



Wyniki GK LW BOGDANKA

Za 1H2012

29 sierpnia 2012 r.



OSOBY PREZENTUJĄCE



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



Mirosław Taras
Prezes Zarządu



Zbigniew Stopa
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Technicznych



ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU KRAJOWEGO...



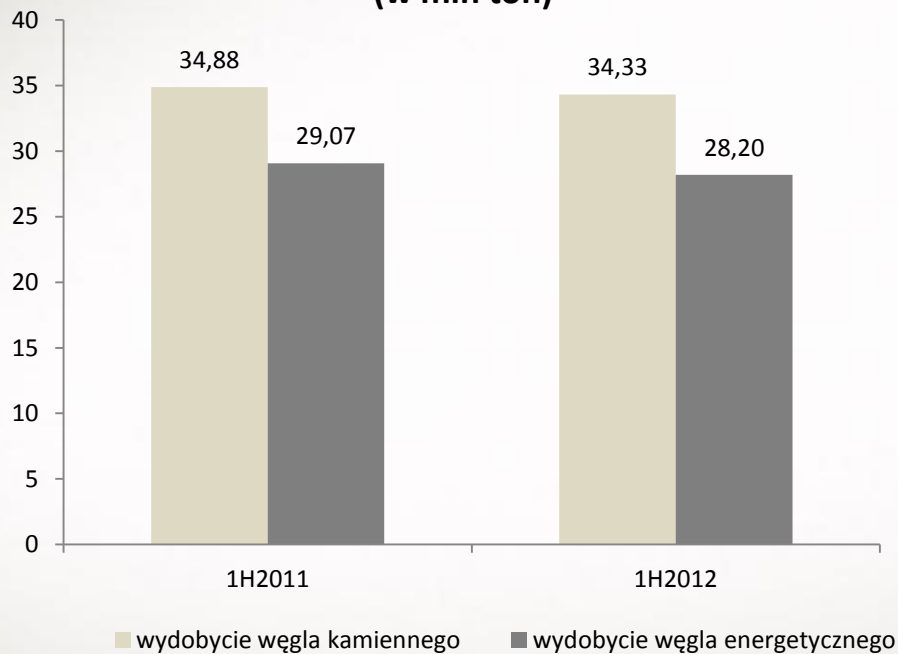
- ❑ W pierwszym półroczu 2012 roku obserwuje się spadek zapotrzebowania rynku krajowego na węgiel energetyczny. Znaczemu zwiększeniu ulegają zapasy na zwałach.
- ❑ Średnia cena węgla energetycznego (dla wszystkich sortymentów) w okresie styczeń – czerwiec 2012 roku wyniosła 294,01 zł/t i było wyższa o 8,42% od osiągniętej w tym okresie rok wcześniej.
- ❑ Sytuacja śląskich spółek:
 - ✓ wydobycie węgla kamiennego w kopalniach śląskich w okresie pierwszego półroczu 2012 roku wyniosło 34,33 mln ton i było niższe od uzyskanego w tym samym okresie rok wcześniej o 1,56%, w tym wydobycie węgla energetycznego wyniosło 28,20 mln ton i było niższe od uzyskanego rok wcześniej o 3%.
 - ✓ stan zapasów węgla kamiennego w kopalniach na koniec czerwca 2012 r. wyniósł 5 250,3 tys. ton i był wyższy o 3 095 tys. ton w stosunku do tego samego okresu rok wcześniej. Zapasy węgla energetycznego wzrosły na koniec czerwca o 2 067 tys. ton, natomiast zapasy węgla koksowego wzrosły o 1 027,8 tys. ton.
 - ✓ w okresie styczeń – czerwiec 2012 r. sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym wyniosła 22 931,7 tys. ton (prawie 75% sprzedaży węgla ogółem) i była niższa o 16,6% (o 4 566 tys. ton) niż w analogicznym okresie 2011 r.
 - ✓ średni koszt sprzedanego węgla w okresie styczeń – czerwiec 2012 r. wyniósł 317,28 zł/t i zwiększył się w odniesieniu do analogicznego okresu 2011 r. o 14,92%.



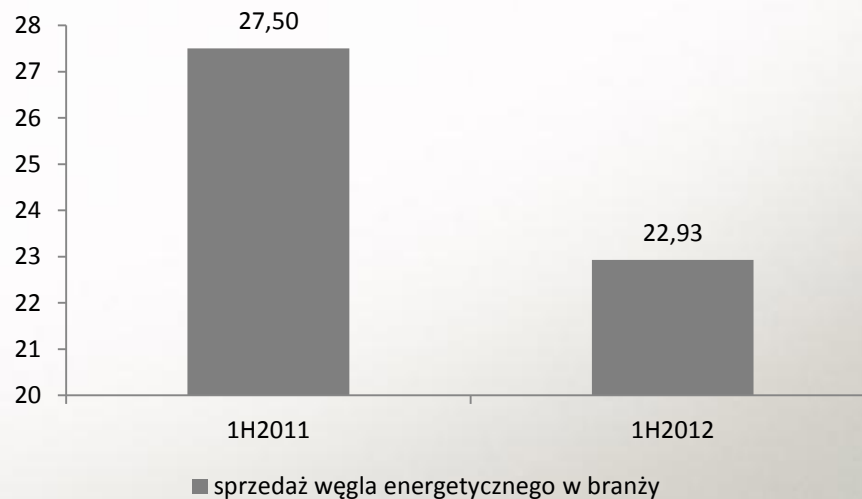
... WPŁYWA NA SPRZEDAŻ WĘGLA



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



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

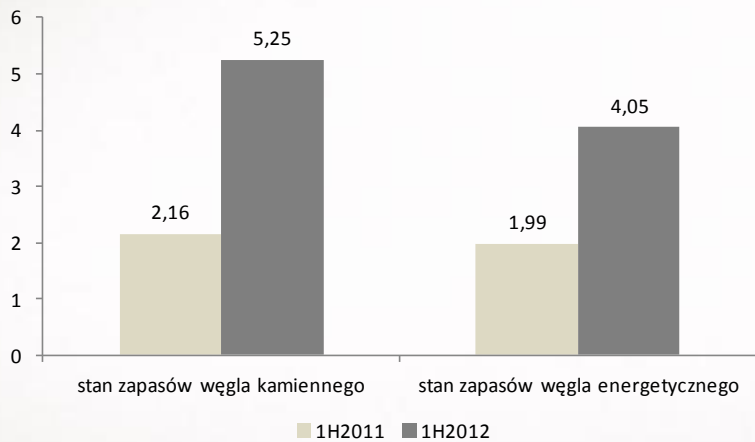




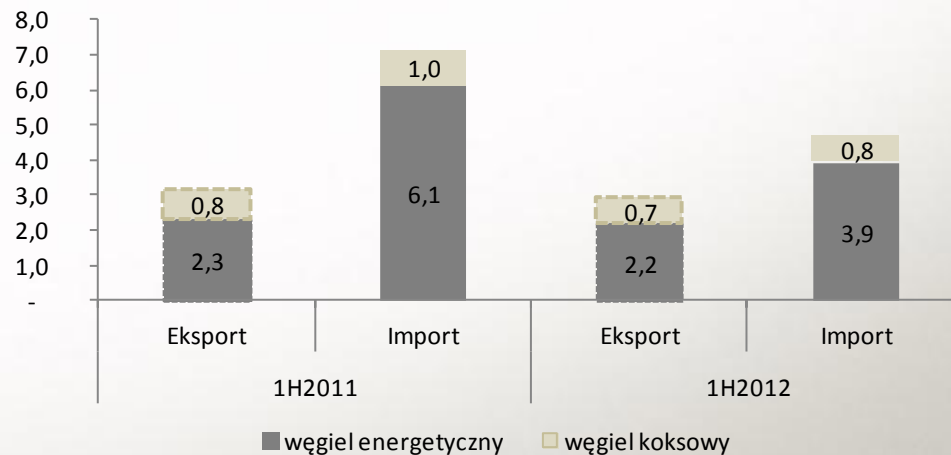
... WPŁYWA NA ZAPAS I IMPORT WĘGLA



**Stan zapasów w branży na
30.06.2012
(w mln ton)**



**Import i eksport węgla
(w mln ton)**



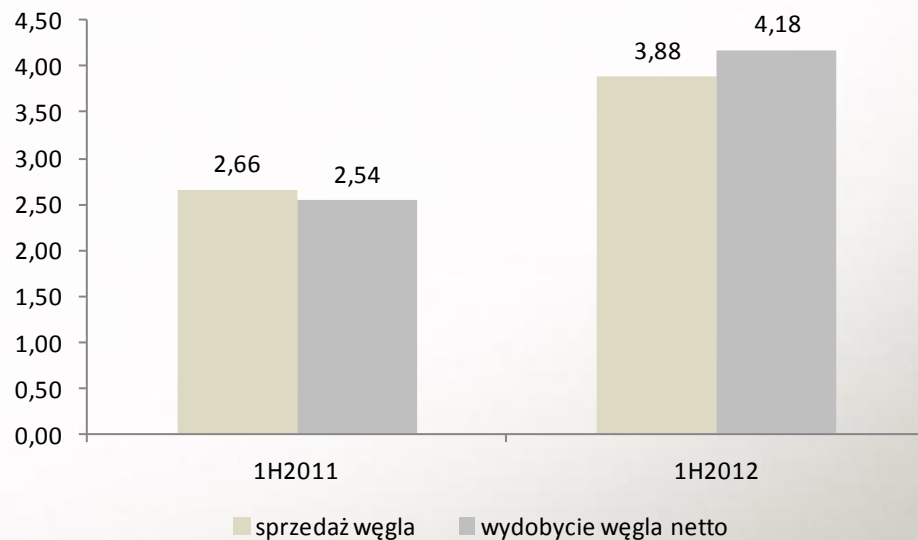
dane bez uwzględnienia LW BOGDANKA S.A. i Siltech Sp. z o.o.
Import – oszacowano na podstawie danych za 5 m-cy



WYDOBYCIE WĘGLA HANDLOWEGO W LW BOGDANKA W 1H2012

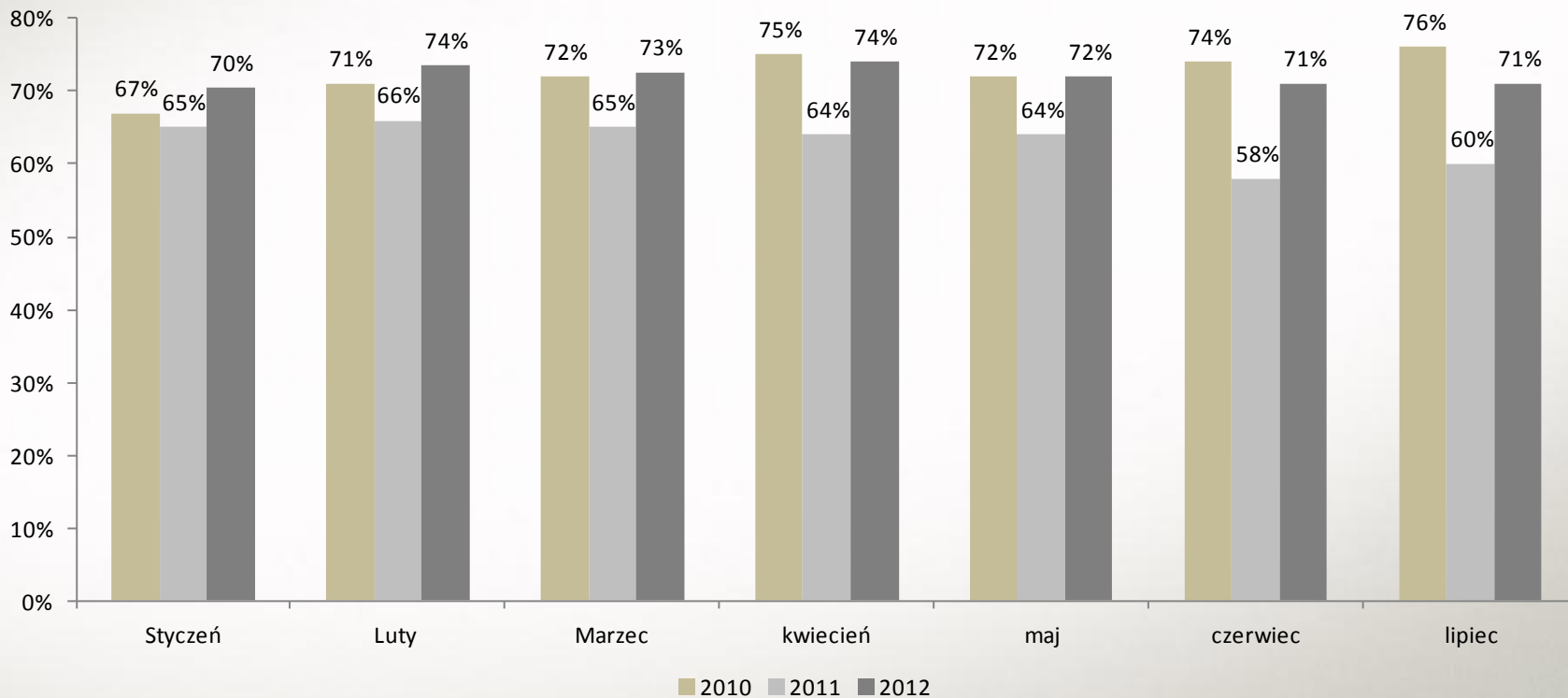


- **Wydobycie brutto (5,78 mln ton w 1H 2012 roku,** tj. 45,7% wzrost w stosunku do 1H 2011 roku) odbywało się przy wykorzystaniu maksymalnych mocy i zdolności wydobywczych
- **Wydobycie netto (4,18 mln ton w 1H 2012 roku,** tj. 64,5% wzrost w stosunku do 1H 2011 roku) zależne było od natężenia prac przygotowawczych (udostępniających nowe ściany) oraz charakterystyki geologicznej eksploatowanych pokładów – im bardziej jednorodne, tym wyższy uzysk
- Wzrost wydobycia węgla handlowego o niemal 65% nastąpił przy wzroście o niecałe 46% wydobycia brutto – oznacza to, że w I półroczu 2012 roku Spółka uzyskała wyższy wskaźnik uzysku ogółem, niż to miało miejsce w analogicznym okresie roku poprzedniego





UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A.

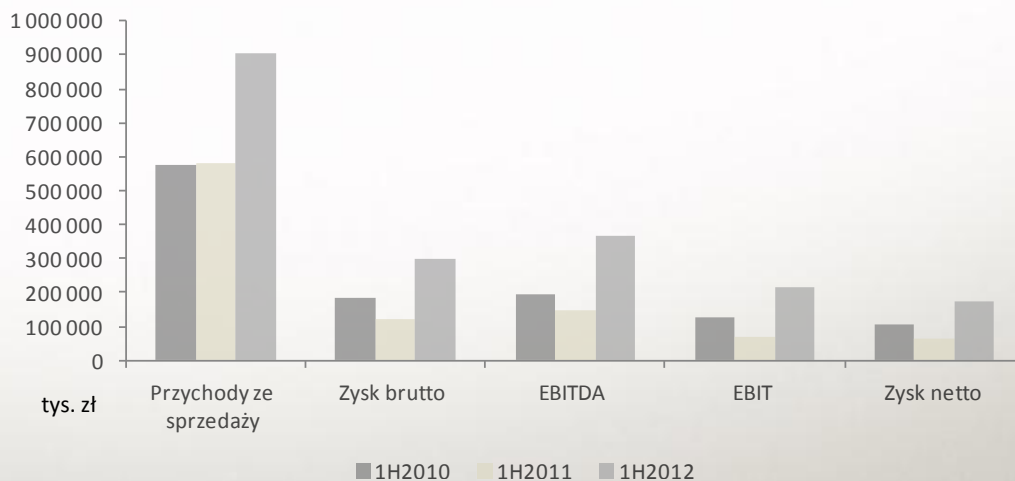




WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA 1H2010, 1H2011, 1H2012



Wyszczególnienie (tys. zł)	1H2010	1H2011	1H2012	Zmiana 1H2012/ 1H2010 [%]	Zmiana 1H2012/ 1H2011 [%]
Przychody ze sprzedaży	578 099	582 081	906 538	+56,81	+55,74
Zysk brutto	183 103	121 616	301 445	+64,63	+147,87
EBITDA	194 709	145 185	365 343	+87,64	+151,64
EBIT	126 638	70 409	212 815	+68,05	+202,26
Zysk netto	106 920	62 163	173 247	+62,03	+178,70





WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA 1H2012



Przychody ze sprzedaży:

- W 1H 2012 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży o niemal 56% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Za wzrost całkowitych przychodów odpowiadają wyższe (o prawie 64%) przychody ze sprzedaży węgla.
- Wzrost przychodów ze sprzedaży węgla jest pochodną wyższej ilości sprzedanego węgla (+45,9%), przy jednocześnie wyższej jednostkowej cenie sprzedaży.

Koszty operacyjne:

- Wzrost kosztów operacyjnych GK LW BOGDANKA w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego to w głównej mierze wzrost:
 - kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 31,4%) oraz
 - kosztów administracyjnych (o 15,2%).
- Główny wpływ na wzrost kosztów operacyjnych LW BOGDANKA S.A. miały:
 - amortyzacja – wzrost o 106,2% (oddano do użytkowania część wytwarzanego dotychczas majątku)
 - podatki i opłaty – wzrost o 48,1% za sprawą rosnącej opłaty eksploatacyjnej (związanej z dodatkowym wydobyciem) oraz wyższego podatku od nieruchomości
 - usługi obce – wzrost o 23,5% (wzrost kosztów usług wiertniczo – górniczych i podobnych, wykonywanych głównie w Polu Stefanów)

Wynik operacyjny:

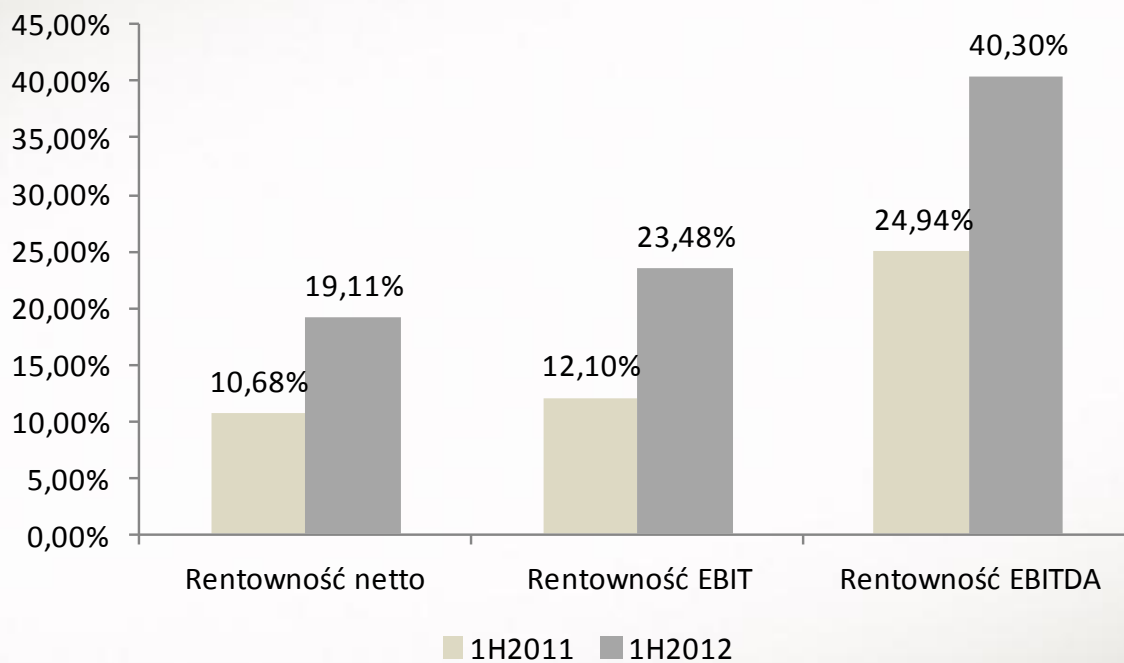
- Osiągnięcie wyższej dynamiki przychodów ze sprzedaży w stosunku do dynamiki zmian kosztów operacyjnych przełożyło się na wzrost zysku operacyjnego (EBIT) za 1H 2012 roku o 202,26% do poziomu 212.815 tys. zł.

Wynik brutto i netto:

- Wynik przed opodatkowaniem za 6 miesięcy 2012 roku jest o 177,0% wyższy aniżeli miało to miejsce rok wcześniej – zysk przed opodatkowaniem za 1 półrocze 2012 roku wyniósł 213.358 tys. zł wobec 77.029 tys. zł za 1 półrocze 2011 roku.
- Obowiązkowe obciążenia wyniku w postaci podatku dochodowego od osób prawnych spowodowały uzyskanie wyniku netto za okres 01.01. – 30.06.2012 r. w wysokości 173.247 tys. zł wobec 62.163 tys. zł dla analogicznego okresu 2011 roku – rdr. wynik netto Grupy wzrósł o 178,7%.



WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI





NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA – W 1H2012 ROKU I PO DACIE BILANSOWEJ



- Wprowadzenie w styczniu 2012 r. do obrotu giełdowego **akcji nieodpłatnych** dla uprawnionych pracowników;
- Zawarcie **znaczących umów handlowych i aneksów**:
 - ✓ Nowa wieloletnia umowa znacząca z **Elektrownią Kozienice S.A.** dla potrzeb nowo budowanego bloku Elektrowni Kozienice oraz zawarcie aneksu do dotychczasowej umowy wieloletniej (styczeń 2012 r.);
 - ✓ Umowa znacząca z **PGNIG Termika S.A.** (kwiecień 2012 r.);
 - ✓ Aneksu do umowy znaczącej z **ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.** oraz zawarcie w czerwcu 2012 r. Aneksu do umowy znaczącej (maj 2012 r.);
 - ✓ Umowa znacząca z **Elektrownią Połaniec S.A.** – Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA (lipiec 2012 r.);
 - ✓ Aneks do umowy znaczącej z **PH-U „Energokrak” Sp. z o.o.** (sierpień 2012 r.);
- Przyjęcie w **strategii CSR** na lata 2012 – 2015 (marzec 2012 r.);
- Kwiecień 2012 r. - **Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA S.A.**
 - ✓ Wybór członków Rady Nadzorczej VIII kadencji;
 - ✓ Zmiany w Statucie Spółki;
 - ✓ Decyzja o podziale zysku netto za 2011 rok:
 - › 18 maja 2012 r. – Dzień dywidendy,
 - › 14 sierpnia 2012 r. – Dzień wypłaty dywidendy (4 zł na akcję).
- Czerwiec 2012 r. – **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA S.A.**
 - ✓ Zmiany w Statucie Spółki,
 - ✓ Ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.



GŁÓWNE INWESTYCJE RZECZOWE GK LW BOGDANKA W OKRESIE 1H2012 I 1H2011



Główne inwestycje rzeczowe GK LW BOGDANKA w okresie 1H2012 oraz 1H2011 [w tys. zł]	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2012 – 30.06.2012	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2011 – 30.06.2011
Roboty budowlano - montażowe	133 959	253 591
Kompletacja dostaw i zakupy gotowych dóbr	70 410	102 213
Pozostałe	1 119	1 055
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	40
Razem	205 488	356 899

Przesunięcia w nakładach poniesionych w I półroczu 2012 r. wobec pierwotnie zaplanowanych wynikały głównie z przesunięć w procedurach przetargowych i przesunięć płatności za inwestycje na II półrocze 2012 r.



DZIĘKUJEMY



Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

Bogdanka, 21-013 Puchaczów

Tel. +48 81 462 51 00

bogdanka@lw.com.pl

Relacje Inwestorskie

Tel. +48 81 462 56 29

Fax +48 81 462 54 26

ri@lw.com.pl



RACHUNEK WYNIKÓW



(tys. zł)	Za 1H2012 rok	Za 1H2011 rok	Zmiana 1H2012/1H2011 [%]
Przychody ze sprzedaży	906 538	582 081	+55,74
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	667 825	516 996	+29,17
Zysk ze sprzedaży	238 713	65 085	+266,77
Pozostałe przychody	1 568	7 951	-80,28
Pozostałe koszty	443	514	-13,81
Pozostałe zyski/straty netto	-27 023	-2 113	+1178,89
Marża EBIT [%]	23,48%	12,10%	+94,05
EBITDA	365 343	145 185	+151,64
Marża EBITDA [%]	40,30%	24,94%	+61,59
Przychody finansowe	5 666	9 444	-40,00
Koszty finansowe	5 123	2 806	+82,57
Udział w zyskach/stratach w jednostkach stowarzyszonych	-	-18	-
Zysk przed opodatkowaniem	213 358	77 029	+176,98
Podatek dochodowy	40 111	14 866	+169,82
Zysk netto	173 247	62 163	+178,70
Marża wyniku netto	19,11%	10,68%	+78,93
- Przypadający akcjonariuszom Spółki	172 860	61 935	+179,10



BILANS



[tys. zł]	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	2 723 313	2 674 216
Środki pieniężne i ekwiwalenty	60 170	58 288
Aktywa obrotowe, w tym:	674 769	402 012
Środki pieniężne i ekwiwalenty	329 847	102 820
Aktywa razem	3 398 082	3 076 228
Zobowiązania krótkoterminowe	511 973	307 016
Zobowiązania długoterminowe	706 270	626 566
Zobowiązania razem	1 218 243	933 582
Kapitał własny	2 179 839	2 142 646
Kredyty krótkoterminowe	12 185	-
Kredyty długoterminowe	431 000	341 000



CASH FLOW



[tys. zł]	Za 1H2012	Za 1H2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	357 464	167 952
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	409 863	180 386
Odsetki zapłacone	-957	-
Podatek dochodowy zapłacony	-51 442	-12 434
Przepływy pieniężna z działalności inwestycyjnej	-230 437	-372 782
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-222 729	-372 917
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	-7 299	-5 755
Nabycie wartości niematerialnych	-219	-393
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	79	55
Pozostałe przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 999	-
Odsetki otrzymane	3 612	7 992
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	-1 882	-1 764
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	100 000	-6 000
Otrzymane kredyty i pożyczki	100 000	-
Spłacone kredyty i pożyczki	-	-6 000
Zmniejszenie/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	227 027	-210 830
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	102 820	472 101
Stan środków i ich ekwiwalentów na koniec okresu	329 847	261 271



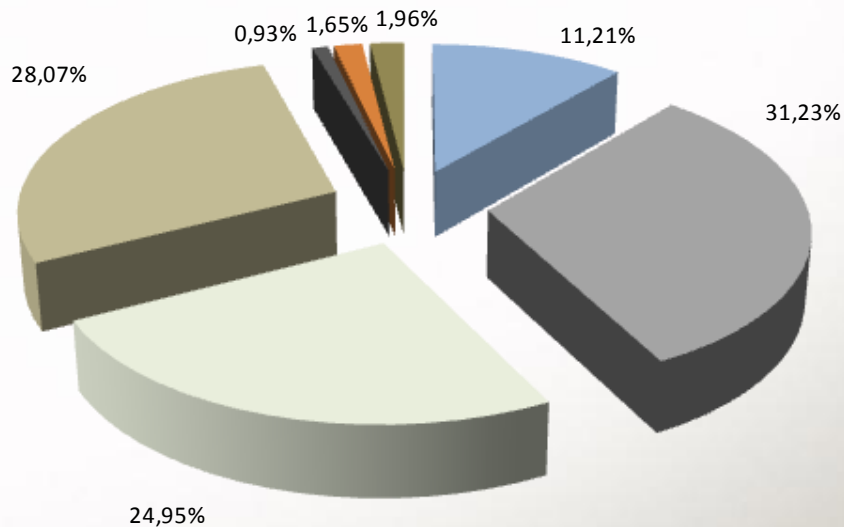
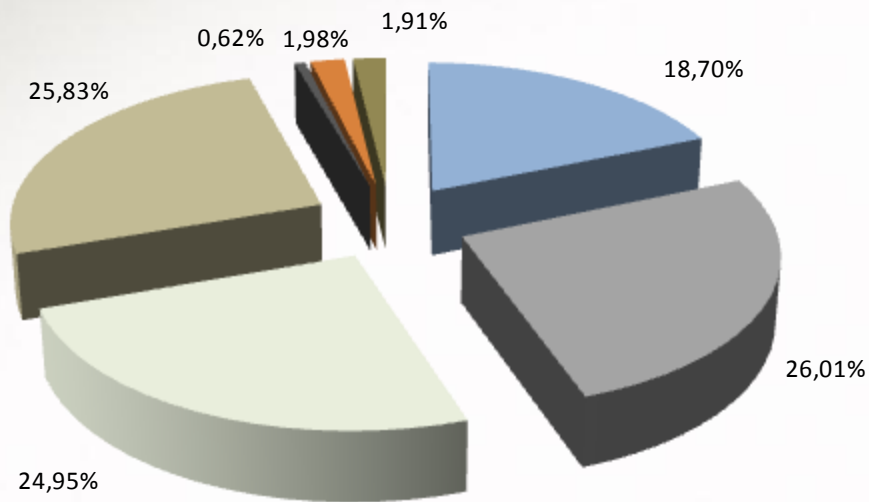
STRUKTURA SPRZEDAŻY



Wyszczególnienie (tys. zł)	Za 1H2012 rok	Udział [%]	Za 1H2011 rok	Udział [%]
Sprzedaż węgla	878 156	96,87	536 281	92,13
Sprzedaż ceramiki	3 726	0,41	4 649	0,80
Pozostała działalność	18 959	2,09	23 765	4,08
Sprzedaż towarów i materiałów	5 697	0,63	17 386	2,99
Razem przychody ze sprzedaży	906 538	100,00	582 081	100,00



STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A.




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

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



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