



Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka IVQ 2023, 2023

LW Bogdanka S.A.

jest jednym z liderów rynku producentów węgla kamiennego w Polsce, wyróżniającym się na tle branży pod względem osiąganych wyników finansowych, wydajności wydobycia węgla kamiennego oraz planów inwestycyjnych zakładających udostępnienie nowych złóż. Sprzedawany przez Spółkę węgiel kamienny energetyczny stosowany jest przede wszystkim do produkcji energii elektrycznej, ciepłej i produkcji cementu. Odbiorcami Spółki są w głównej mierze firmy przemysłowe, przede wszystkim podmioty prowadzące działalność w branży elektroenergetycznej, zlokalizowane we wschodniej i północno-wschodniej Polsce.

LW Bogdanka S.A. jest częścią Grupy Enea, jednego z liderów polskiego rynku energetycznego.

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 2009 r.

LW Bogdanka S.A. posiada trzy pola wydobywcze:

- Bogdanka
- Nadrybie
- Stefanów

Struktura produkcji węgla w 2023 r. przedstawia się następująco:

- miały – 99,0%
- groszek – 0,4%
- orzech – 0,6%

Zastosowanie węgla LW Bogdanka S.A.:

- produkcja energii elektrycznej
- produkcja energii ciepłej
- produkcja cementu

Do głównych odbiorców Spółki należą (% udział w przychodach):

- GK Enea – Enea Wytwarzanie (70%)
- GK Enea - Enea Połaniec (15%)
- Grupa Azoty - Zakłady Azotowe Puławy S.A. (6%)

Spółka posiada cztery koncesje na wydobycie węgla kamiennego ze złóż (obszarów):

- Bogdanka (Puchaczów V)
- K-3 (Stręczyn)
- Ostrów (Ludwin)
- K-6, K-7 (Cyców)

Nowoczesne technologie

LW Bogdanka S.A. dba o bezpieczeństwo pracowników i środowisko naturalne. W procesie wydobycia stosuje najnowocześniejsze technologie i światowej klasy park maszynowy przez co jest kopalnią o najwyższych wskaźnikach wydajności i efektywności w Polsce. Spółka uzyskuje wydajność dołową ponad dwukrotnie wyższą niż średnia w branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce.

Kontrola kosztów

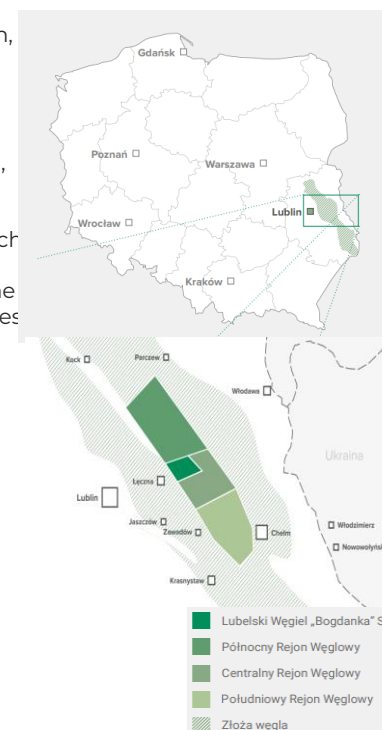
Spółka pozostaje liderem efektywności w Polskim górnictwie dzięki konsekwentnie realizowanemu Programowi Optymalizacji Kosztów. Strategia Spółki zakłada dalsze zmniejszenie jednostkowego gotówkowego kosztu wydobycia (Unit Mining Cash Cost).

Spółka posiada system zarządzania gospodarką złożem:

- cyfrowy model złoża (dotychczas jedyny w polskim górnictwie węgla kamiennego)
- cyfrowa mapa wyrobisk górniczych
- cyfrowy harmonogram robót udostępniających przygotowawczych oraz eksploatacyjnych.

Nasz sukces zbudowaliśmy dzięki:

- załodze o wysokich kwalifikacjach, wysokiej kulturze technicznej, dobrze współpracującej i koncentrującej się na realizacji wspólnych celów
- wysokowydajnym, niezawodnym, energooszczędnym, dobrze dobranym do istniejących warunków geologiczno-górnictwom i urządzeniom, mechanizującym zarówno główne roboty górnicze, jak i szeroki zakres robót pomocniczych
- mechanizacji i automatyzacji jak największego zakresu robót pod ziemią
- wdrażaniu nowoczesnych systemów informatycznych do różnych sfer działalności górniczej, usprawniających procesy technologiczne, monitorujących pracę maszyn i urządzeń oraz w sferze planowania produkcji i identyfikacji zagrożeń.



Stabilizacja poziomu cen węgla na świecie

Ceny węgla CIF ARA

- 125,1 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w IV kwartale 2023 r. -47,3% vs. IV kwartał 2022 r. (237,6 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w III kwartale 2023 r. (117,6 USD/t) jest to wzrost o 6,4%
- średnia cena w 2023 r. wyniosła 128,5 USD/t, spadek o 58,1% r/r (w 2022 r. 291,5 USD/t).
- USD/t, wzrost o 140,1% r/r (w 2021 r. 121,4 USD/t).

Zapasy w portach ARA

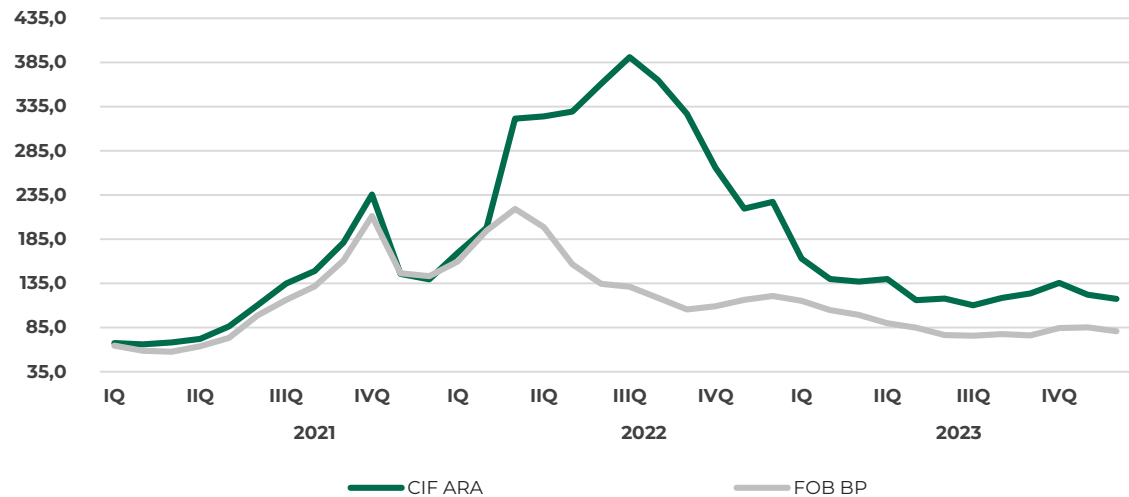
- ok. 5,5 mln ton zapasów węgla na koniec grudnia 2023 r. w portach ARA – na koniec września 2023 r. zapasy były na poziomie 7,0 mln ton.



Ceny w głównych portach na świecie

- 83,6 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w IV kwartale 2023 r. vs. IV kwartał 2022 r. (115,6 USD/t) – spadek o 35,3%
- porównując ze średnią ceną w III kwartale 2023 r. (76,6 USD/t) jest to wzrost o 9,1%
- średnia cena w 2023 r. wyniosła 87,7 USD/t, spadek o 40,4% r/r (w 2022 r. było to 147,1 USD/t).

Cena węgla na rynku międzynarodowym (USD/tona)



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

Wzrost krajowych cen węgla energetycznego

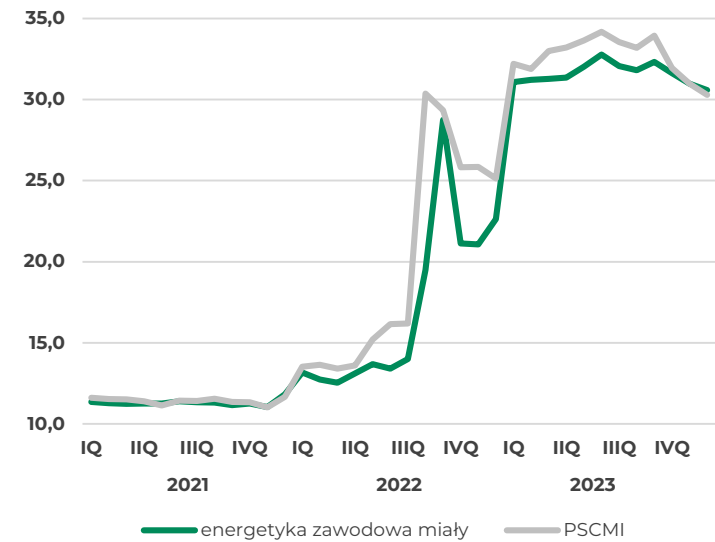
Cena miałów energetycznych

- średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w IV kwartale 2023 r. wyniosła 31,1 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 44,0% porównując z IV kwartałem 2022 r. (21,6 zł/GJ)
- w 2023 r. (31,6 zł/GJ) – wzrost o 84,8% w porównaniu do 2022 r. (17,1 zł/GJ)
- średnia wartość opałowia miałów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,3 GJ.

Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w IV kwartale 2023 r. wyniosła ok. 31,1 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w IV kwartale 2022 r. (25,6 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 21,5%
- w 2023 r. cena była na poziomie 32,7 zł/GJ wobec 19,9 zł/GJ w 2022 r., co oznacza wzrost o 64,3%.

Ceny miałów energetycznych na rynku krajowym (zł/GJ)



Źródło: ARP, TGE, www.polskirynekwegla.pl



Źródło: ARP

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

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:	IVQ 2022	IVQ 2023	Zmiana	2022	2023	Zmiana
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	9,8	10,1	3,1%	38,7	35,1	-9,3%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	8,9	9,5	6,7%	37,5	32,4	-13,6%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	618,0	651,3	5,4%	481,6	665,9	38,3%
CENY WĘGLA						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	633,6	671,3	6,0%	449,9	726,4	61,5%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	453,0	647,2	96,0%	348,4	663,2	90,4%
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh)	23 990	21 416	-10,7%	87 761	76 607	-12,7%
Zapasy węgla energetycznego (mln ton)**	1,2	3,0	150,0%	1,2	3,0	150,0%

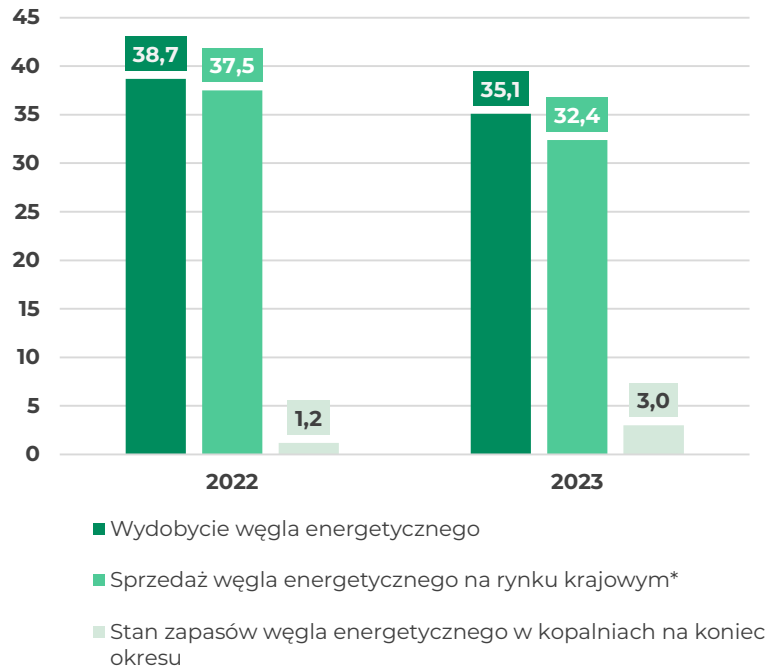
Źródło: ARP

* PSE S.A.

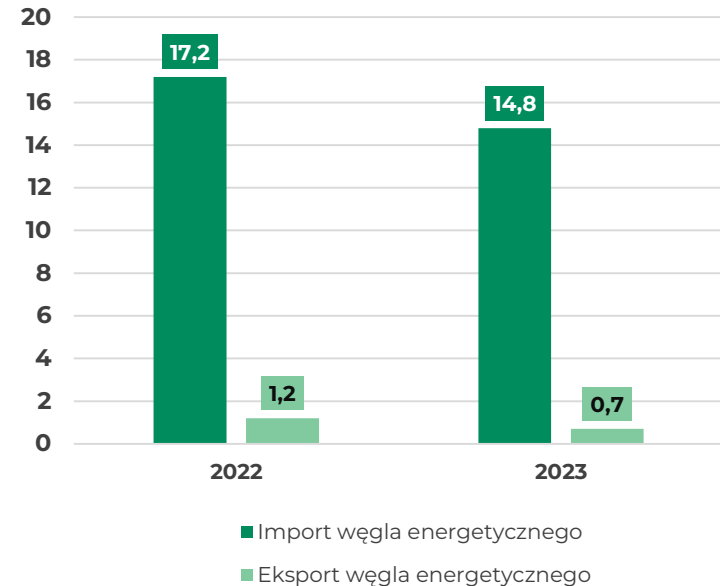
** dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w polskich kopalniach, wzrost zapasów, import na poziomie 14,8 mln ton

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



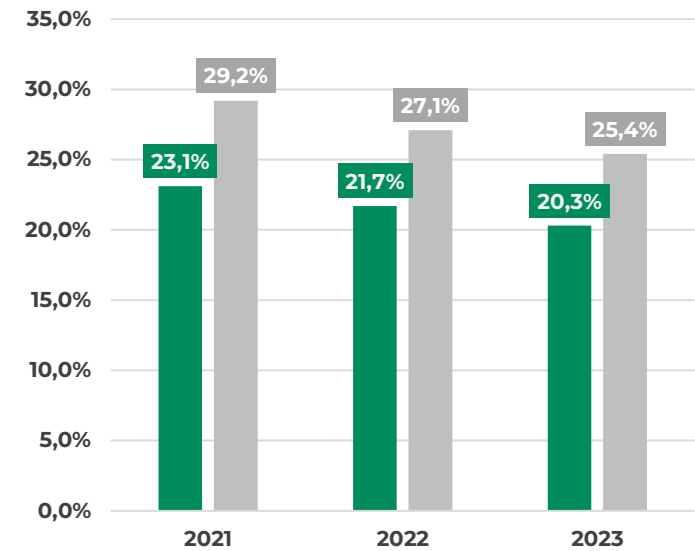
Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]*



Źródło: ARP

* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku – 25,4% udziału w sprzedaży węgla do energetyki zawodowej



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

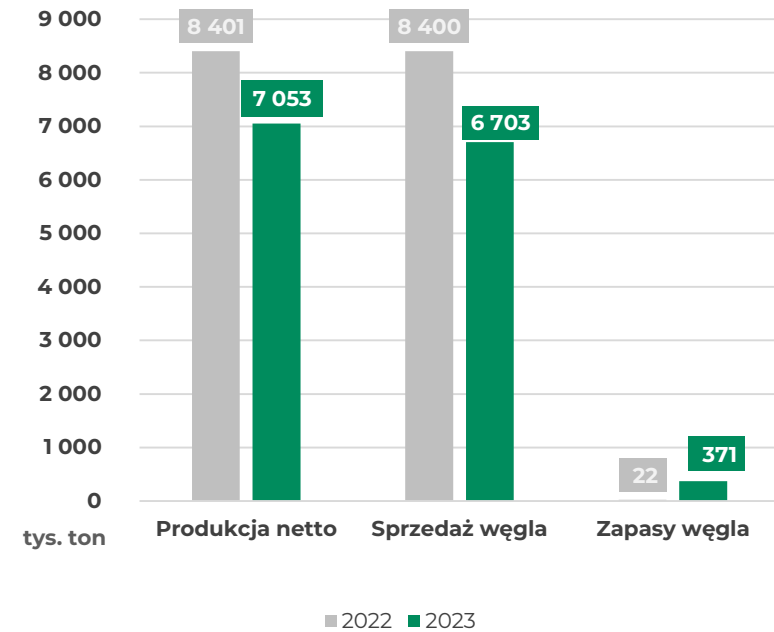
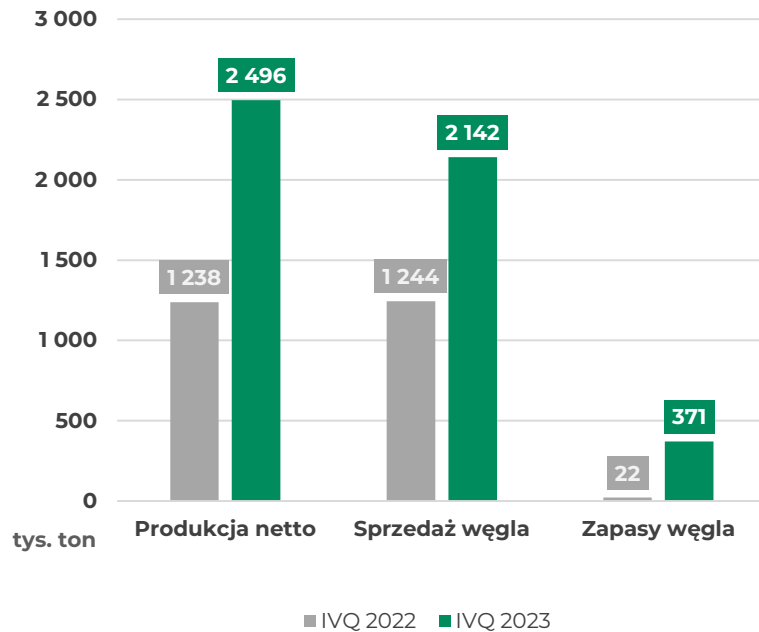
Źródło: ARP

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

		IVQ 2022	IVQ 2023	Zmiana	2022	2023	Zmiana
Parametry techniczno – operacyjne							
Wydobycie brutto	tys. ton	2 399	3 810	58,8%	12 695	11 740	-7,5%
Produkcja netto	tys. ton	1 238	2 496	101,6%	8 401	7 053	-16,0%
Uzysk	%	51,6%	65,5%	26,9%	66,2%	60,1%	-9,2%
Sprzedaż węgla	tys. ton	1 244	2 142	72,2%	8 400	6 703	-20,2%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	22	371	1 586,4%	22	371	1 586,4%
Długość wykonanych wyrobisk*	km	7,6	6,9	-9,2%	32,8	29,7	-9,5%

Źródło: Dane własne

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



Źródło: Dane własne

Uzysk węgla w 2023 r. na poziomie 60,1%

Uzysk węgla

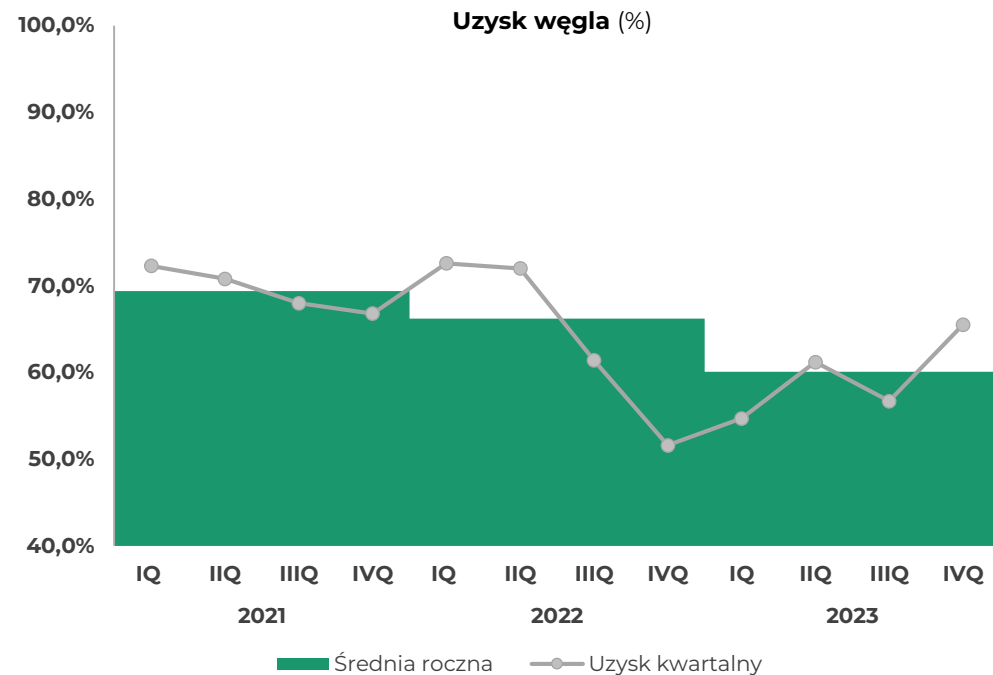
- uzysk w IVQ 2023 wyniósł 65,5% i był wyższy od uzysku osiągniętego w IVQ 2022 (51,6%)
- średni uzysk w 2023 r. wyniósł 60,1% wobec 66,2% w 2022 r.

Udział wydobywania ze ścian (%)

- w IVQ 2023 53,0% wydobywania brutto uzyskano ze ścian niskich, a 47,0% z wysokich. W tym samym okresie 2022 r. stosunek ten wynosił 49,1% do 50,9%.
- w 2023 r. 48,0% wydobywania brutto uzyskano ze ścian niskich, a 52,0% z wysokich. W tym samym okresie 2022 r. stosunek ten wynosił 21,3% do 78,7%.

Liczba dni produkcyjnych

- w 2023 r. wydobywanie realizowane było przez 305 dni, wobec 303 dni w 2022 r.

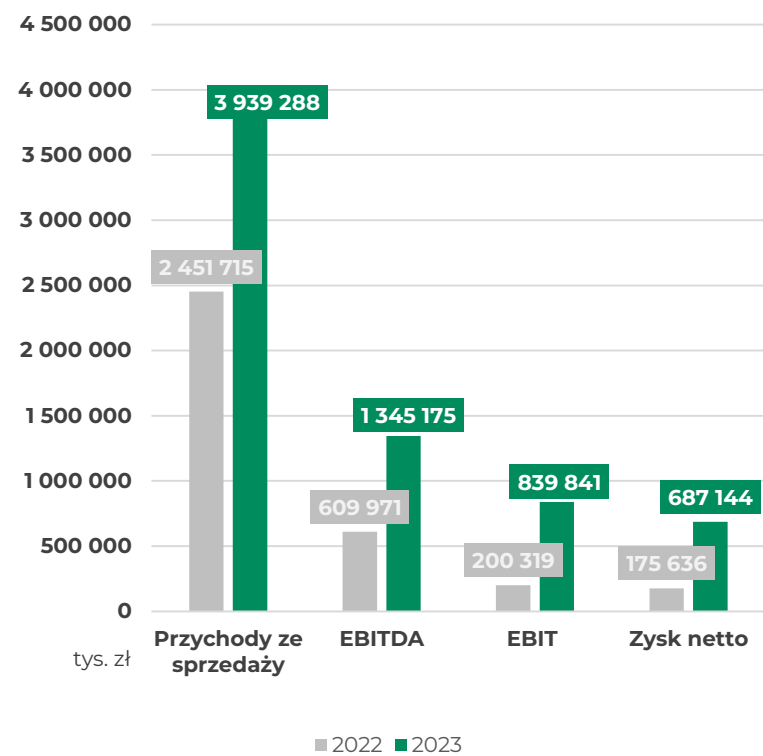
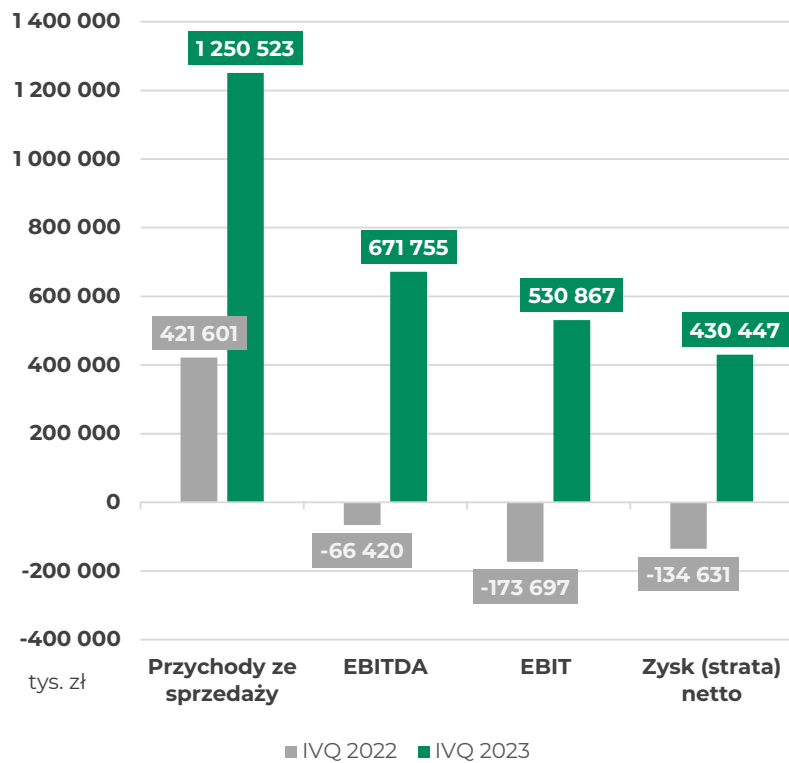


Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IV kwartale i 2023 r.

[tys. zł]	IVQ 2022	IVQ 2023	Zmiana	2022	2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	421 601	1 250 523	196,6%	2 451 715	3 939 288	60,7%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	588 936	728 325	23,7%	2 242 469	3 042 792	35,7%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	-167 335	522 198	-412,1%	209 246	896 496	328,4%
Rentowność sprzedaży brutto	-39,7%	41,8%	81,5 p.p	8,5%	22,8%	14,3 p.p.
Pozostałe przychody	1 907	890	-53,3%	3 340	3 548	6,2%
Pozostałe koszty	952	329	-65,4%	2 271	6 900	203,8%
Zysk/(strata) operacyjny/(-a) netto	-166 380	522 759	-414,2%	210 315	893 144	324,7%
Pozostałe straty netto	-7 317	8 108	-210,8%	-9 996	-53 303	433,2%
Zysk/(strata) operacyjny/(-a) (EBIT)	-173 697	530 867	-405,6%	200 319	839 841	319,3%
Rentowność EBIT	-41,2%	42,5%	83,7 p.p	8,2%	21,3%	13,1 p.p
EBITDA	-66 420	671 755	-1111,4%	609 971	1 345 175	120,5%
Rentowność EBITDA	-15,8%	53,7%	69,5 p.p	24,9%	34,1%	9,2 p.p
Przychody finansowe	11 572	9 069	-21,6%	32 936	35 965	9,2%
Koszty finansowe	2 524	6 491	157,2%	13 573	25 183	85,5%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-164 649	533 445	-424,0%	219 682	850 623	287,2%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	-39,1%	42,7%	81,8 p.p	9,0%	21,6%	12,6 p.p
Podatek dochodowy	-30 018	102 998	-443,1%	44 046	163 479	271,2%
Zysk/(strata) netto roku obrotowego	-134 631	430 447	-419,7%	175 636	687 144	291,2%
Rentowność netto	-31,9%	34,4%	66,3 p.p	7,2%	17,4%	10,2 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.

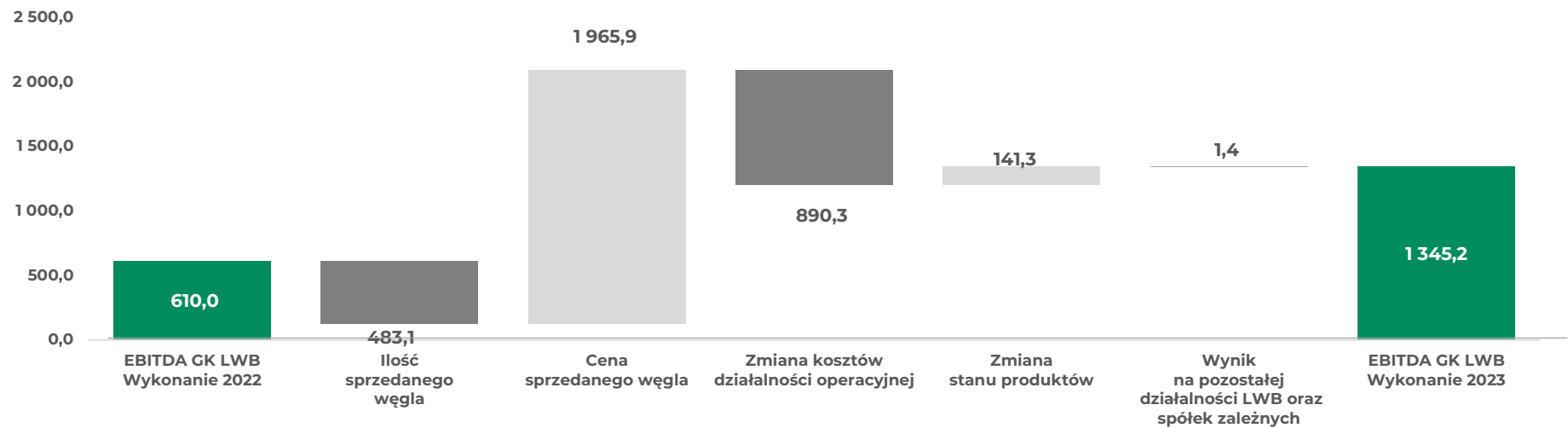
Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IV kwartale i 2023 r.



Źródło: Dane własne

EBITDA w 2023 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

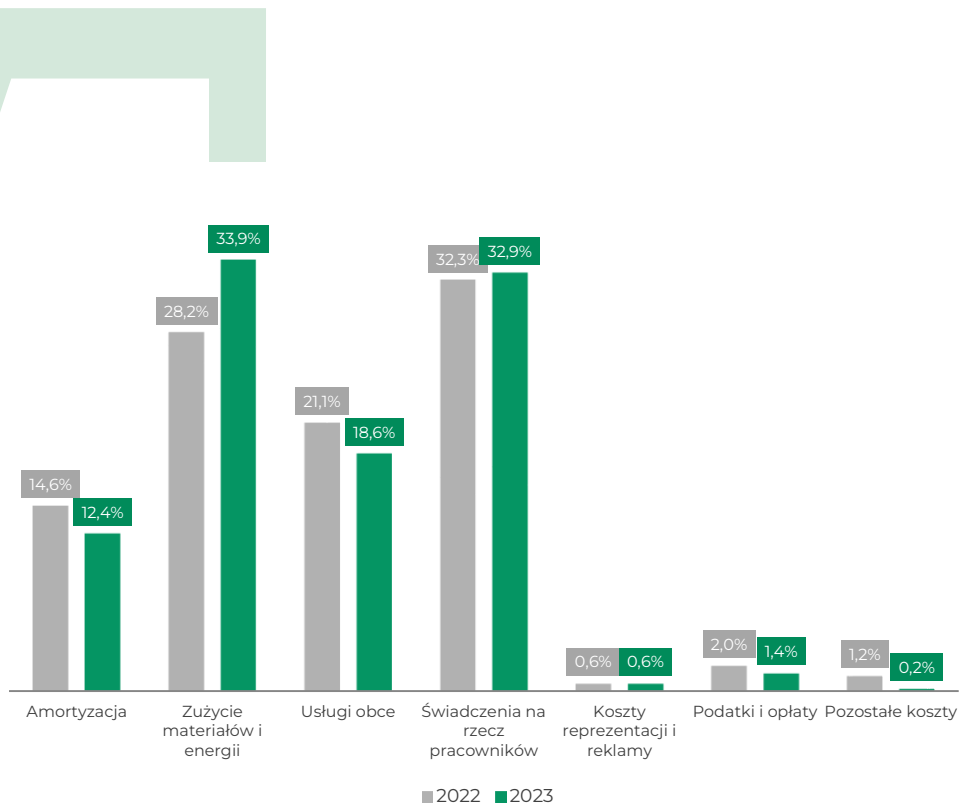
Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe w 2023 r.

Koszty według rodzaju [tys. zł]	IVQ 2022	IVQ 2023	Zmiana	2022	2023	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	1 238	2 496	101,6%	8 401	7 053	-16,0%
Sprzedaż [tys. t]	1 244	2 142	72,2%	8 400	6 703	-20,2%
Amortyzacja	97 068	136 483	40,6%	381 339	442 882	16,1%
Zużycie materiałów i energii	218 342	307 041	40,6%	734 236	1 209 903	64,8%
Usługi obce	133 688	182 029	36,2%	548 784	666 241	21,4%
Świadczenia na rzecz pracowników	269 020	494 212	83,7%	843 180	1 174 302	39,3%
Koszty reprezentacji i reklamy	2 564	5 024	95,9%	14 537	20 587	41,6%
Podatki i opłaty	10 555	13 578	28,6%	52 174	51 283	-1,7%
Pozostałe koszty	28 928	1 551	-94,6%	32 379	6 223	-80,8%
Razem koszty rodzajowe	760 165	1 139 918	50,0%	2 606 629	3 571 421	37,0%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-113 526	-133 705	17,8%	-411 960	-490 163	19,0%
Rozliczenia międzyokresowe	-112 090	-77 270	-31,1%	-9 424	-594	-93,7%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	50 280	-64 688	-228,7%	40 792	97 185	138,2%
Całkowite koszty produkcji	584 829	864 255	47,8%	2 226 037	3 177 849	42,8%
Zmiana stanu produktów	522	-139 695	-26 861,5%	-1 210	-142 492	11 676,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 842	3 052	7,4%	19 253	11 718	-39,1%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	588 193	727 612	23,7%	2 244 080	3 047 075	35,8%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	535 225	658 383	23,0%	2 044 636	2 793 404	36,6%
Koszty sprzedaży	11 101	20 954	88,8%	49 882	64 888	30,1%
Koszty administracyjne	41 867	48 275	15,3%	149 562	188 783	26,2%

Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe w 2023 r.



Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe

W trakcie 2023 r. LW Bogdanka S.A. poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 3.571.421 tys. zł, tj. o 37,0% (+964.792 tys. zł) wyższe niż w 2022 r. Na wzrost kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał odnotowany wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz świadczeń na rzecz pracowników, a także wzrost kosztów usług obcych oraz amortyzacji.

Amortyzacja

Wartość amortyzacji wzrosła o 16,1% (do 442.882 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji naturalnej (o ok. 66 mln zł) - wzrosła wartość amortyzacji naturalnej, co wynika z wyższej wartości wytworzenia chodników przyścianowych umarżanych podczas eksploatacji ścian wydobywczych oraz większego postępu ścian.

Zużycie materiałów i energii

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do 2022 r. o 64,8% i wyniosła 1.209.903 tys. zł. W analizowanym okresie znacząco wzrósł koszt zużycia energii elektrycznej oraz wzrosła wartość zużytych materiałów, co głównie wynika ze wzrostu cen (szczególnie po stronie energii elektrycznej).

Podatki i opłaty

Nieznaczny spadek podatków i opłat o ok. 0,9 mln zł wynika ze spadku opłaty eksploatacyjnej przy wyższej wartości podatku od nieruchomości.

Usługi obce

Wartość usług obcych w 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. wzrosła z 548.784 tys. zł do 666.241 tys. zł (+21,4%). W analizowanym okresie zmianie uległ zakres prac zleconych firmom obcym, a także nastąpił wzrost cen.

Świadczenia na rzecz pracowników

W 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 331.122 tys. zł. Jest to wynikiem uzgodnionego ze stroną społeczną wzrostu wynagrodzeń, wypłaty nagrody dla pracowników, pozostałych świadczeń pracowniczych a także pochodnych obowiązkowych składek.

Koszty reprezentacji i reklamy

Wzrost wartości kosztów reprezentacji i reklamy o 6,1 mln zł wynika z realizacji aktualnego harmonogramu płatności z tytułu umów sponsorskich.

Pozostałe koszty

Spadek pozostałych kosztów o 26,2 mln zł jest przede wszystkim wynikiem wysokiej bazy w 2022 r., w wyniku zawarcia w IV kwartale 2022 r. długoterminowej polisy ubezpieczeniowej, która jest rozliczana międzyokresowo..

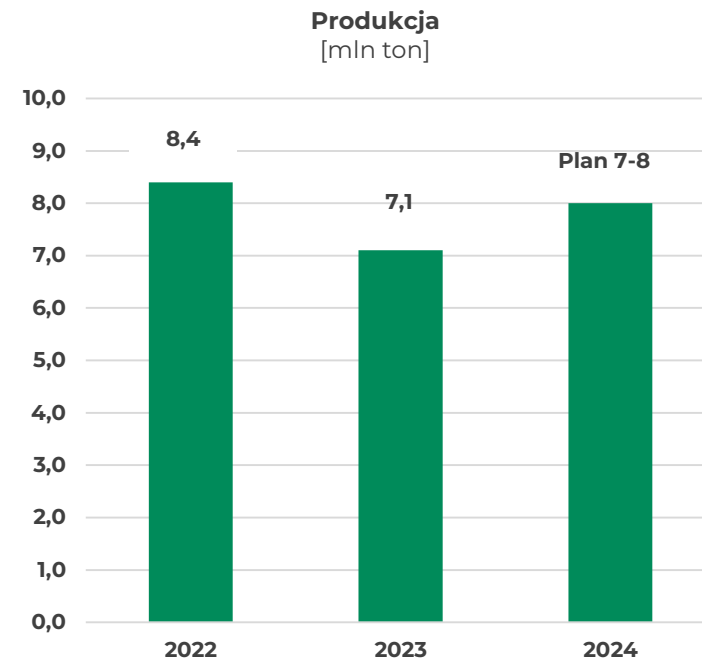
Plan produkcyjny na 2024 r. – przedział ok. 7 – 8 mln ton

Produkcja i sprzedaż w 2023 r.

- w IVQ 2023 produkcja osiągnęła poziom 2,5 mln ton, sprzedaż wyniosła 2,1 mln ton, w IVQ 2022 produkcja i sprzedaż wyniosły 1,2 mln ton
- LW Bogdanka S.A. wyprodukowała w 2023 r. 7,1 mln ton natomiast sprzedaż osiągnęła poziom 6,7 mln ton węgla, w 2022 r. produkcja i sprzedaż wyniosły 8,4 mln ton

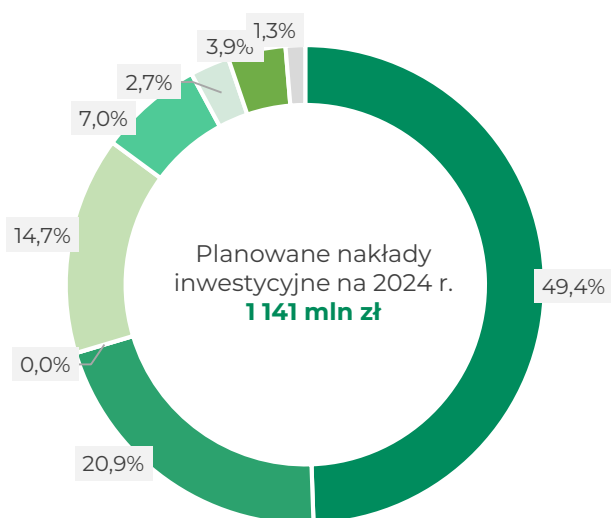
Plan produkcyjny na 2024 r.

- plan produkcyjny na 2024 r. – 9,0 mln ton
- w związku ze zaktualizowanymi możliwościami sprzedażowymi, nastąpiła aktualizacja planu produkcyjnego, został wyznaczony w przedziale ok. 7-8 mln ton



Źródło: Dane własne

Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w 2023 r. – ponad 777 mln zł



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

Źródło: Dane własne

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	PTE 2023	PTE 2023*	Realizacja PTE 2023	Realizacja PTE 2023 [%]	PTE 2024
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	456 957	555 885	497 857	89,6%	564 407
Utrzymanie parku maszynowego	179 246	152 139	106 939	70,3%	239 032
Pozyskanie nowych koncesji	10 588	10 588	10 588	100,0%	0
Kompleksy ścianowe	6 278	6 278	5 666	90,3%	167 931
Rozwojowe pozostałe	106 737	109 945	94 601	86,0%	80 073
Teleinformatyka	30 947	31 857	16 185	50,8%	30 316
Inne	51 289	51 259	30 856	60,2%	44 539
RAZEM CAPEX LW Bogdanka S.A.	842 042	917 951	762 692	83,1%	1 126 298
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	8 000	8 000	4 587	57,3%	9 500
MR Bogdanka	1 590	1 590	1 028	64,7%	1 590
RG Bogdanka	9 905	9 905	9 195	92,8%	3 987
EkoTrans	0	0	197	-	0
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	861 537	937 446	777 699	83,0%	1 141 375

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