



Wyniki GK LW BOGDANKA

Za 1-3Q2012

7 listopada 2012 r.



OSOBY PREZENTUJĄCE



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



Zbigniew Stopa
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Technicznych
p.o. Prezesa Zarządu



Waldemar Bernaciak
Z-ca Prezesa Zarządu
ds. Handlu i Logistyki



AGENDA



→ **LW BOGDANKA w 1-3Q2012 i po dacie bilansowej**

Sytuacja na rynku węgla

Podstawowe dane finansowe

Wydobycie i inwestycje w Spółce w 1-3Q2012

Załączniki – dane finansowe



GK LW BOGDANKA W 1-3Q 2012 I PO DACIE BILANSOWEJ



Parametry finansowe:

✓ Przychody ze sprzedaży	3Q2012: 485, 7 mln zł (wzrost w stosunku do 3Q2011 o 71,21%)	1-3Q2012: 1 392, 2 mln zł (wzrost w stosunku do 1-3Q2011 o 60,81%)
✓ Zysk brutto	3Q2012: 127, 8 mln zł (wzrost w stosunku do 3 Q2011 o 108,58%)	1-3Q2012: 429,2 mln zł (wzrost w stosunku do 1-3Q2011 o 134,71%)
✓ EBIT	3Q2012: 125, 7 mln zł (wzrost w stosunku do 3Q 2011 o 301,71%)	1-3Q2012: 338,5 mln zł (wzrost w stosunku do 1-3Q2011 o 232,85%)

Parametry operacyjne:

- ✓ Potencjał produkcyjny za 3 kwartały 2012 r. – **6,07 mln ton** (wzrost w stosunku do trzech kwartałów 2011 o **58,29%**)
- ✓ Sprzedaż węgla za 3 kwartały 2012 r. – **5,93 mln ton** (wzrost w stosunku do trzech kwartałów 2011 o **50,29%**)
- ✓ Zapasy na dzień 30.09.2012 r. – **0,17 mln ton** (wzrost w stosunku do trzech kwartałów 2011 o **570,93%**)

Ważne wydarzenia:

✓ Umowy handlowe:

- Zawarcie aneksu do umowy znaczącej PH-U „Energokrak” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – **1 sierpnia 2012 r.**
- Zawarcie umowy znaczącej z PGE Obrót S.A. Oddział z siedzibą w Lublinie - **14 września 2012 r.**
- Wypowiedzenie Umowy Wieloletniej Nr 1/LW/D/2010 z Elektrownią Ostrołęka S.A. zawartej w dniu 19 października 2010 r. obejmującej przyszłe dostawy węgla energetycznego do planowanego bloku energetycznego w Ostrołęce – Bloku C – **30 października 2012 r.**

✓ Wydobycie i inwestycje:

- Aneks do umowy z Konsorcjum Firm: Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Infraestructuras S.A. - **6 września 2012 r.**
- **Pod koniec października** zakończono dostawę drugiego kompleksu strugowego dla ściany 2/VI/385, zgodnie z umową z dnia 31 maja 2011 r.
- Równoległe z dostawą prowadzone było zbrojenie ściany, której próbny rozruch rozpoczęto **pod koniec października 2012 r.**

✓ Inne:

- Odwołanie Prezesa Zarządu LW BOGDANKA S.A. przez Radę Nadzorczą i powierzenie funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Panu Zbigniewowi Stopie – **27 września 2012 r.**
- Wyróżnienie dla LW BOGDANKA S.A. za zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w Sprawozdaniu finansowym GK LW BOGDANKA – **19 października 2012 r.**



AGENDA



LW BOGDANKA w 1-3Q2012 i po dacie bilansowej

➔ **Sytuacja na rynku węgla**

Podstawowe dane finansowe

Wydobycie i inwestycje w Spółce w 1-3Q2012

Załączniki – dane finansowe



ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU KRAJOWEGO...



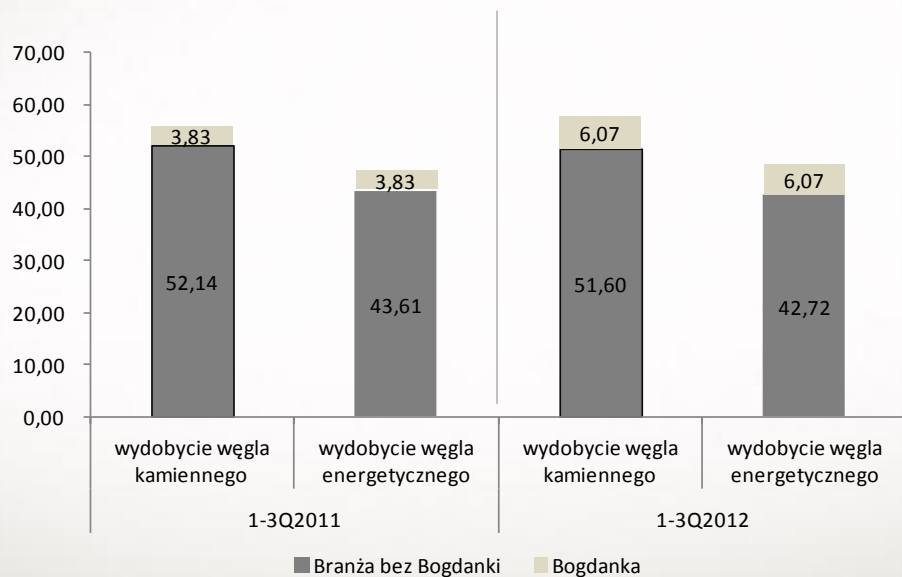
- ❑ W trzech kwartałach 2012 roku obserwuje się spadek zapotrzebowania rynku krajowego na węgiel energetyczny. Znaczemu zwiększeniu ulegają zapasy na zwałach.
- ❑ Średnia cena węgla energetycznego (dla wszystkich sortymentów) w okresie styczeń – wrzesień 2012 roku wyniosła 294,44 zł/t i była wyższa o 8,13% od osiągniętej w tym okresie rok wcześniej.
- ❑ Sytuacja śląskich spółek:
 - ✓ wydobycie węgla kamiennego w kopalniach śląskich w okresie dziewięciu miesięcy 2012 roku wyniosło 51,60 mln ton i było niższe od uzyskanego w tym samym okresie rok wcześniej o 1,03%, w tym wydobycie węgla energetycznego wyniosło 42,72 mln ton i było niższe od uzyskanego rok wcześniej o 2,04%.
 - ✓ stan zapasów węgla kamiennego w kopalniach na koniec września 2012 r. wyniósł 6 851,0 tys. ton i był wyższy o blisko 5 042 tys. ton w stosunku do tego samego okresu rok wcześniej. Zapasy węgla energetycznego wzrosły na koniec września o blisko 4 168 tys. ton, natomiast zapasy węgla koksowego wzrosły o prawie 874 tys. ton.
 - ✓ w okresie styczeń – wrzesień 2012 r. sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym wyniosła 33 719,0 tys. ton (prawie 75% sprzedaży węgla ogółem) i była niższa o 17,6% (o 7 201 tys. ton) niż w analogicznym okresie 2011 r.
 - ✓ średni koszt sprzedanego węgla (energetycznego i koksowego) w okresie styczeń – wrzesień 2012 r. wyniósł 319,32 zł/t i zwiększył się w odniesieniu do analogicznego okresu 2011 r. o 13,3%.



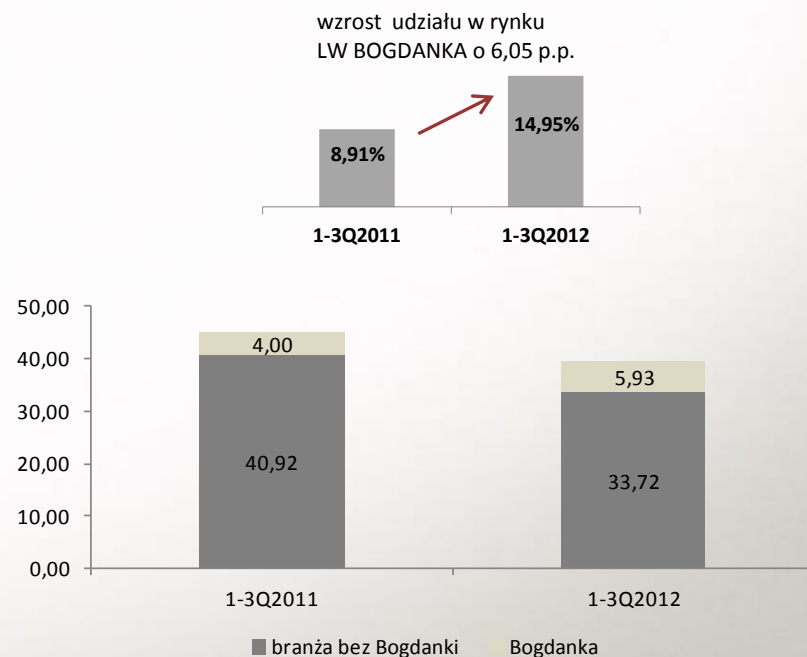
... WPŁYWA NA SPRZEDAŻ WĘGLA



Wydobycie węgla w branży (w mln ton)



Sprzedaż krajowa węgla energetycznego w branży (w mln ton)

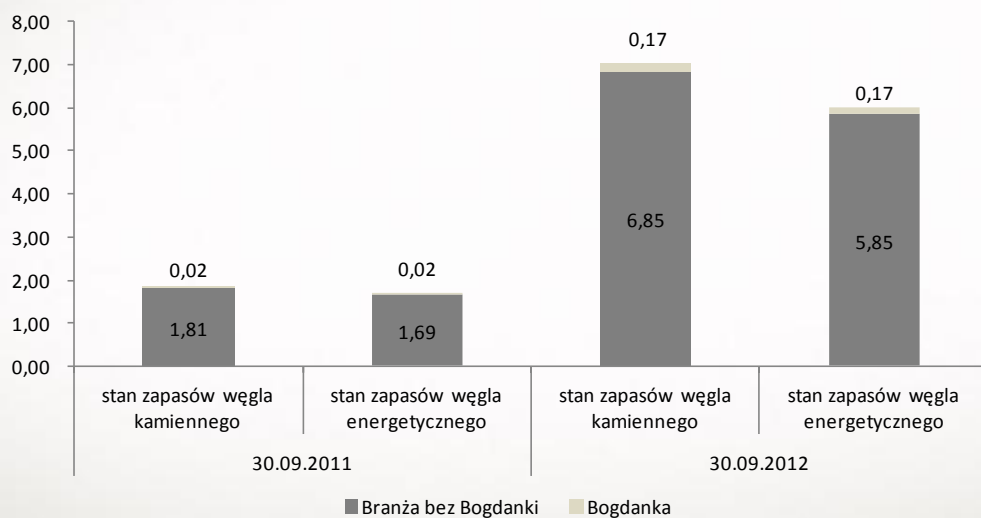




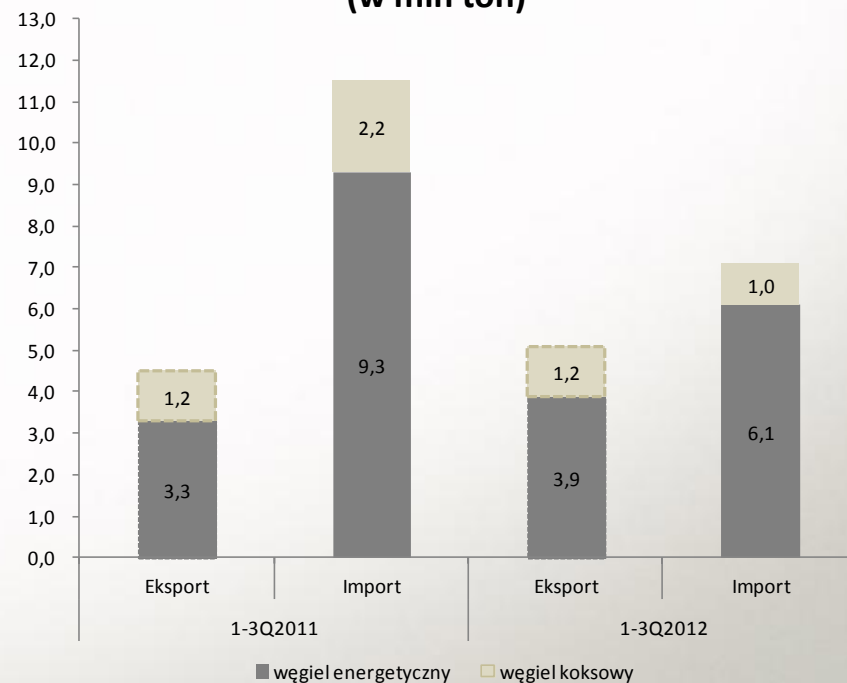
... WPŁYWA NA ZAPASY I IMPORT WĘGLA



Stan zapasów w branży (w mln ton)



Import* i eksport węgla (w mln ton)



*Import – oszacowano na podstawie danych za 8 m-cy



AGENDA



LW BOGDANKA w 1-3Q2012 i po dacie bilansowej

Sytuacja na rynku węgla

➔ **Podstawowe dane finansowe**

Wydobycie i inwestycje w Spółce w 1-3Q2012

Załączniki – dane finansowe



WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA 1-3Q2012



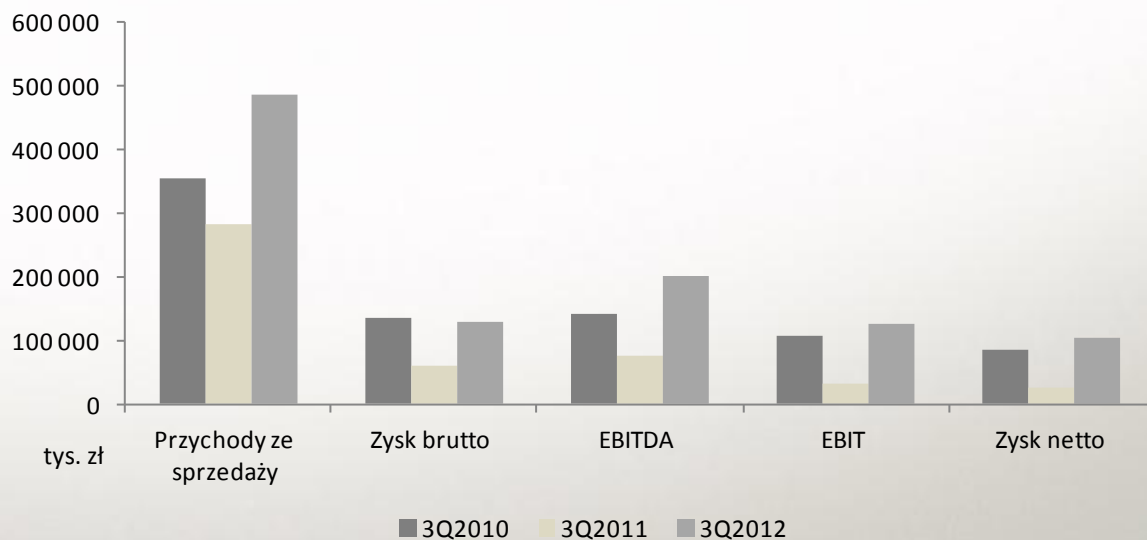
Przychody ze sprzedaży GK LW BOGDANKA	Wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 60%	za wzrost całkowitych przychodów odpowiadają wyższe (o ponad 67%) przychody ze sprzedaży węgla wyższa ilość sprzedanego węgla (+50,3%) wyższa jednostkowa cena sprzedaży
Koszty operacyjne GK LW BOGDANKA	Wzrost kosztów operacyjnych	wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 41,0%) wzrost kosztów administracyjnych (o 18,5%)
Koszty operacyjne LW BOGDANKA S.A.	Wzrost kosztów operacyjnych	amortyzacja – wzrost o 93,3% (wzrost wartości majątku trwałego umarzanego metodą naturalną [wzrost kosztów wydobycia] oraz metodą liniową stosowaną do amortyzowania innych środków trwałych) podatki i opłaty – wzrost o 48,9% za sprawą rosnącej opłaty eksploatacyjnej (związanej z dodatkowym wydobyciem) oraz wyższego podatku od nieruchomości usługi obce – wzrost o 25,8% (wzrost kosztów usług wiertniczo – górniczych i podobnych, wykonywanych głównie w Polu Stefanów)
Wynik operacyjny GK LW BOGDANKA	Wzrost zysku operacyjnego (232,85%)	wyższa dynamika przychodów ze sprzedaży w stosunku do dynamiki zmian kosztów operacyjnych wzrost zysku operacyjnego (EBIT) za 3 kwartały 2012 roku o 232,85% do poziomu 338.478 tys. zł
Wynik brutto GK LW BOGDANKA	Wzrost wyniku brutto (212,69%)	wynik przed opodatkowaniem za 9 miesięcy 2012 roku jest o 212,69% wyższy aniżeli miało to miejsce rok wcześniej – zysk przed opodatkowaniem za 3 kwartały 2012 roku wyniósł 341.145 tys. zł wobec 109.099 tys. zł za 3 kwartały 2011 roku
Wynik netto GK LW BOGDANKA	Wzrost wyniku netto 214,55%	obowiązkowe obciążenia wyniku w postaci podatku dochodowego od osób prawnych spowodowały, że wynik netto za okres 01.01. – 30.09.2012 r. wyniósł 276.937 tys. zł wobec 88.043 tys. zł dla analogicznego okresu 2011 roku – rdr. wynik netto Grupy wzrósł o 214,6%



WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA TRZECI KWARTAŁ 2010, 2011, 2012



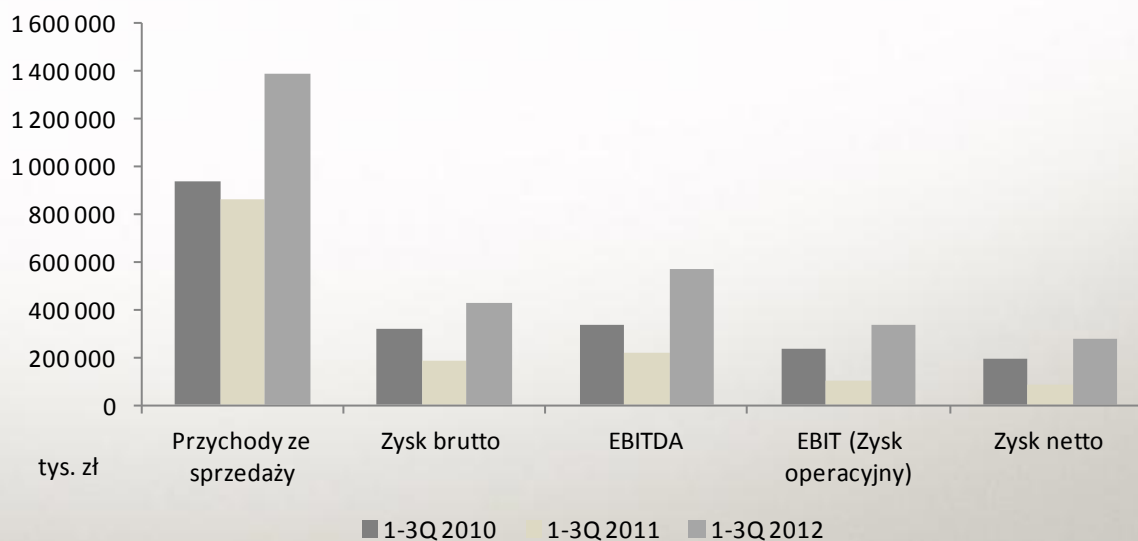
Wyszczególnienie (tys. zł)	3Q2010	3Q2011	3Q2012	Zmiana 3Q2012/ 3Q2010 [%]	Zmiana 3Q2012/ 3Q2011 [%]
Przychody ze sprzedaży	356 125	283 680	485 702	36,39%	71,21%
Zysk brutto	134 129	61 264	127 787	-4,73%	108,58%
EBITDA	142 749	75 477	202 133	41,60%	167,81%
EBIT	106 502	31 282	125 663	17,99%	301,71%
Zysk netto	86 060	25 880	103 690	20,49%	300,66%





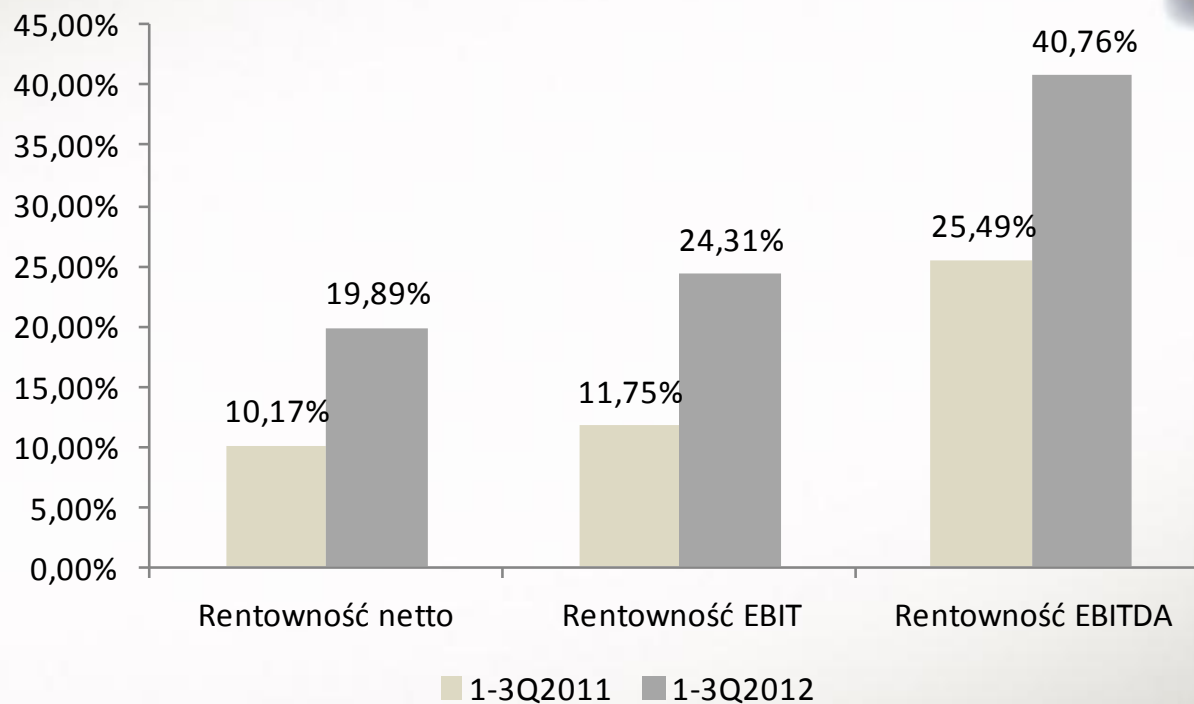
WYNIKI GK LW BOGDANKA ZA TRZY KWARTAŁY 2010, 2011, 2012

Wyszczególnienie (tys. zł)	1-3Q 2010	1-3Q 2011	1-3Q 2012	Zmiana 1-3Q 2012/ 1-3Q 2010 [%]	Zmiana 1-3Q 2012/ 1-3Q 2011 [%]
Przychody ze sprzedaży	934 224	865 761	1 392 240	49,03%	60,81%
Zysk brutto	317 232	182 880	429 232	35,31%	134,71%
EBITDA	337 458	220 662	567 476	68,16%	157,17%
EBIT	233 140	101 691	338 478	45,18%	232,85%
Zysk netto	192 980	88 043	276 937	43,51%	214,55%





WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI ZA TRZY KWARTAŁY 2011 i 2012 ROKU





AGENDA



LW BOGDANKA w 1-3Q2012 i po dacie bilansowej

Sytuacja na rynku węgla

Podstawowe dane finansowe

➔ **Wydobycie i inwestycje w Spółce w 1-3Q2012**

Załączniki – dane finansowe

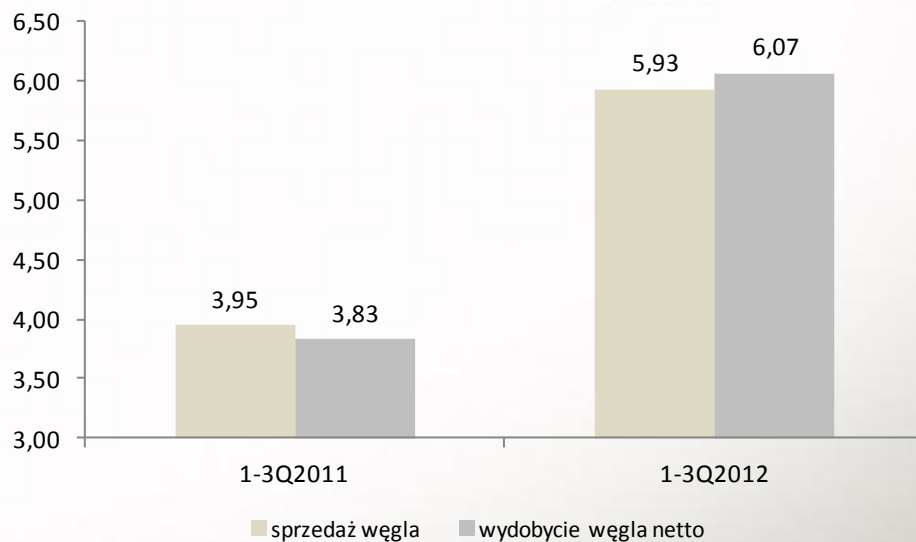


WYDOBYCIE WĘGLA HANDLOWEGO W LW BOGDANKA W 1-3Q2012



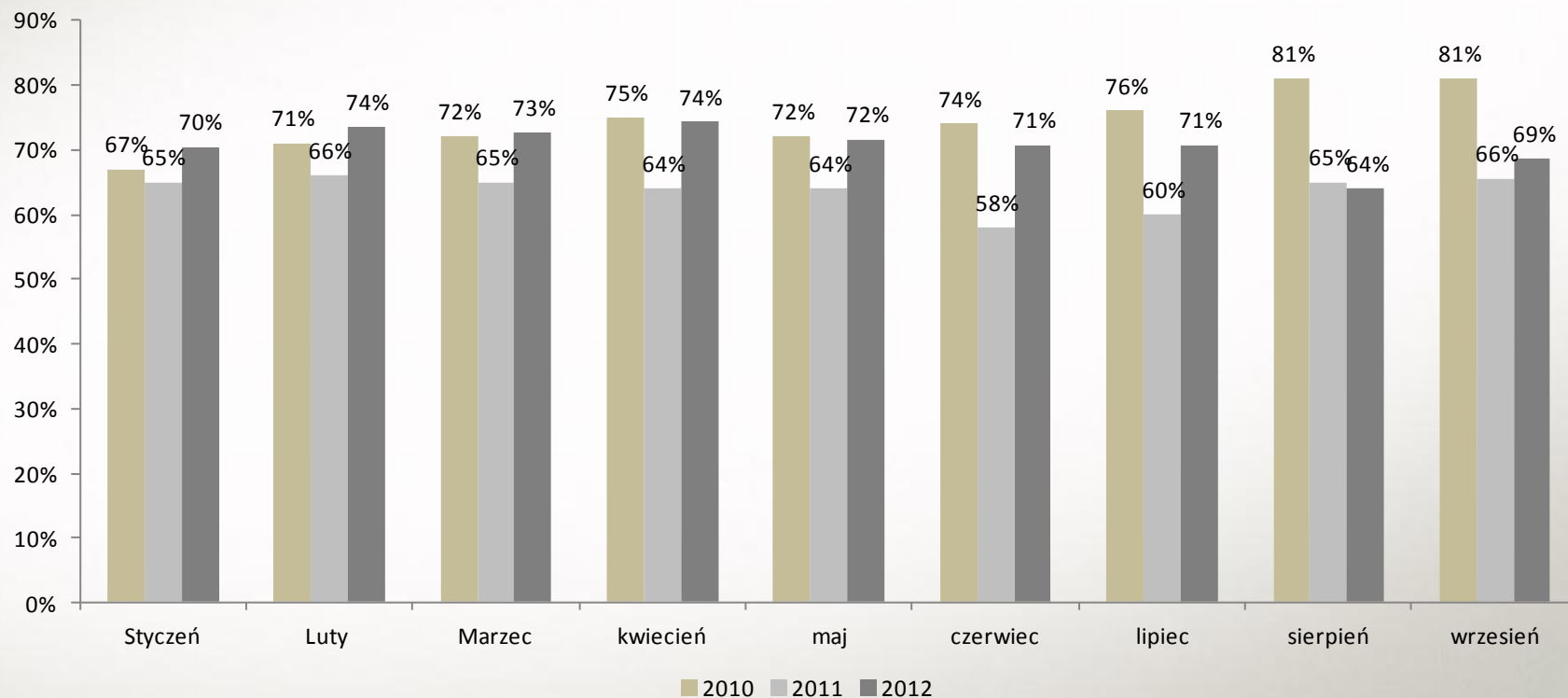
- **Wydobycie brutto (8,58 mln ton** za 3 kwartały 2012 roku, tj. 42,8% wzrost w stosunku do 3 kwartałów 2011 roku) odbywało się przy wykorzystaniu maksymalnych mocy i zdolności wydobywczych
- **Wydobycie netto (6,07 mln ton** za 3 kwartały 2012 roku, tj. 58,3% wzrost w stosunku do 3 kwartałów 2011 roku) 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 60% nastąpił przy wzroście o niecałe 43% wydobycia brutto – oznacza to, że w trakcie 3 kwartałów 2012 roku Bogdanka uzyskała wyższy wskaźnik uzysku ogółem, niż to miało miejsce w analogicznym okresie roku poprzedniego

[mln ton]





UZYSK WĘGLA LW BOGDANKA S.A.





GŁÓWNE INWESTYCJE RZECZOWE GK LW BOGDANKA W OKRESIE 1-3Q2012 ORAZ 1-3Q2011



Główne inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA [w tys. zł]	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2012 - 30.09.2012	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2011 – 30.09.2011
Roboty budowlano - montażowe	238 641	402 792
Kompletacja dostaw i zakupy gotowych dóbr	139 271	140 761
Pozostałe	1 289	1 745
Zaliczki na środki trwałe w budowie	4	40
Razem	379 205	545 338



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



AGENDA



LW BOGDANKA w 1-3Q2012 i po dacie bilansowej

Sytuacja na rynku węgla

Podstawowe dane finansowe

Wydobycie i inwestycje w Spółce w 1-3Q2012

 **Załączniki – dane finansowe**



RACHUNEK WYNIKÓW GK LW BOGDANKA



[tys. zł]	1-3Q2012	1-3Q2011	Zmiana 1-3Q2012/1-3Q2011 [%]
Przychody ze sprzedaży	1 392 240	865 761	60,81
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	1 060 174	767 118	38,20
Zysk ze sprzedaży	332 066	98 643	236,63
Pozostałe przychody	31 525	8 056	291,32
Pozostałe koszty	680	1 187	-42,71
Pozostałe zyski/straty netto	-24 433	-3 821	539,44
Marża EBIT [%]	24,31%	11,75%	106,89
EBITDA	567 476	220 662	157,17
Marża EBITDA [%]	40,76%	25,49%	59,91
Przychody finansowe	10 243	12 563	-18,47
Koszty finansowe	7 576	5 137	47,48
Udział w zyskach/stratach w jednostkach stowarzyszonych		-18	-100,00
Zysk przed opodatkowaniem	341 145	109 099	212,69
Podatek dochodowy	64 208	21 056	204,94
Zysk netto	276 937	88 043	214,55
Marża wyniku netto	19,89%	10,17%	95,58
- Przypadający akcjonariuszom Spółki	276 747	87 852	215,02



BILANS GK LW BOGDANKA



[tys. zł]	30.09.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	2 840 487	2 674 216
Środki pieniężne i ekwiwalenty	61 115	58 288
Aktywa obrotowe, w tym:	554 222	402 012
Środki pieniężne i ekwiwalenty	212 279	102 820
Aktywa razem	3 394 709	3 076 228
Zobowiązania krótkoterminowe	380 013	307 016
Zobowiązania długoterminowe	731 167	626 566
Zobowiązania razem	1 111 180	933 582
Kapitał własny	2 283 529	2 142 646
Kredyty krótkoterminowe	17 961	-
Kredyty długoterminowe	426 000	341 000



CASH FLOW GK LW BOGDANKA



[tys. zł]	1-3Q2012	1-3Q2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	540 248	237 989
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	610 650	255 192
Odsetki zapłacone	(2 506)	(1 833)
Podatek dochodowy zapłacony	(67 896)	(15 370)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(394 739)	(553 143)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(382 626)	(554 371)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(11 428)	(7 184)
Nabycie wartości niematerialnych	(2 233)	(393)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	155	147
Odsetki otrzymane	5 991	10 423
Pozostałe przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 771)	-
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(2 827)	(1 765)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36 050)	(56 619)
Otrzymane kredyty i pożyczki	100 000	-
Spłacone kredyty i pożyczki	-	(9 000)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki dominującej	(136 050)	(47 619)
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	109 459	(371 773)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	102 820	472 101
Stan środków i ich ekwiwalentów na koniec okresu	212 279	100 328



STRUKTURA SPRZEDAŻY GK LW BOGDANKA



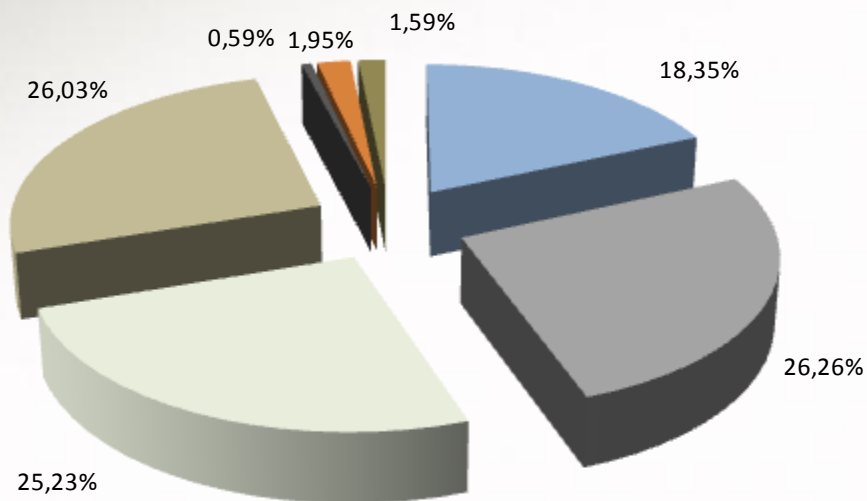
Wyszczególnienie (tys. zł)	1-3Q 2012	Udział [%]	1-3Q 2011	Udział [%]
Sprzedaż węgla	1 348 281	96,84	805 380	93,03
Sprzedaż ceramiki	5 007	0,36	7 043	0,81
Pozostała działalność	29 368	2,11	32 552	3,76
Sprzedaż towarów i materiałów	9 584	0,69	20 786	2,40
Razem przychody ze sprzedaży	1 392 240	100,00	865 761	100,00



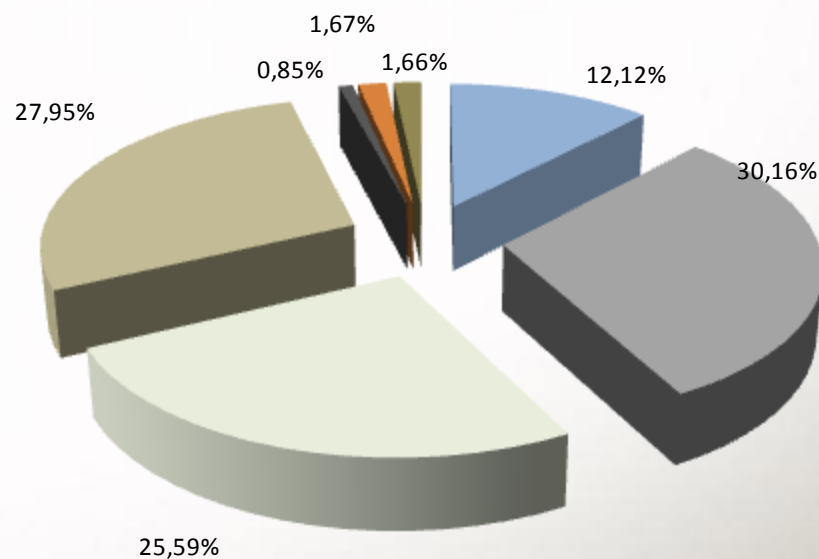
STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH LW BOGDANKA S.A.



1-3Q 2012



1-3Q 2011




- 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.