



Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

STRATEGIA 2020

2x2



Warszawa, 04.06.2013 r.

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 jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka.

LW BOGDANKA S.A. dziś



□ LW BOGDANKA S.A.:

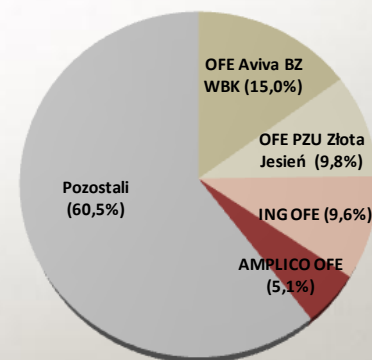
- Jeden z największych producentów **węgla energetycznego w Polsce**
- **3 pola wydobywcze**
- **Krajowy lider efektywności**
- **Najnowocześniejsza w Polsce kopalnia węgla kamiennego**
- Wydobycie węgla handlowego w 2012 r. – **7,78 mln ton**
- **Udział rynkowy** w sprzedaży węgla energetycznego w kraju w 2012 roku – **14%**
- **Wydajność dołowa** w roku 2012 na poziomie ok. **3 razy wyższym** niż średnia w Polsce



□ DANE FINANSOWE (skonsolidowane za rok 2012):

- **Przychody:** 1,8 mld PLN
- **Zysk netto:** 290 mln PLN
- **Nakłady inwestycyjne:** 640 mln PLN
- **Rentowność EBIT:** 19%
- **Rentowność EBITDA:** 36%

□ STRUKTURA AKCJONARIATU:



□ NA GIEŁDZIE:

- **WIG20, WIG surowce**
- **Respect Index**
- Liczba akcji: **34 013 590**
- Na **GPW S.A.** od VI 2009 (kod LWB)
- **Kapitalizacja – 4,1 mld PLN** (maj 2013)

Wg zawiadomień akcjonariuszy z 2010 i 2013 r.



Strategia LW BOGDANKA S.A. **2x2 - najważniejsze elementy**



PRODUKCJA WĘGLA x 2

Zakończenie procesu inwestycyjnego mającego na celu **podwojenie produkcji** i umocnienie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla dla energetyki zawodowej

ZASOBY x 2

Podwojenie zasobów operatywnych LW BOGDANKA S.A. w Lubelskim Zagłębiu Węglowym i przedłużenie żywotności kopalni do ok. 2050 r.

Węgiel kamienny – główne źródło energii w Polsce do 2020 roku



Przewiduje się:

- ❑ Stabilne zapotrzebowanie na energię pierwotną opartą o węgiel kamienny w Polsce w latach 2013-2020 na poziomie **ok. 35 mln toe** lub **67 mln Mg** węgla energetycznego¹⁾
- ❑ Produkcję energii elektrycznej opartej o istniejące i nowe bloki węgla energetycznego na poziomie **ok. 82 mln TWh** w tym okresie, co przekłada się na **ok. 38 mln Mg*** węgla^{1), 2), 3)}
- ❑ Droższą produkcję energii elektrycznej w oparciu o gaz ziemny niż na bazie węgla - na podstawie obecnych i prognozowanych cen certyfikatów CO₂⁴⁾
- ❑ Brak znaczącego wpływu gazu łupkowego na polski rynek do 2020 r.⁵⁾
- ❑ **Zgazowanie węgla i nowe „niskoemisyjne” technologie** w energetyce zapewniają potencjał wzrostu polskiego rynku węgla⁶⁾



1) Polityka energetyczna Polski do 2030 r. – Załącznik 2: Prognoza zapotrzebowania na paliwa i energię do 2030 r., Ministerstwo Gospodarki, Warszawa, 10 listopada 2009 r.

2) Instytut GSMiE PAN, Grudziński Z., 2012 – Metody oceny konkurencyjności krajowego węgla kamiennego do produkcji energii elektrycznej. Studia, Rozprawy i Monografia nr 180, Wyd. IGSMiE PAN, Kraków, s. 271

3) Ministerstwo Gospodarki – Sprawozdanie z wyników monitorowania bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej za okres od 1.01.2009 do 31.12.2010 r., Warszawa 2011 r. (opublikowano 27.11.2011)

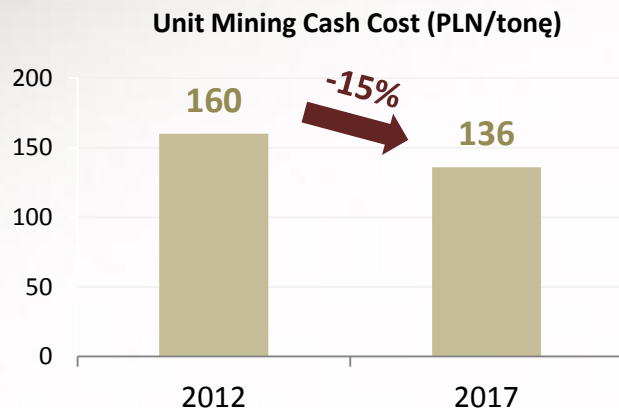
4) CONSUS – handel emisją (www.consus.eu)

5) Siemek J., Kaliski M., Janusz P., Sikora S., Szurlej A., 2011 – Wpływ shale gas na rynek gazu ziemnego w Polsce. Rynek Energii nr 5, s.118-124

6) Projekt NCBiR „Opracowanie technologii zgazowania węgla dla wysokoefektywnej produkcji paliw i energii” prowadzony przez AGH, GIG i ICHPW

* przy założeniu, że na wytworzenie 1 MWh energii elektrycznej potrzebne jest spalanie 0,46 tony węgla o wartości opałowej 22 MJ/kg

Pozostanie liderem efektywności w górnictwie



- ❑ Plan zmniejszenia

**Jednostkowego, gotówkowego kosztu wydobycia
(Unit Mining Cash Cost)***

o 15 % do 2017 r. w ujęciu realnym

- ❑ **Stąła poprawa efektywności wydobycia** dzięki:
 - organizacji pracy
 - innowacyjnym technologiom i urządzeniom
- ❑ **Rozwój outsourcingu** wpływa na wzrost produkcji i elastyczność kosztów

*Definicję Unit Mining Cash Cost przedstawiono na slajdzie 21

LW BOGDANKA S.A. – Cele strategiczne na lata 2013 - 2020



- ❑ Trwały i zrównoważony rozwój w celu utrzymania przewagi konkurencyjnej oraz optymalne wykorzystanie wewnętrznych potencjałów rozwojowych:

- Pozostanie liderem efektywności w górnictwie
- Utrzymanie pozycji lidera innowacyjnych rozwiązań technicznych - Inteligentna Kopalnia

poprzez

- ❑ Kontynuację strategii mającej na celu **podwojenie zdolności produkcyjnych** i udziału w rynku:

- Zakończenie procesu inwestycyjnego mającego na celu podwojenie produkcji
- Umocnienie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej - **osiągnięcie 20% udziału w rynku sprzedaży węgla energetycznego w kraju**

- ❑ Działania związane z **podwojeniem zasobów** i długości życia kopalni do około 2050 roku:

- Uzyskanie **koncesji i zagospodarowanie nowych perspektywicznych obszarów**, umożliwiające przedłużenie działalności spółki poza rok 2034
- ❑ Projekty mające na celu **poprawę efektywności**
- ❑ Potencjalne synergie z producentami energii

- ❑ Przy przestrzeganiu najwyższych standardów **Ładu Korporacyjnego, Społecznej Odpowiedzialności Biznesu oraz Zrównoważonego Rozwoju**

co doprowadzi do

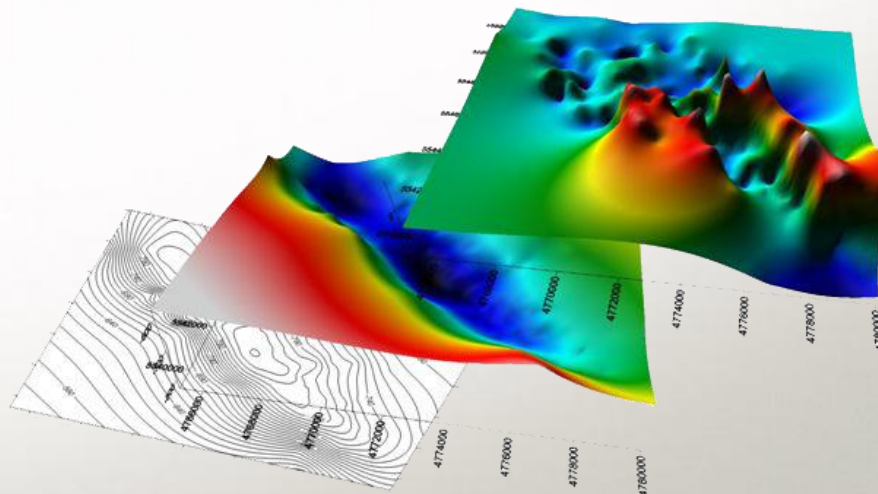
- ❑ **Maksymalizacji dodatnich przepływów pieniężnych i zwrotu z zainwestowanych kapitałów** dla akcjonariuszy poprzez stabilną politykę dywidendową i stały wzrost wartości spółki

Utrzymanie pozycji lidera innowacyjnych rozwiązań technicznych - Inteligentna Kopalnia



- ❑ Pełne wykorzystanie systemu wspomagania decyzji w procesie przygotowania złoża do eksploatacji
 - unikalne wdrożenie w polskim górnictwie podziemnym
 - konsekwencja realizacji **strategii informatyzacji i automatyzacji ciągu produkcyjnego** w Spółce
 - uwzględnia **najnowsze rozwiązania techniczne** w górnictwie światowym
- ❑ Dalszy rozwój systemu zarządzania gospodarką złoża (opracowany wspólnie z Polską Akademią Nauk):
 - **cyfrowy model złoża** (dotychczas jedyny w polskim górnictwie węgla kamiennego)
 - **cyfrowa mapa wyrobisk górniczych**
 - **cyfrowy harmonogram robót** udostępniających, przygotowawczych oraz eksploatacyjnych

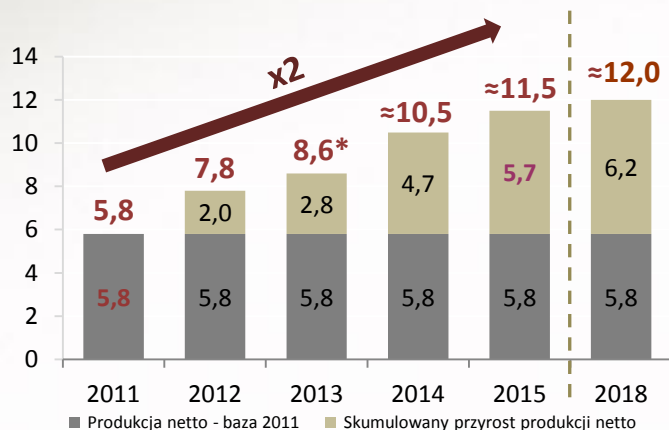
- ❑ Budowa INTELIGENTNEJ KOPALNI
 - **mapa obiektowa infrastruktury dołowej** LW Bogdanka SA - w trakcie budowy
 - **centralna baza danych**
 - następane kroki:
 - **aktywne tagi** - śledzenie stanu infrastruktury dołowej na mapie wyrobisk górniczych, identyfikacja załogi
 - **łączność bezprzewodowa**
 - **elektroniczne notesy**



Rys. Pokład 389 - model spągu i miąższości

Zakończenie procesu inwestycyjnego mającego na celu podwojenie produkcji

Wydobycie węgla netto w LW BOGDANKA S.A.
(mln ton)



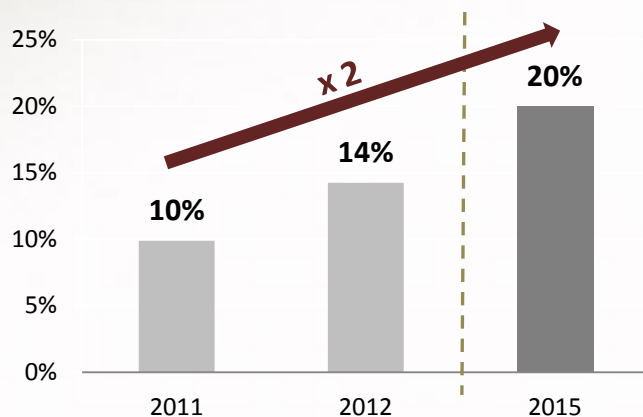
- ❑ Znaczące inwestycje w infrastrukturę, w tym w rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla o wydajności do 2400 t/h, będą zakończone w 2014 r.
- ❑ Dodatkowe inwestycje w modernizację szybu 1.5 w Nadrybiu pozwolą na wzrost zdolności produkcyjnych netto do ok. 12 mln ton w 2018 r.





Osiągnięcie 20% udziału w rynku węgla energetycznego do 2015 r.

Udział rynkowy sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego w kraju



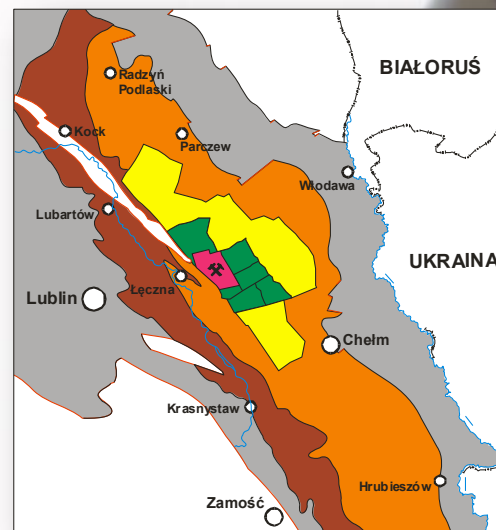
- ❑ Udział rynkowy Bogdanki w rynku węgla energetycznego wzrósł znacząco z ok. 10% w 2011 r. do ok. 14% w 2012 r.
- ❑ Plan osiągnięcia w 2015 r. **20%** udziału w rynku sprzedaży węgla energetycznego w kraju



Podwojenie zasobów i przedłużenie długości życia kopalni do około 2050 roku



- ❑ Spółka ubiega się o **udzielenie nowych koncesji** w Lubelskim Zagłębiu Węglowym
- ❑ Plan zwiększenia zasobów operacyjnych **od ok. 237 mln ton do ok. 450 mln ton**
- ❑ Plan **przedłużenia żywotności kopalni do ok. 2050 r., (obecnie 2034 r.)** przy średnim rocznym poziomie produkcji netto ok. 12 mln ton węgla



- ❑ **Przewaga LW BOGDANKA S.A. nad potencjalną konkurencją** w regionie dzięki:
 - istniejącej **infrastrukturze**
 - **know-how** LWB pozwalającemu na bezpieczne i efektywne wydobywanie węgla
 - **dobrym stosunkom** z odbiorcami (wieloletnie kontrakty), a także z lokalnymi interesariuszami

Podstawa rozwoju i poprawy efektywności – CAPEX 2013 – 2020 (600 mln PLN średniorocznie)

CAPEX ROZWOJOWY:

- ☐ Cel – wsparcie zwiększenia produkcji i wzrostu wydajności
- ☐ Ok. 250 mln PLN rocznie
- ☐ W szczególności:
 - zakończenie inwestycji w polu Stefanów (2013-2017), w tym zakończenie **rozbudowy ZPMW – II Etap** (2013-2014)
 - zakup **wysokowydajnych kompleksów** do eksploatacji niskich pokładów (do 2015)
 - wykonanie **centralnej klimatyzacji w Polu Bogdanka** (2013-2017)
 - uruchomienie **zintegrowanego systemu zarządzania produkcją** (2013-2020)
 - przystosowanie **szybu 1.5 do transportu kamienia** (2013-2017)
 - prace udostępniające i przygotowawcze w ramach **pozyskania nowych koncesji** (2013- 2020)

POWTARZALNY „OPERACYJNY” CAPEX:

- ☐ Cel - utrzymanie poziomu wydobycia, modernizacja eksploatowanych wyrobisk i infrastruktury
- ☐ Ok. 350 mln PLN rocznie
- ☐ W szczególności:
 - **nowe wyrobiska**
 - utrzymanie istniejących **chodników i urządzeń**
 - **ochrona środowiska**



Potencjalne synergie z producentami energii



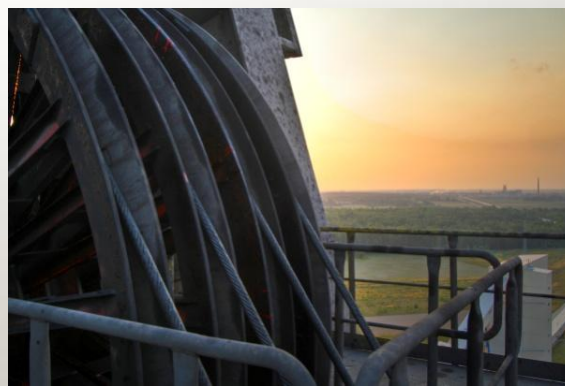
POTENCJALNE PROJEKTY ZWIĄZANE Z ENERGETYKĄ – W TRAKCIE ANALIZ:

ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA SP. Z O.O.

- ☐ Realizacja programu inwestycyjnego spółki zależnej - **Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.** - „**Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej**” może generować znaczące synergie
- ☐ Projekt bloku energetycznego o mocy 69 MWt i 77 MWe wraz z niezbędnymi instalacjami pomocniczymi
- ☐ Ostateczna decyzja zależna będzie od wyników analiz inwestycji alternatywnych

GRUPA GDF SUEZ ENERGIA POLSKA

- ☐ Współpraca z **Elektrownią Połaniec S.A.** – **Grupą GDF SUEZ Energia Polska** przy projekcie **budowy elektrowni węglowej** na Lubelszczyźnie (podpisano list intencyjny)
- ☐ Projekt elektrowni o mocy 500 MWe
- ☐ LW BOGDANKA S.A. jako kluczowy dostawca paliwa w postaci węgla kamiennego oraz mułów węglowych i ich mieszanek





Przestrzeganie najwyższych standardów Ładu Korporacyjnego, CSR oraz Zrównoważonego Rozwoju



- ❑ Cała infrastruktura kopalni oraz obszar górniczy „Puchaczów V” otoczony terenami chronionymi (najbliższe sąsiedztwo Poleskiego Parku Narodowego, Parku Krajobrazowego, Pojezierza Łęczyńskiego)
- ❑ Wdrożono **Zintegrowany Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i BHP** oraz uzyskano certyfikat z tego zakresu wg **PN EN ISO 14001, 9001 i 18001**
- ❑ Przyjęto Strategię **Społecznej Odpowiedzialności Biznesu** w LW BOGDANKA S.A. na lata 2012 - 2015

Cele na lata 2013 - 2020:

- ❑ Realizacja projektów z zakresu **ochrony środowiska**
- ❑ Realizacja **Strategii CSR**
- ❑ Rozwój **kapitału ludzkiego**
- ❑ Utrzymanie wysokich standardów **Corporate Governance**
- ❑ Doskonalenie **działań BHP**, wdrożenie systemu monitorowania **miejsca pracy pod ziemią**



Finansowanie i polityka dywidendowa za lata 2013 - 2015

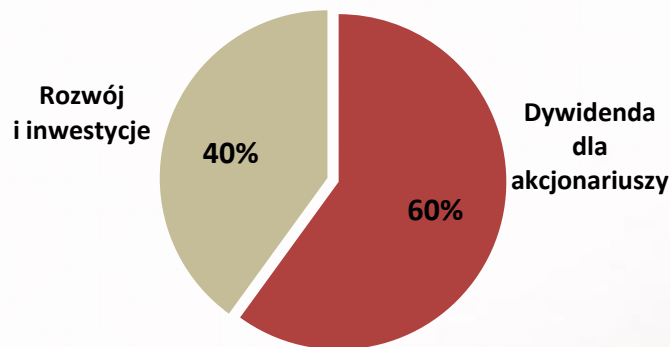


- ❑ Niezbędny poziom środków pieniężnych dla zabezpieczenia ryzyk działalności operacyjnej spółki:

- na poziomie **miesięcznych przychodów ze sprzedaży** lub
- ok. 200 - 250 mln PLN

- ❑ **Dług do EBITDA x 1,50***
- ❑ Wypłata dywidendy za lata 2013 – 2015 na poziomie **60% zysku netto**
- ❑ Proponowana przez Zarząd wysokość dywidendy za 2012 r. – 60% zysku netto LW BOGDANKA S.A.

Dywidenda jako % zysku netto grupy kapitałowej za lata 2013 - 2015



- ❑ Wysokość dywidendy na poziomie światowych dobrych praktyk spółek surowcowych, przy jednoczesnym zapewnieniu możliwości długoterminowego wzrostu wartości spółki dla akcjonariuszy



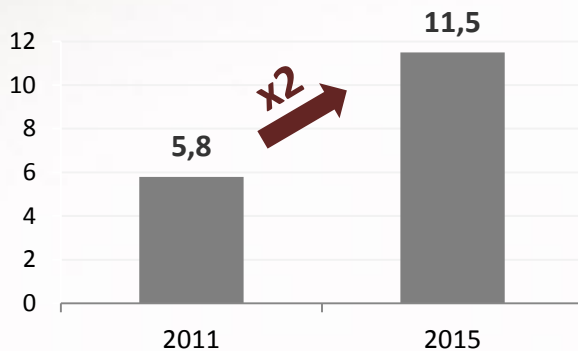
* Dług = (dług oprocentowany + zobowiązania pracownicze)

Deklaracja Zarządu

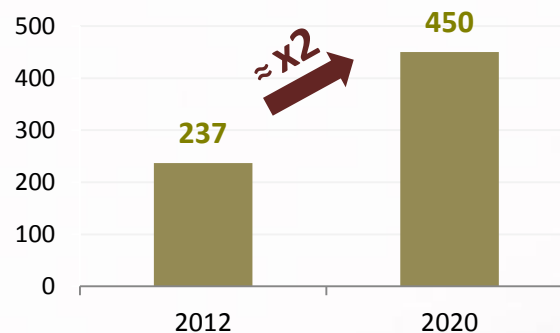
- Umocnienie pozycji LW BOGDANKA S.A. jako wiodącego i najbardziej efektywnego dostawcy węgla do sektora energetycznego, kontynuacja strategii mającej na celu podwojenie poziomu wydobywania i udziału w rynku, a także podwojenie zasobów operacyjnych



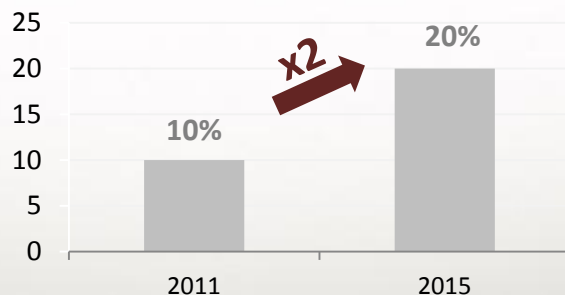
Produkcja węgla netto (mln ton)



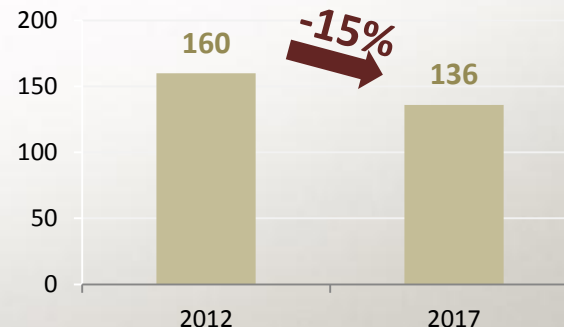
Zasoby operacyjne węgla (mln ton)



Udział w krajowym rynku węgla energetycznego (%)



Unit Mining Cash Cost (PLN)





Dziękujemy za uwagę



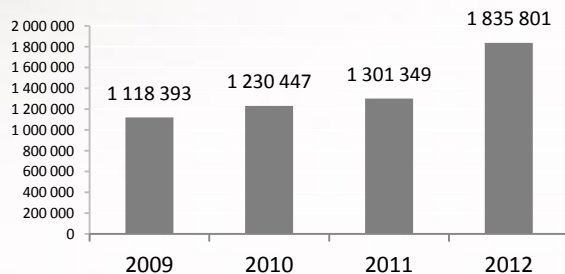
Załączniki



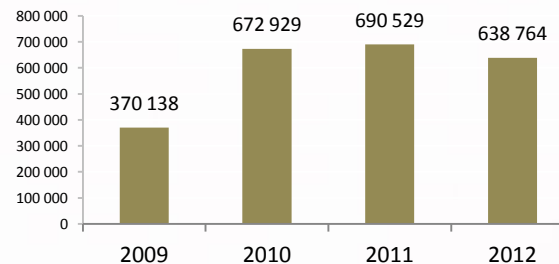
LW BOGDANKA S.A. 2009 - 2012



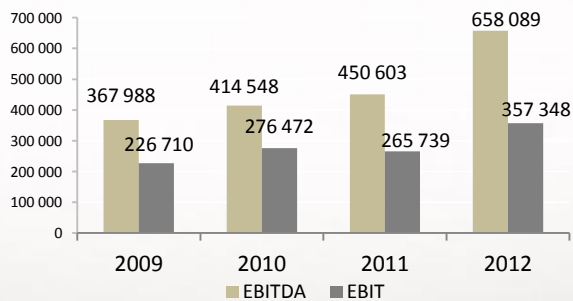
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)*



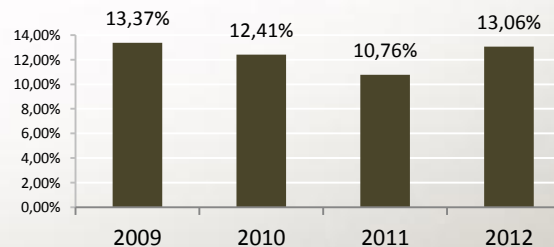
Nakłady inwestycyjne (tys. PLN)



EBITDA & EBIT (tys. PLN)*



Rentowność kapitałów własnych (ROE)*

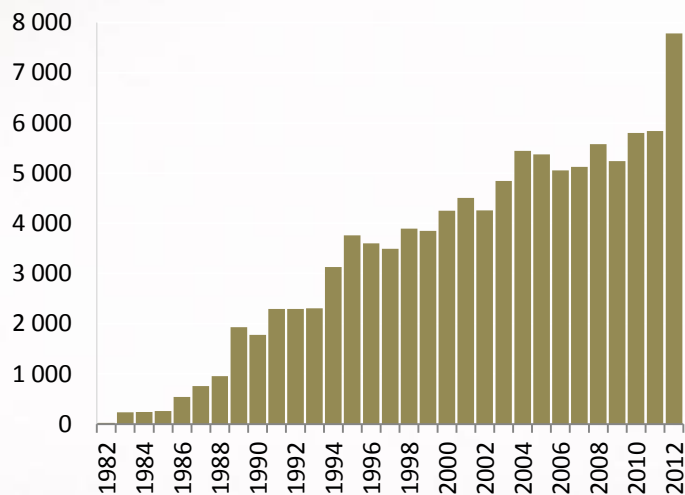




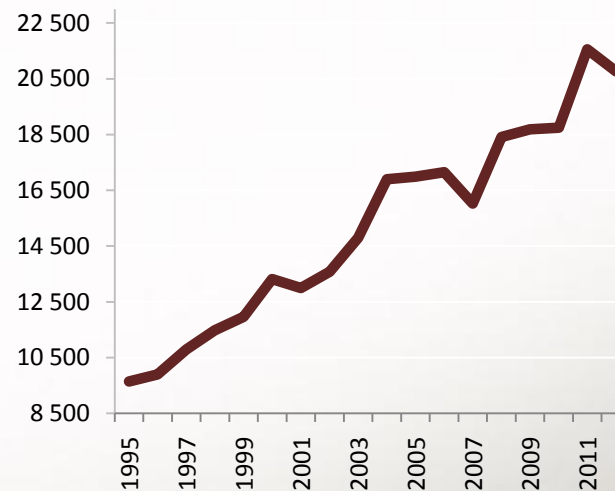
Wydobycie węgla handlowego i wydajność w LW BOGDANKA S.A.



Wydobycie węgla netto
(tys. ton)



Wydajność dołowa w urobku
(kg/rdn)



Unit Mining Cash Cost

– sposób wyliczania na przykładzie danych za 2012 rok



$$\text{Unit Mining Cash Cost} = [\text{Koszty korygowane} - \text{amortyzacja} - \text{zmiana stanu zapasów}] / \text{Wydobycie netto}$$

gdzie:

Koszty korygowane = (Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty administracyjne + korekta o wartość węgla pozyskanego z wyrobisk + koszty transportu do klientów)

L.p.	Wyszczególnienie	Jednostka	2012
1	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	tys. PLN	1 330 073
2	Koszty sprzedaży	tys. PLN	44 159
3	Koszty administracyjne	tys. PLN	94 366
4 (1+2+3)	RAZEM	tys. PLN	1 468 598
5	<i>korekta kosztów (przewoźne)</i>	tys. PLN	-15 976
6	<i>korekta kosztów (węgiel z wyrobisk)</i>	tys. PLN	80 630
7 (4+5+6)	Koszty korygowane	tys. PLN	1 533 253
8	<i>amortyzacja</i>	tys. PLN	296 442
9	<i>zmiana stanu zapasów</i>	tys. PLN	- 8 689
10 (7-8-9)	MCC = Koszty korygowane - amortyzacja - zmiana stanu zapasów	tys. PLN	1 245 500
11	Wydobycie netto węgla	tys. ton	7 785
12 (10/11)	Unit Mining Cash Cost (Jednostkowy gotówkowy koszt wydobycia)	PLN / tonę	160



Kontakt

Relacje Inwestorskie

LW BOGDANKA S.A.

tel. +48 81 462 56 29

+48 81 462 55 44

e-mail: ri@lw.com.pl

