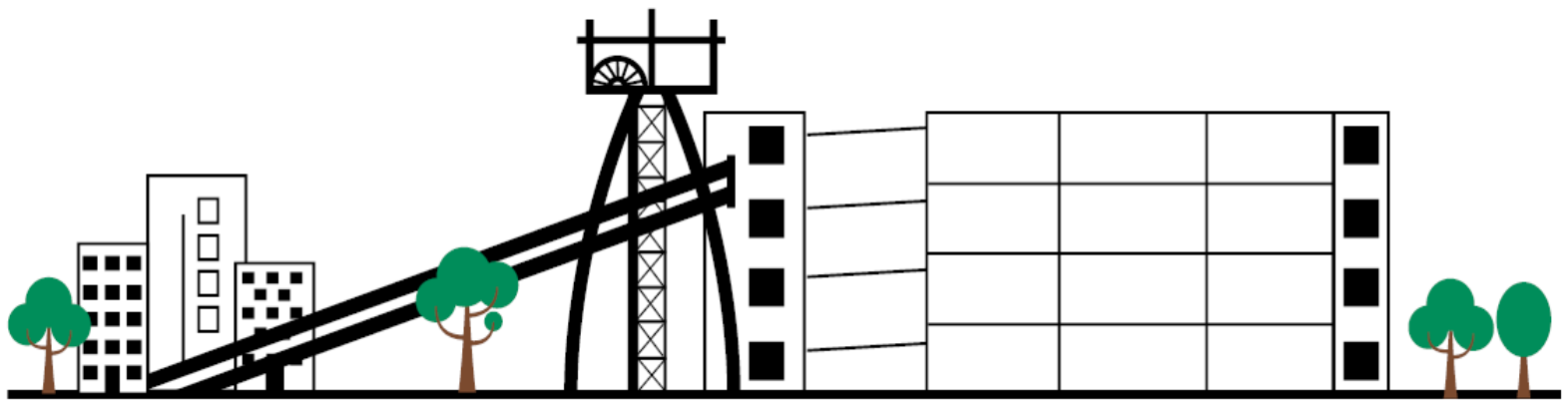


Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka IQ 2021



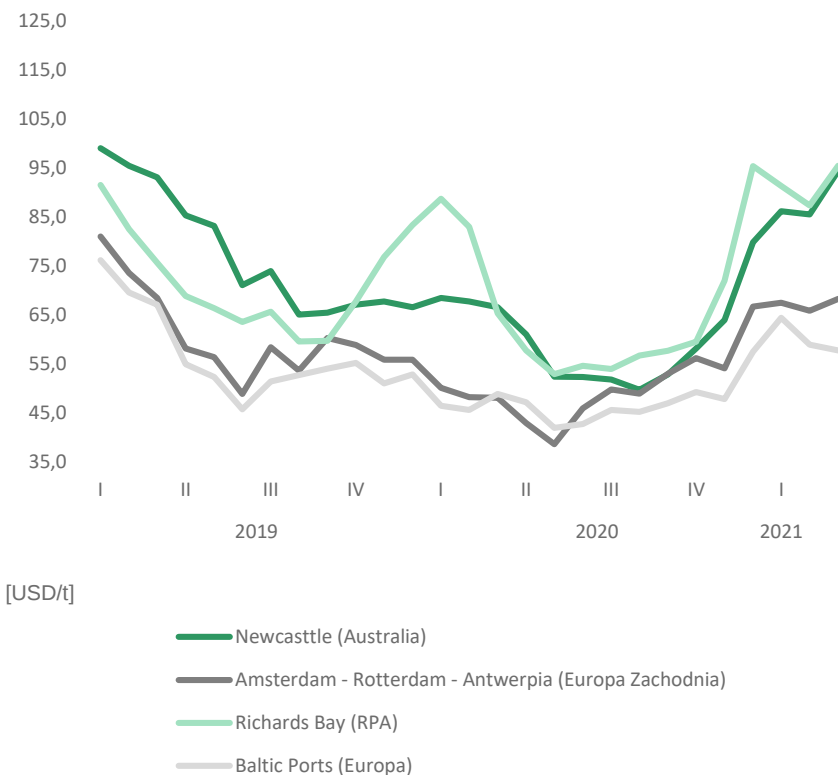
1	Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne	3
2	Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IQ 2021	12
3	Realizacja planu w IQ 2021	18
4	Załączniki	23



1

Rynek węgla i kluczowe dane operacyjne

Wzrost cen węgla na rynku międzynarodowym o 37,5% w IQ 2021 vs. IQ 2020



Ceny węgla CIF ARA

- ✓ 67,2 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w I kwartale 2021 r. +37,5% vs. I kwartał 2020 r. (48,9 USD/t)
- ✓ porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w IV kwartale 2020 r. (59,0 USD/t) jest to wzrost o 13,9%

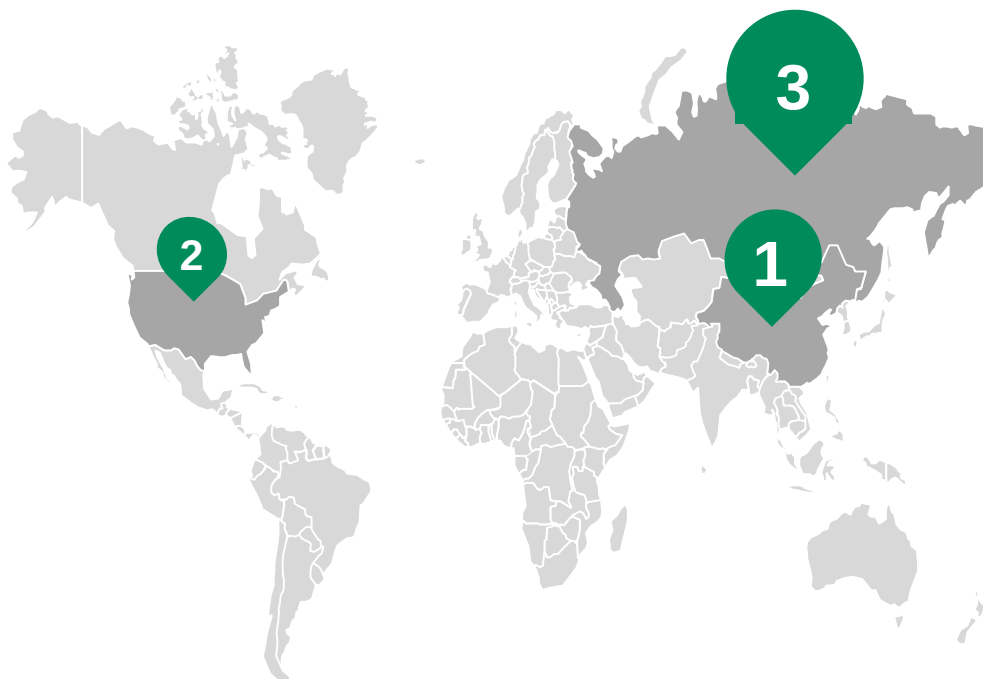
Zapasy w portach ARA

- ✓ 3,6 mln ton zapasów węgla na koniec marca 2021 r. w portach ARA – na koniec grudnia 2020 r. poziom ten wynosił 4,3 mln ton.

Ceny węgla FOB BP:

- ✓ 60,4 USD/t średnia cena FOB Baltic Ports w I kwartale 2021 r. vs. I kwartał 2020 r. (47,0 USD/t) – wzrost o 28,5%
- ✓ porównując ze średnią ceną w IV kwartale 2020 r. 51,6 USD/t jest to wzrost o 17,1%

Wzrost wydobycia węgla w Chinach w IQ 2021



1. Chiny:

- ✓ wyprodukowano ok. 970,6 mln ton węgla w I kwartale 2021 r.- wzrost o 17% porównując z I kwartałem 2020 r. (829,9 mln ton)
- ✓ import w I kwartale 2021 r. wyniósł 68,5 mln ton i był niższy o ok. 28,5% w stosunku do I kwartału 2020 r. (95,8 mln ton)

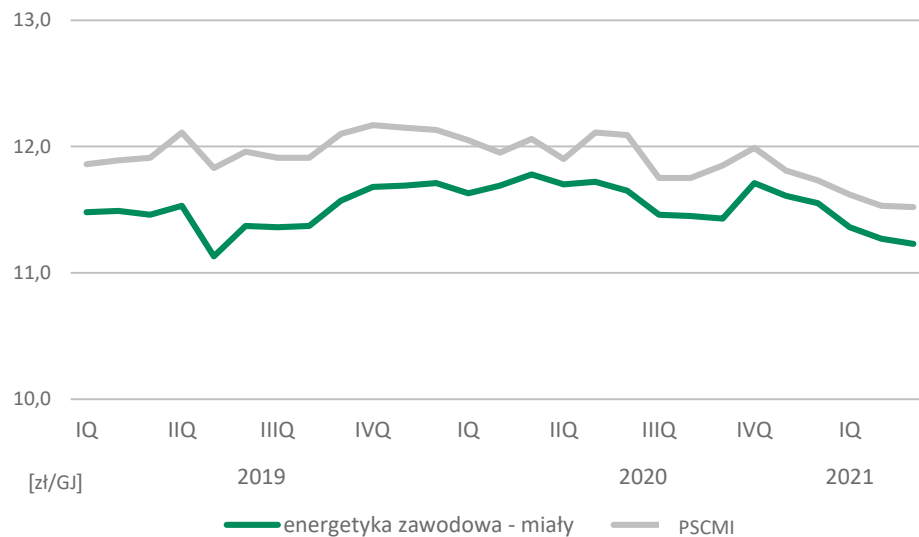
2. USA:

- ✓ produkcja w I kwartale 2021 r. wyniosła 125,9 mln ton, -7,4% vs. I kwartał 2020 r. (136 mln ton)
- ✓ konsumpcja w I kwartale 2021 r. wyniosła 125,2 mln ton, 16,5% vs. I kwartał 2020 r. (107,5 mln ton)
- ✓ eksport w I kwartale 2021 r. wyniósł 18,8 mln ton węgla kamiennego, wzrósł o 5,0% r/r (17,9 mln ton)

3. Rosja:

- ✓ produkcja w I kwartale 2021 r. wyniosła 108,0 mln ton, wzrost o 23,9% r/r (87,2 mln ton w I kwartale 2020 r.)
- ✓ eksport w I kwartale 2021 r. wyniósł 47,6 mln ton i był wyższy o 28,6% (37 mln ton)

Spadek krajowych cen węgla energetycznego



Ceny miałów energetycznych:

- ✓ średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w I kwartale 2021 r. wyniosła 11,29 zł/GJ, dynamika spadku cen wyniosła ok. 3,5% w okresie r/r
- ✓ średnia wartość opałowa miałów dla Energetyki Zawodowej wyniosła około 21,5 GJ

Indeks PSCMI:

- ✓ średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w I kwartale 2021 r. wyniosła ok. 11,56 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w I kwartale 2020 r. (12,02 zł/GJ) spadek wyniósł ok. 3,8%

Spadek wydobycia i wzrost sprzedaży węgla energetycznego w Polsce w IQ 2021 r. vs. IQ 2020

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:

	IQ 2020	IQ 2021	Zmiana
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	11,1	10,7	-3,6%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	9,2	10,3	12,0%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	357,2	342,7	-4,1%

CENY WĘGLA:

Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	282,5	273,6	-3,2%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	250,3	241,2	-3,6%

POPYT/PODAŻ:

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh)	19 258	24 382	26,6%
Zapasy węgla energetycznego (mln ton)**	5,4	4,6	-14,8%

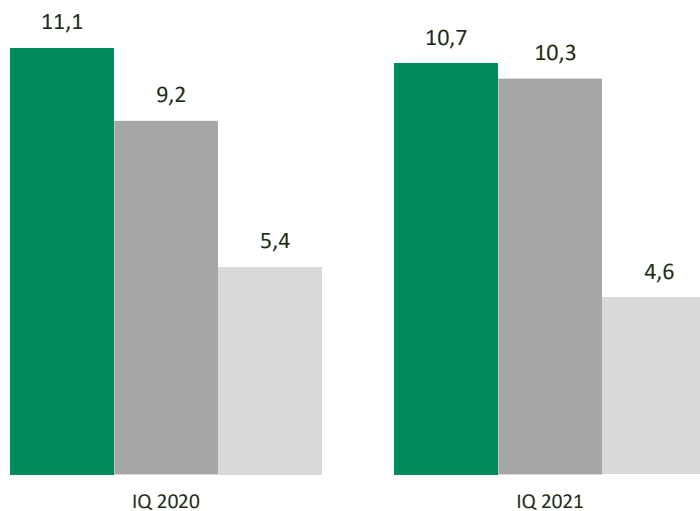
*PSE SA

**dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Źródło: ARP, PSE SA

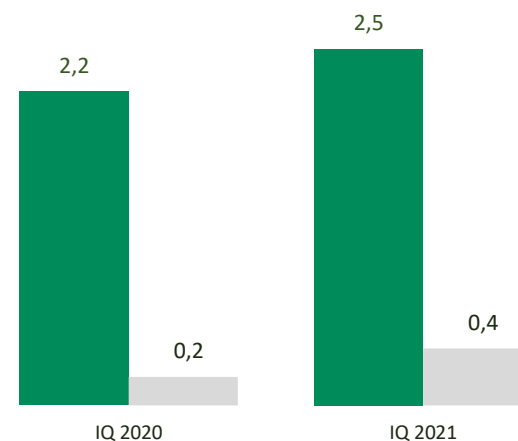
Spadek wydobycia, wzrost sprzedaży węgla energetycznego w polskich kopalniach, import na poziomie 2,5 mln ton

Wydobycie, sprzedaż krajowa i zapasy węgla energetycznego w branży
[mln ton]*



- Wydobycie węgla energetycznego
- Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym
- Stan zapasów węgla energetycznego w kopalniach na koniec okresu*

Import i eksport węgla energetycznego
[mln ton]*

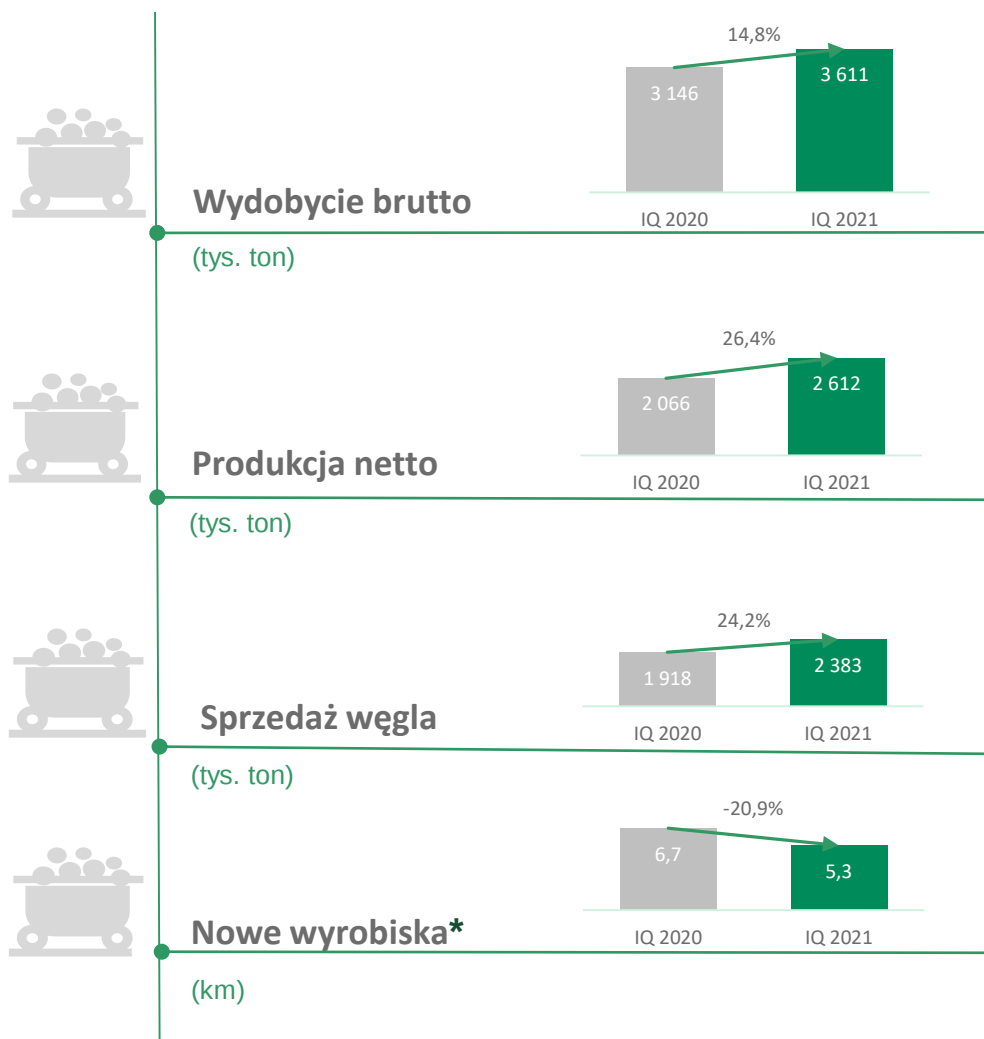


- Import węgla energetycznego
- Eksport węgla energetycznego

*dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus.

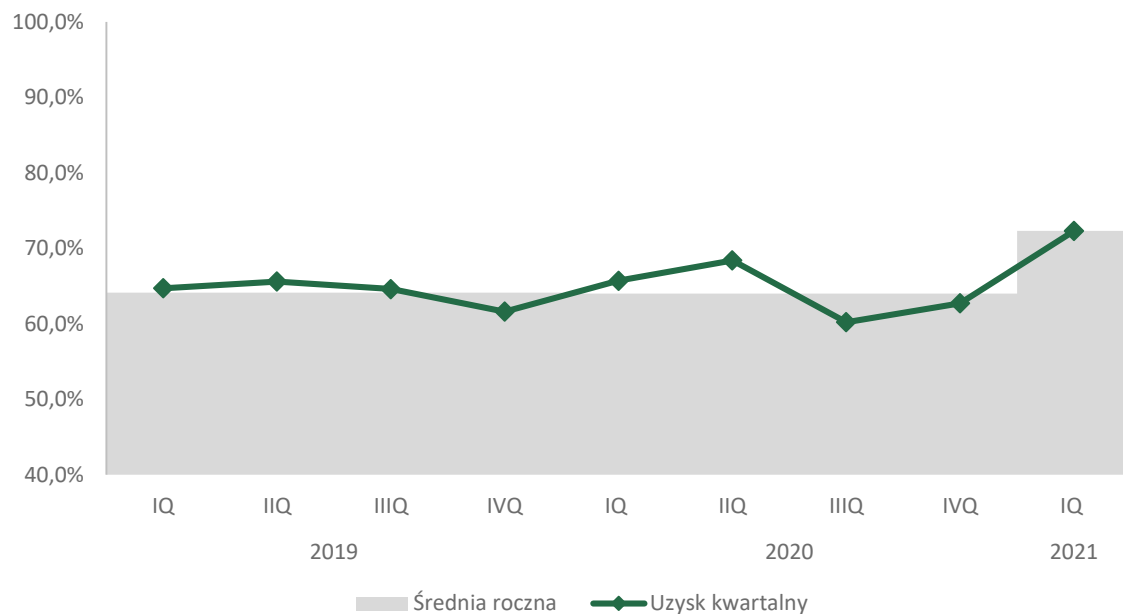
Źródło: ARP

GK LW Bogdanka - wzrost wydobywania, produkcji netto i sprzedaży w IQ 2021 wobec IQ 2020



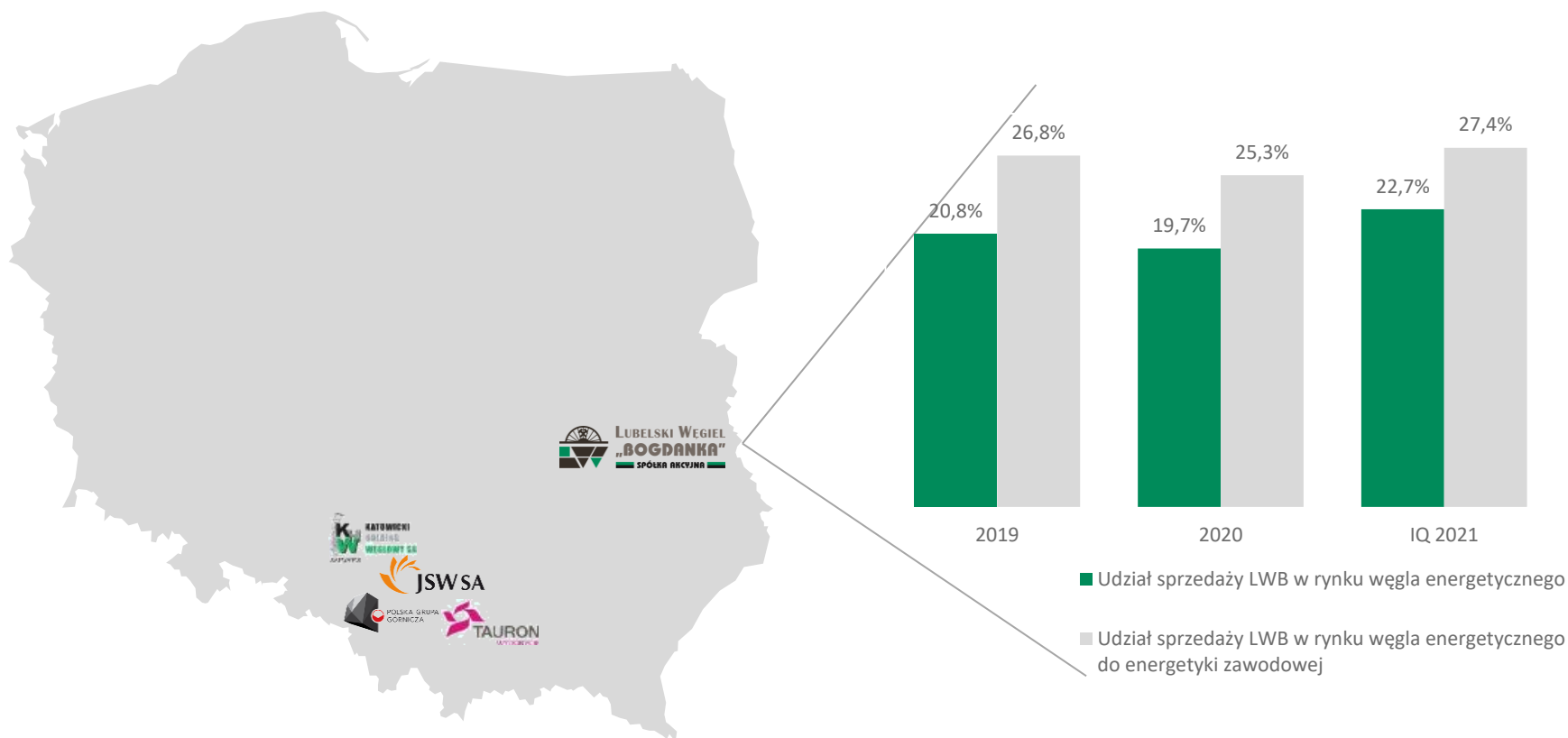
*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Uzysk węgla w IQ 2021 na poziomie 72,3%



- ✓ uzysk w IQ 2021 wynosił 72,3% i był wyższy niż uzyski w IQ 2020 (65,7%) oraz IVQ 2020 (62,7%)
- ✓ w IQ 2021 35,9% wydobycia brutto uzyskano ze ścian niskich, a 64,1% z wysokich. W tym samym okresie 2020 r. stosunek ten był identyczny.
- ✓ w IQ 2021 oraz IQ 2020 wydobycie realizowane było przez 74 dni.

Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku – 27,4% udziału w sprzedaży węgla do energetyki zawodowej





2

Wyniki finansowe
GK LW Bogdanka
w IQ 2020

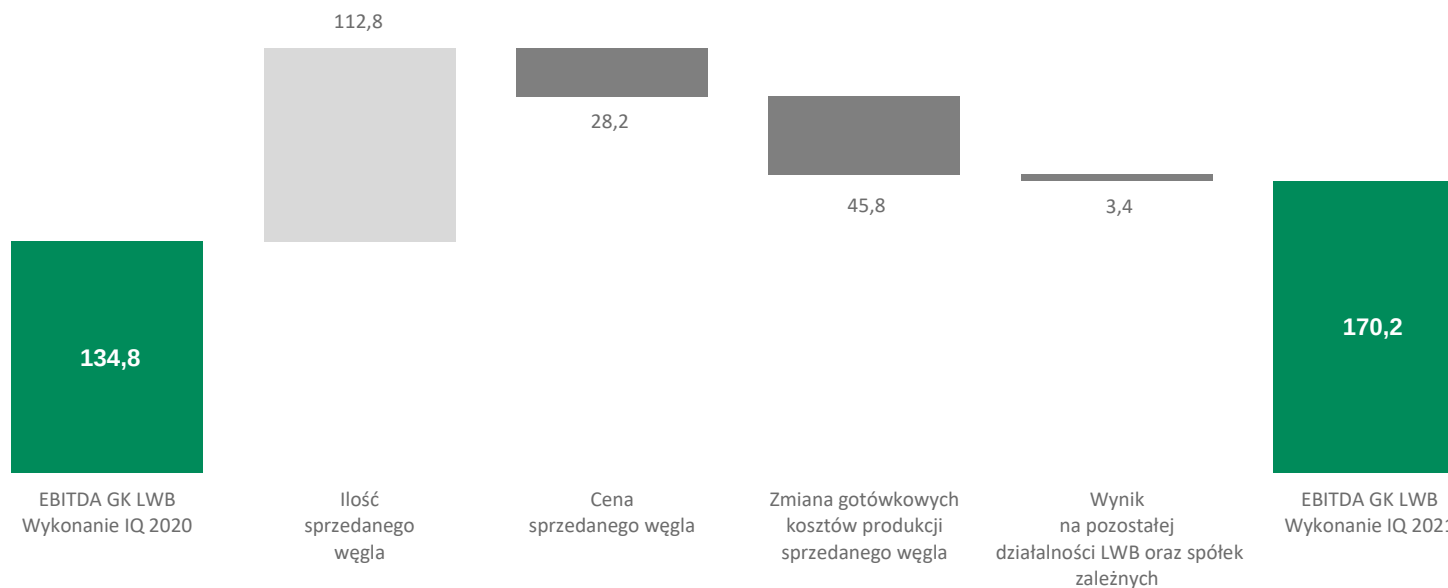
Wzrost wydobywania, produkcji netto i sprzedaży węgla, wyższy uzysk w IQ 2021 porównując z IQ 2020

Wyszczególnienie	Jedn.	IQ 2020	IQ 2021	Zmiana
Parametry techniczno – operacyjne				
Wydobycie brutto	tys. ton	3 146	3 611	14,8%
Produkcja netto	tys. ton	2 066	2 612	26,4%
Uzysk	%	65,7%	72,3%	10,0%
Sprzedaż węgla	tys. ton	1 918	2 383	24,2%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	327	350	7,0%
Długość wykonanych wyrobisk*	km	6,7	5,3	-20,9%
Dane finansowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	464 081	543 675	17,2%
EBITDA	tys. zł	134 807	170 221	26,3%
EBIT	tys. zł	44 894	64 502	43,7%
Zysk netto	tys. zł	33 668	50 307	49,4%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Wzrost EBITDA w IQ 2021 w porównaniu do IQ 2020 spowodowany wyższą sprzedażą węgla

Czynniki wpływające na wynik EBITDA [mln zł]



IQ 2021

Czynniki zmiany EBITDA

- (+) rentowność EBITDA 31,3% w IQ 2021 wobec 29,0% dla IQ 2020
- (+) wzrost przychodów ze sprzedaży węgla: większa sprzedaż ilościowa (-+465 tys. ton, +24,2%)
- (-) niższa cena sprzedanego węgla
- (-) wyższe o 464 tys. ton wydobycie urobku (+14,8%) – wzrost kosztów produkcji

Na wynik Grupy w IQ 2021 wpłynęło większe wydobywanie i sprzedaż

[tys. zł]	IQ 2020	IQ 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	464 081	543 675	17,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	420 082	477 399	13,6%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	43 999	66 276	50,6%
Rentowność sprzedaży brutto	9,5%	12,2%	2,7 p.p.
Pozostałe przychody	1 567	447	-71,5%
Pozostałe koszty	151	160	6,0%
Zysk/(strata) operacyjny netto	45 415	66 563	46,6%
Pozostałe zyski (straty) netto	-521	-2 061	295,6%
Zysk/(strata) operacyjny (EBIT)	44 894	64 502	43,7%
Rentowność EBIT	9,7%	11,9%	2,2 p.p.
EBITDA	134 807	170 221	26,3%
Rentowność EBITDA	29,0%	31,3%	2,3 p.p.
Przychody finansowe	1 578	68	-95,7%
Koszty finansowe	2 909	2 502	-14,0%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	43 563	62 068	42,5%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	9,4%	11,4%	2,0 p.p.
Podatek dochodowy	9 895	11 761	18,9%
Zysk/(strata) netto roku obrotowego	33 668	50 307	49,4%
Rentowność netto	7,3%	9,3%	2,0 p.p.

W IQ 2021 wzrost produkcji netto o 26,4% oraz sprzedaży węgla o 24,2% przy wzroście kosztów rodzajowych LW Bogdanka S.A. o 3,9%

[tys. zł]	IQ 2020	IQ 2021	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 066	2 612	26,4%
Sprzedaż [tys. t]	1 918	2 383	24,2%
Amortyzacja	87 212	102 920	18,0%
Zużycie materiałów i energii	126 318	117 700	-6,8%
Usługi obce	119 362	120 186	0,7%
Świadczenia na rzecz pracowników	147 750	156 846	6,2%
Koszty reprezentacji i reklamy	3 181	2 912	-8,5%
Podatki i opłaty	13 198	15 409	16,8%
Pozostałe koszty	524	854	63,0%
Razem koszty rodzajowe	497 545	516 827	3,9%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-73 872	-39 533	-46,5%
Rozliczenia międzyokresowe	20 159	17 816	-11,6%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-12 812	-18 754	46,4%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	19 285	32 688	69,5%
Całkowite koszty produkcji	450 305	509 044	13,0%
Zmiana stanu produktów	-31 797	-35 012	10,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 362	3 269	-2,8%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	421 870	477 301	13,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	382 928	435 073	13,6%
Koszty sprzedaży	7 950	8 968	12,8%
Koszty administracyjne	30 992	33 260	7,3%

W IQ 2021 wzrost produkcji netto o 26,4% oraz sprzedaży węgla o 24,2% przy wzroście kosztów rodzajowych LW Bogdanka S.A. o 3,9%

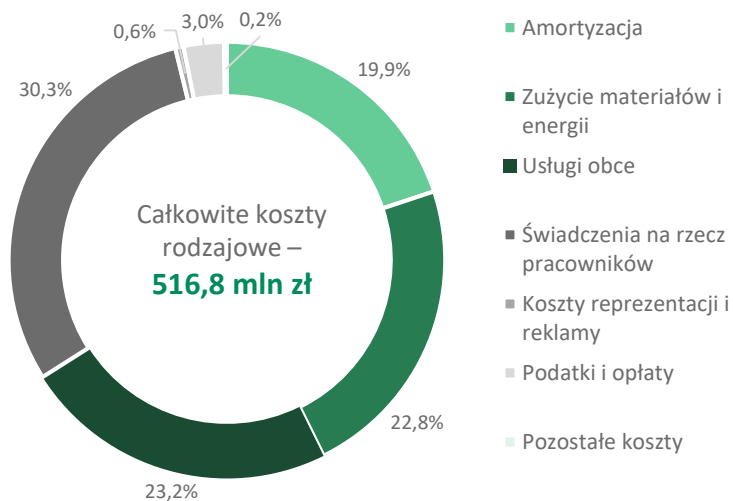
Wydobycie brutto – wzrost o 14,8%, tj. o 465 tys. ton

Produkcja netto – wzrost o 26,4%, tj. o 546 tys. ton

Nowe wyrobiska – spadek o 20,9% (5,3 km w IQ 2021 vs. 6,7 km w IQ 2020)

Całkowite koszty rodzajowe – 516,8 mln zł w IQ 2021, wzrost w stosunku do IQ 2020 r. o 3,9%, tj. o 19,3 mln zł

Gotówkowe koszty rodzajowe (bez amortyzacji) – wzrost o 0,9%, tj. o ok 3,8 mln zł



Podatki i opłaty (+16,8% r/r)

- ✓ wzrost wartości podatku od nieruchomości
- ✓ wzrost opłaty eksploatacyjnej

Pozostałe koszty (+63,0% r/r)

- ✓ wyższa wartość ubezpieczenia majątkowego

Amortyzacja (+18,0% r/r):

- ✓ wzrost wartości amortyzacji środków trwałych
- ✓ wzrost wartości amortyzacji naturalnej (pochodna wyższego wydobycia i wyższego postępu ścian)

Zużycie materiałów i energii (-6,8% r/r):

- ✓ spadek zużycia materiałów ze względu na mniejsze drażnienie wyrobisk (mniejsze zużycie obudowy, mniejsze zużycie części do kombajnów)
- ✓ wzrost kosztów energii elektrycznej – wzrost zużycia

Koszty reprezentacji i reklamy (-8,5% r/r)

- ✓ mniejsze wydatki na działania i projekty marketingowe, które nie zostały zrealizowane z powodu pandemii

Świadczenia na rzecz pracowników (+6,2% r/r):

- ✓ wypłata nagrody dodatkowej dla pracowników
- ✓ większa wypłata nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych
- ✓ wyrównanie podwyżki wynagrodzeń za pierwszy kwartał

Usługi obce (+0,7% r/r):

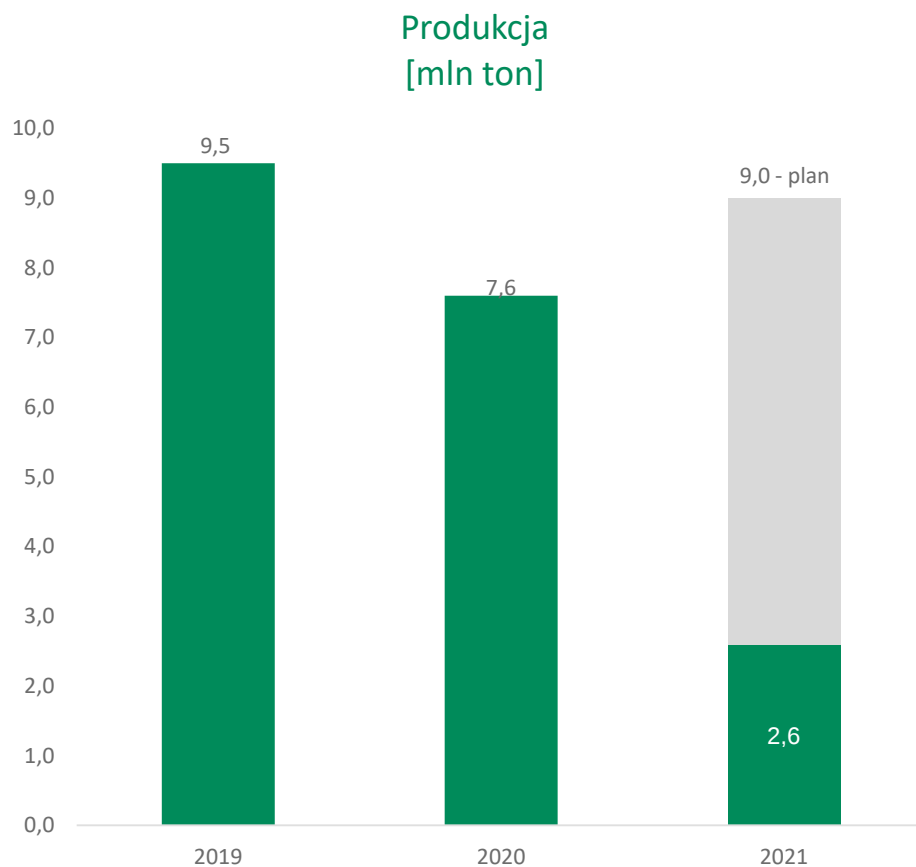
- ✓ wzrost kosztów prac wiertniczo-górnictwowych i wydobywczych realizowanych w dni czarne oraz niedziele i święta
- ✓ wyższe koszty usług wywozu kamienia do rekultywacji terenów



3

Realizacja planu
w IQ 2021

Produkcja w I kwartale 2021 r. – 2,6 mln ton



- ✓ w IQ 2021 produkcja osiągnęła poziom 2,6 mln ton, sprzedaż wyniosła 2,4 mln ton, w IQ 2020 odpowiednio 2,1 mln ton i 1,9 mln ton
- ✓ plan produkcyjny na 2021 r. wynosi 9,0 mln ton

Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IQ 2021 – blisko 72 mln zł

Wyszczególnienie [tys. zł]	Plan na 2021 r.	Realizacja IQ 2021	Realizacja IQ 2021 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	297 846	41 986	14,1%
Utrzymanie parku maszynowego	83 389	15 474	18,6%
Pozyskanie nowych koncesji	3 150	0	0,0%
Kompleksy ścianowe	118 500	0	0,0%
Rozwojowe pozostałe	62 696	12 385	19,8%
Teleinformatyka	17 034	1 321	7,8%
Administracja	50	0	0,0%
Transport	140	0	0,0%
Inne	7 301	0	0,0%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	590 106	71 166	12,1%
Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	5 262	80	1,5%
Pozostałe Spółki Zależne	2 323	625	26,9%
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka SA	597 691	71 871	12,0%



- Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących
- Utrzymanie parku maszynowego
- Pozostałe inwestycje rozwojowe
- Kompleksy ścianowe
- Teleinformatyka
- Pozyskanie nowych koncesji
- Inne

- W I kwartale 2021 r. miał miejsce wzrost cen węgla na rynku międzynarodowym **(+35,7%** vs. I kwartał 2020 r.), na rynku krajowym obserwowaliśmy spadek cen miałów energetycznych **(-3,5%** vs. I kwartał 2020 r.)
- W I kwartale 2021 r. Spółka zrealizowała plan produkcyjny na poziomie ponad **2,6 mln ton** oraz plan sprzedażowy na poziomie bliskim **2,4 mln ton**. Łącznie wykonano 5,3 km robót chodnikowych (-20,9% vs. I kwartał 2020 r.)
- Spółka utrzymuje silną pozycję rynkową osiągając w I kwartale 2021 r. udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego na poziomie **22,7%** oraz udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego do energetyki zawodowej na poziomie **27,4%**
- Osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2021 r. są rezultatem wyższej produkcji i sprzedaży Spółki, przy spadku ceny – przychody ze sprzedaży wyniosły **543,7 mln zł**, wynik EBITDA wyniósł **170,2 mln zł**, zysk operacyjny **64,5 mln zł**, a zysk netto **50,3 mln zł**
- W dniu 19 maja 2021 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosku o przeznaczenie wypracowanego przez Spółkę w 2020 r. zysku netto w całości na kapitał rezerwowy.

Kontakt:

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 55 44

Tel. +48 81 462 50 29

Fax +48 81 462 54 26

gielda@lw.com.pl





4

Załączniki

Bilans GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	31.12.2020	31.03.2021
Aktywa trwałe, w tym:	3 763 945	3 716 042
Środki pieniężne i ekwiwalenty	141 591	141 226
Aktywa obrotowe, w tym:	611 318	720 627
Środki pieniężne i ekwiwalenty	241 610	275 436
Aktywa razem	4 375 263	4 436 669
Zobowiązania krótkoterminowe	360 386	384 654
Zobowiązania długoterminowe	715 050	701 881
Zobowiązania razem	1 075 436	1 086 535
Kapitał własny	3 299 827	3 350 134
Kredyty krótkoterminowe	3 150	3 140

Cash flow GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IQ 2020	IQ 2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 349	121 940
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	82 739	132 419
Podatek dochodowy zapłacony	(5 390)	(10 479)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(200 190)	(85 897)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(199 532)	(86 142)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	-	-
Nabycie wartości niematerialnych	(1 933)	(134)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	49	-
Odsetki otrzymane	1 238	14
Wydatki na inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
Wpływy z innych inwestycji krótkoterminowych	-	-
Wypływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń	(12)	365
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 198)	(2 217)
Wykup obligacji	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(1 294)	(1 344)
Spłacone kredyty i pożyczki	(759)	(759)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej	(145)	(114)
Otrzymane dotacje budżetowe	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(125 039)	33 826
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	382 740	241 610
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	257 701	275 436

Struktura sprzedaży GK LW Bogdanka

Wyszczególnienie [tys. zł]	IQ 2020	Udział [%]	IQ 2021	Udział [%]
Sprzedaż węgla	450 560	97,1%	528 677	97,2%
Pozostała działalność	10 159	2,2%	11 734	2,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 362	0,7%	3 264	0,6%
Razem przychody ze sprzedaży	464 081	100,0%	543 675	100,0%

Rezerwy LW Bogdanka S.A.

Rezerwy bilansowe

[tys. zł]	IQ 2020	2020	IQ 2021	Zmiana IQ 2021/ 2020	Zmiana IQ 2021/ IQ 2020
Rezerwy pracownicze	199 346	215 327	235 407	9,3%	18,1%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	10 457	0	0	-	-100,0%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	172 047	212 456	212 191	-0,1%	23,3%
Szkody górnicze	2 104	2 579	2 424	-6,0%	15,2%
Pozostałe	12 837	4 735	7 603	60,6%	-40,8%
Razem	396 791	435 097	457 625	5,2%	15,3%

Całkowity stan rezerw na 31 marca 2021 r. wyniósł 457.625 tys. zł, co oznacza wzrost o 5,2% w stosunku do wartości wg stanu na 31 grudnia 2020 r.

Zmiana stanu rezerw

[tys. zł]	Zmiana IQ 2020	Zmiana IQ 2021	Zmiana IQ 2021/ IQ 2020
Rezerwy pracownicze	7 381	20 080	172,0%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	151	0	-100,0%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	412	-265	-164,3%
Szkody górnicze	-45	-155	244,4%
Pozostałe	600	2 868	378,0%
Razem	8 499	22 528	165,1%

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została opracowana przez Lubelski Węgiel Bogdanka SA („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.



Dziękujemy za uwagę