

# Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za I półrocze 2023 r.



## Spadek międzynarodowych cen węgla

### Ceny węgla CIF ARA

- 124,7 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w II kwartale 2023 r. -63,1% vs. II kwartał 2022 r. (338,0 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w I kwartale 2023 r. (146,7 USD/t) jest to spadek o 15,0%
- średnia cena w I półroczu 2023 r. wyniosła 135,7 USD/t jest to spadek o 52,2% (283,8 USD/t w I półroczu 2022 r.)

### Zapasy w portach ARA

- ok. 6,3 mln ton zapasów węgla na koniec czerwca 2023 r. w portach ARA – na koniec marca 2023 r. zapasy były na poziomie 5,5 mln ton.

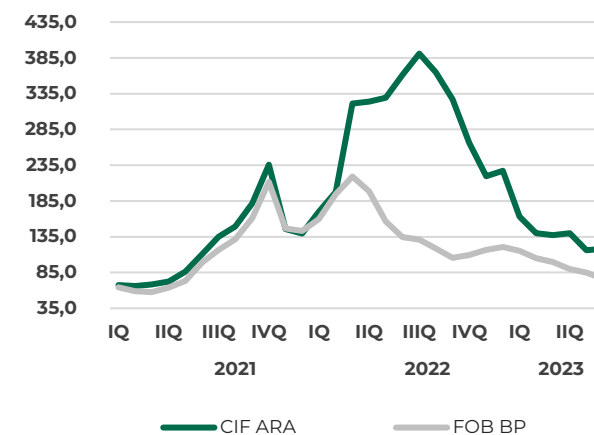


Źródło: [www.sxcoal.com](http://www.sxcoal.com), [www.polskirynekwegla.pl](http://www.polskirynekwegla.pl)

### Ceny w głównych portach na świecie

- 83,9 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w II kwartale 2023 r. vs. II kwartał 2022 r. (163,2 USD/t) – spadek o 48,6%
- porównując ze średnią ceną w I kwartale 2023 r. (106,6 USD/t) jest to spadek o 21,3%
- średnia cena w I półroczu 2023 r. wyniosła 95,2 USD/t jest to spadek o 66,5% (177,2 USD/t w I półroczu 2022 r.)

### Cena węgla na rynku międzynarodowym (USD/tona)



## Wzrost krajowych cen węgla energetycznego

### Cena miałów energetycznych

- średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w II kwartale 2023 r. wyniosła 32,1 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 139,6% porównując z II kwartałem 2022 r. (13,4 zł/GJ)
- średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w I półroczu 2023 r. wyniosła 31,6 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 141,2% porównując z I półroczem 2022 r. (13,1 zł/GJ)
- średnia wartość opała miałów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,7 GJ

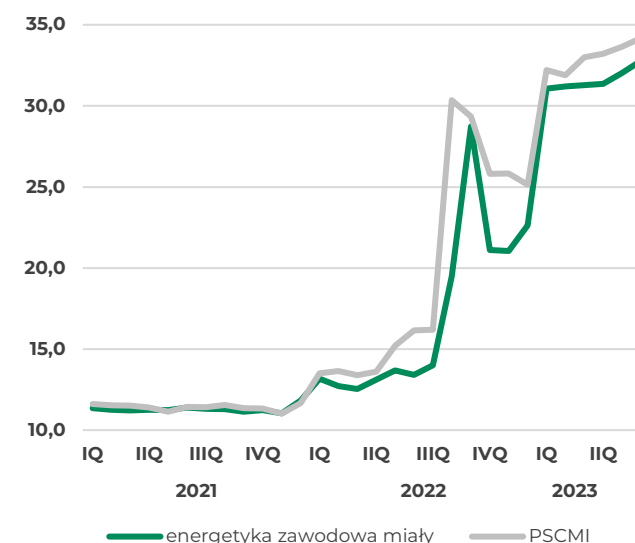
### Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w II kwartale 2023 r. wyniosła ok. 33,7 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w II kwartale 2022 r. (15,0 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 124,7%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w I półroczu 2023 r. wyniosła ok. 33,0 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w I półroczu 2022 r. (14,3 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 130,8%



Źródło: ARP

### Ceny miałów 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.polskiirynekwegla.pl](http://www.polskiirynekwegla.pl).

## Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w Polsce w IH 2023 vs. IH 2022

<b>SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:</b>	<b>IIQ 2022</b>	<b>IIQ 2023</b>	<b>Zmiana</b>	<b>IH 2022</b>	<b>IH 2023</b>	<b>Zmiana</b>
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	10,0	8,1	-19,0%	20,7	16,9	-18,4%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	9,4	6,5	-30,9%	20,2	15,3	-24,3%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	429,1	749,1	74,6%	403,1	658,1	63,3%
<b>CENY WĘGLA</b>						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	347,7	755,8	117,4%	328,4	757,0	130,5%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	281,2	680,3	141,9%	274,0	664,7	142,6%
<b>POPYT/PODAŻ</b>						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh)	20 469	16 733	-18,3%	43 176	37 571	-13,0%
Zapasy węgla energetycznego (mln ton)**	1,0	2,4	140,0%	1,0	2,4	140,0%

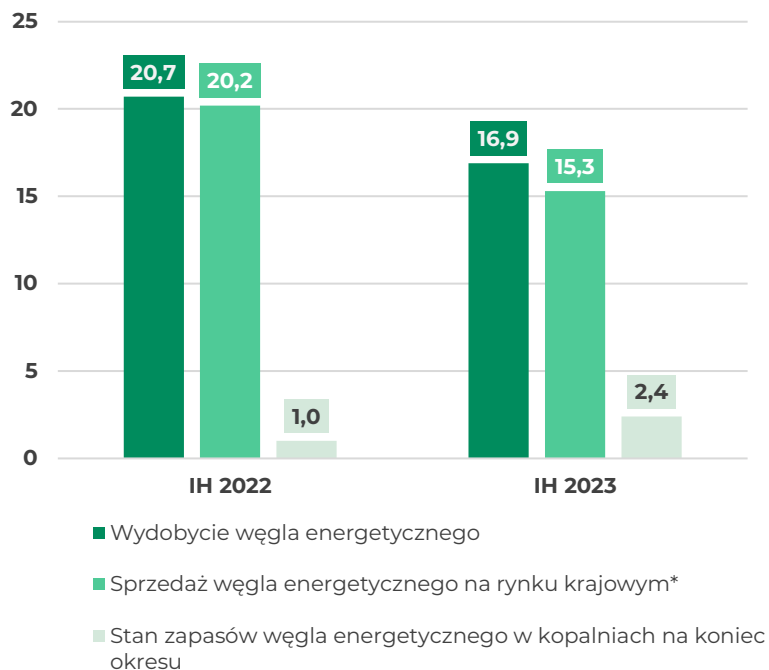
Źródło: ARP

\* PSE S.A.

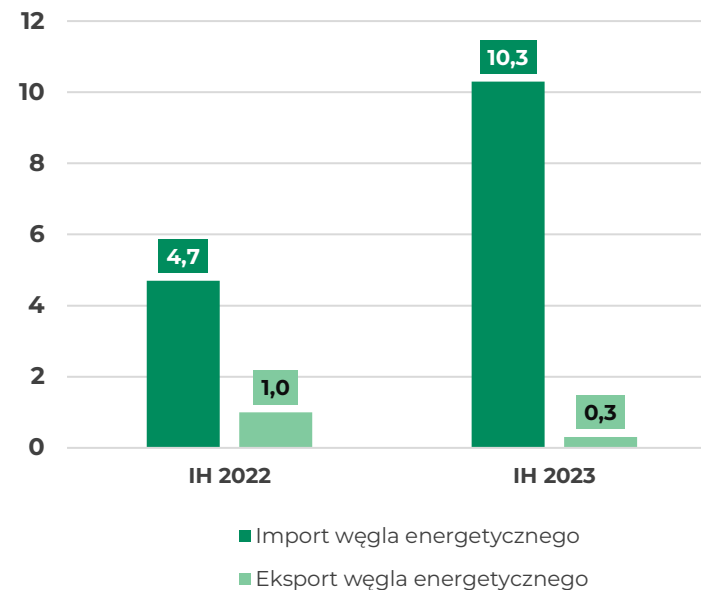
\*\* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

## Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w polskich kopalniach, wzrost zapasów, import na poziomie 10,3 mln ton

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



Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]\*

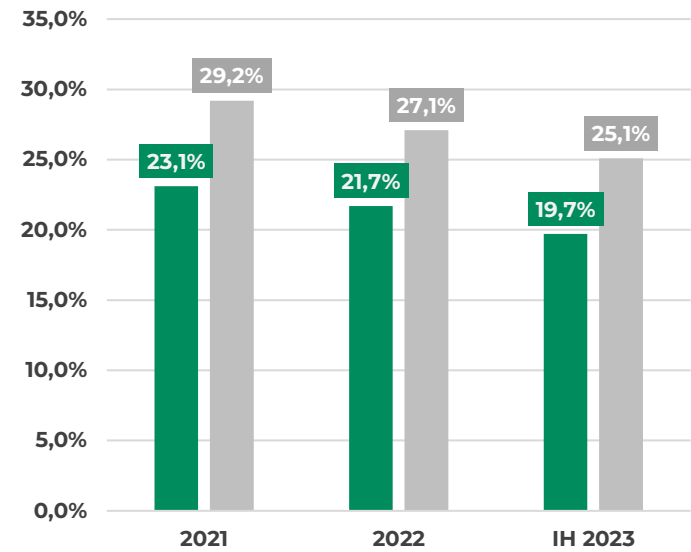


Źródło: ARP

\* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus



## Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku – 25,1% 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

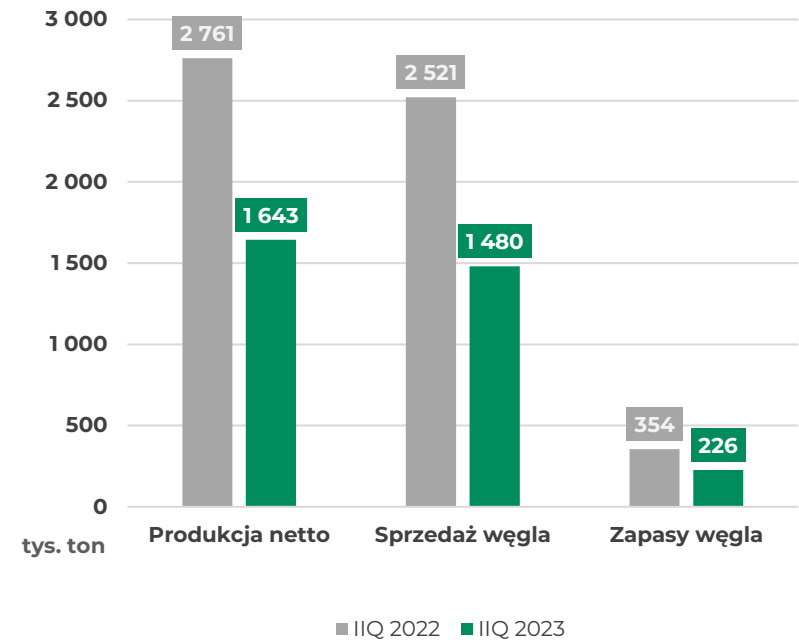
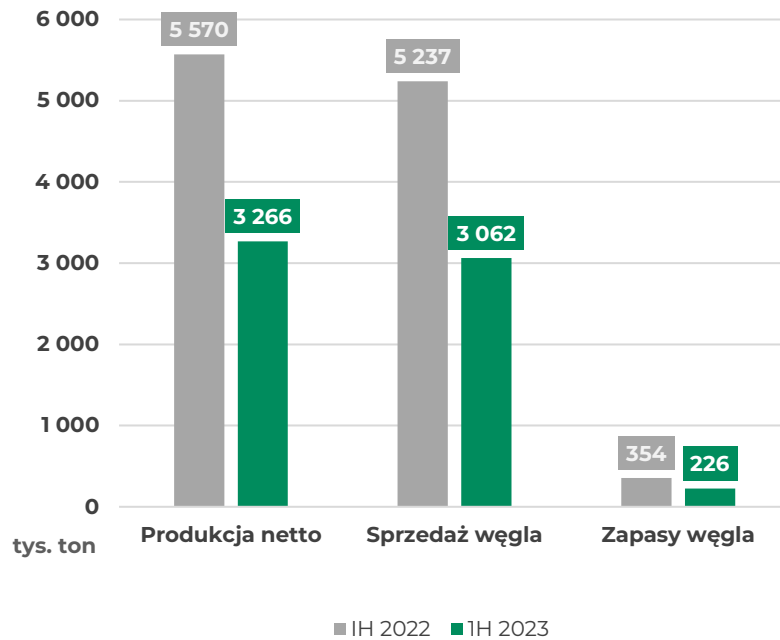
## GK LW Bogdanka - niższe parametry operacyjne w IH 2023 r. wobec IH 2022 r. spowodowane problemami geologiczno-górnictwymi

Parametry techniczno – operacyjne								
[tys. ton]	IIQ 2022	IIQ 2023	Zmiana	Zmiana %	IH 2022	IH 2023	Zmiana	Zmiana %
Wydobycie węgla brutto	3 833	2 684	-1 149	-30,0%	7 700	5 653	-2 047	-26,6%
Produkcja węgla handlowego	2 761	1 643	-1 118	-40,5%	5 570	3 266	-2 304	-41,4%
Uzysk (%)	72,0%	61,2%	-10,8 p.p	-15,0%	72,3%	57,8%	-14,5 p.p	-20,1%
Sprzedaż węgla handlowego	2 521	1 480	-1 041	-41,3%	5 237	3 062	-2 175	-41,5%
Nowe wyrobiska (km)*	9,8	8,2	-1,6	-16,3%	18,4	16,7	-1,7	-9,2%

\*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Źródło: Dane własne

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



Źródło: Dane własne



## Uzysk węgla w IH 2023 r. na poziomie 57,8%

### Uzysk węgla

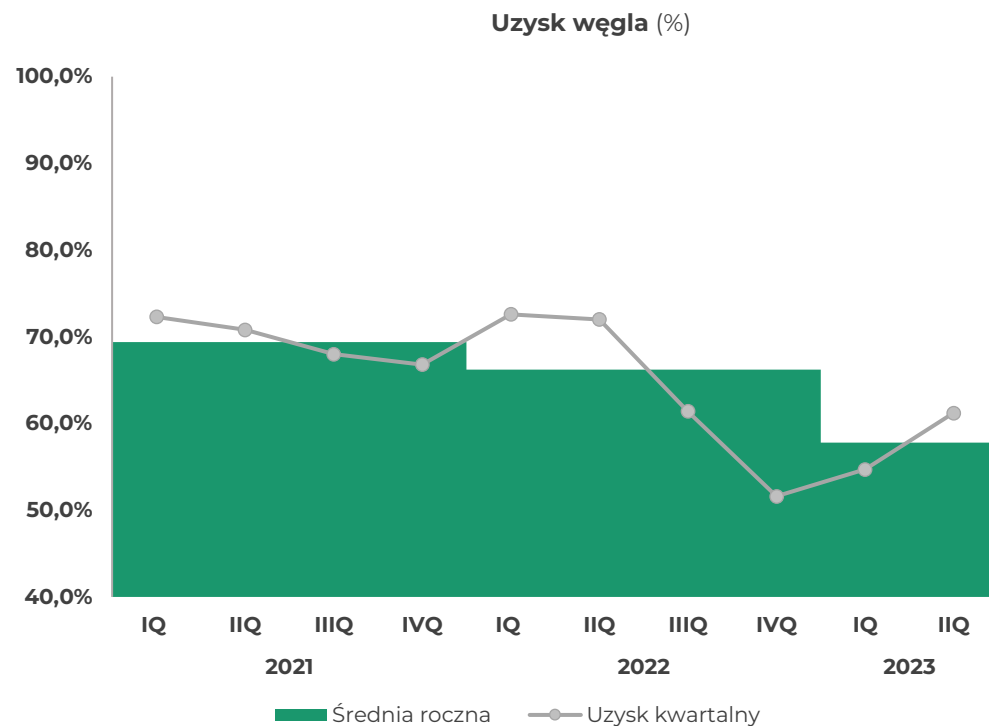
- uzysk w IIQ 2023 wyniósł 61,2% i był niższy niż uzysk w IIQ 2022 (72,0%) jednakże wyższy niż IQ 2023 (54,7%)
- średni uzysk w IH 2023 wyniósł 57,8% wobec 72,3% w IH 2022

### Udział wydobycia ze ścian (%)

- IIQ 2023 19,8% wydobycia brutto uzyskano ze ścian niskich, a 80,2% z wysokich. W tym samym okresie IIQ 2022 stosunek ten wynosił 17,4% do 82,6%
- IH 2023 30,1% wydobycia brutto uzyskano ze ścian niskich, a 69,9% z wysokich. W tym samym okresie IH 2022 stosunek ten wynosił 8,1% do 91,9%

### Liczba dni produkcyjnych

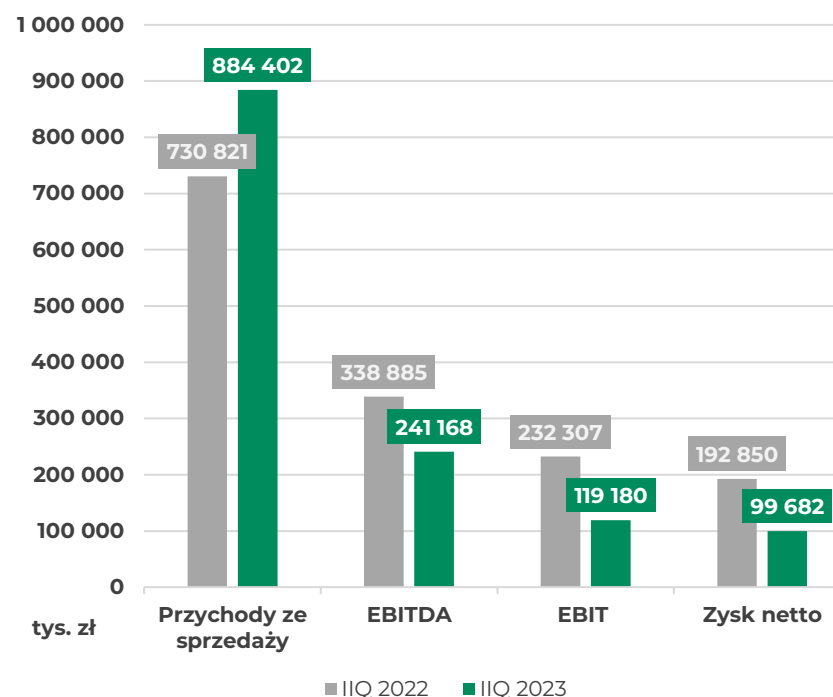
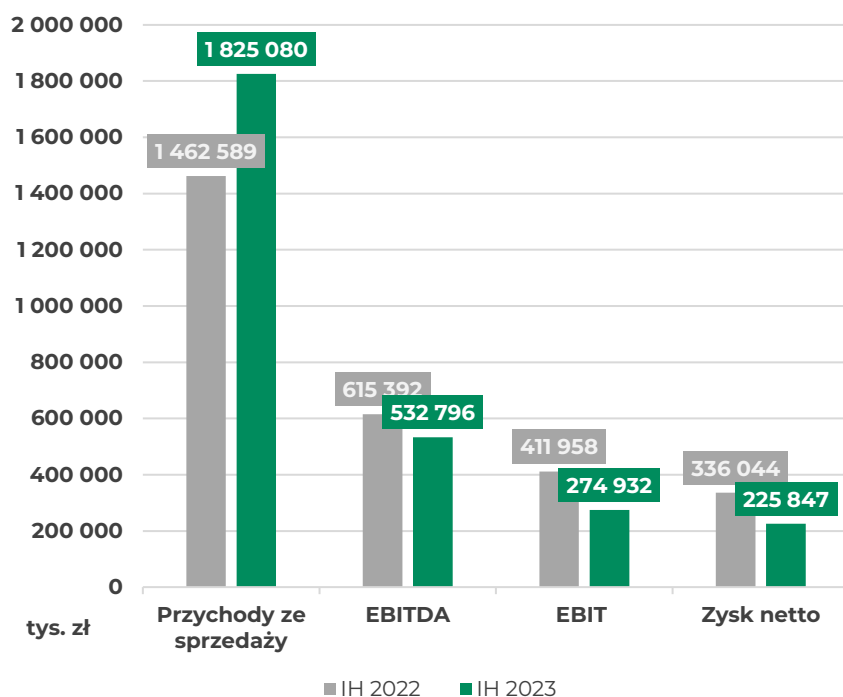
- IH 2023 wydobycie realizowane było przez 156 dni, wobec 151 dni w IH 2022



## Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ 2023 i IH 2022 r.

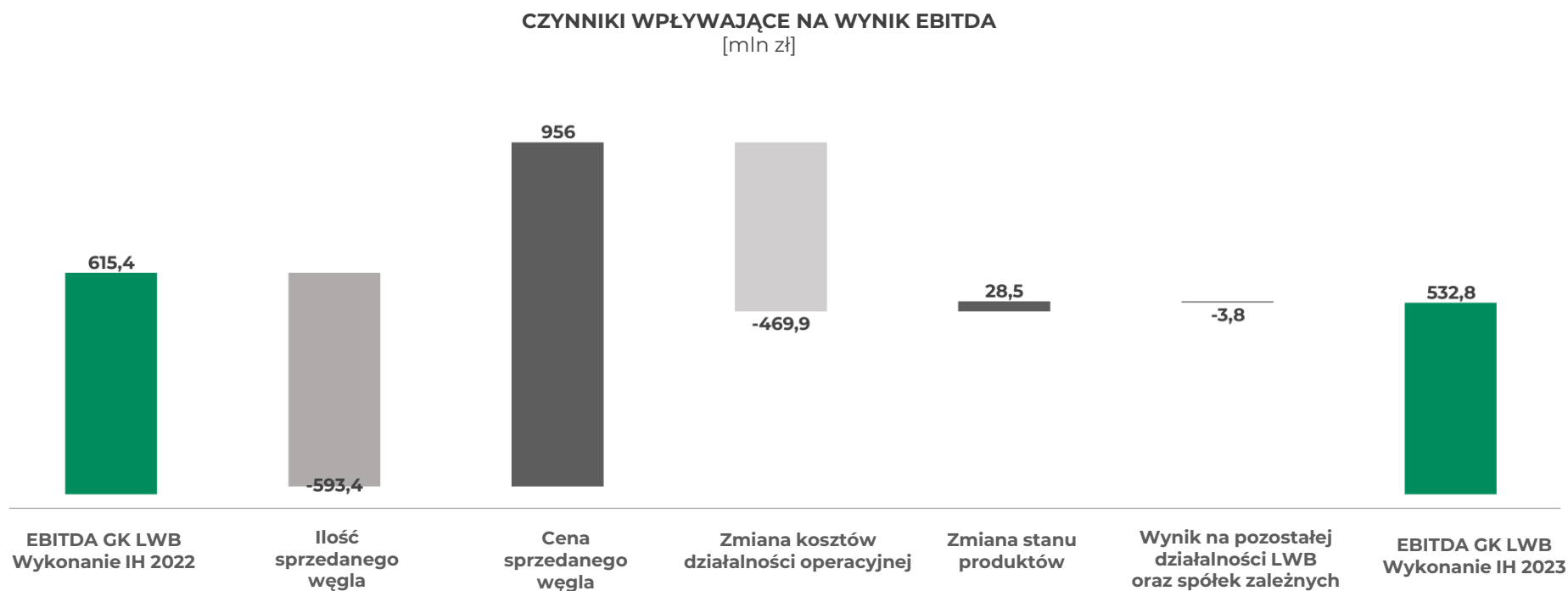
[tys. zł]	IIQ 2022	IIQ 2023	Zmiana	IH 2022	IH 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	730 821	884 402	21,0%	1 462 589	1 825 080	24,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	496 882	739 012	48,7%	1 047 830	1 491 270	42,3%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>233 939</b>	<b>145 390</b>	<b>-37,9%</b>	<b>414 759</b>	<b>333 810</b>	<b>-19,5%</b>
Rentowność sprzedaży brutto	32,0%	16,4%	-15,6 p.p	28,4%	18,3%	-10,1 p.p.
Pozostałe przychody	213	358	68,1%	1 040	1 377	32,4%
Pozostałe koszty	283	4 869	1 620,5%	904	5 769	538,2%
<b>Zysk operacyjny netto</b>	<b>233 869</b>	<b>140 879</b>	<b>-39,8%</b>	<b>414 895</b>	<b>329 418</b>	<b>-20,6%</b>
Pozostałe zyski /(straty) netto	-1 562	-21 699	1 289,2%	-2 937	-54 486	1 755,2%
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>232 307</b>	<b>119 180</b>	<b>-48,7%</b>	<b>411 958</b>	<b>274 932</b>	<b>-33,3%</b>
Rentowność EBIT	31,8%	13,5%	-18,3 p.p	28,2%	15,1%	-13,1 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>338 885</b>	<b>241 168</b>	<b>-28,8%</b>	<b>615 392</b>	<b>532 796</b>	<b>-13,4%</b>
Rentowność EBITDA	46,4%	27,3%	-19,1 p.p	42,1%	29,2%	-12,9 p.p.
Przychody finansowe	7 129	9 389	31,7%	9 385	17 021	81,4%
Koszty finansowe	2 952	5 723	93,9%	6 762	12 565	85,8%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>236 484</b>	<b>122 846</b>	<b>-48,1%</b>	<b>414 581</b>	<b>279 388</b>	<b>-32,6%</b>
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	32,4%	13,9%	-18,5 p.p	28,3%	15,3%	-13,0 p.p.
Podatek dochodowy	43 634	23 164	-46,9%	78 537	53 541	-31,8%
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>192 850</b>	<b>99 682</b>	<b>-48,3%</b>	<b>336 044</b>	<b>225 847</b>	<b>-32,8%</b>
Rentowność netto	26,4%	11,3%	-15,1 p.p	23,0%	12,4%	-10,6 p.p.

## Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ 2023 i IH 2023 r.



Źródło: Dane własne

## EBITDA w IH 2023 r.



(-) 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

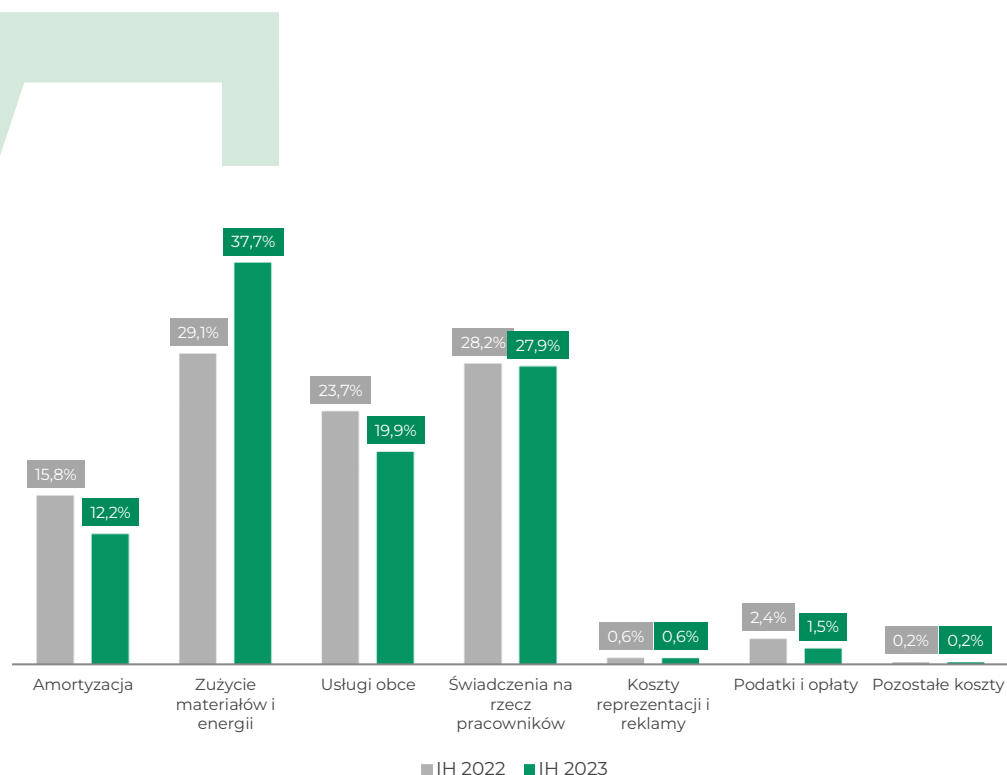
Źródło: Dane własne

## Koszty rodzajowe LW Bogdanka S.A. w IIQ oraz IH 2023 r.

[tys. zł]	IIQ 2022	IIQ 2023	Zmiana	IH 2022	IH 2023	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 761	1 643	-40,5%	5 570	3 266	-41,4%
Sprzedaż [tys. t]	2 521	1 480	-41,3%	5 237	3 062	-41,5%
Amortyzacja	97 797	96 215	-1,6%	190 517	199 567	4,8%
Zużycie materiałów i energii	185 092	311 396	68,2%	350 237	615 751	75,8%
Usługi obce	144 289	173 970	20,6%	285 770	325 357	13,9%
Świadczenia na rzecz pracowników	169 347	196 463	16,0%	339 737	456 633	34,4%
Koszty reprezentacji i reklamy	2 237	5 537	147,5%	6 629	9 983	50,6%
Podatki i opłaty	12 105	11 127	-8,1%	28 675	25 063	-12,6%
Pozostałe koszty	875	471	-46,2%	2 023	3 879	91,7%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>611 742</b>	<b>795 179</b>	<b>30,0%</b>	<b>1 203 588</b>	<b>1 636 233</b>	<b>35,9%</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-107 293	-111 163	3,6%	-198 400	-228 212	15,0%
Rozliczenia międzyokresowe	43 367	41 496	-4,3%	70 018	33 519	-52,1%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	-12 872	80 952	-728,9%	18 952	131 583	594,3%
<b>Całkowite koszty produkcji</b>	<b>534 944</b>	<b>806 464</b>	<b>50,8%</b>	<b>1 094 158</b>	<b>1 573 123</b>	<b>43,8%</b>
Zmiana stanu produktów	-41 932	-65 635	56,5%	-57 084	-85 623	50,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 034	3 627	-39,9%	12 086	6 623	-45,2%
<b>Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:</b>	<b>499 046</b>	<b>744 456</b>	<b>49,2%</b>	<b>1 049 160</b>	<b>1 494 123</b>	<b>42,4%</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	454 478	681 246	49,9%	958 539	1 374 337	43,4%
Koszty sprzedaży	11 550	15 078	30,5%	21 708	25 616	18,0%
Koszty administracyjne	33 018	48 132	45,8%	68 913	94 170	36,7%

Źródło: Dane własne

## Koszty rodzajowe LW Bogdanka S.A. w IH 2023 r.



Źródło: Dane własne

### Koszty rodzajowe

W I półroczu 2023 r. LW Bogdanka S.A. poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 1.636.233 tys. zł, tj. o 35,9% (+432.645 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r. Na wzrost kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał odnotowany wzrost kosztów zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz świadczeń na rzecz pracowników.

### Amortyzacja

Wartość amortyzacji wzrosła o 4,8% (do 199.567 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji naturalnej (o ok. 10 mln zł), co wynika z wyższej wartości wytworzenia chodników przyścianowych umarzanych podczas eksploatacji ścian wydobywczych.

### Zużycie materiałów i energii

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do I półrocza 2022 r. o 75,8% i wyniosła 615.751 tys. zł. W analizowanym okresie znacząco wzrósł koszt zużycia energii elektrycznej oraz wzrosła wartość zużytych materiałów, co przede wszystkim wynika ze wzrostu cen.

### Podatki i opłaty

Spadek podatków i opłat o ok 3,6 mln zł wynika głównie ze spadku opłaty eksploatacyjnej, przy wyższej wartości podatku od nieruchomości.

### Usługi obce

Wartość usług obcych za I półrocze 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. wzrosła z 285.770 tys. zł do 325.357 tys. zł (+13,9%). W analizowanym okresie zmianie uległ zakres prac zleconych firmom obcym, a także nastąpił wzrost cen.

### Świadczenia na rzecz pracowników

W I półroczu 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 116.896 mln zł. Jest to wynikiem uzgodnionego ze stroną społeczną wzrostu wynagrodzeń, wypłaconej nagrody dla pracowników, oraz obowiązkowych narzutów, jak i wyższych pozostałych świadczeń pracowniczych.

### Koszty reprezentacji i reklamy

Wzrost wartości kosztów reprezentacji i reklamy o 3,4 mln zł wynika z realizacji aktualnego harmonogramu płatności z tytułu umów sponsorskich.

### Pozostałe koszty

Wzrost pozostałych kosztów o 1,9 mln zł wynika z wyższych odszkodowań za szkody górnicze.

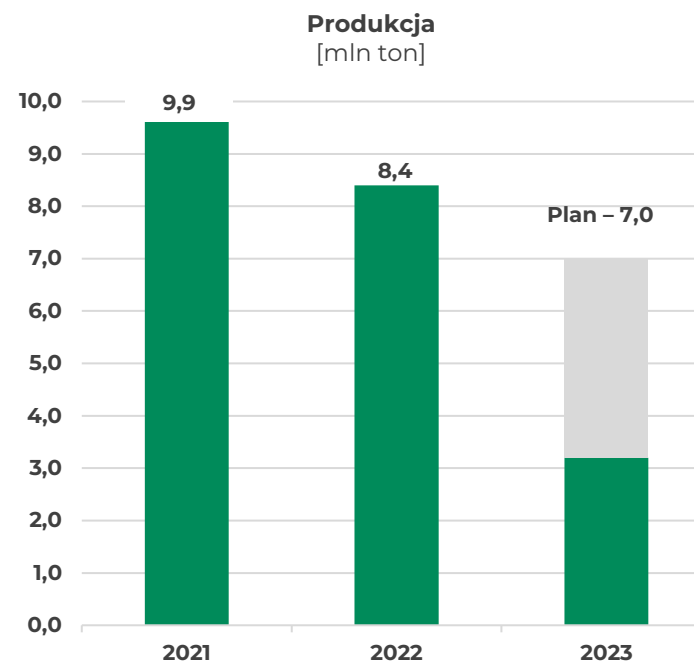
## Plan produkcyjny na 2023 r. – 7,0 mln ton

### Produkcja i sprzedaż w IH 2023 r.

- w IH 2023 produkcja osiągnęła poziom 3,3 mln ton, sprzedaż wyniosła 3,1 mln ton, w IH 2022 odpowiednio 5,6 mln ton i 5,2 mln ton

### Plan produkcyjny na 2023 r.

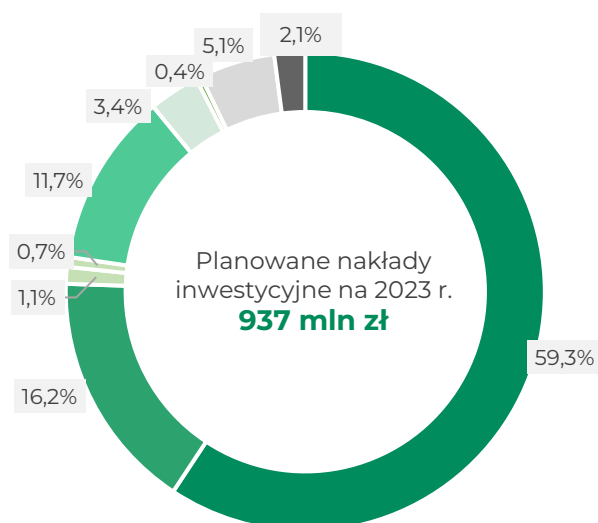
- plan produkcyjny na 2023 r. – 7,0 mln ton
- w dniu 25.07.2023 r. Spółka zaktualizowała cel produkcyjny z poziomu 8,3 mln ton do 7,0 mln ton



Źródło: Dane własne



## Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IH 2023 r. – ponad 336 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	PTE 2023*	Realizacja PTE IH 2023	Realizacja PTE IH 2023 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	456 957	555 885	243 919	43,9%
Utrzymanie parku maszynowego	179 246	152 139	33 461	22,0%
Pozyskanie nowych koncesji	10 588	10 588	4 565	43,1%
Kompleksy ścianowe	6 278	6 278	0	0,0%
Rozwojowe pozostałe	106 737	109 945	36 726	33,4%
Teleinformatyka	30 947	31 857	4 239	13,3%
Inne	51 289	51 259	13 290	25,9%
<b>RAZEM CAPEX LW Bogdanka S.A.</b>	<b>842 042</b>	<b>917 951</b>	<b>336 200</b>	<b>36,6%</b>
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	8 000	8 000	531	6,6%
MR Bogdanka	1 590	1 590	828	52,1%
RG Bogdanka	9 905	9 905	7 323	73,9%
EkoTrans	0	0	0	0,0%
<b>RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka</b>	<b>861 537</b>	<b>937 446</b>	<b>344 882</b>	<b>36,8%</b>

\*aktualizacja planu

## 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**