



Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za I kwartał 2024 r.



Grupa Kapitałowa
Lubelski Węgiel Bogdanka

Spadek międzynarodowych cen węgla

Ceny węgla CIF ARA

- 105,9 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w I kwartale 2024 r. -27,8% vs. I kwartał 2023 r. (146,7 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w IV kwartale 2023 r. (125,1 USD/t) jest to spadek o 15,3%

Zapasy w portach ARA

- ok. 5,7 mln ton zapasów węgla na koniec marca 2024 r. w portach ARA – na koniec grudnia 2023 r. zapasy były na poziomie 5,5 mln ton.

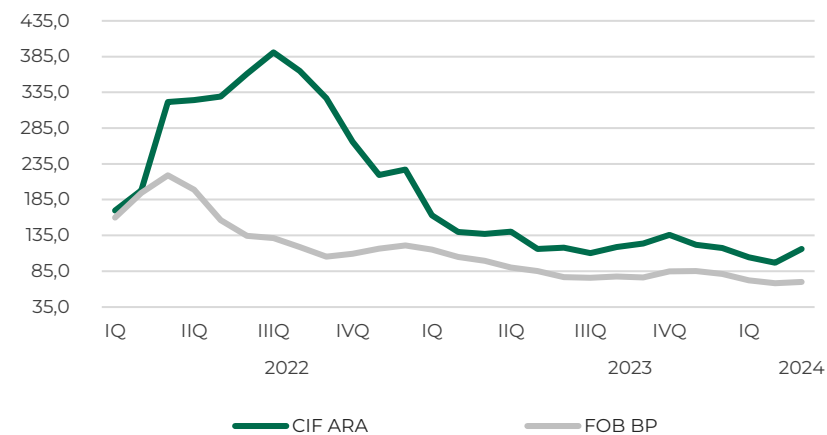
Ceny w głównych portach na świecie

- 70,1 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w I kwartale 2024 r. vs. I kwartał 2023 r. (106,6 USD/t) – spadek o 34,2%
- porównując ze średnią ceną w IV kwartale 2023 r. (83,6 USD/t) jest to spadek o 16,1%



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

Cena węgla na rynku międzynarodowym (USD/tona)



Spadek krajowych cen węgla energetycznego

Cena miałów energetycznych

- średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w I kwartale 2024 r. wyniosła 22,9 zł/GJ, dynamika spadku cen wyniosła ok. 26,6% porównując z I kwartałem 2023 r. (31,2 zł/GJ)
- średnia wartość opałowa miałów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,4 GJ

Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w I kwartale 2024 r. wyniosła ok. 22,9 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w I kwartale 2023 r. (32,4 zł/GJ) spadek wyniósł ok. 29,3%

Ceny miałów energetycznych na rynku krajowym (zł/GJ)



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



Źródło: ARP

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w Polsce w IQ 2024 vs. IQ 2023

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:	IQ 2023	IQ 2024	Zmiana
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	8,9	8,3	-6,7%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	8,8	7,1	-19,3%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	585,8	732,4	25,0%
CENY WĘGLA			
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	757,8	521,4	-31,2%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	652,6	486,6	-25,4%
POPYT/PODAŻ			
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh)	20 838	19 202	-7,9%
Zapasy węgla energetycznego (mln ton)**	1,1	3,9	254,5%

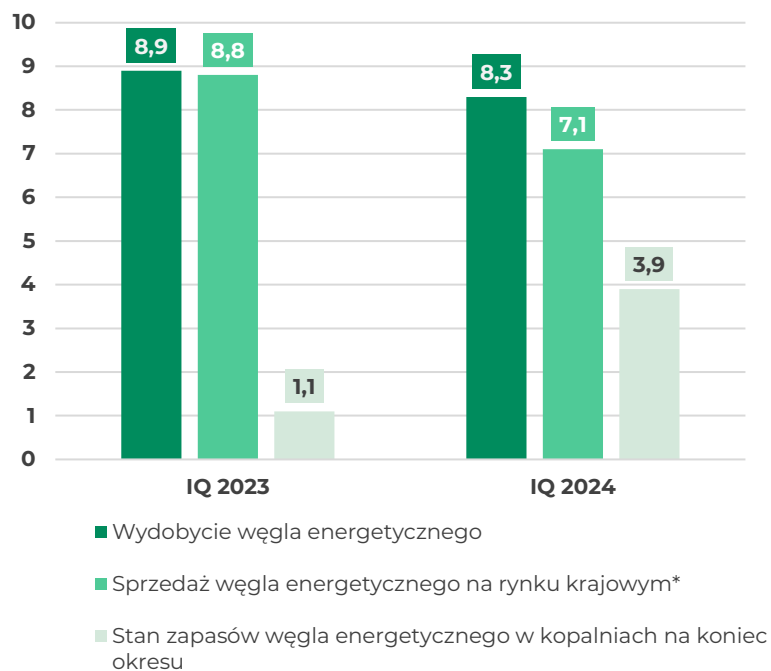
Źródło: ARP

* PSE S.A.

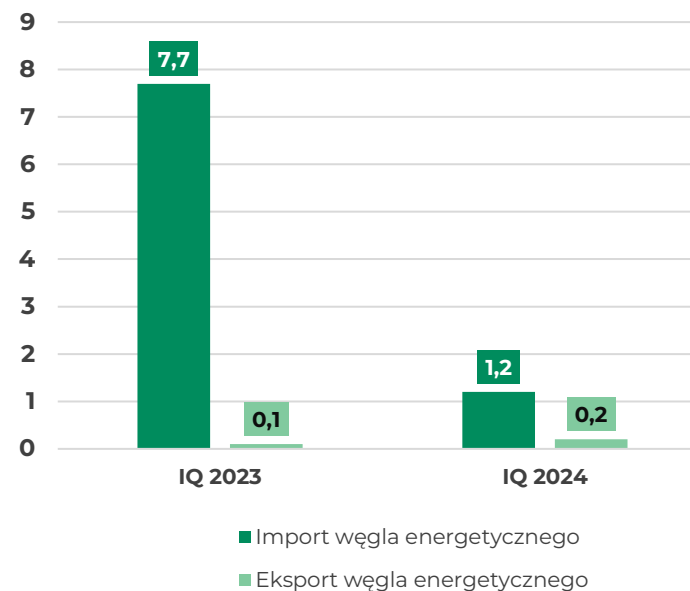
** dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w polskich kopalniach, wzrost zapasów, import na poziomie 1,2 mln ton

Thermal coal production, domestic sales and inventories in Polish mines [million tonnes]*



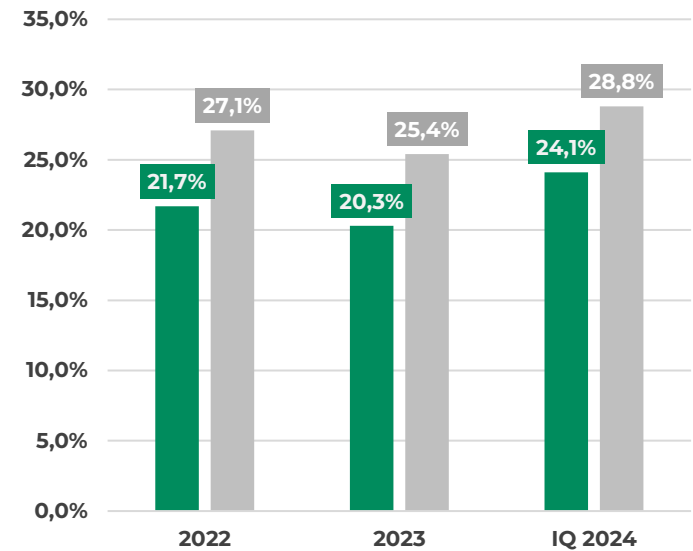
Thermal coal imports and exports [million tonnes]*



Source: ARP

* data do not include Silesia, Siltech, Ekoplus

Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku – 28,8% 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 - wyższe parametry operacyjne w IQ 2024 r. wobec IQ 2023 r.

		IQ 2023	IQ 2024	Zmiana
Parametry techniczno – operacyjne				
Wydobycie brutto	tys. ton	2 969	2 896	-2,5%
Produkcja netto	tys. ton	1 623	1 875	15,5%
Uzysk	%	54,7%	64,7%	18,3%
Sprzedaż węgla	tys. ton	1 582	1 757	11,1%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	62	489	688,7%
Długość wykonanych wyrobisk*	km	8,5	6,4	-24,7%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Źródło: Dane własne

GK LW Bogdanka - wyższe parametry operacyjne w IQ 2024 r. wobec IQ 2023 r.



Źródło: Dane własne

Uzysk węgla w IQ 2024 r. na poziomie 64,7%

Uzysk węgla

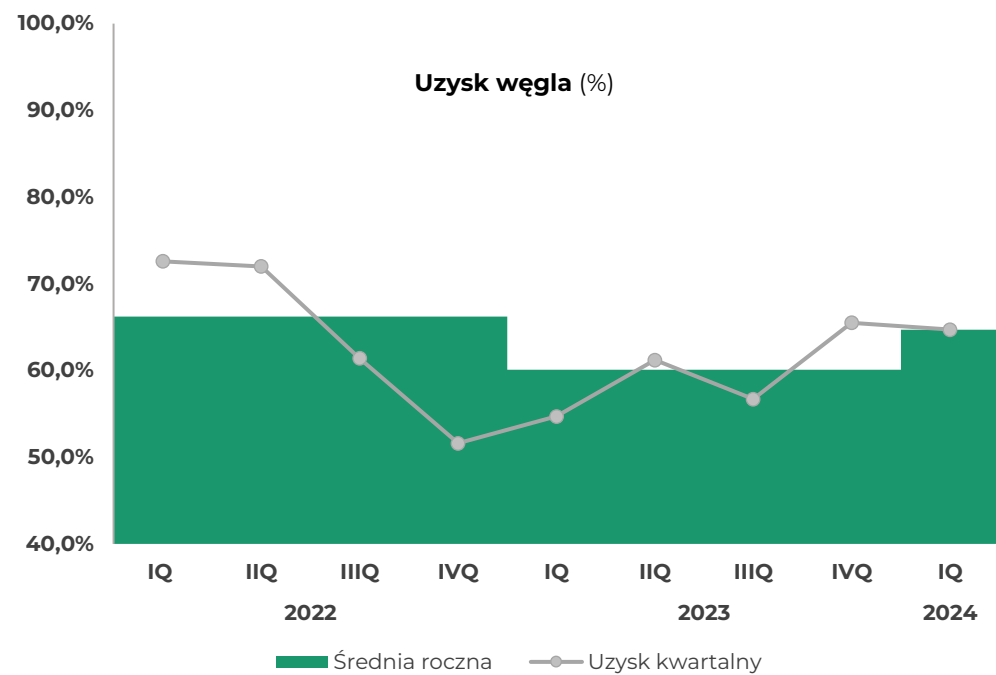
- uzysk w IQ 2024 wynosił 64,7% i był wyższy od uzysku osiągniętego w IQ 2023 (54,7%)

Udział wydobywania ze ścian (%)

- w IQ 2024 47,8% wydobywania brutto uzyskano ze ścian wysokich, a 52,2% ze ścian niskich. W tym samym okresie 2023 r. 63,1 % wydobywania brutto uzyskano ze ścian wysokich a 36,9% ze ścian niskich

Liczba dni produkcyjnych

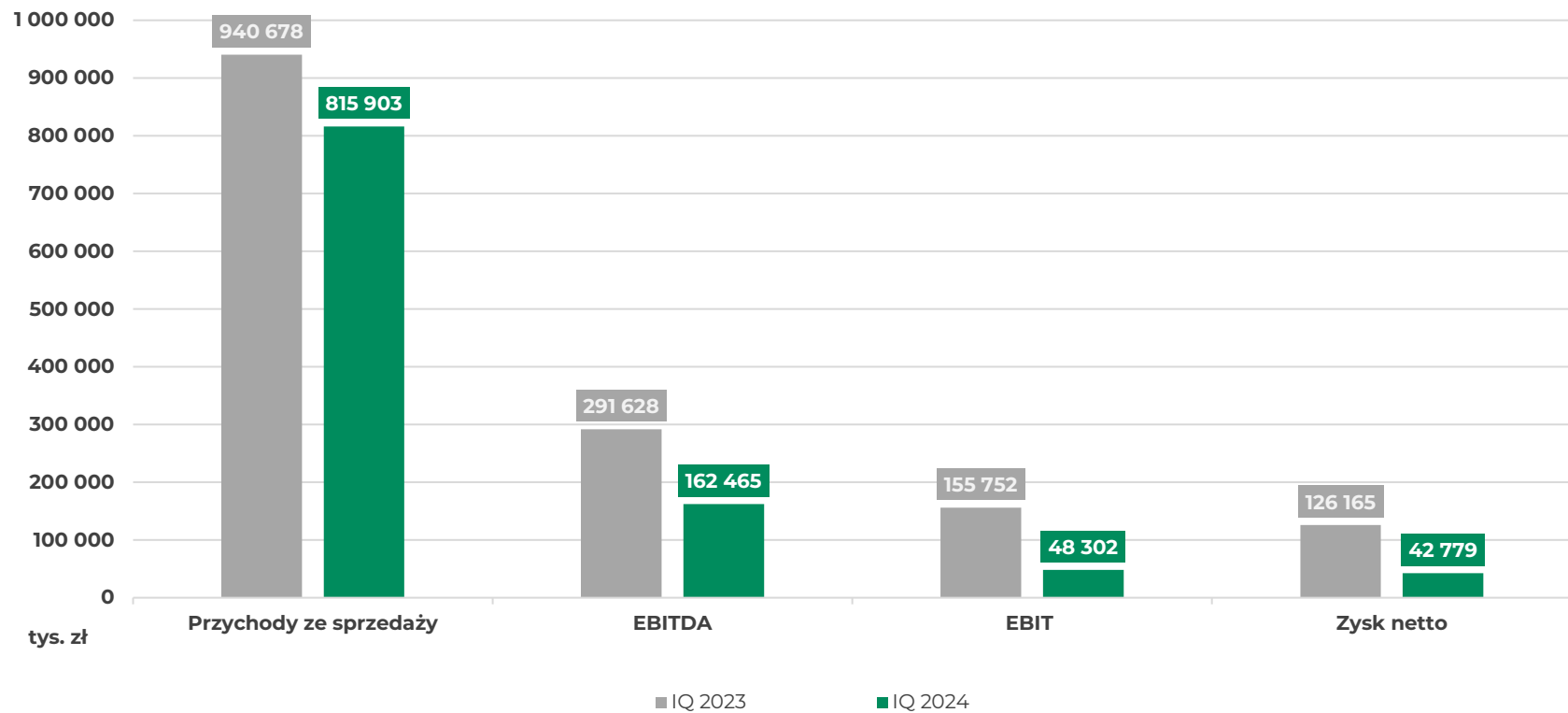
- w IQ 2024 wydobywanie realizowane było przez 72 dni, a w IQ 2023 wydobywanie realizowane było przez 80 dni



Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IQ 2024 i IQ 2023

[tys. zł]	IQ 2023	IQ 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	940 678	815 903	-13,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	752 258	770 420	2,4%
Zysk ze sprzedaży	188 420	45 483	-75,9%
Rentowność sprzedaży brutto	20,0%	5,6%	-14,4 p.p
Pozostałe przychody	1 019	3 702	263,3%
Pozostałe koszty	900	199	-77,9%
Zysk operacyjny netto	188 539	48 986	-74,0%
Pozostałe straty netto	-32 787	-684	-97,9%
Zysk operacyjny (EBIT)	155 752	48 302	-69,0%
Rentowność EBIT	16,6%	5,9%	-10,7 p.p
EBITDA	291 628	162 465	-44,3%
Rentowność EBITDA	31,0%	19,9%	-11,1 p.p
Przychody finansowe	7 632	11 530	51,1%
Koszty finansowe	6 842	7 091	3,6%
Zysk przed opodatkowaniem	156 542	52 741	-66,3%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	16,6%	6,5%	-10,1 p.p
Podatek dochodowy	30 377	9 962	-67,2%
Zysk netto roku obrotowego	126 165	42 779	-66,1%
Rentowność netto	13,4%	5,2%	-8,2 p.p

Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IQ 2024 i IQ 2023 r.



Źródło: Dane własne

EBITDA w IQ 2024 r.



(+) Wzrost sprzedaży ilościowej węgla

(-) Niższa cena sprzedanego węgla

(-) Wzrost kosztów produkcji: wyższy koszt usług obcych oraz materiałów, przy spadku kosztów energii i spadku kosztów pracowniczych

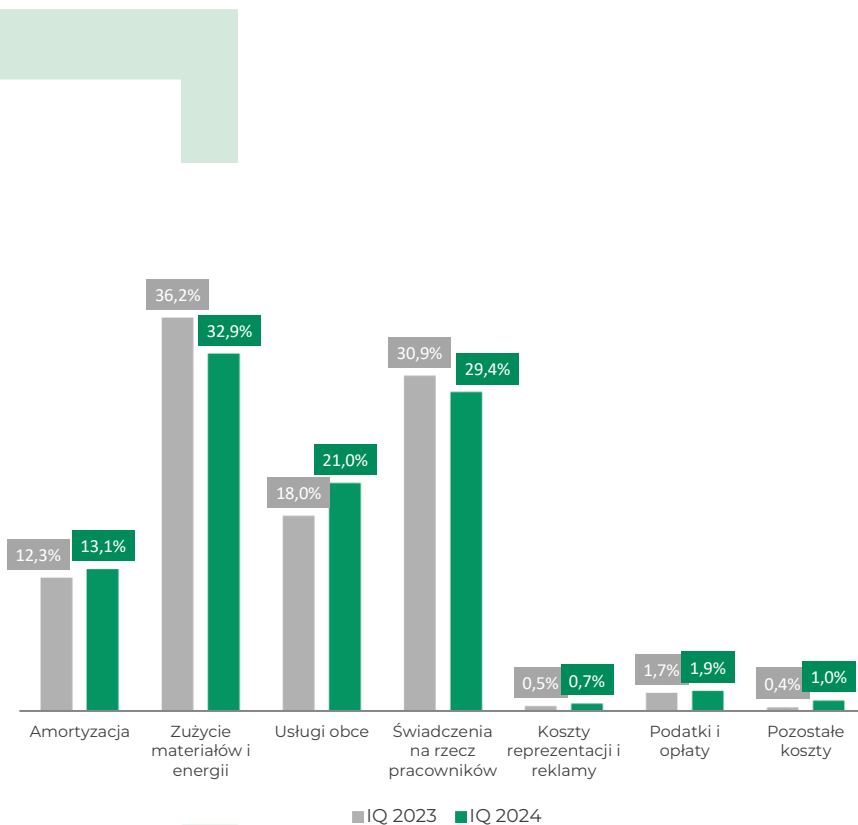
Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe w IQ 2024 r.

Koszty według rodzaju [tys. zł]	IQ 2023	IQ 2024	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	1 623	1 875	15,5%
Sprzedaż [tys. t]	1 582	1 757	11,1%
Amortyzacja	103 352	110 379	6,8%
Zużycie materiałów i energii	304 355	277 615	-8,8%
Usługi obce	151 387	176 551	16,6%
Świadczenia na rzecz pracowników	260 170	247 397	-4,9%
Koszty reprezentacji i reklamy	4 446	6 233	40,2%
Podatki i opłaty	13 936	15 787	13,3%
Pozostałe koszty	3 408	8 639	153,5%
Razem koszty rodzajowe	841 054	842 601	0,2%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-117 049	-111 779	-4,5%
Rozliczenia międzyokresowe	-7 977	35 574	-546,0%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	50 631	33 193	-34,4%
Całkowite koszty produkcji	766 659	799 589	4,3%
Zmiana stanu produktów	-19 988	-33 590	68,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 996	4 142	38,3%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	749 667	770 141	2,7%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	693 091	706 217	1,9%
Koszty sprzedaży	10 538	15 198	44,2%
Koszty administracyjne	46 038	48 726	5,8%

Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe w IQ 2024 r.



Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe

W I kwartale 2024 r. LW Bogdanka S.A. poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 842.601 tys. zł (+1.547 tys. zł r/r), tj. o 0,2% wyższe niż w I kwartale 2023 r. Na wzrost kosztów w I kwartale 2024 r. główny wpływ miały w szczególności wyższe koszty usług obcych, amortyzacji oraz pozostałych kosztów. Jednak ich wpływ został w większości skompensowany poprzez spadek kosztów zużycia materiałów i energii oraz świadczeń na rzecz pracowników.

Amortyzacja

Wartość amortyzacji wzrosła o 6,8% (do 110.379 tys. zł) – przede wszystkim wzrosła wartość amortyzacji naturalnej, co wynika z wyższego postępu ścian, a także wyższej wartości wytworzenia chodników przyścianowych umarzanych podczas eksploatacji ścian wydobywczych.

Koszty zużytych materiałów i energii

Wartość kosztów zużytych materiałów i energii w trakcie I kwartału 2024 r. w stosunku do I kwartału 2023 r. spadła o 8,8% i wyniosła 277.615 tys. zł. W analizowanym okresie spadł koszt zużycia energii elektrycznej oraz wartość zużytych materiałów (przede wszystkim w związku z mniejszym zakresem prac przygotowawczych).

Usługi obce

Wartość kosztów usług obcych wzrosła w stosunku do I kwartału 2023 r. o 16,6% i wyniosła 176.551 tys. zł. W analizowanym okresie obowiązywały

umowy i ceny z umów na prace górnicze i okołogórnicze zawierane w trakcie całego 2023 r.

Świadczenia na rzecz pracowników

Wartość świadczeń na rzecz pracowników w I kwartale 2024 r. w stosunku do I kwartału 2023 r. spadła o 12,8 mln zł. W analizowanym okresie nastąpił wzrost przeciętnego zatrudnienia przy jednoczesnych niższych wypłatach dodatkowych dla pracowników.

Koszty reprezentacji i reklamy

Wzrost wartości kosztów reprezentacji i reklamy o 40,2% (do 6.233 tys. zł) wynika z realizacji aktualnego harmonogramu płatności z tytułu umów sponsorskich.

Podatki i opłaty

Wzrost podatków i opłat o 1.851 tys. zł wynika ze wzrostu podatku od nieruchomości, opłaty eksploatacyjnej (ze względu na wyższą produkcję węgla handlowego) oraz wpłat na PFRON.

Pozostałe koszty

Wzrost pozostałych kosztów o 5.231 tys. zł wynika przede wszystkim z realizacji postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie w związku z roszczeniami prawnymi dotyczącymi patentów.

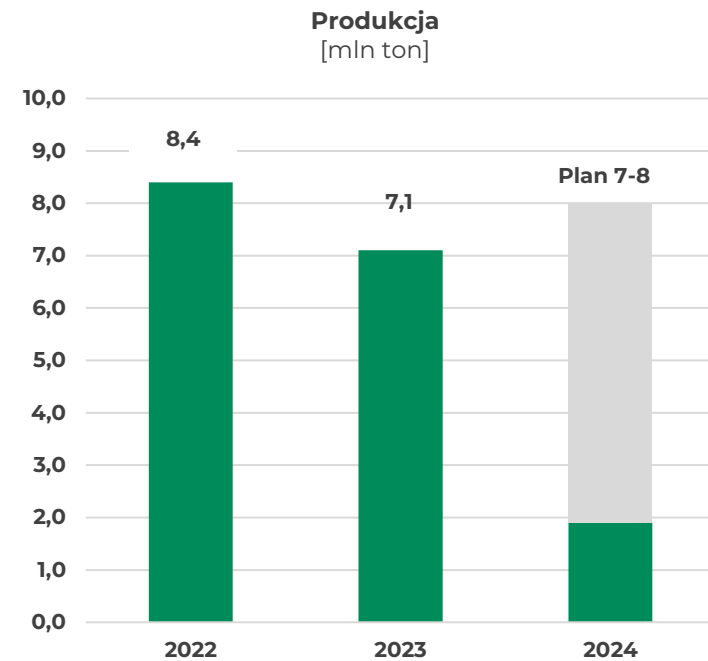
Plan produkcyjny na 2024 r. 7-8 mln ton

Produkcja i sprzedaż w IQ 2024 r.

- w IQ 2024 produkcja osiągnęła poziom 1,9 mln ton, sprzedaż wyniosła 1,8 mln ton, w IQ 2023 zarówno produkcja jak i sprzedaż osiągnęły poziom 1,6 mln ton.

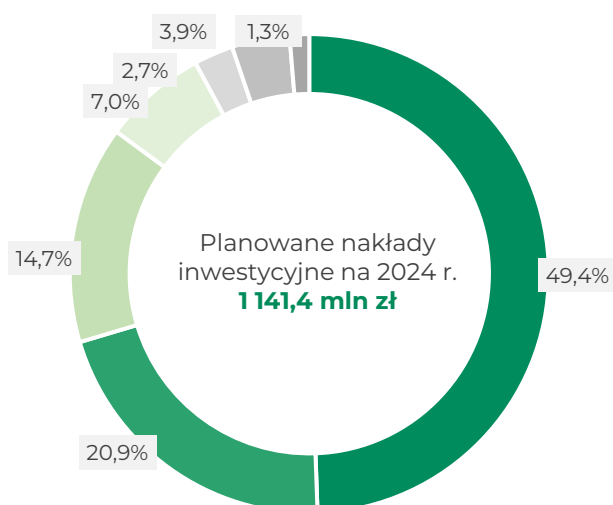
Plan produkcyjny na 2024 r.

- plan produkcyjny na 2024 r. - 7-8 mln ton



Źródło: Dane własne

Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IQ 2024 r. – 145,7 mln zł



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

Źródło: Dane własne

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	PTE 2024	Realizacja PTE IQ 2024	Realizacja PTE IQ 2024 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	564 407	115 707	20,5%
Utrzymanie parku maszynowego	239 032	10 499	4,4%
Kompleksy ścianowe	167 931	0	0,0%
Rozwojowe pozostałe	80 073	7 132	8,9%
Teleinformatyka	30 316	2 806	9,3%
Inne	44 539	8 916	20,0%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	1 126 298	145 060	12,9%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	9 500	133	1,4%
MR Bogdanka	1 590	86	5,4%
RG Bogdanka	3 987	430	10,8%
EkoTrans	0	0	0
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka SA	1 141 375	145 709	12,8%

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