



Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka IVQ 2022, 2022

Wzrost międzynarodowych cen węgla

Ceny węgla CIF ARA

- 237,6 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w IV kwartale 2022 r. +36,9% vs. IV kwartał 2021 r. (173,6 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w III kwartale 2022 r. (360,9 USD/t) jest to spadek o 34,2%
- średnia cena w 2022 r. wyniosła 291,5 USD/t, wzrost o 140,1% r/r (w 2021 r. 121,4 USD/t).

Zapasy w portach ARA

- ok. 6,4 mln ton zapasów węgla na koniec grudnia 2022 r. w portach ARA – na koniec września 2022 r. zapasy były na tym samym poziomie.

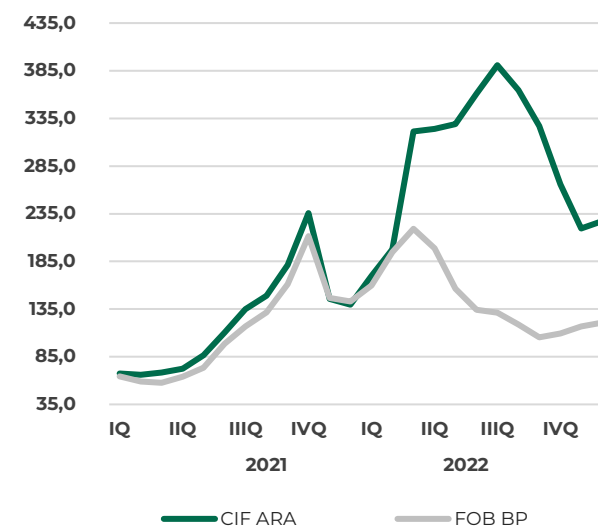


Źródło: www.sxcoal.com, www.polskirynekwegla.pl

Ceny w głównych portach na świecie

- 115,6 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w IV kwartale 2022 r. vs. IV kwartał 2021 r. (167,0 USD/t) – spadek o 30,8%
- porównując ze średnią ceną w III kwartale 2022 r. (118,4 USD/t) jest to spadek o 2,4%
- średnia cena w 2022 r. wyniosła 147,1 USD/t, wzrost o 33,0% r/r (w 2021 r. było to 110,6 USD/t).

Cena węgla na rynku międzynarodowym (USD/tona)



Wzrost krajowych cen węgla energetycznego

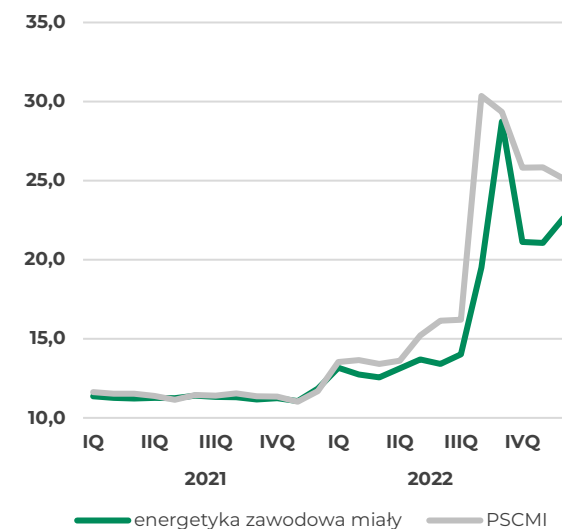
Cena mialów energetycznych

- średnia cena mialów energetycznych dla energetyki zawodowej w IV kwartale 2022 r. wyniosła 21,60 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 89,8% porównując z IV kwartałem 2021 r. (11,38 zł/GJ)
- w 2022 r. (17,14 zł/GJ) – wzrost o 51,5% w porównaniu do 2021 r. (11,31 zł/GJ)
- średnia wartość opałow mialów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,1 GJ

Ceny z notowań indeksu PSCMI

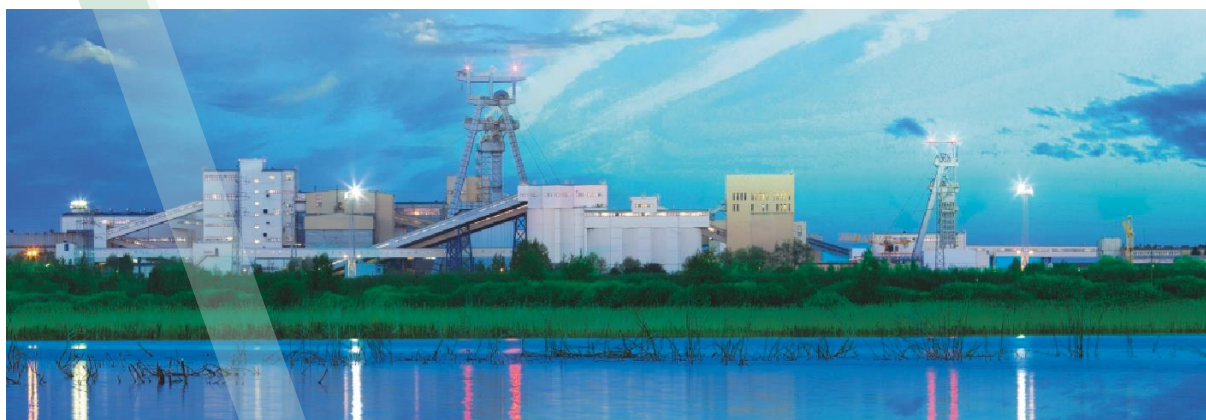
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w IV kwartale 2022 r. wyniosła ok. 25,6 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w IV kwartale 2021 r. (11,35 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 125,6%
- w 2022 r. cena była na poziomie 19,85 zł/GJ wobec 11,42 zł/GJ w 2021 r., co oznacza wzrost o 73,8%

Ceny mialów energetycznych na rynku krajowym (zł/GJ)



Wysoki poziom, wyliczonych statystycznie, średnich cen zbytu węgla energetycznego w sierpniu i wrześniu, jest efektem renegotjacji przez spółki węglowe cen sprzedaży węgla i zaliczenia do przychodów tych miesięcy korekt faktur z poprzednich miesięcy.

Źródło: ARP, TGE, www.polskirynekwegla.pl.



Źródło: ARP

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w Polsce w 2022 vs. 2021

| SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*: | IVQ 2021 | IVQ 2022 | Zmiana | 2021 | 2022 | Zmiana |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Wydobycie węgla energetycznego (mln ton) | 10,7 | 9,8 | -8,4% | 41,0 | 38,7 | -5,6% |
| Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton) | 11,4 | 8,9 | -21,9% | 41,5 | 37,5 | -9,6% |
| Średni koszt sprzedanego węgla (zł) | 357,0 | 544,1 | 52,4% | 361,8 | 464,5 | 28,4% |
| CENY WĘGLA | | | | | | |
| Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t) | 288,0 | 633,6 | 120,0% | 277,6 | 449,9 | 62,1% |
| Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t) | 239,7 | 453,0 | 89,0% | 239,9 | 348,4 | 45,2% |
| POPYT/PODAŻ | | | | | | |
| Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh) | 25 088 | 23 990 | -4,4% | 93 037 | 87 761 | -5,7% |
| Zapasy węgla energetycznego (mln ton)** | 1,7 | 1,2 | -29,4% | 1,7 | 1,2 | -29,4% |

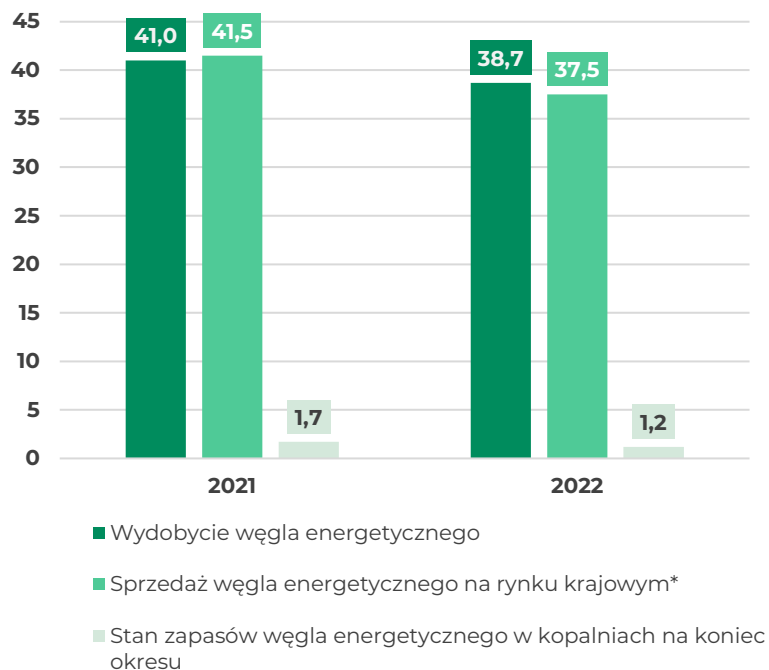
Źródło: ARP

*PSE S.A.

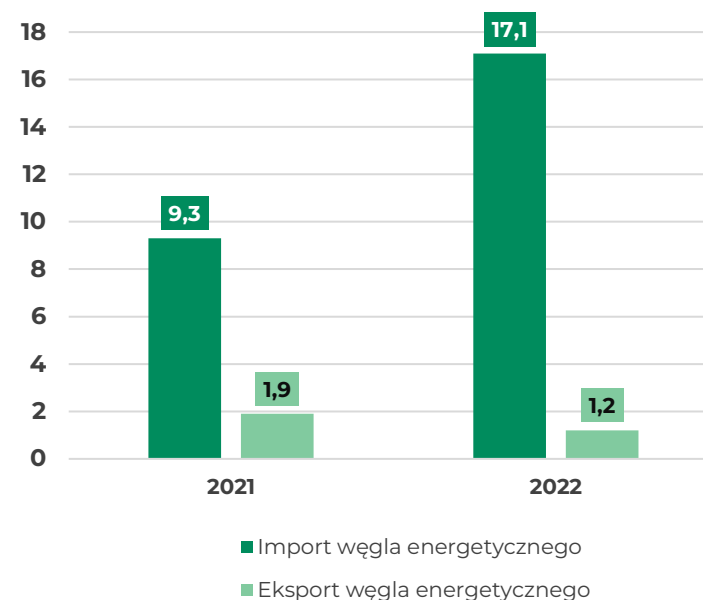
** dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w polskich kopalniach, spadek zapasów, import na poziomie 17,1 mln ton

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



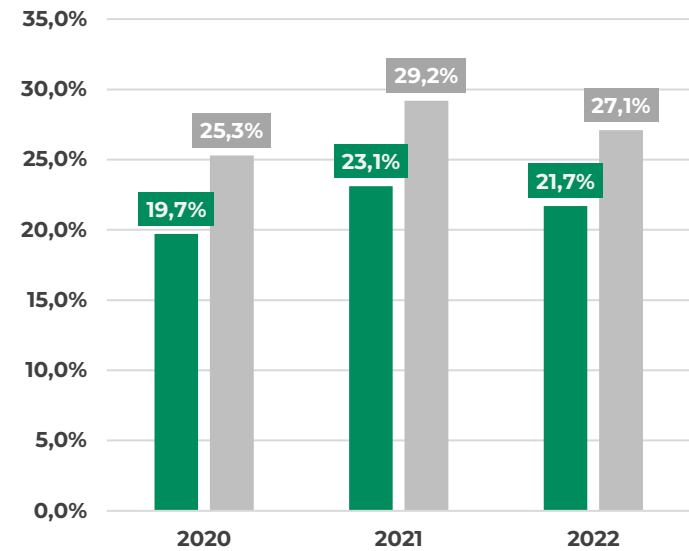
Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]*



Źródło: ARP

* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku – 27,1% udziału w sprzedaży węgla do energetyki zawodowej



- Udział sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego
- Udział sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego do energetyki zawodowej

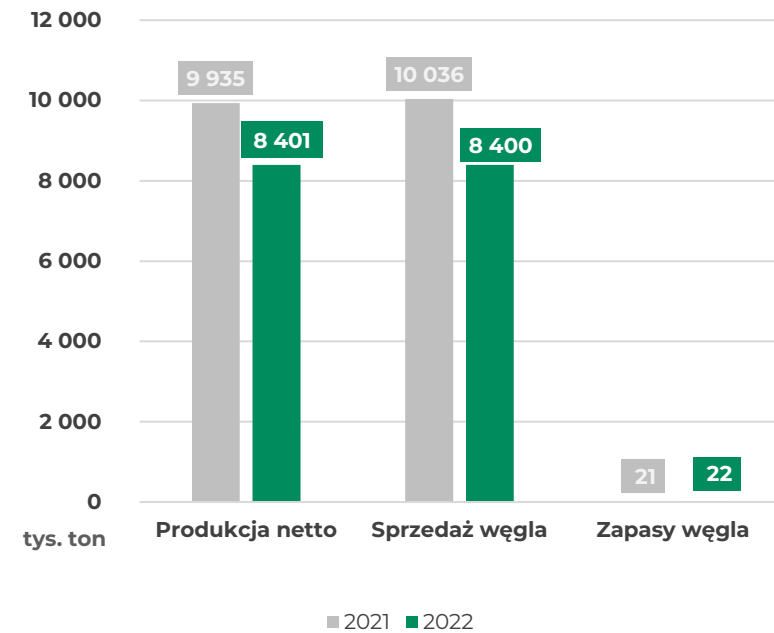
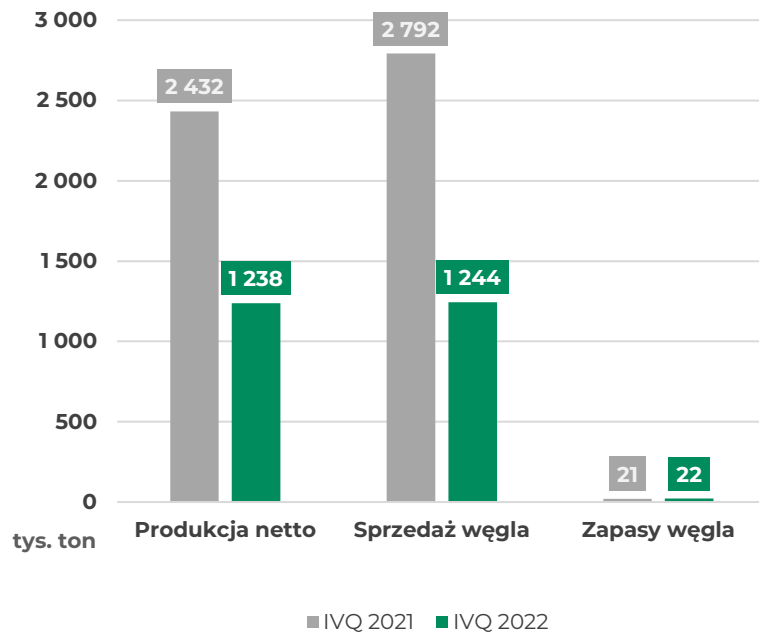
Źródło: ARP

GK LW Bogdanka - niższe parametry operacyjne w 2022 r. wobec 2021 r. spowodowane problemami geologiczno-górnictwymi

| | | IVQ 2021 | IVQ 2022 | Zmiana | 2021 | 2022 | Zmiana |
|--|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| Parametry techniczno – operacyjne | | | | | | | |
| Wydobycie brutto | tys. ton | 3 641 | 2 399 | -34,1% | 14 308 | 12 695 | -11,3% |
| Produkcja netto | tys. ton | 2 432 | 1 238 | -49,1% | 9 935 | 8 401 | -15,4% |
| Uzysk | % | 66,8% | 51,6% | -22,8% | 69,4% | 66,2% | -4,6% |
| Sprzedaż węgla | tys. ton | 2 792 | 1 244 | -55,4% | 10 036 | 8 400 | -16,3% |
| Zapasy (na koniec okresu) | tys. ton | 21 | 22 | 4,8% | 21 | 22 | 4,8% |
| Długość wykonanych wyrobisk* | km | 7,8 | 7,6 | -2,6% | 23,2 | 32,8 | 41,4% |

Źródło: Dane własne

GK LW Bogdanka - niższe parametry operacyjne w 2022 r. wobec 2021 r. spowodowane problemami geologiczno-górnictwymi



Źródło: Dane własne

Uzysk węgla w 2022 r. na poziomie 66,2%

Uzysk węgla

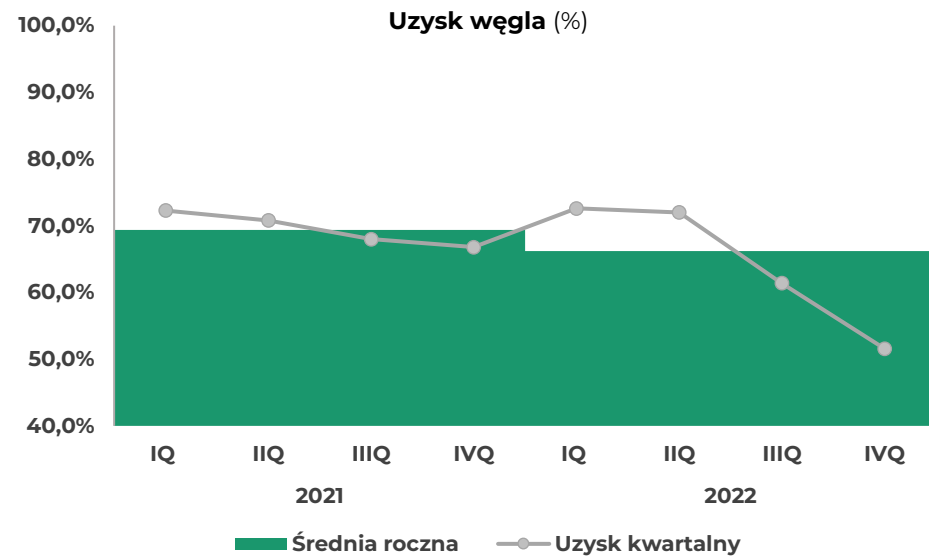
- uzysk w IVQ 2022 wynosił 51,6% i był niższy od uzysku osiągniętego w IVQ 2021 (66,8%)
- średni uzysk w 2022 r. wyniósł 66,2% wobec 69,4% w 2021 r.

Udział wydobywania ze ścian (%)

- w IVQ 2022 49,1% wydobywania brutto uzyskano ze ścian niskich, a 50,9% z wysokich. W tym samym okresie 2021 r. stosunek ten wynosił 31,5 % do 68,5%;
- w 2022 r. 21,3% wydobywania brutto uzyskano ze ścian niskich, a 78,7% z wysokich. W tym samym okresie 2021 r. stosunek ten wynosił 47,5% do 52,5%

Liczba dni produkcyjnych

- w 2022 r. wydobywanie realizowane było przez 303 dni, wobec 300 dni w 2021 r.

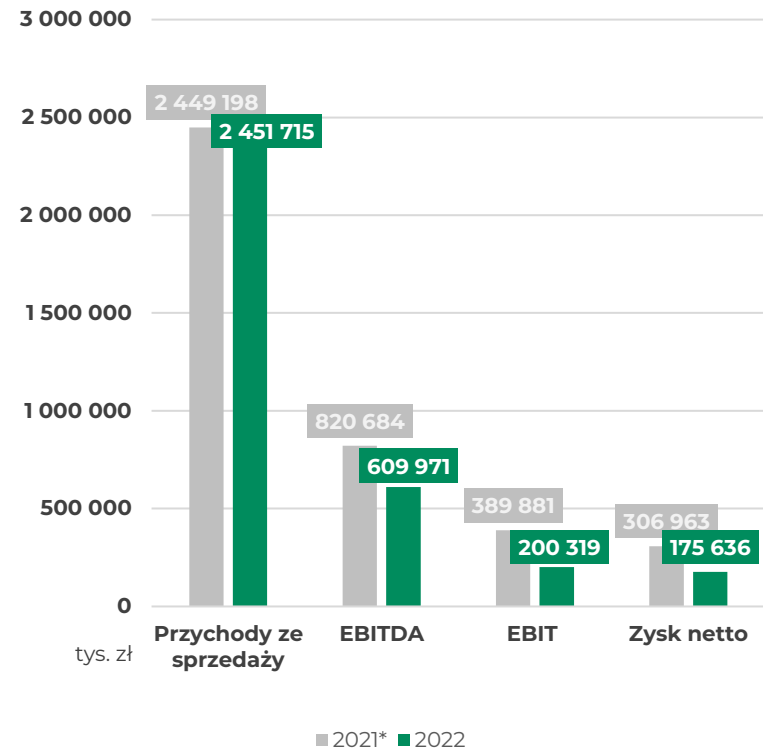
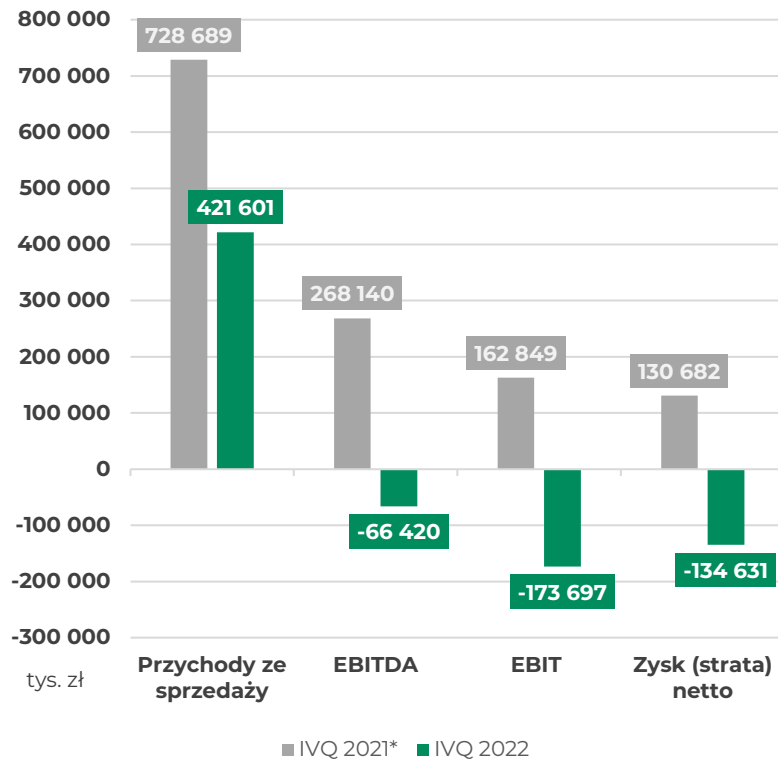


Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IV kwartale i 2022 r.

| [tys. zł] | IVQ 2021* | IVQ 2022 | Zmiana | 2021* | 2022 | Zmiana |
|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 728 689 | 421 601 | -42,1% | 2 449 198 | 2 451 715 | 0,1% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne | 568 022 | 588 936 | 3,7% | 2 057 663 | 2 242 469 | 9,0% |
| Zysk/(strata) ze sprzedaży | 160 667 | -167 335 | -204,2% | 391 535 | 209 246 | -46,6% |
| Rentowność sprzedaży brutto | 22,0% | -39,7% | -61,7 p.p. | 16,0% | 8,5% | -7,5 p.p. |
| Pozostałe przychody | 4 088 | 1 907 | -53,4% | 5 223 | 3 340 | -36,1% |
| Pozostałe koszty | 474 | 952 | 100,8% | 1 128 | 2 271 | 101,3% |
| Zysk/(strata) operacyjny/(-a) netto | 164 281 | -166 380 | -201,3% | 395 630 | 210 315 | -46,8% |
| Pozostałe straty netto | -1 432 | -7 317 | 411,0% | -5 749 | -9 996 | 73,9% |
| Zysk/(strata) operacyjny/(-a) (EBIT) | 162 849 | -173 697 | -206,7% | 389 881 | 200 319 | -48,6% |
| Rentowność EBIT | 22,3% | -41,2% | -63,5 p.p. | 15,9% | 8,2% | -7,7 p.p. |
| EBITDA | 268 140 | -66 420 | -124,8% | 820 684 | 609 971 | -25,7% |
| Rentowność EBITDA | 36,8% | -15,8% | -52,6 p.p. | 33,5% | 24,9% | -8,6 p.p. |
| Przychody finansowe | 427 | 11 572 | 2 610,1% | 675 | 32 936 | 4 779,4% |
| Koszty finansowe | 1 879 | 2 524 | 34,3% | 8 345 | 13 573 | 62,6% |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 161 397 | -164 649 | -202,0% | 382 211 | 219 682 | -42,5% |
| Rentowność zysku przed opodatkowaniem | 22,1% | -39,1% | -61,2 p.p. | 15,6% | 9,0% | -6,6 p.p. |
| Podatek dochodowy | 30 715 | -30 018 | -197,7% | 75 248 | 44 046 | -41,5% |
| Zysk/(strata) netto roku obrotowego | 130 682 | -134 631 | -203,0% | 306 963 | 175 636 | -42,8% |
| Rentowność netto | 17,9% | -31,9% | -49,8 p.p. | 12,5% | 7,2% | -5,3 p.p. |

*pozycje po przekształceniu danych za 2021 r. w związku z zastosowaniem przez Grupę zmian do standardu MSR 16 - szczegółowe wyjaśnienie znajduje się w notcie nr 2.1.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2022 r.

Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IV kwartale i 2022 r.

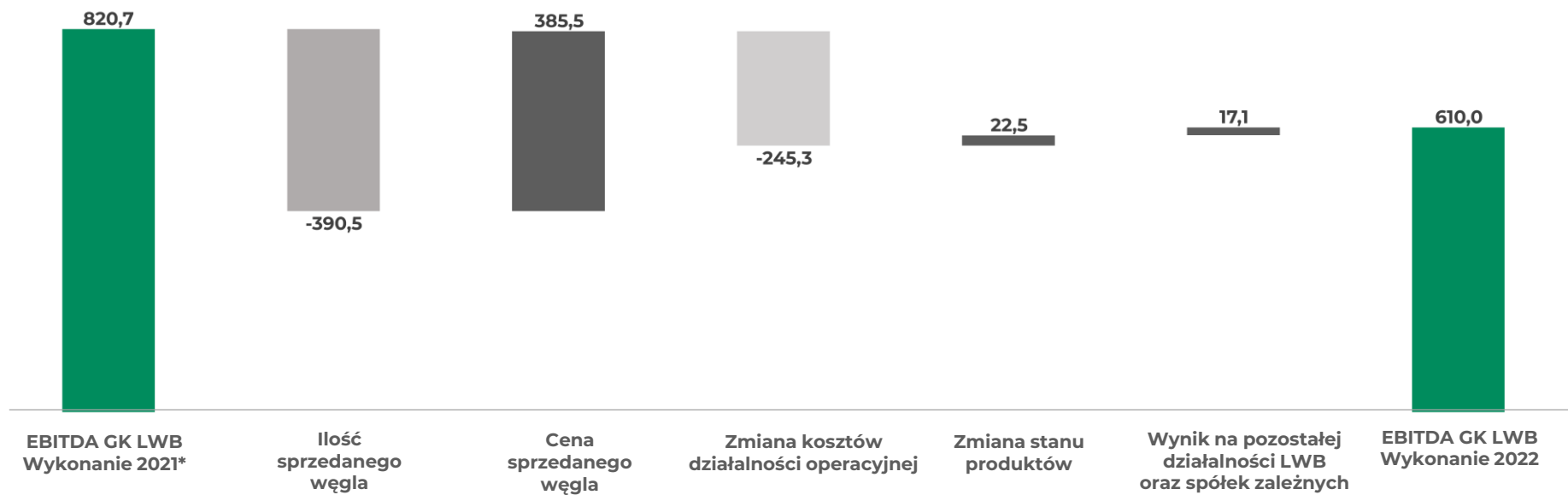


*pozycje po przekształceniu danych za 2021 r. w związku z zastosowaniem przez Grupę zmian do standardu MSR 16 - szczegółowe wyjaśnienie znajduje się w notcie nr 2.1.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2022 r.

Źródło: Dane własne

EBITDA w 2022 r.

CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIK EBITDA [mln zł]



(-) Spadek sprzedaży ilościowej węgla

(+) Wyższa cena sprzedanego węgla

(-) Wzrost kosztów produkcji: wyższy koszt usług obcych oraz świadczeń pracowniczych, materiałów oraz energii elektrycznej

*pozycje po przekształceniu danych za 2021 r. w związku z zastosowaniem przez Grupę zmian do standardu MSR 16 - szczegółowe wyjaśnienie znajduje się w nocie nr 2.1.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2022 r.

Źródło: Dane własne

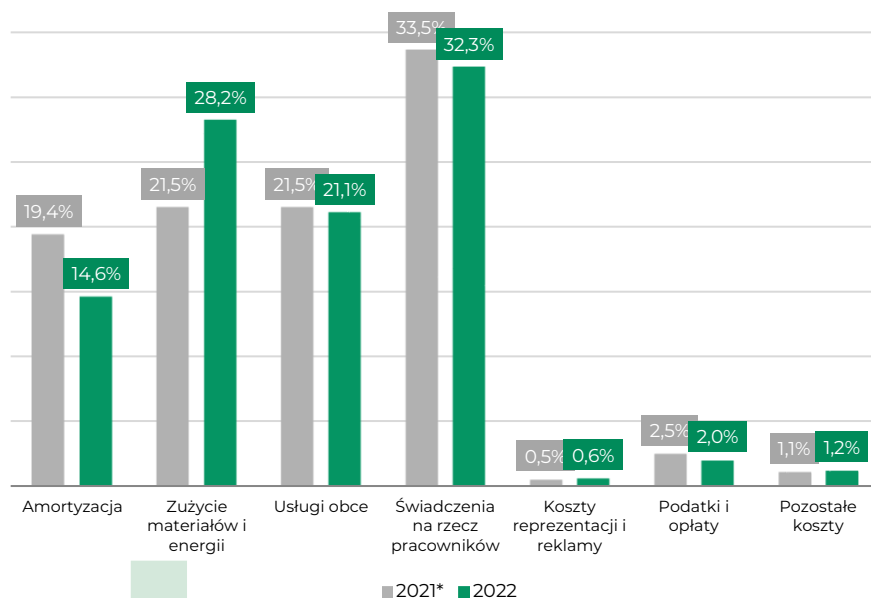
Koszty rodzajowe w 2022 r.

| Koszty według rodzaju [tys. zł] | IVQ 2021* | IVQ 2022 | Zmiana | 2021* | 2022 | Zmiana |
|--|------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Produkcja netto [tys. t] | 2 432 | 1 238 | -49,1% | 9 935 | 8 401 | -15,4% |
| Sprzedaż [tys. t] | 2 792 | 1 244 | -55,4% | 10 036 | 8 400 | -16,3% |
| Amortyzacja | 99 587 | 97 068 | -2,5% | 416 753 | 381 339 | -8,5% |
| Zużycie materiałów i energii | 138 151 | 218 342 | 58,0% | 462 425 | 734 236 | 58,8% |
| Usługi obce | 125 684 | 133 688 | 6,4% | 461 962 | 548 784 | 18,8% |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 266 870 | 269 020 | 0,8% | 721 045 | 843 180 | 16,9% |
| Koszty reprezentacji i reklamy | 2 248 | 2 564 | 14,1% | 10 266 | 14 537 | 41,6% |
| Podatki i opłaty | 11 606 | 10 555 | -9,1% | 52 836 | 52 174 | -1,3% |
| Pozostałe koszty | 747 | 28 928 | 3772,6% | 24 452 | 32 379 | 32,4% |
| Razem koszty rodzajowe | 644 893 | 760 165 | 17,9% | 2 149 739 | 2 606 629 | 21,3% |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | -65 796 | -113 526 | 72,5% | -191 692 | -411 960 | 114,9% |
| Rozliczenia międzyokresowe | -77 518 | -112 090 | 44,6% | 8 122 | -9 424 | -216,0% |
| Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów | -1 976 | 50 280 | -2644,5% | 49 890 | 40 792 | -18,2% |
| Całkowite koszty produkcji | 499 603 | 584 829 | 17,1% | 2 016 059 | 2 226 037 | 10,4% |
| Zmiana stanu produktów | 63 624 | 522 | -99,2% | 21 286 | -1 210 | -105,7% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 5 340 | 2 842 | -46,8% | 17 644 | 19 253 | 9,1% |
| Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym: | 568 567 | 588 193 | 3,5% | 2 054 989 | 2 244 080 | 9,2% |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 522 425 | 535 225 | 2,5% | 1 880 135 | 2 044 636 | 8,7% |
| Koszty sprzedaży | 10 775 | 11 101 | 3,0% | 40 040 | 49 882 | 24,6% |
| Koszty administracyjne | 35 367 | 41 867 | 18,4% | 134 814 | 149 562 | 10,9% |

*pozycje po przekształceniu danych za 2021 r. w związku z zastosowaniem przez Grupę zmian do standardu MSR 16 - szczegółowe wyjaśnienie znajduje się w nocie nr 2.1.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2022 r.

Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe w 2022 r.



Źródło: Dane własne

Podatki i opłaty (-1,3% r/r)

- spadek opłaty za eksploatację złoża

Pozostałe koszty (+32,4% r/r)

- zawarcie długoterminowej polisy ubezpieczeniowej

Amortyzacja (-8,5% r/r):

- spadek wartości amortyzacji naturalnej (pochodna mniejszego wydobycia urobku i postępu ścian)
- wzrost amortyzacji środków trwałych

Zużycie materiałów i energii (+58,8% r/r):

- większy zakres wykonanych robót przygotowawczych (32,8 km chodników w 2022 wobec 23,2 km w 2021)
- wzrost wartości zużytych materiałów (wzrost cen materiałów, wzrost ceny zakupu energii oraz podgrzewanej wody)

Koszty reprezentacji i reklamy (+41,6% r/r)

- zmiany płatności wynikających z umów sponsorskich

Świadczenia na rzecz pracowników (+16,9% r/r):

- wzrost wartości wynagrodzeń i składek obowiązkowych
- dotatkowa nagroda dla pracowników
- wzrost świadczeń na rzecz pracowników (ZFŚS)

Usługi obce (+18,8 r/r):

- wyższe koszty prac usług wiertniczo-górnich oraz prac sobotnio-niedzielnych
- wyższe koszty rekultywacji (wyższy koszt zagospodarowanych odpadów)
- wyższy koszt usług związanych z transportem węgla
- wzrost kosztów remontów i kosztów pozostałych

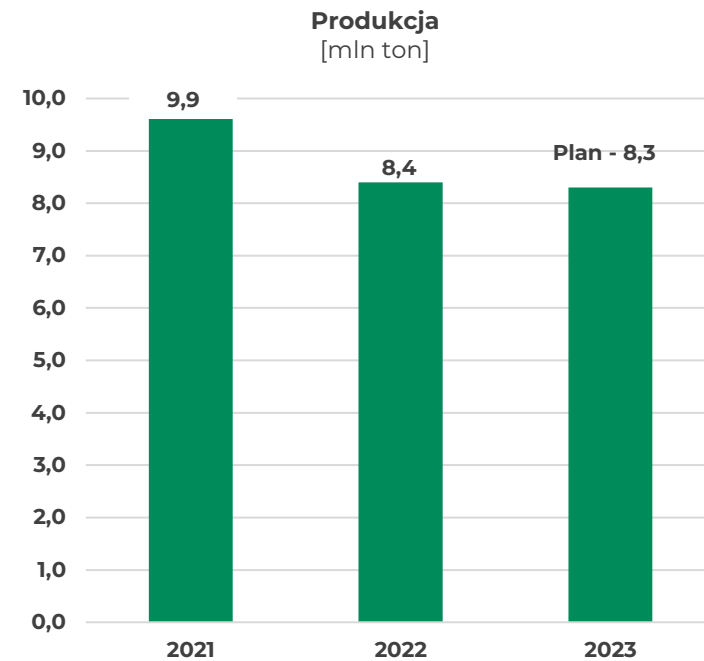
Plan produkcyjny na 2023 r. – 8,3 mln ton

Produkcja i sprzedaż w 2022 r.

- w IVQ 2022 produkcja osiągnęła poziom 1,2 mln ton, sprzedaż wyniosła 1,2 mln ton, w IVQ 2021 odpowiednio 2,4 mln ton i 2,8 mln ton
- LW Bogdanka S.A. wyprodukowała w 2022 r. i sprzedała 8,4 mln ton węgla, w 2021 r. było to odpowiednio 9,9 mln ton i 10,0 mln ton

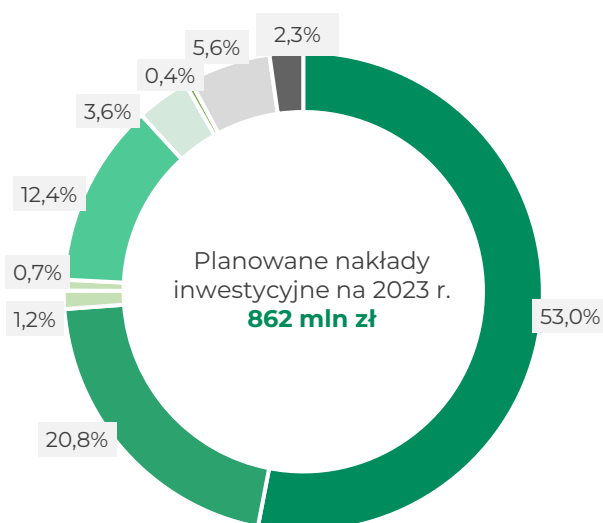
Plan produkcyjny na 2023 r.

- plan produkcyjny na 2023 r. – 8,3 mln ton



Źródło: Dane własne

Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w 2022 r. – ponad 609 mln zł



- Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących
- Utrzymanie parku maszynowego
- Pozyskanie nowych koncesji
- Kompleksy ścianowe
- Rozwojowe pozostałe
- Teleinformatyka
- Administracja
- Inne
- Spółki zależne

Źródło: Dane własne

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

| [tys. zł] | PTE 2022 | Realizacja PTE 2022 | Realizacja PTE 2022 [%] | PTE 2023 |
|--|----------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących | 408 893 | 449 796 | 110,0% | 456 957 |
| Utrzymanie parku maszynowego | 127 457 | 62 724 | 49,2% | 179 246 |
| Pozyskanie nowych koncesji | 6 000 | 2 092 | 34,9% | 10 588 |
| Kompleksy ścianowe | 10 000 | 2 942 | 29,4% | 6 278 |
| Rozwojowe pozostałe | 65 539 | 52 336 | 79,9% | 106 737 |
| Teleinformatyka | 21 253 | 10 206 | 48,0% | 30 947 |
| Administracja | 379 | 730 | 192,6% | 3 400 |
| Inne | 29 679 | 15 111 | 50,9% | 47 889 |
| RAZEM CAPEX LW Bogdanka S.A. | 669 200 | 595 937 | 89,1% | 842 042 |
| Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. | 6 000 | 4 404 | 73,4% | 8 000 |
| MR Bogdanka | 1 300 | 939 | 72,4% | 1 590 |
| RG Bogdanka | 2 496 | 7 857 | 314,8% | 9 905 |
| EkoTrans | 0 | 0 | 0,0% | 0 |
| RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka | 678 996 | 609 137 | 89,7% | 861 537 |

Zastrzeżenia prawne

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



Dziękujemy za uwagę