

Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za I kwartał 2023 r.



Spadek międzynarodowych cen węgla

Ceny węgla CIF ARA

- 146,7 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w I kwartale 2023 r. -36,1% vs. I kwartał 2022 r. (229,6 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w IV kwartale 2022 r. (237,6 USD/t) jest to spadek o 38,3%

Zapasy w portach ARA

- ok. 5,5 mln ton zapasów węgla na koniec marca 2023 r. w portach ARA – na koniec grudnia 2022 r. zapasy były na poziomie 6,4 mln ton

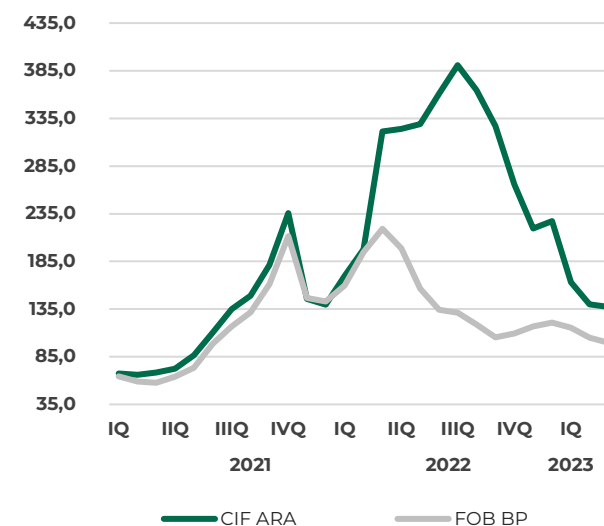


Źródło: www.sxcoal.com, www.polskirynekwegla.pl

Ceny w głównych portach na świecie

- 106,6 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w I kwartale 2023 r. vs. I kwartał 2022 r. (191,2 USD/t) – spadek o 44,2%
- porównując ze średnią ceną w IV kwartale 2022 r. (115,6 USD/t) jest to spadek o 7,8%

Cena węgla na rynku międzynarodowym (USD/tona)



Wzrost krajowych cen węgla energetycznego

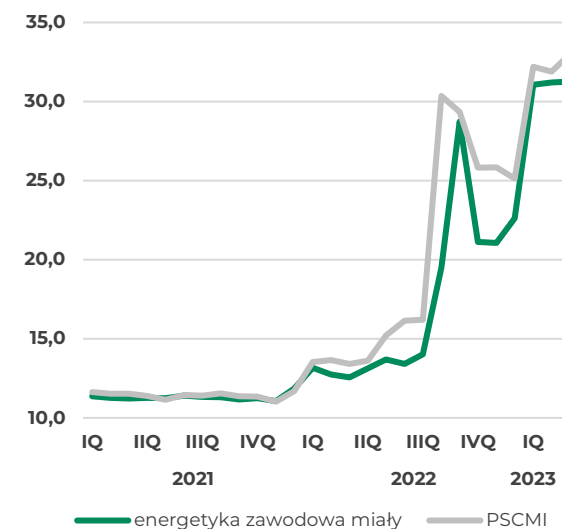
Cena mialów energetycznych

- średnia cena mialów energetycznych dla energetyki zawodowej w I kwartale 2023 r. wyniosła 31,2 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 143,8% porównując z I kwartałem 2022 r. (12,8 zł/GJ)
- średnia wartość opałow mialów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,3 GJ.

Ceny z notowań indeksu PSCMI

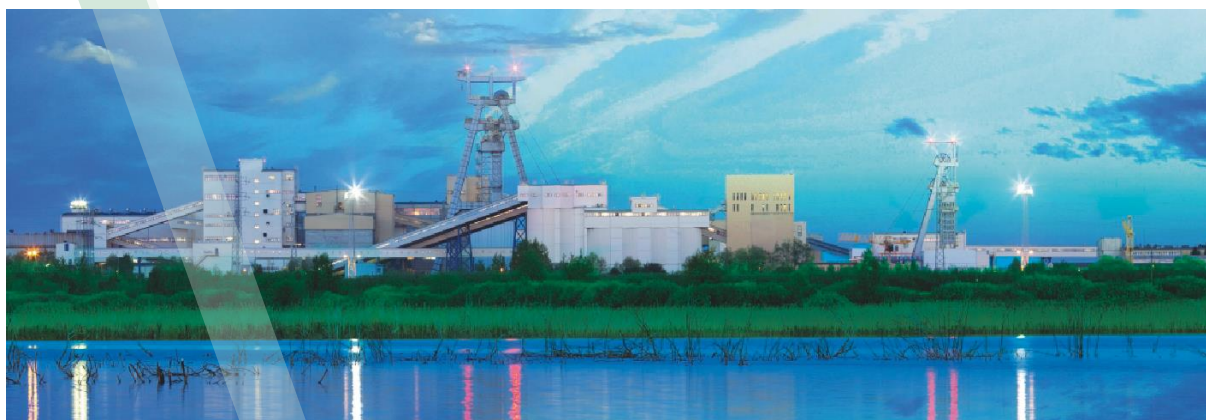
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w I kwartale 2023 r. wyniosła ok. 32,4 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w I kwartale 2022 r. (13,5 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 140,0%

Ceny mialów energetycznych na rynku krajowym (zł/GJ)



Wysoki poziom, wyliczonych statystycznie, średnich cen zbytu węgla energetycznego w sierpniu i wrześniu 2022 r. 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 IQ 2023 vs. IQ 2022

| SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*: | IQ 2022 | IQ 2023 | Zmiana |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Wydobycie węgla energetycznego (mln ton) | 10,7 | 8,9 | -16,8% |
| Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton) | 10,8 | 8,8 | -18,5% |
| Średni koszt sprzedanego węgla (zł) | 380,4 | 585,8 | 54,0% |
| CENY WĘGLA | | | |
| Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t) | 311,6 | 757,8 | 143,2% |
| Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t) | 267,9 | 652,6 | 143,6% |
| POPYT/PODAŻ | | | |
| Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh) | 22 707 | 20 838 | -8,2% |
| Zapasy węgla energetycznego (mln ton)** | 0,8 | 1,1 | 37,5% |

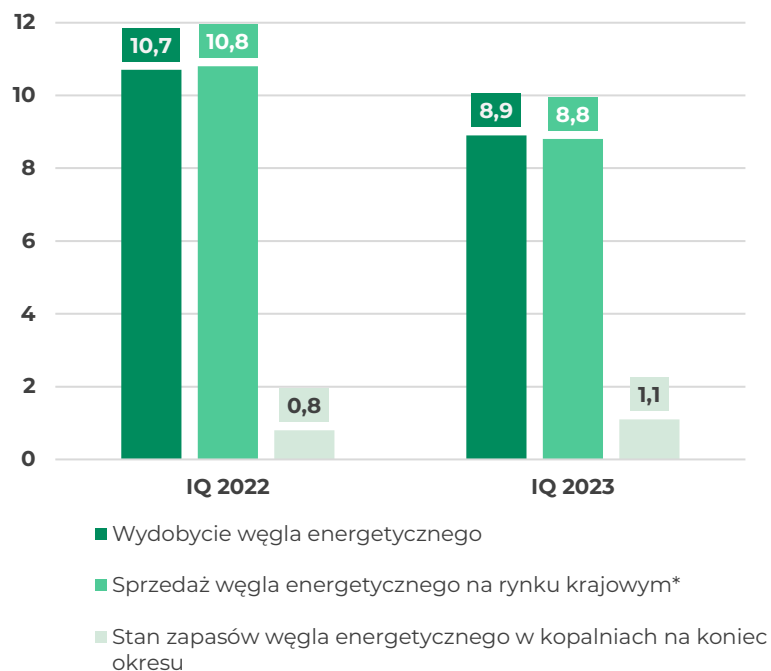
Źródło: ARP

*PSE S.A.

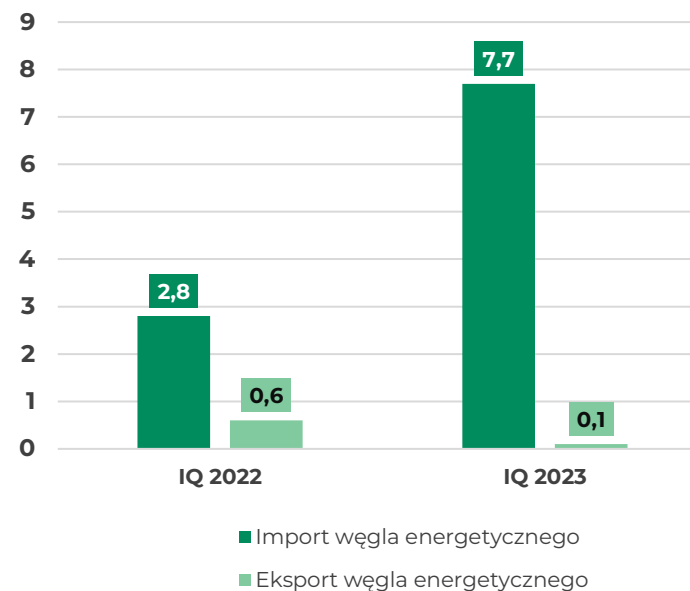
** dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w polskich kopalniach, spadek zapasów, import na poziomie 7,7 mln ton

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



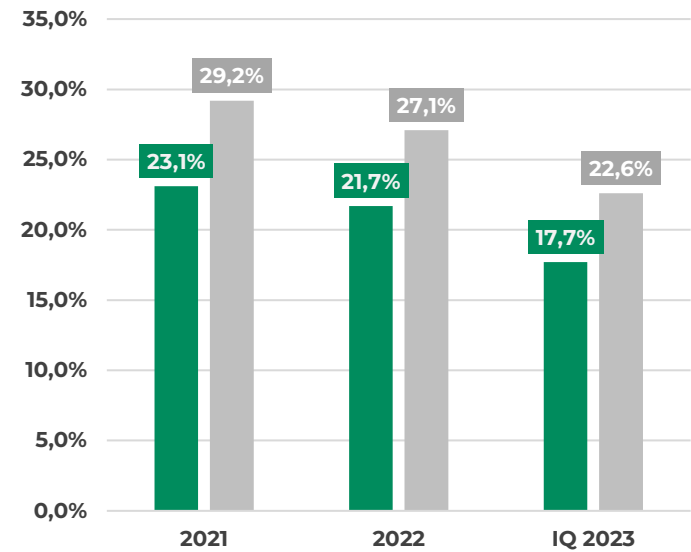
Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]*



Źródło: ARP

* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku – 22,6% 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

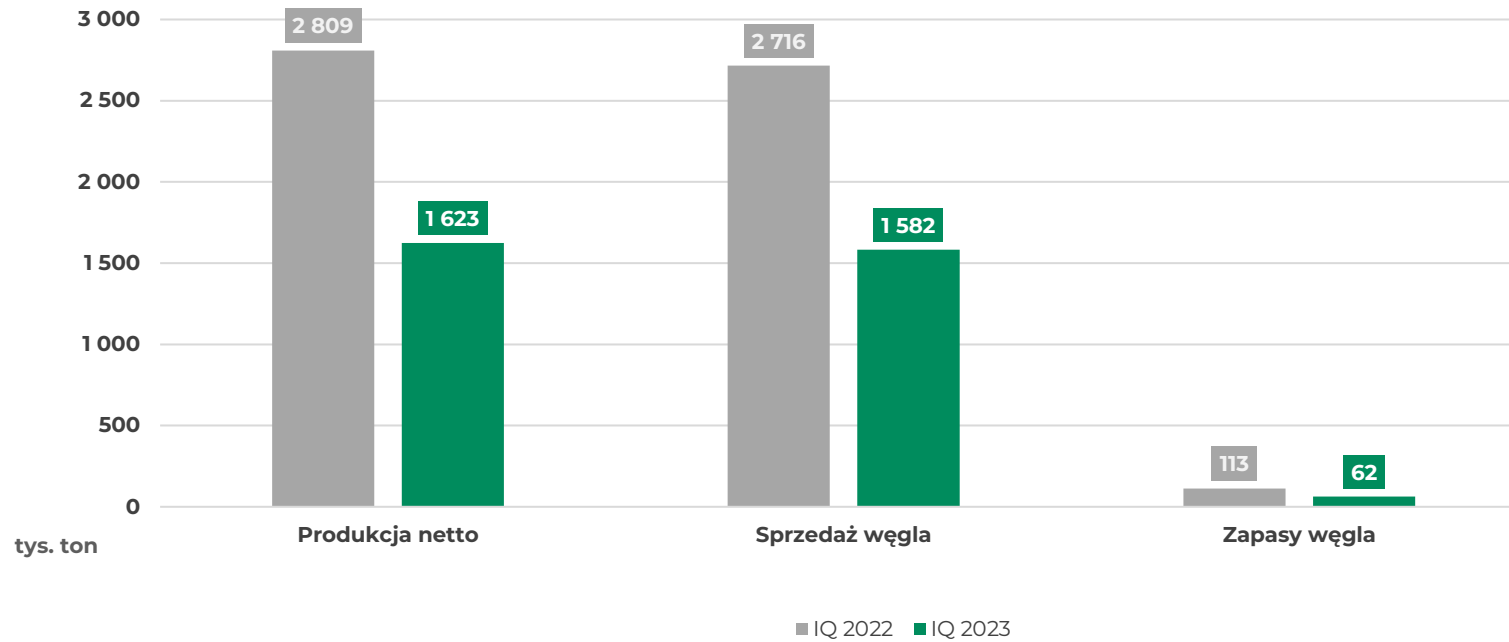
GK LW Bogdanka - niższe parametry operacyjne w IQ 2023 r. wobec IQ 2022 r. spowodowane problemami geologiczno-górnictwymi

| | | IQ 2022 | IQ 2023 | Zmiana |
|------------------------------------------|----------|---------|---------|--------|
| Parametry techniczno – operacyjne | | | | |
| Wydobycie brutto | tys. ton | 3 867 | 2 969 | -23,2% |
| Produkcja netto | tys. ton | 2 809 | 1 623 | -42,2% |
| Uzysk | % | 72,6% | 54,7% | -24,7% |
| Sprzedaż węgla | tys. ton | 2 716 | 1 582 | -41,8% |
| Zapasy (na koniec okresu) | tys. ton | 113 | 62 | -45,1% |
| Długość wykonanych wyrobisk* | km | 8,6 | 8,5 | -1,2% |

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Źródło: Dane własne

GK LW Bogdanka - niższe parametry operacyjne w IQ 2023 r. wobec IQ 2022 r. spowodowane problemami geologiczno-górnictwymi



Źródło: Dane własne

Uzysk węgla w IQ 2023 r. na poziomie 54,7%

Uzysk węgla

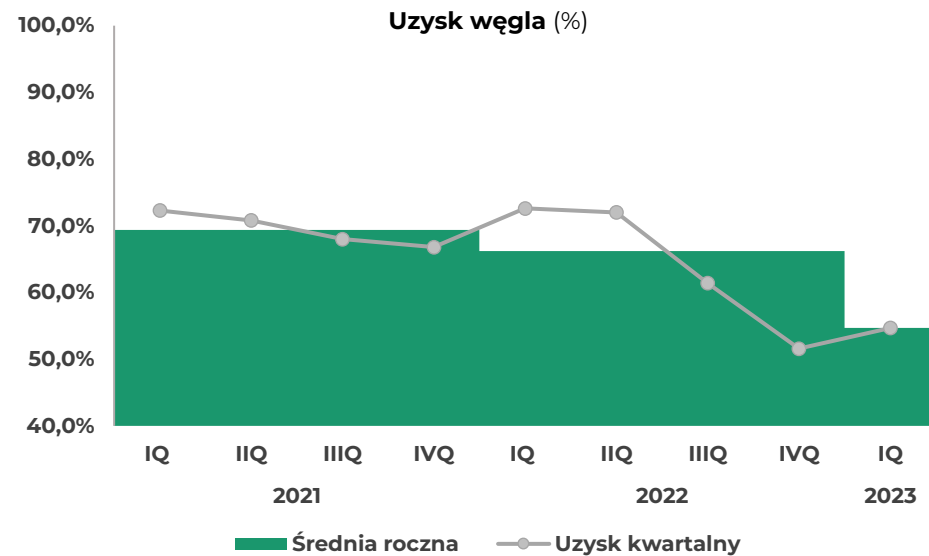
- uzysk w IQ 2023 wynosił 54,7% i był niższy od uzysku osiągniętego w IQ 2022 (72,6%)

Udział wydobywania ze ścian (%)

- w IQ 2023 63,1% wydobywania brutto uzyskano ze ścian wysokich, a 36,9% ze ścian niskich. W tym samym okresie 2022 r. 100,0% wydobywania brutto uzyskano ze ścian wysokich

Liczba dni produkcyjnych

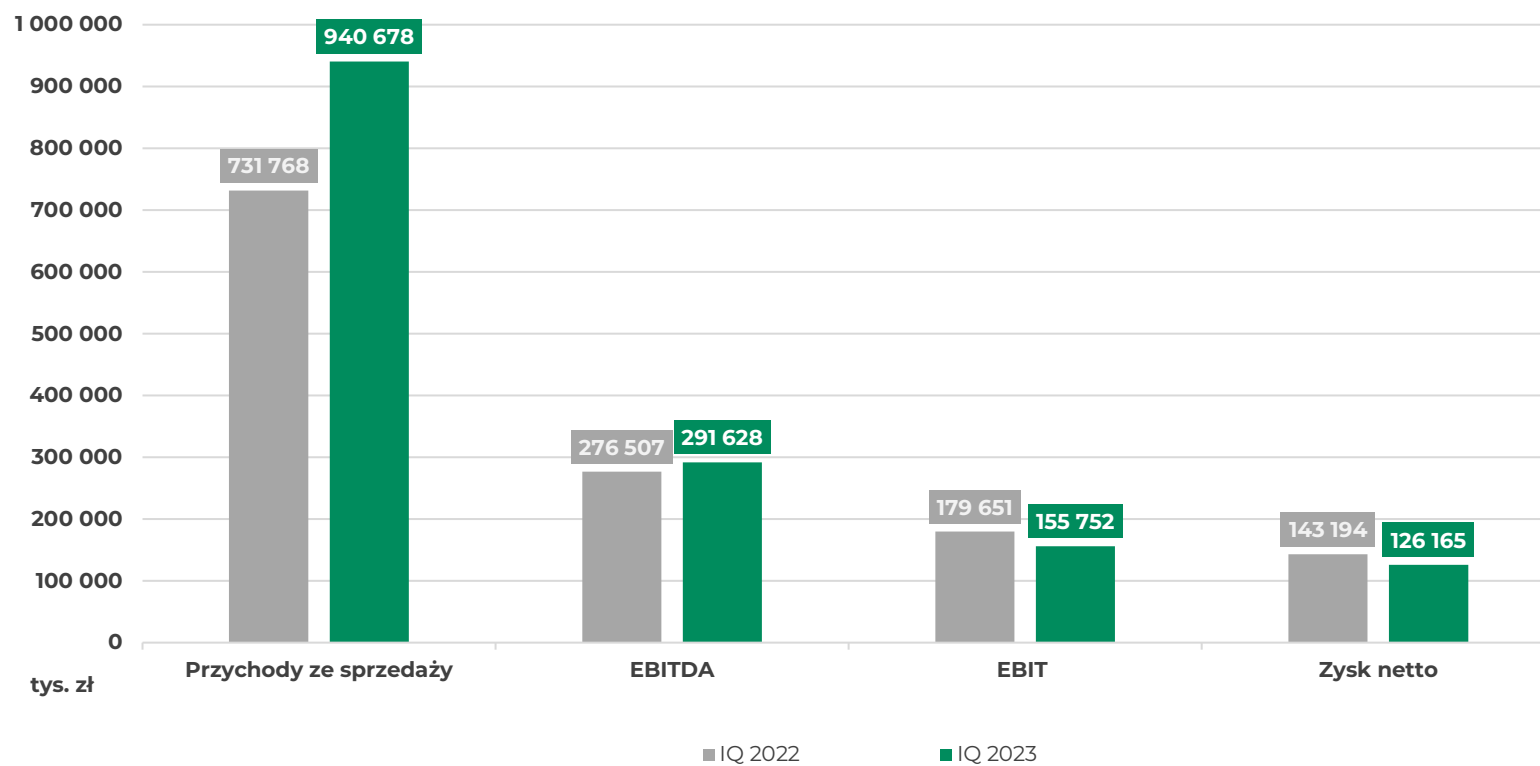
- w IQ 2023 wydobywanie realizowane było przez 80 dni, a w IQ 2022 wydobywanie realizowane było przez 77 dni



Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IQ 2023 i IQ 2022

| [tys. zł] | IQ 2022 | IQ 2023 | Zmiana |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 731 768 | 940 678 | 28,5% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne | 550 948 | 752 258 | 36,5% |
| Zysk ze sprzedaży | 180 820 | 188 420 | 4,2% |
| Rentowność sprzedaży brutto | 24,7% | 20,0% | -4,7 p.p |
| Pozostałe przychody | 827 | 1 019 | 23,2% |
| Pozostałe koszty | 621 | 900 | 44,9% |
| Zysk operacyjny netto | 181 026 | 188 539 | 4,2% |
| Pozostałe straty netto | -1 375 | -32 787 | 2 284,5% |
| Zysk operacyjny (EBIT) | 179 651 | 155 752 | -13,3% |
| Rentowność EBIT | 24,6% | 16,6% | -8,0 p.p |
| EBITDA | 276 507 | 291 628 | 5,5% |
| Rentowność EBITDA | 37,8% | 31,0% | -6,8 p.p |
| Przychody finansowe | 2 256 | 7 632 | 238,3% |
| Koszty finansowe | 3 810 | 6 842 | 79,6% |
| Zysk przed opodatkowaniem | 178 097 | 156 542 | -12,1% |
| Rentowność zysku przed opodatkowaniem | 24,3% | 16,6% | -7,7 p.p |
| Podatek dochodowy | 34 903 | 30 377 | -13,0% |
| Zysk netto roku obrotowego | 143 194 | 126 165 | -11,9% |
| Rentowność netto | 19,6% | 13,4% | -6,2 p.p |

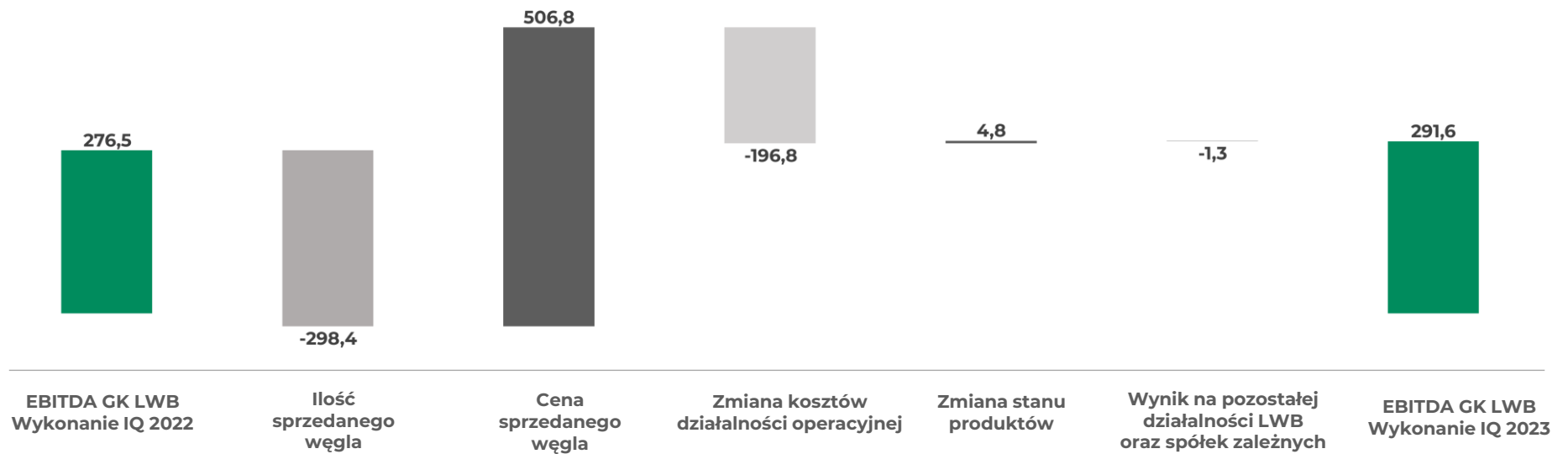
Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IQ 2023 i IQ 2022 r.



Źródło: Dane własne

EBITDA w IQ 2023 r.

CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIK EBITDA [mln zł]



(-) Spadek sprzedaży ilościowej węgla

(+) Wyższa cena sprzedanego węgla

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

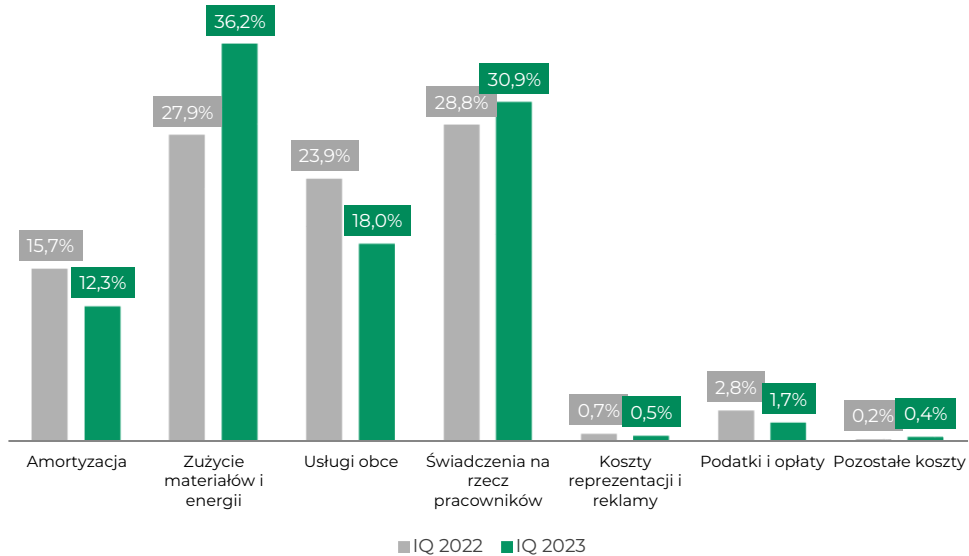
Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe w IQ 2023 r.

| Koszty według rodzaju [tys. zł] | IQ 2022 | IQ 2023 | Zmiana |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Produkcja netto [tys. t] | 2 809 | 1 623 | -42,2% |
| Sprzedaż [tys. t] | 2 716 | 1 582 | -41,8% |
| Amortyzacja | 92 720 | 103 352 | 11,5% |
| Zużycie materiałów i energii | 165 145 | 304 355 | 84,3% |
| Usługi obce | 141 481 | 151 387 | 7,0% |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 170 390 | 260 170 | 52,7% |
| Koszty reprezentacji i reklamy | 4 392 | 4 446 | 1,2% |
| Podatki i opłaty | 16 570 | 13 936 | -15,9% |
| Pozostałe koszty | 1 148 | 3 408 | 196,9% |
| Razem koszty rodzajowe | 591 846 | 841 054 | 42,1% |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | -91 107 | -117 049 | 28,5% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 26 651 | -7 977 | -129,9% |
| Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów | 31 824 | 50 631 | 59,1% |
| Całkowite koszty produkcji | 559 214 | 766 659 | 37,1% |
| Zmiana stanu produktów | -15 152 | -19 988 | 31,9% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 6 052 | 2 996 | -50,5% |
| Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym: | 550 114 | 749 667 | 36,3% |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 504 061 | 693 091 | 37,5% |
| Koszty sprzedaży | 10 158 | 10 538 | 3,7% |
| Koszty administracyjne | 35 895 | 46 038 | 28,3% |

Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe w IQ 2023 r.



Podatki i opłaty (-15,6% r/r)

- spadek opłaty za eksploatację złoża

Pozostałe koszty (+196,9% r/r)

- wzrost wypłat za szkody górnicze

Amortyzacja (+11,5% r/r):

- wzrost wartości amortyzacji naturalnej (rozliczenie amortyzacji nakładów na przebudowę chodnika przyścianowego)
- wzrost amortyzacji środków trwałych

Zużycie materiałów i energii (+84,3% r/r):

- wzrost wartości zużytych materiałów
- wzrost kosztów zużycia energii elektrycznej oraz podgrzewania wody

Koszty reprezentacji i reklamy (+1,2% r/r)

- realizacja aktualnego harmonogramu płatności umów sponsorskich

Świadczenia na rzecz pracowników (+52,7% r/r):

- wzrost wartości wynagrodzeń i składek obowiązkowych oraz pozostałych świadczeń pracowniczych

Usługi obce (+7,0 r/r):

- wyższe koszty prac sobotnio-niedzielnych, prac pomocniczych oraz prac dniówkowych
- wyższe koszty rekultywacji (wyższy koszt zagospodarowanych odpadów)
- wzrost kosztów remontów i kosztów pozostałych

Źródło: Dane własne

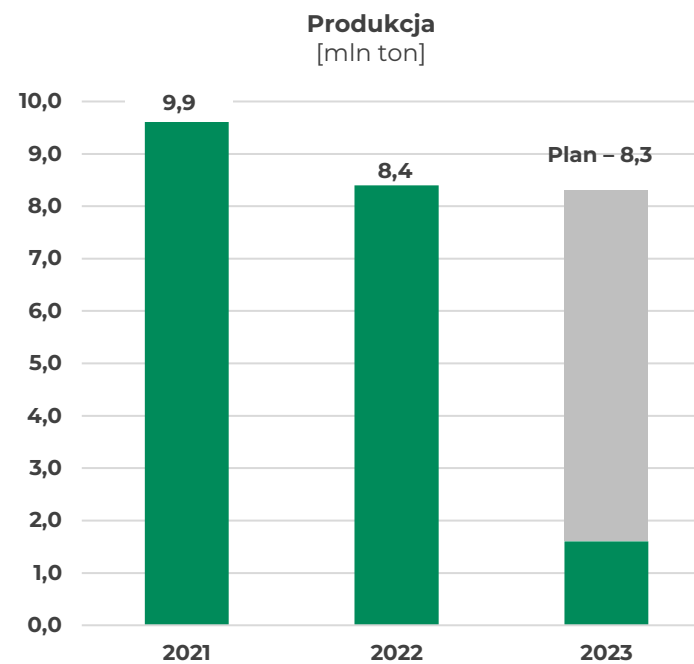
Plan produkcyjny na 2023 r. – 8,3 mln ton

Produkcja i sprzedaż w IQ 2023 r.

- w IQ 2023 produkcja osiągnęła poziom 1,6 mln ton, sprzedaż wyniosła 1,6 mln ton, w IQ 2022 odpowiednio 2,8 mln ton i 2,7 mln ton

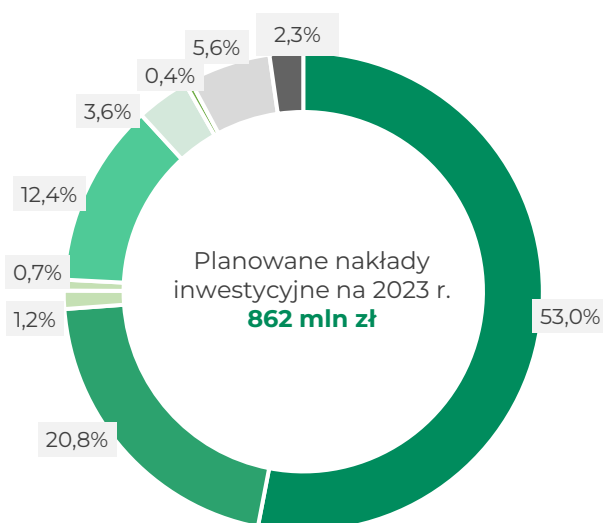
Plan produkcyjny na 2023 r.

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



Źródło: Dane własne

Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IQ 2023 r. – ponad 166,4 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 2023 | Realizacja PTE IQ 2023 | Realizacja PTE IQ 2023 [%] |
|--------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------|
| Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących | 456 957 | 122 973 | 26,9% |
| Utrzymanie parku maszynowego | 179 246 | 13 045 | 7,3% |
| Pozyskanie nowych koncesji | 10 588 | 1 902 | 18,0% |
| Kompleksy ścianowe | 6 278 | 0 | - |
| Rozwojowe pozostałe | 106 737 | 13 717 | 12,9% |
| Teleinformatyka | 30 947 | 1 426 | 4,6% |
| Administracja | 3 400 | 0 | - |
| Inne | 47 889 | 6 879 | 14,4% |
| RAZEM CAPEX LW Bogdanka S.A. | 842 042 | 159 942 | 19,0% |
| Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. | 8 000 | 336 | 4,2% |
| MR Bogdanka | 1 590 | 561 | 35,3% |
| RG Bogdanka | 9 905 | 5 536 | 55,9% |
| EkoTrans | 0 | 0 | - |
| RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka | 861 537 | 166 375 | 19,3% |

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