%

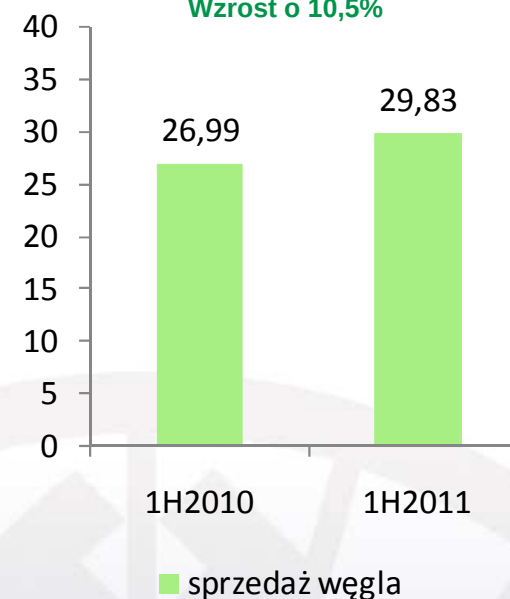


Wydobycie węgla w branży
(mln ton)



Sprzedaż węgla energetycznego w branży
(mln ton)

Wzrost o 10,5%



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

www.bogdanka.eu



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje w 1H2011 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



Wyniki za 1H2011 zgodne z założeniami

Wyszczególnienie (tys. zł)	1H2011	1H2010	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	582 081	578 099	0,69
Zysk brutto	121 616	183 103	-33,58
EBITDA	145 185	194 709	-25,43
EBIT	70 409	126 638	-44,40
Zysk netto	62 163	106 920	-41,86
Zysk na akcję (zł)*	1,79	3,08	-41,88

* Zysk jednostkowy

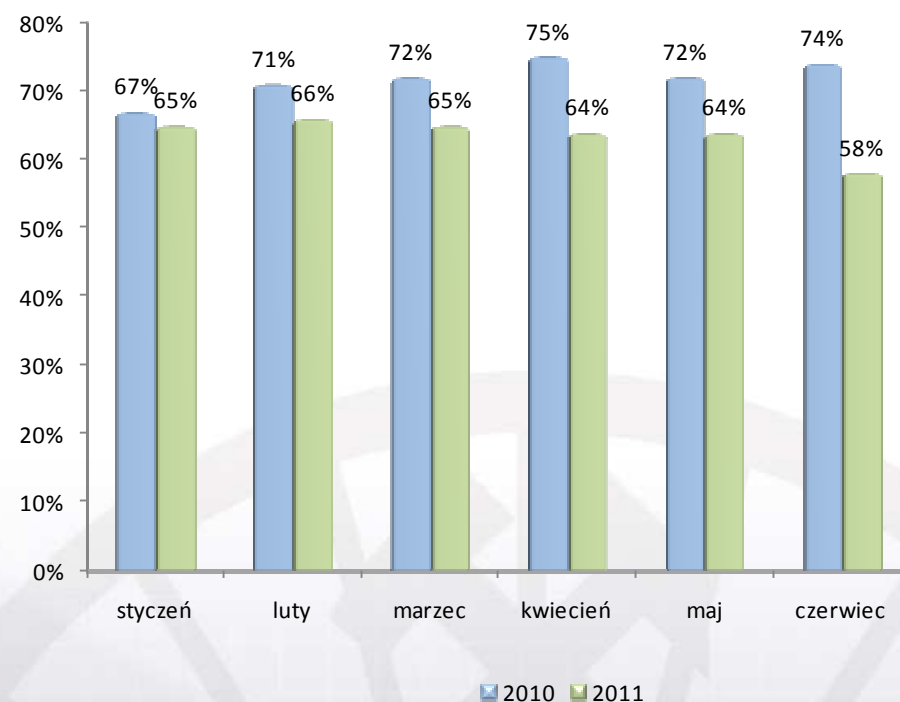
www.bogdanka.eu



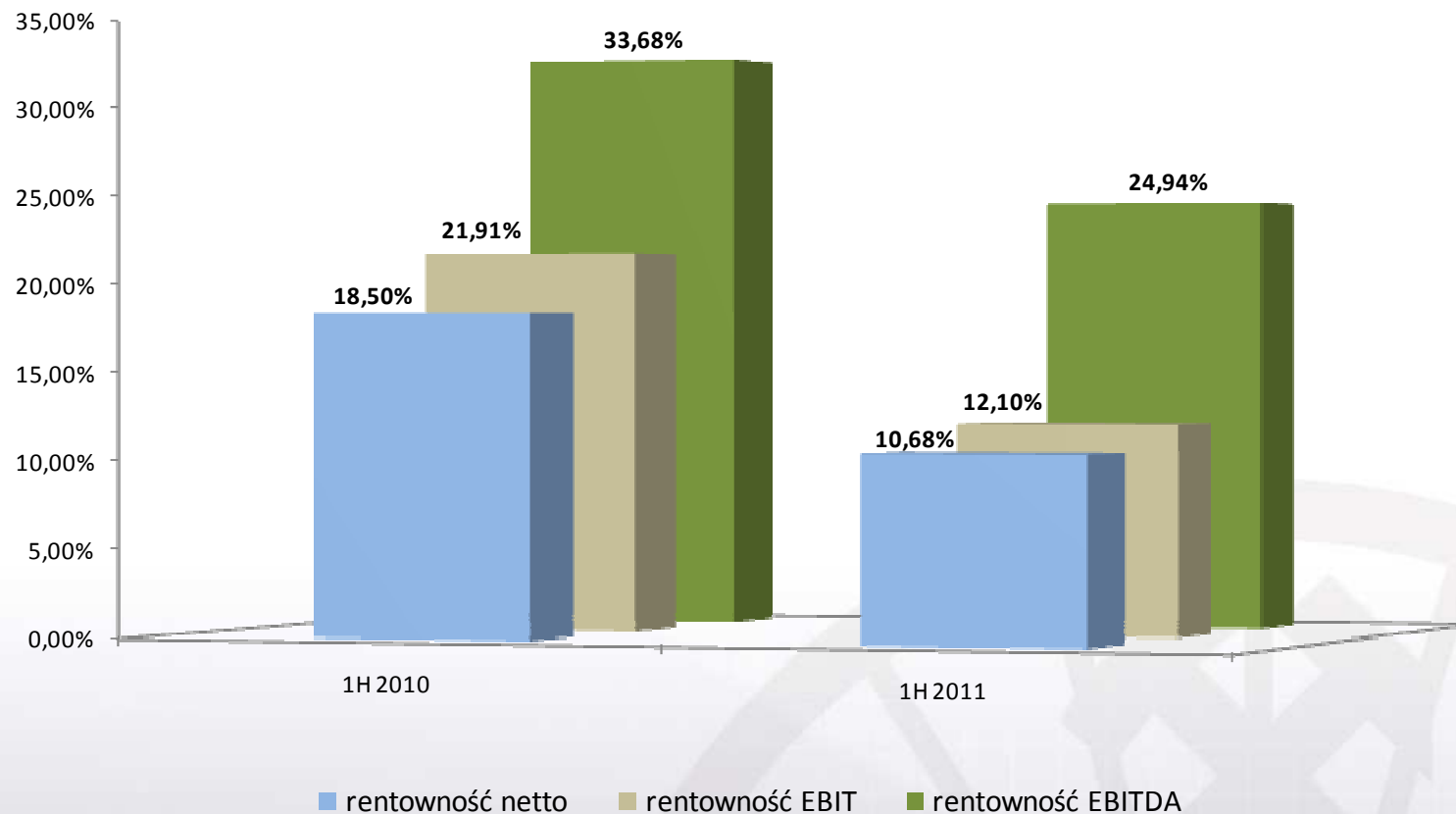
Wydobycie węgla handlowego w 1H2011 pod wpływem natężenia prac przygotowawczych...

- Wydobycie brutto (IH2011/IH2010 +1,2%) odbywa się przy wykorzystaniu maksymalnych mocy i zdolności wydobywczych
- Wydobycie netto (IH2011/IH2010 -9,9%) zależne jest od natężenia prac przygotowawczych (udostępniających nowe ściany) oraz charakterystyki geologicznej eksploatowanych pokładów – im bardziej jednorodne, tym wyższy uzysk
- W 2011 roku nie prowadzono eksploatacji z zastosowaniem kompleksu strugowego (planowane jego uruchomienie w Stefanowie – wrzesień 2011)
- Zgodnie z planowaną rozciąską złoża oczekuje się poprawy wskaźnika uzysku
- LW Bogdanka S.A. oczekuje wzrostu uzysku netto w ramach eksploatowanego złoża

Uzysk węgla



... co widoczne jest we wskaźnikach rentowności



Źródło: Spółka
www.bogdanka.eu



Wyniki za 1H2011 zgodne z założeniami



Przychody ze sprzedaży:

- Niewielki wzrost przychodów ze sprzedaży (0,69%) mimo spadku przychodów ze sprzedaży węgla, wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, z pozostałej działalności oraz wzrostu przychodów ze sprzedaży ceramiki
- Spadek przychodów z głównej działalności, tj. ze sprzedaży węgla (o 4,22%) jest efektem spadku wolumenu sprzedaży węgla handlowego o 2,64%, przy jednocześnie nieznacznie wyższej (w stosunku do I pół. 2010) średniej cenie sprzedanego węgla i wyższej („in-minus”) korekcie prezentacyjnej przychodów o wartość sprzedanego węgla, który został pozyskany podczas drażenia wyrobisk

Koszty operacyjne:

- Wzrost kosztów operacyjnych GK LW BOGDANKA to w głównej mierze wzrost o 16,6% kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz wzrost kosztów administracyjnych o 15,1% (koszty pracownicze, ubezpieczenie majątku Spółki).
- Główny wpływ na wzrost kosztów operacyjnych LW BOGDANKA S.A. miały wzrosty kosztów:
 - usług obcych – wzrost o 22,2%,
 - zużycia materiałów i energii - wzrost o 14,7%;

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 pół. 2011 r. wykonano 1.708 m.b. więcej chodników, tj. o ok. 15% więcej, aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie roku ubiegłego, co miało znaczący wpływ na spadek uzysku i jakości węgla handlowego

 - amortyzacji – wzrost o 9,9%,
 - pozostałych kosztów, które wzrosły o blisko 18%; 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).

Utrzymanie się stabilnego poziomu przychodów ze sprzedaży w analizowanych okresach przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych (realizacja strategii rozwoju) spowodowało spadek zysku operacyjnego EBIT o 44,4 %. Sytuacja ta utrzymywać się będzie do momentu uzyskania pierwszych efektów wydobywczych z Pola Stefanów (IV kwartał 2011).

www.bogdanka.eu

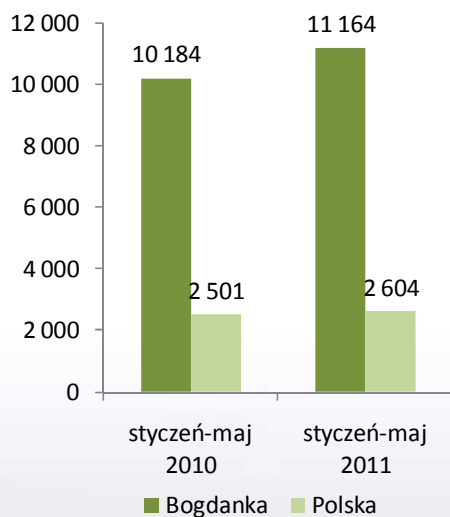


Wysokie wskaźniki operacyjne na tle branży pomimo prowadzonych prac przygotowawczych

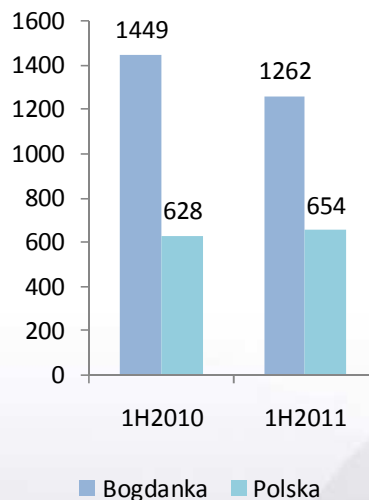


- **Efektywność wydobywania węgla znacznie wyższa od średniej w branży w Polsce:**
 - wydajność ogólna za 1H2011: **236,14%** średniej w branży (wobec 266,93% za 1H2010);
 - wydajność dołowa za 1H2011: **313,96%** średniej w branży (wobec 293,70% za 1H2010).

Efektywność (t urobku/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 przestojów 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 kopalń z wyłączeniem Spółki

www.bogdanka.eu



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje w 1H2011 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



Główne inwestycje w pierwszej połowie 2011 roku

- **Kontynuacja budowy szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów wraz z obiektami towarzyszącymi**
 - Od 24.08.2011 r rozpoczęła się optymalizacja górniczego wyciągu szybowego szybu 2.1. (załadunek urobku do skipu, rozpoczęto próby urządzeń pod obciążeniem). Trwają odbiory budowlane nadszybia i wieży wyciągowej szybu 2.1.
- **Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla:**
 - Rozbudowa zdolności przeróbczych ZPMW z obecnego poziomu 1200 do 2400 t/h:
Zgodnie z nowym harmonogramem przedstawionym przez wykonawcę inwestycji – Mostostal Warszawa - do dnia 24 września 2011 roku zostanie zakończony pierwszy etap robót, natomiast odbiór końcowy inwestycji nastąpi w sierpniu 2012 roku (wobec pierwotnie planowanego 31 grudnia 2011 roku)
 - Budowa układu transportu urobku z Pola Stefanów do ZPMW:
Dokonano odbioru technicznego obiektów budowlanych i uzyskano pozwolenie na użytkowanie obiektów budowlanych, trwa rozruch i odbiór techniczny maszyn, urządzeń i instalacji w obiektach budowlanych. Aktualnie przeprowadzany jest rozruch pod obciążeniem urządzeń zlokalizowanych w obiektach pola Stefanów.
 - Rozbudowa składowiska węgla:
Wykonana jest koncepcja rozbudowy istniejącego składowiska węgla handlowego, wykonano badania geotechniczne podłoża pod torowisko zwałowarko – ładowarki
- **Udostępnienie pokładów węgla w Polu Stefanów**
 - Zakończono drażenie wszystkich wyrobisk poziomu 990
- **Budowa centralnej klimatyzacji Pola Stefanów**
 - W I półroczu 2011 zakończono budowę podstawowej części układu stacji klimatycznej – uzyskano pozwolenie na użytkowanie budynku stacji klimatycznej
- **Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka**
 - Zakończono budowę i rozruch I – go etapu rozbudowy układu torowego stacji Bogdanka
- **Zakupy gotowych dóbr**
 - Umowa z Bucyrus Europe GmbH na dostawę drugiego ścianowego kompleksu strugowego

Przy obecnym stanie realizacji inwestycji, pomimo powstałych opóźnień, Spółka planuje osiągnięcie w 2012 roku wydobywania ok. 8 mln ton oraz uzyskanie docelowej zdolności produkcyjnej 11,5 mln ton pod koniec 2013 roku.



Główne inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA w okresie 6 miesięcy 2011 roku oraz 6 miesięcy 2010 roku



**LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA**

Główne inwestycje rzeczowe (tys. zł)	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2011 - 30.06.2011	Nakłady poniesione W okresie 01.01.2010 – 30.06.2010
Roboty budowlano-montażowe	252 556	158 213
Kompletacja dostaw i zakupy gotowych dóbr	102 213	192 118
Pozostałe	1 055	1 104
Zaliczki na środki trwałe w budowie	40	39
Razem	355 864	351 474

www.bogdanka.eu



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



LW Bogdanka w skrócie

Rynek węgla kamiennego

Podsumowanie działalności Spółki

Inwestycje w 1H2011 roku

Załączniki

www.bogdanka.eu



Rachunek wyników

(tys. zł)	Za 2 kwartały 2011	Za 2 kwartały 2010	Zmiana 2011/2010 [%]
Przychody ze sprzedaży	582 081	578 099	0,69
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	516 996	446 617	15,76
Zysk ze sprzedaży	65 085	131 482	- 50,50
Pozostałe przychody	7 951	2 251	253,22
Pozostałe koszty	514	1 745	- 70,54
Pozostałe zyski/straty netto	- 2 113	- 5 350	- 60,50
Marża EBIT %	12,10	21,91	-44,77
EBITDA	145 185	194 709	- 25,43
Marża EBITDA %	24,94	33,68	-11,10
Przychody finansowe	9 444	12 869	- 26,61
Koszty finansowe	2 806	6 664	- 57,89
Zysk przed opodatkowaniem	77 029	132 819	- 42,00
Podatek dochodowy	14 866	25 899	- 42,60
Zysk netto	62 163	106 920	- 41,86
Marża wyniku netto	10,68%	18,50%	- 42,27
- przypadający akcjonariuszom Spółki	61 935	106 208	- 41,69



Bilans

(tys. zł)	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe, w tym:	2 443 488	2 163 972
Środki pieniężne i ekwiwalenty	52 673	50 909
Aktywa obrotowe, w tym:	442 665	664 073
Środki pieniężne i ekwiwalenty	261 271	472 101
Aktywa razem	2 886 153	2 828 045
Zobowiązania krótkoterminowe	448 465	403 139
Zobowiązania długoterminowe	454 125	455 887
Zobowiązania razem	902 590	859 026
Kapitał własny	1 983 563	1 969 019
Kredyty krótkoterminowe	54 000	50 000
Kredyty długoterminowe	190 000	200 000



Cash Flow

(tys. zł)	Za 6 miesięcy 2011	Za 6 miesięcy 2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	167 952	160 393
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	180 386	190 830
Odsetki zapłacone	-	-5 192
Podatek dochodowy zapłacony	- 12 434	-25 245
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 372 782	- 264 882
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 378 672	- 275 245
Nabycie wartości niematerialnych	-393	-55
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	55	15
Odsetki otrzymane	7 992	11 596
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	- 1 764	- 1 193
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	- 6 000	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-
Spłacone kredyty i pożyczki	- 6 000	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 210 830	-104 489
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	472 101	681 659
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	261 271	577 170



Struktura sprzedaży

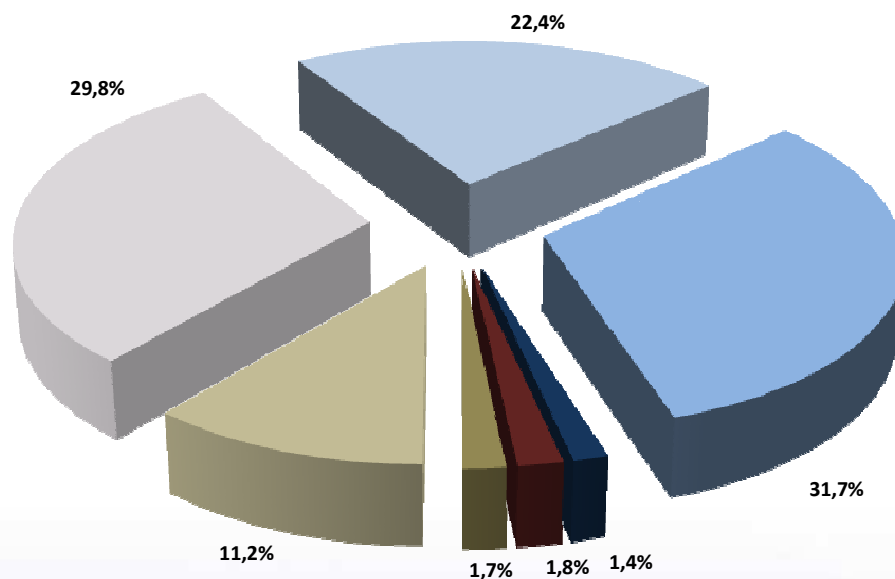
Wyszczególnienie (tys. zł)	Za 2 kwartały 2011	Udział [%]	Za 2 kwartały 2010	Udział [%]
Sprzedaż węgla	536 281	92,13	559 914	96,85
Sprzedaż ceramiki	4 649	0,80	3 535	0,61
Pozostała działalność	23 765	4,08	10 700	1,85
Sprzedaż towarów i materiałów	17 386	2,99	3 950	0,69
Razem przychody ze sprzedaży	582 081	100	578 099	100

- Większość sprzedaży węgla (około 85%) 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 Grupa Ożarów S.A.
- Spadek przychodów ze sprzedaży węgla jest pochodną niższej ilości sprzedanego węgla (-2,64%), przy wyższej jednostkowej cenie sprzedaży.



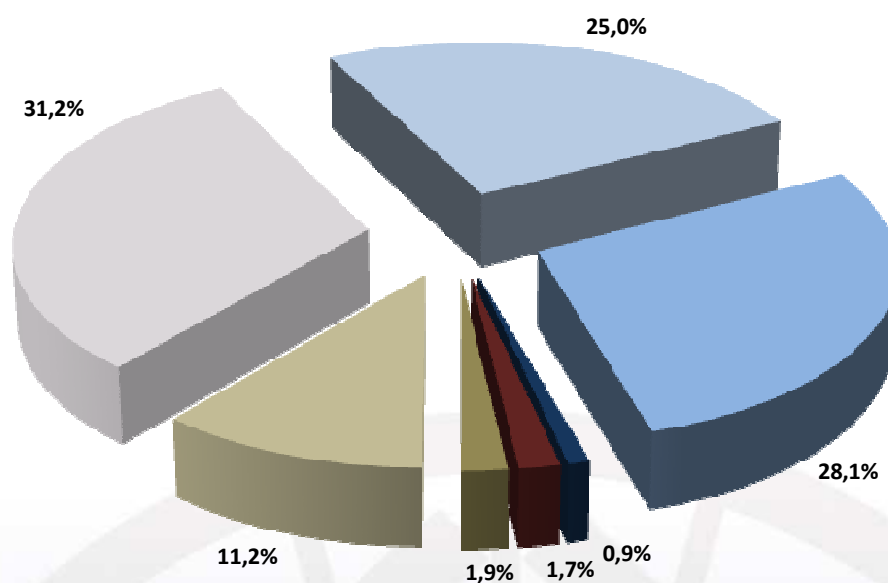
Struktura kosztów rodzajowych

1H2010



■ Amortyzacja
 ■ Usługi obce
 ■ Koszty reprezentacji i reklamy
 ■ Pozostałe koszty

1H2011



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

www.bogdanka.eu

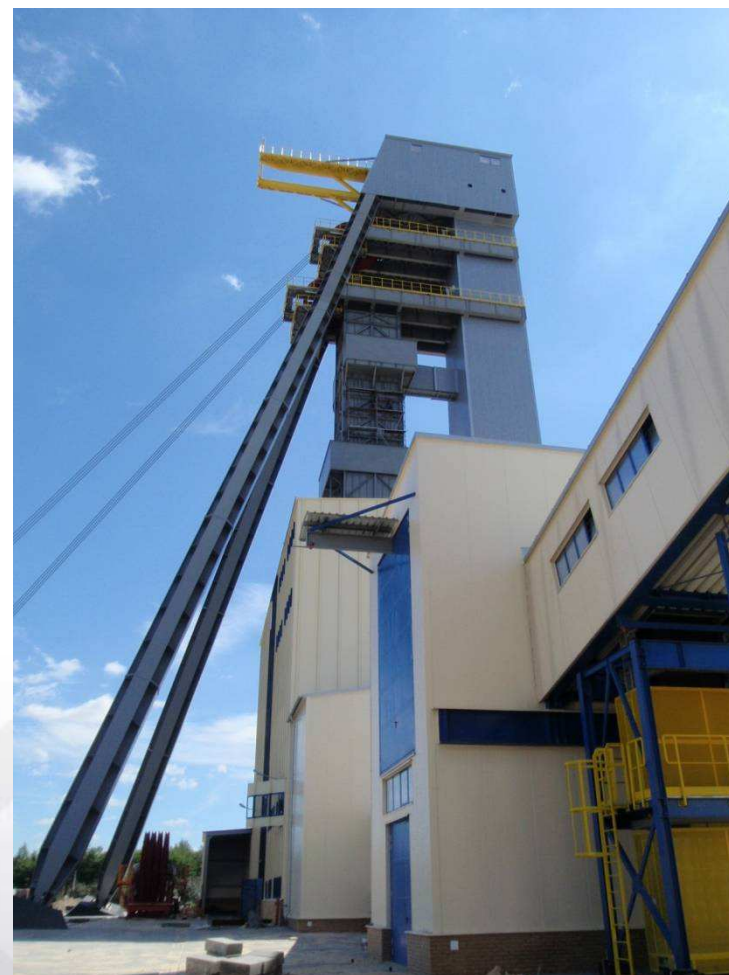


Kanał wentylacyjny szybu 2.1

Wieża szybu
skipowego 2.1 i
budynek nadszybia



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

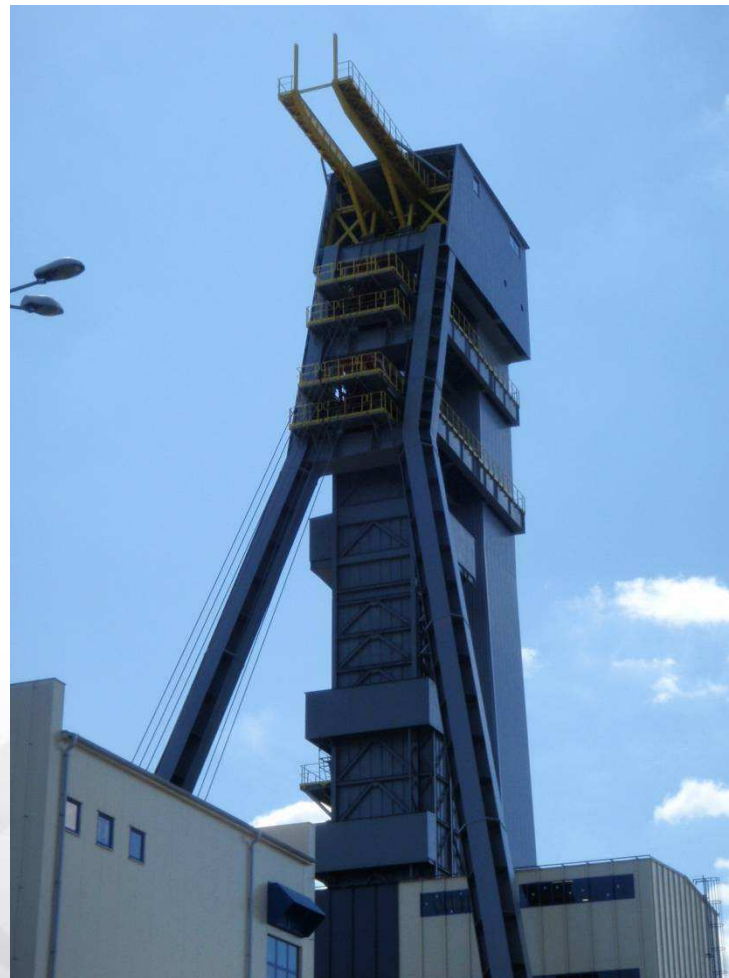


www.bogdanka.eu

Wieża szybu skipowego 2.1 i budynek nadszybia z innej perspektywy



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA



www.bogdanka.eu

Kanał wentylacyjny szybu 2.1 – widok od strony wieży



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA



www.bogdanka.eu



Estakada do transportu węgla ze Stefanowa do Bogdanki – zbiornik retencyjny węgla surowego



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA



www.bogdanka.eu



Początkowy odcinek ciągu transportowego węgla ze Stefanowa do Bogdanki



www.bogdanka.eu



Rozruch urządzenia ciagu transportowego węgla ze Stefanowa do Bogdanki



www.bogdanka.eu



Rozruch urządzenia ciagu transportowego węgla ze Stefanowa do Bogdanki



www.bogdanka.eu



Rozruch urządzenia ciagu transportowego węgla ze Stefanowa do Bogdanki



www.bogdanka.eu



Rozruch urządzenia ciagu transportowego węgla ze Stefanowa do Bogdanki



LUBELSKI WĘGIEL
"BOGDANKA"
SPÓŁKA AKCYJNA



www.bogdanka.eu



Budowa drugiej linii załadunku węgla na wagony w Bogdance



www.bogdanka.eu



Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Bogdance



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA



www.bogdanka.eu



Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Bogdance



www.bogdanka.eu



Widok ogólny na wieżę szybową szybu skipowego 1.3 w Bogdance



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA



www.bogdanka.eu

