

Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za IIIQ 2023, I-IIIQ 2023



Spadek międzynarodowych cen węgla

Ceny węgla CIF ARA

- 117,6 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w III kwartale 2023 r. -67,4% vs. III kwartał 2022 r. (360,9 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w II kwartale 2023 r. (124,7 USD/t) jest to spadek o 5,7%
- średnia cena w trzech kwartałach 2023 r. wyniosła 129,7 USD/t jest to spadek o 58,1% (309,5 USD/t w trzech kwartałach 2022 r.)

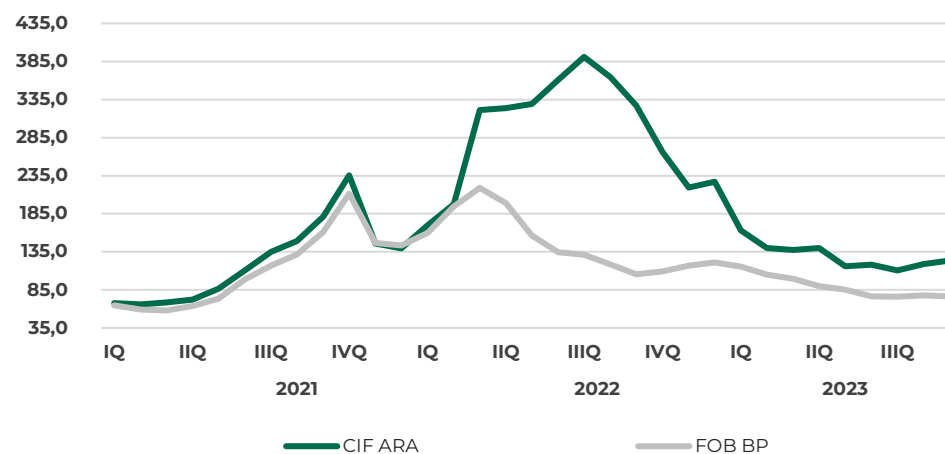
Zapasy w portach ARA

- ok. 7,0 mln ton zapasów węgla na koniec września 2023 r. w portach ARA – na koniec czerwca 2023 r. zapasy były na poziomie 6,3 mln ton

Ceny węgla FOB Baltic Ports

- 76,6 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w III kwartale 2023 r. vs. III kwartał 2022 r. (118,4 USD/t) – spadek o 35,3%
- porównując ze średnią ceną w II kwartale 2023 r. (83,9 USD/t) jest to spadek o 8,7%
- średnia cena w trzech kwartałach 2023 r. wyniosła 89,0 USD/t jest to spadek o 44,4% (160,0 USD/t w trzech kwartałach 2022 r.)

Ceny węgla na rynku międzynarodowym (USD/tona)



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

Wzrost krajowych cen węgla energetycznego

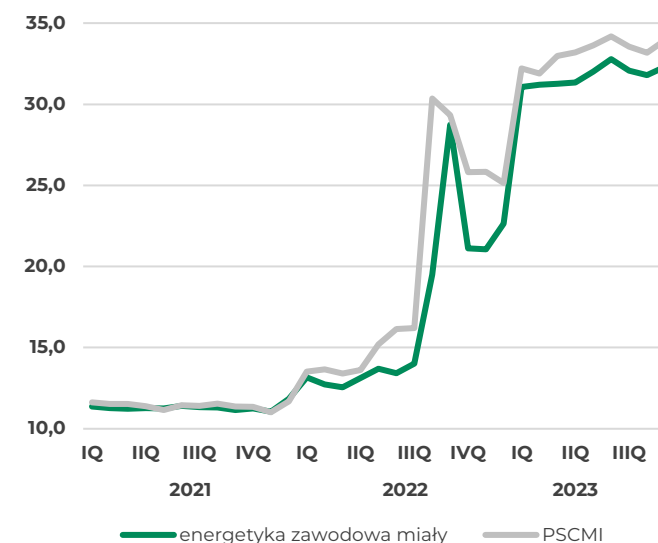
Cena miałów energetycznych

- średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w III kwartale 2023 r. wyniosła 32,1 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 54,3% porównując z III kwartałem 2022 r. (20,8 zł/GJ)
- średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w trzech kwartałach 2023 r. wyniosła 31,8 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 102,6% porównując z trzema kwartałami 2022 r. (15,7 zł/GJ)
- średnia wartość opałowia miałów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,7 GJ

Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w III kwartale 2023 r. wyniosła ok. 33,6 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w III kwartale 2022 r. (25,3 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 32,8%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w trzech kwartałach 2023 r. wyniosła ok. 33,2 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w trzech kwartałach 2022 r. (17,9 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 85,5%

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.



Źródło: ARP

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w Polsce w I-IIIQ 2023 vs. I-IIIQ 2022

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:	IIIQ 2022	IIIQ 2023	Zmiana	I-IIIQ 2022	I-IIIQ 2023	Zmiana
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	8,2	8,1	-1,2%	28,9	25,0	-13,5%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	8,4	7,6	-9,5%	28,6	22,8	-20,3%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	529,3	698,7	32,0%	440,4	671,6	52,5%
CENY WĘGLA						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	546,1	734,2	34,4%	392,5	749,4	90,9%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	426,9	681,5	59,6%	318,1	670,2	110,7%
POPYT/PODAŻ						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh)	41 324	38 140	-7,7%	130 441	118 911	-8,8%
Zapasy węgla energetycznego (mln ton)**	0,5	2,7	440,0%	0,5	2,7	440,0%

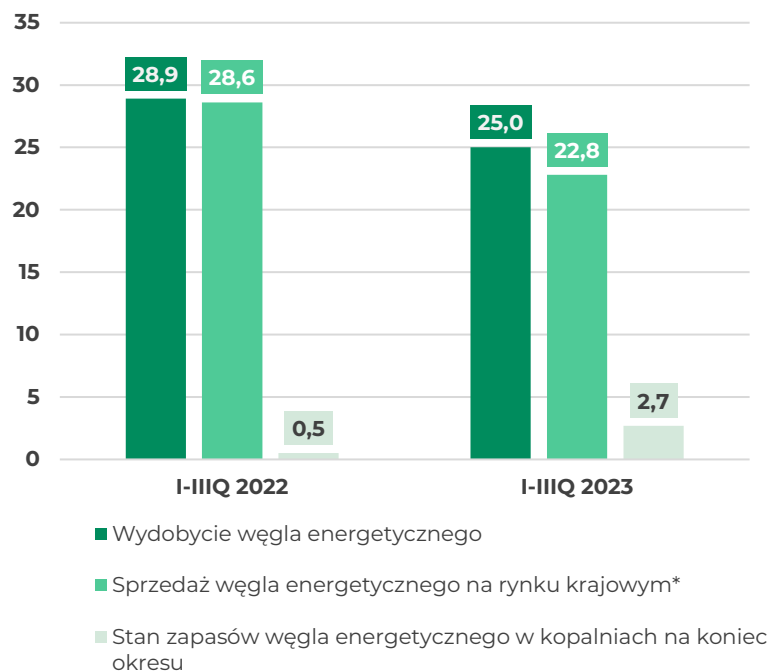
Źródło: ARP

* PSE S.A.

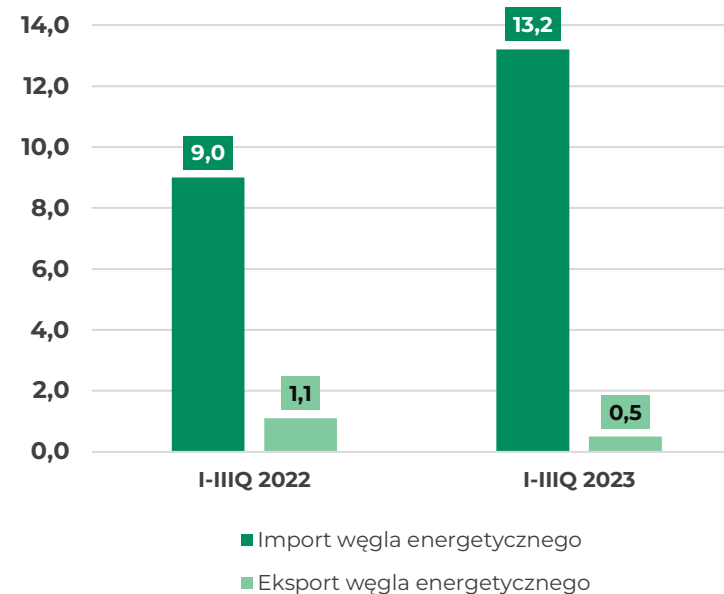
** dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w polskich kopalniach, wzrost zapasów, import na poziomie 13,2 mln ton

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



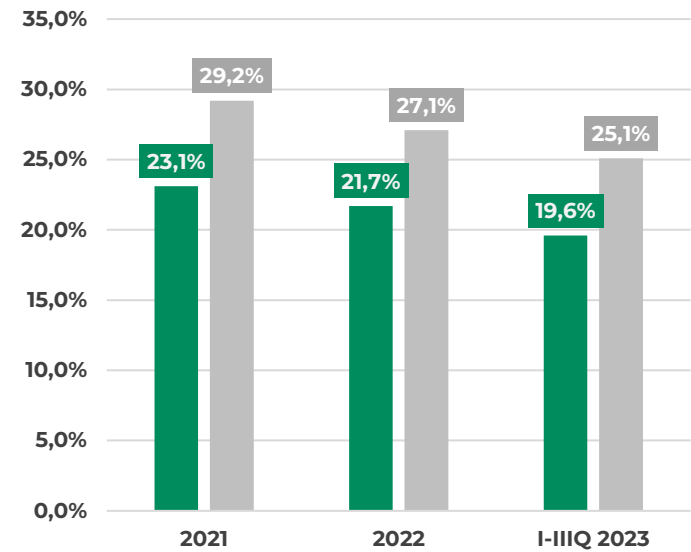
Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]*



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

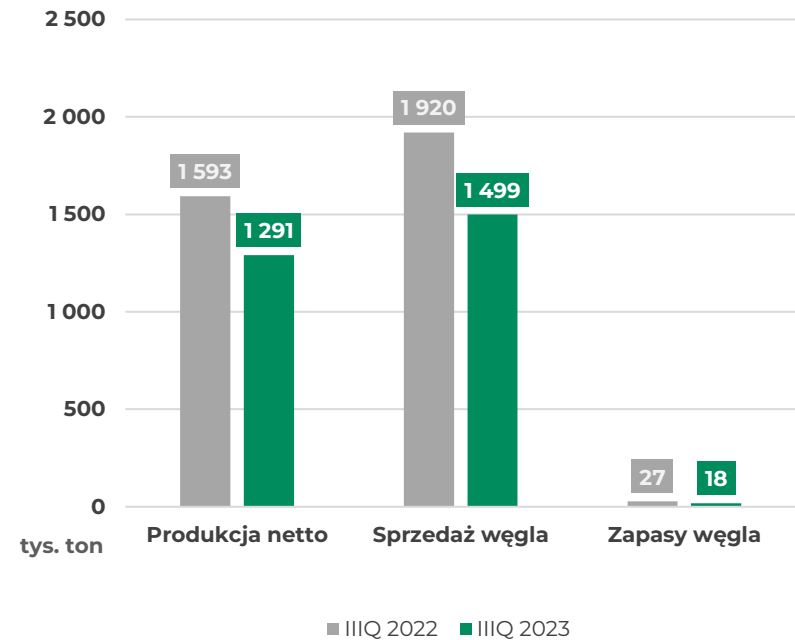
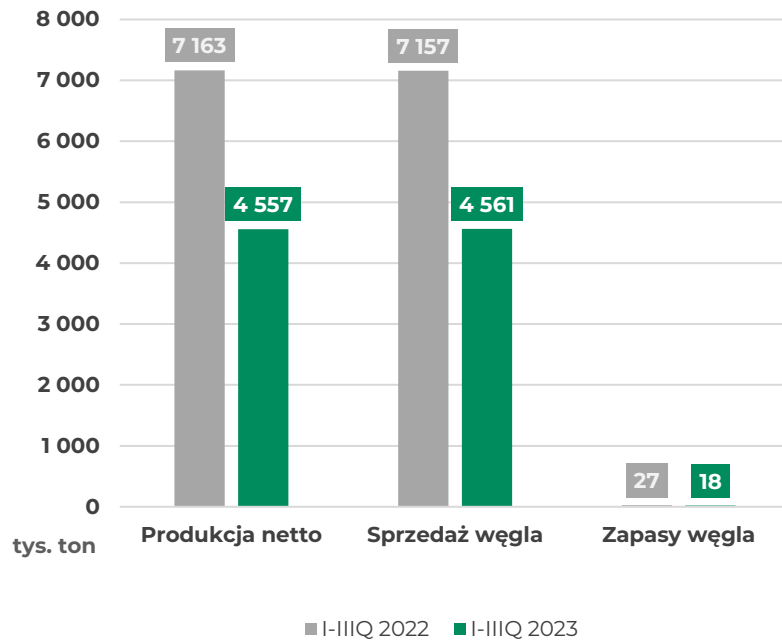
GK LW Bogdanka - niższe parametry operacyjne w I-IIIQ 2023 r. wobec I-IIIQ 2022 r. spowodowane problemami geologiczno-górnictwymi

Parametry techniczno – operacyjne								
[tys. ton]	IIIQ 2022	IIIQ 2023	Zmiana	Zmiana %	I-IIIQ 2022	I-IIIQ 2023	Zmiana	Zmiana %
Wydobycie węgla brutto	2 596	2 277	-319	-12,3%	10 296	7 930	-2 366	-23,0%
Produkcja węgla handlowego	1 593	1 291	-302	-19,0%	7 163	4 557	-2 606	-36,4%
Uzysk (%)	61,4%	56,7%	-4,7 p.p	-7,7%	69,6%	57,5%	-12,1 p.p	-17,4%
Sprzedaż węgla handlowego	1 920	1 499	-421	-21,9%	7 157	4 561	-2 596	-36,3%
Nowe wyrobiska (km)*	6,9	6,1	-0,8	-11,6%	25,2	22,8	-2,4	-9,5%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Źródło: Dane własne

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



Źródło: Dane własne

Uzysk węgla w I-IIIQ 2023 r. na poziomie 57,5%

Uzysk węgla

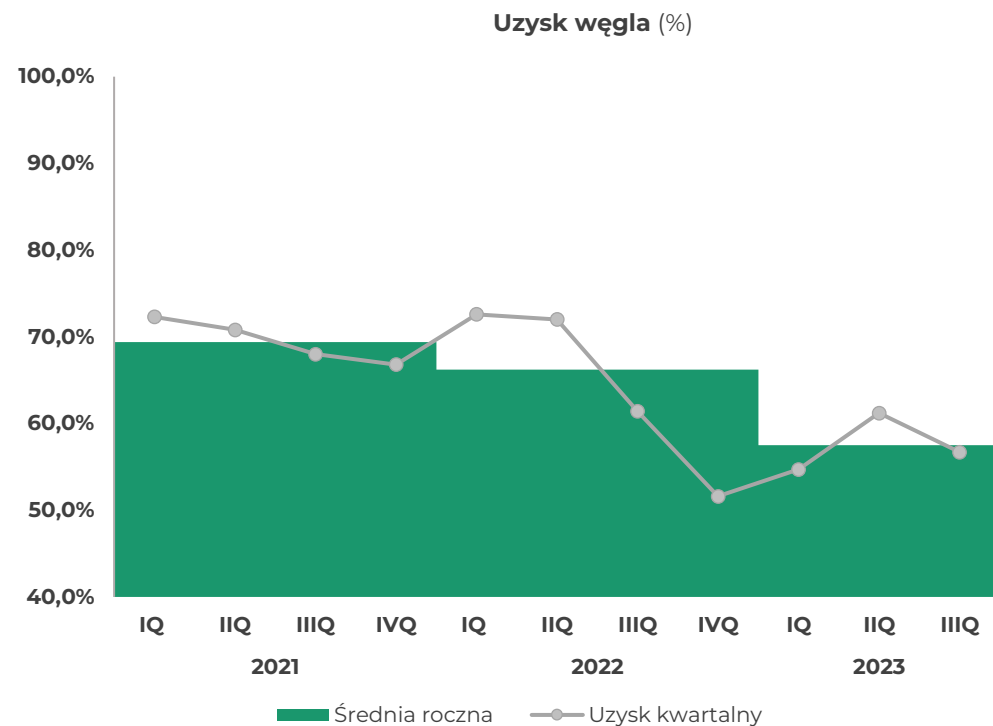
- uzysk w IIIQ 2023 wynosił 56,7% i był niższy niż uzysk w IIIQ 2022 (61,4%) oraz IIQ 2023 (61,2%)
- średni uzysk w I-IIIQ 2023 wyniósł 57,5% wobec 69,6% w I-IIIQ 2022
- wyniki operacyjne były pod presją zdarzeń geologicznych o znamionach siły wyższej, które miały miejsce pod koniec 2022 r. i w trakcie I półrocza 2023 r.

Udział wydobycia ze ścian (%)

- IIIQ 2023 83,4% wydobycia brutto uzyskano ze ścian niskich, a 16,6% z wysokich. W tym samym okresie IIIQ 2022 stosunek ten wynosił 41,2% do 58,8%
- I-IIIQ 2023 45,4% wydobycia brutto uzyskano ze ścian niskich, a 54,6% z wysokich. W tym samym okresie I-IIIQ 2022 stosunek ten wynosił 15,8% do 84,2%

Liczba dni produkcyjnych

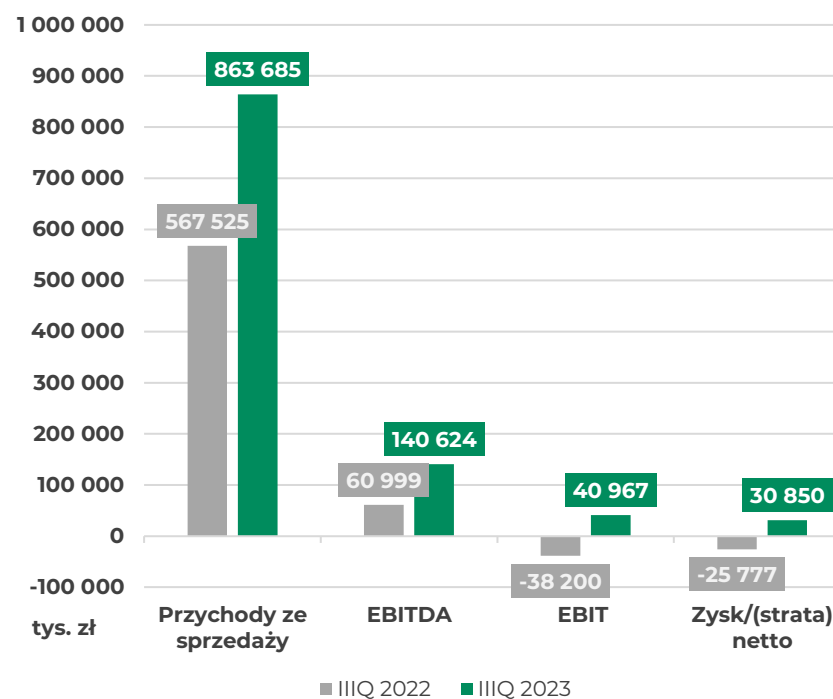
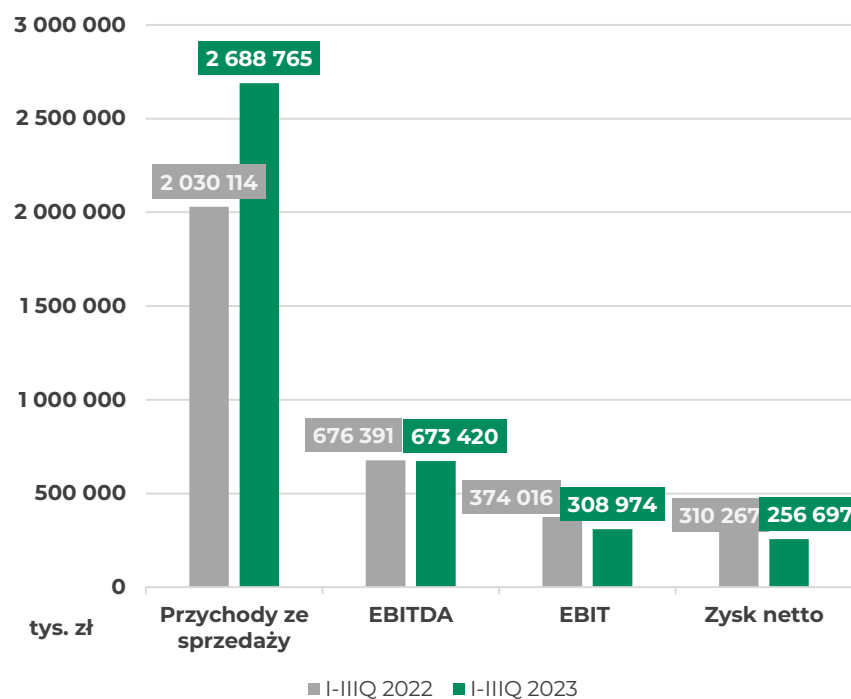
- I-IIIQ 2023 wydobycie realizowane było przez 230 dni, wobec 227 dni w I-IIIQ 2022



Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ 2023 r. i I-IIIQ 2023 r.

[tys. zł]	IIIQ 2022	IIIQ 2023	Zmiana	I-IIIQ 2022	I-IIIQ 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	567 525	863 685	52,2%	2 030 114	2 688 765	32,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	605 703	823 197	35,9%	1 653 533	2 314 467	40,0%
Zysk ze sprzedaży	-38 178	40 488	-206,1%	376 581	374 298	-0,6%
Rentowność sprzedaży brutto	-6,7%	4,7%	11,4 p.p	18,5%	13,9%	-4,6 p.p
Pozostałe przychody	393	1 281	226,0%	1 433	2 658	85,5%
Pozostałe koszty	415	802	93,3%	1 319	6 571	398,2%
Zysk operacyjny netto	-38 200	40 967	-207,2%	376 695	370 385	-1,7%
Pozostałe zyski /(straty) netto	258	-6 925	-2 784,1%	-2 679	-61 411	2 192,3%
Zysk operacyjny (EBIT)	-37 942	34 042	-189,7%	374 016	308 974	-17,4%
Rentowność EBIT	-6,7%	3,9%	10,6 p.p	18,4%	11,5%	-6,9 p.p
EBITDA	60 999	140 624	130,5%	676 391	673 420	-0,4%
Rentowność EBITDA	10,7%	16,3%	5,6 p.p	33,3%	25,0%	-8,3 p.p
Przychody finansowe	11 979	9 875	-17,6%	21 364	26 896	25,9%
Koszty finansowe	4 287	6 127	42,9%	11 049	18 692	69,2%
Zysk przed opodatkowaniem	-30 250	37 790	-224,9%	384 331	317 178	-17,5%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	-5,3%	4,4%	9,7 p.p	18,9%	11,8%	-7,1 p.p
Podatek dochodowy	-4 473	6 940	-255,2%	74 064	60 481	-18,3%
Zysk netto roku obrotowego	-25 777	30 850	-219,7%	310 267	256 697	-17,3%
Rentowność netto	-4,5%	3,6%	8,1 p.p	15,3%	9,5%	-5,8 p.p

Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ 2023 r. i I-IIIQ 2023 r.



Źródło: Dane własne

EBITDA GK LW Bogdanka w I-IIIQ 2023 r.



(-) Spadek sprzedaży ilościowej węgla

(+) Wyższa cena sprzedanego węgla

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

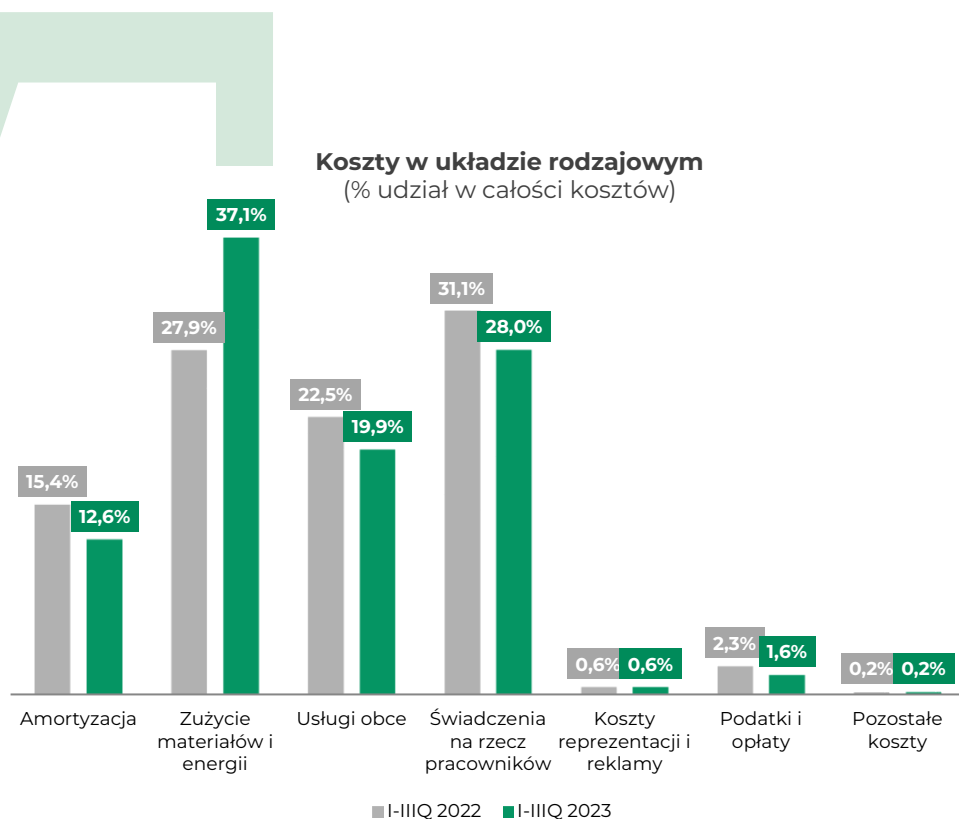
Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe LW Bogdanka S.A. w IIIQ oraz I-IIIQ 2023 r.

[tys. zł]	IIIQ 2022	IIIQ 2023	Zmiana	I-IIIQ 2022	I-IIIQ 2023	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	1 593	1 291	-19,00%	7 163	4 557	-36,40%
Sprzedaż [tys. t]	1 920	1 499	-21,9%	7 157	4 561	-36,3%
Amortyzacja	93 754	106 832	13,9%	284 271	306 399	7,8%
Zużycie materiałów i energii	165 657	287 111	73,3%	515 894	902 862	75,0%
Usługi obce	129 326	158 855	22,8%	415 096	484 212	16,7%
Świadczenia na rzecz pracowników	234 423	223 457	-4,7%	574 160	680 090	18,4%
Koszty reprezentacji i reklamy	5 344	5 580	4,4%	11 973	15 563	30,0%
Podatki i opłaty	12 944	12 642	-2,3%	41 619	37 705	-9,4%
Pozostałe koszty	1 428	793	-44,5%	3 451	4 672	35,4%
Razem koszty rodzajowe	642 876	795 270	23,7%	1 846 464	2 431 503	31,7%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-100 034	-128 246	28,2%	-298 434	-356 458	19,4%
Rozliczenia międzyokresowe	32 648	43 157	32,2%	102 666	76 676	-25,3%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	-28 440	30 290	-206,5%	-9 488	161 873	-1806,1%
Całkowite koszty produkcji	547 050	740 471	35,4%	1 641 208	2 313 594	41,0%
Zmiana stanu produktów	55 352	82 826	49,6%	-1 732	-2 797	61,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 325	2 043	-52,8%	16 411	8 666	-47,2%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	606 727	825 340	36,0%	1 655 887	2 319 463	40,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	550 872	760 684	38,1%	1 509 411	2 135 021	41,4%
Koszty sprzedaży	17 073	18 318	7,3%	38 781	43 934	13,3%
Koszty administracyjne	38 782	46 338	19,5%	107 695	140 508	30,5%

Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe LW Bogdanka S.A. w I-IIIQ 2023 r.



Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe

W trakcie trzech kwartałów 2023 r. LW Bogdanka S.A. poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 2.431.503 tys. zł, tj. o 31,7% (+585.039 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 7,8% (do 306.399 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji naturalnej, 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 trzech kwartałów 2022 r. o 75,0% i wyniosła 902.862 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 3,9 mln zł wynika głównie ze spadku opłaty eksploatacyjnej, przy wyższej wartości podatku od nieruchomości.

Usługi obce

Wartość usług obcych za trzy kwartały 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. wzrosła z 415.096 tys. zł do 484.212 tys. zł (+16,7%). W analizowanym okresie zmianie uległ zakres prac zleconych firmom obcym, a także nastąpił wzrost cen.

Świadczenia na rzecz pracowników

W trakcie trzech kwartałów 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 105.930 tys. 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 3,6 mln zł wynika z realizacji aktualnego harmonogramu płatności z tytułu umów sponsorskich.

Pozostałe koszty

Wzrost pozostałych kosztów o 1,2 mln zł wynika z wyższych odszkodowań za szkody górnicze.

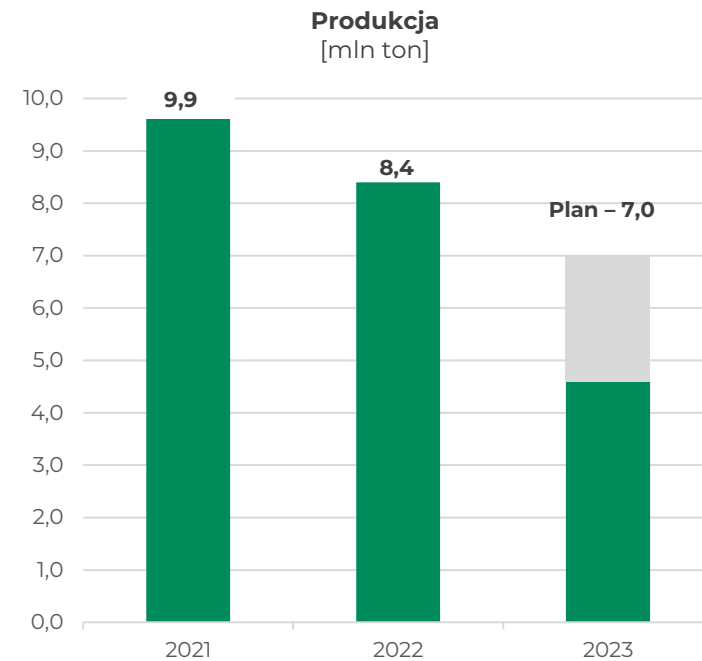
Plan produkcyjny na 2023 r. – 7,0 mln ton

Produkcja i sprzedaż w I-IIIQ 2023 r.

- w I-IIIQ 2023 produkcja osiągnęła poziom 4,6 mln ton, sprzedaż wyniosła 4,6 mln ton, w I-IIIQ 2022 odpowiednio 7,2 mln ton i 7,2 mln ton

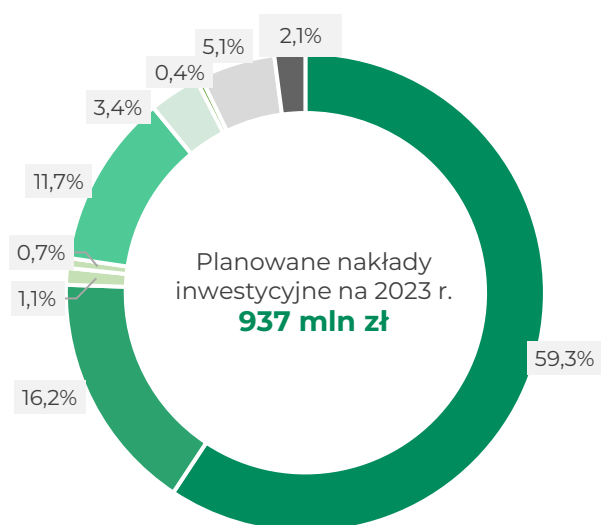
Plan produkcyjny na 2023 r.

- 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 I-IIIQ 2023 r. – ponad 557 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 I-IIIQ 2023	Realizacja PTE I-IIIQ 2023 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	456 957	555 885	368 039	66,2%
Utrzymanie parku maszynowego	179 246	152 139	68 013	44,7%
Pozyskanie nowych koncesji	10 588	10 588	8 179	77,2%
Kompleksy ścianowe	6 278	6 278	5 657	90,1%
Rozwojowe pozostałe	106 737	109 945	65 869	59,9%
Teleinformatyka	30 947	31 857	6 853	21,5%
Inne	51 289	51 259	23 235	45,3%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka S.A.	842 042	917 951	545 845	59,5%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	8 000	8 000	2 923	36,5%
MR Bogdanka	1 590	1 590	838	52,7%
RG Bogdanka	9 905	9 905	7 882	79,6%
EkoTrans	0	0	0	0,0%
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	861 537	937 446	557 488	59,5%

*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