



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



Grupa Kapitałowa
Lubelski Węgiel Bogdanka

Spadek międzynarodowych cen węgla

Ceny węgla CIF ARA

- 110,8 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w II kwartale 2024 r. -11,1% vs. II kwartał 2023 r. (124,7 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w I kwartale 2024 r. (105,9 USD/t) jest to wzrost o 4,6%
- średnia cena w I półroczu 2024 r. wyniosła 108,3 USD/t jest to spadek o 20,2% (135,7 USD/t w I półroczu 2023 r.)

Zapasy w portach ARA

- ok. 4,5 mln ton zapasów węgla na koniec czerwca 2024 r. w portach ARA – na koniec marca 2024 r. zapasy były na poziomie 5,7 mln ton

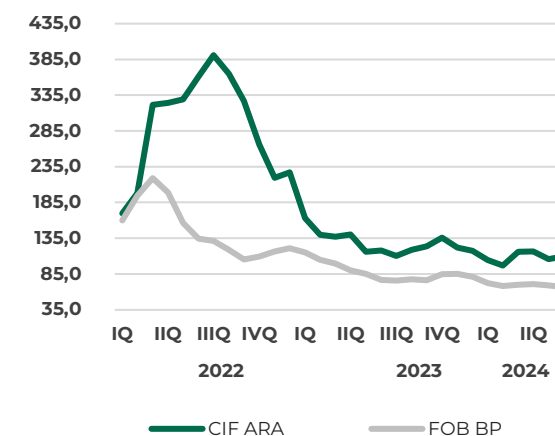


Źródło: www.sxcoal.com, www.polskirynekwegla.pl

Ceny w głównych portach na świecie

- 68,6 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w II kwartale 2024 r. vs. II kwartał 2023 r. (83,9 USD/t) – spadek o 18,2%
- porównując ze średnią ceną w I kwartale 2024 r. (70,1 USD/t) jest to spadek o 2,1%
- średnia cena w I półroczu 2024 r. wyniosła 69,4 USD/t jest to spadek o 27,1% (95,2 USD/t w I półroczu 2023 r.)

Cena węgla na rynku międzynarodowym (USD/tona)



Spadek krajowych cen węgla energetycznego

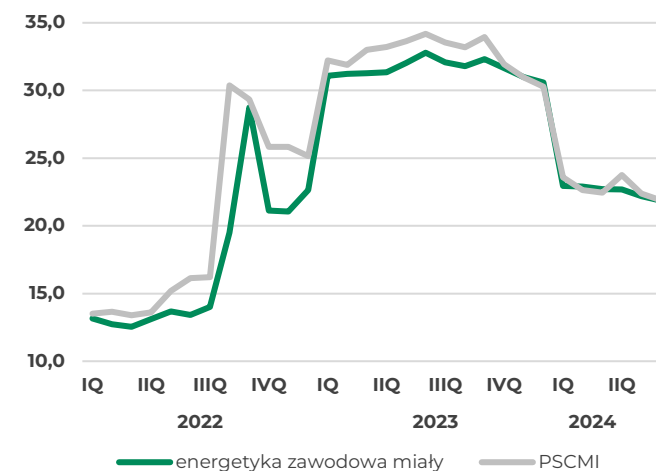
Cena mialów energetycznych

- średnia cena mialów energetycznych dla energetyki zawodowej w II kwartale 2024 r. wyniosła 22,2 zł/GJ, dynamika spadku cen wyniosła ok. -30,8% porównując z II kwartałem 2023 r. (32,1 zł/GJ)
- średnia cena mialów energetycznych dla energetyki zawodowej w I półroczu 2024 r. wyniosła 22,5 zł/GJ, dynamika spadku cen wyniosła ok. 28,8% porównując z I półroczem 2023 r. (31,6 zł/GJ)
- średnia wartość opałowia mialów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,8 GJ

Ceny z notowań indeksu PSCMI

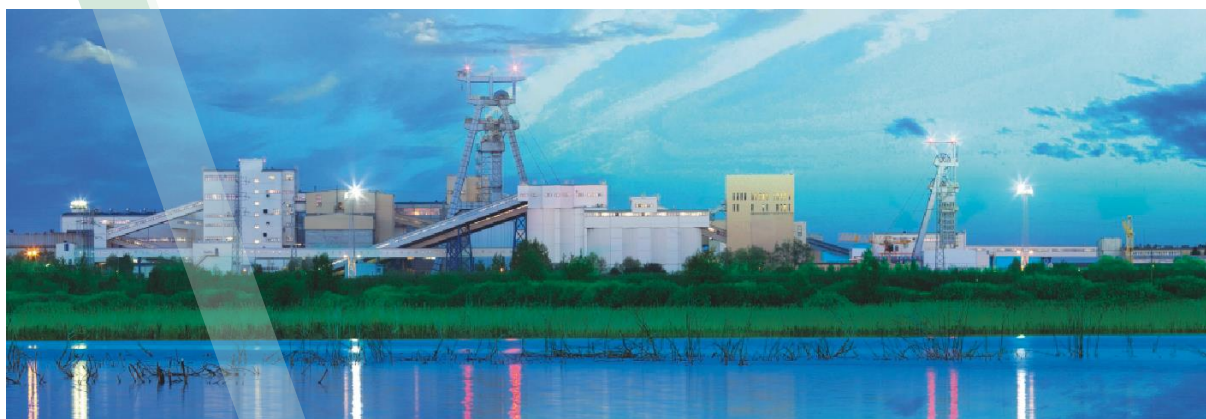
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w II kwartale 2024 r. wyniosła ok. 22,7 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w II kwartale 2023 r. (33,7 zł/GJ) spadek wyniósł ok. 32,6%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w I półroczu 2024 r. wyniosła ok. 22,8 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w I półroczu 2023 r. (33,0 zł/GJ) spadek wyniósł ok. 30,9%

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.polskiirynekwegla.pl.



Źródło: ARP

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

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:	IIQ 2023	IIQ 2024	Zmiana	IH 2023	IH 2024	Zmiana
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	8,1	7,1	-12,3%	16,9	15,5	-8,3%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	6,5	6,5	-	15,3	13,6	-11,1%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	749,1	879,8	17,4%	658,1	802,7	22,0%
CENY WĘGLA						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	755,8	527,8	-30,2%	757,0	524,4	-30,7%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	680,3	478,4	-29,7%	664,7	482,8	-27,4%
POPYT/PODAŻ						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh)	16 733	15 707	-6,1%	37 571	34 909	-7,1%
Zapasy węgla energetycznego (mln ton)**	2,4	4,4	83,3%	2,4	4,4	83,3%

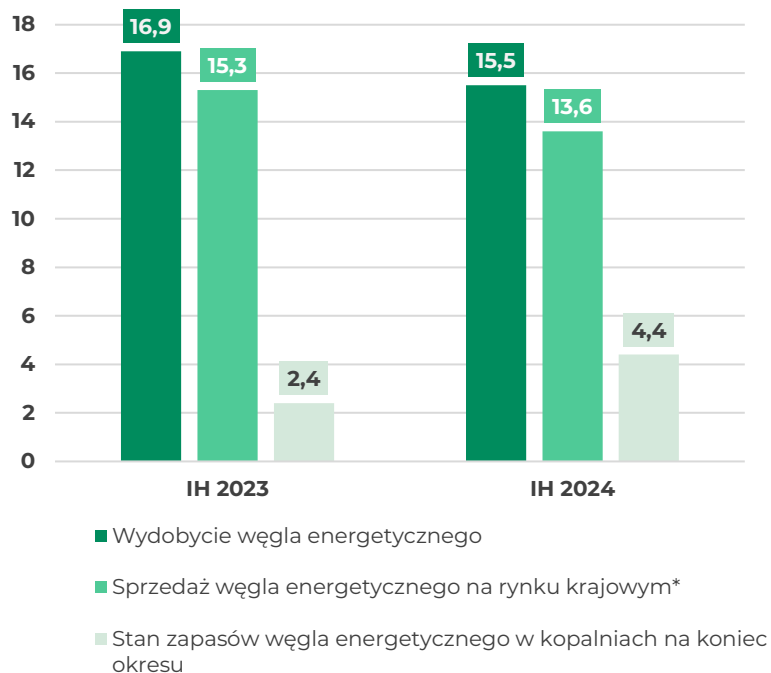
Źródło: ARP

* PSE S.A.

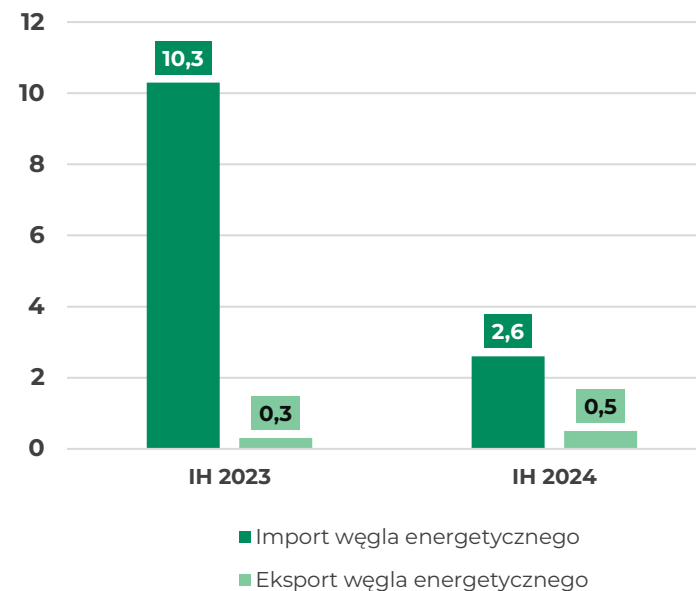
** dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w polskich kopalniach, wzrost zapasów, import na poziomie 2,6 mln ton

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



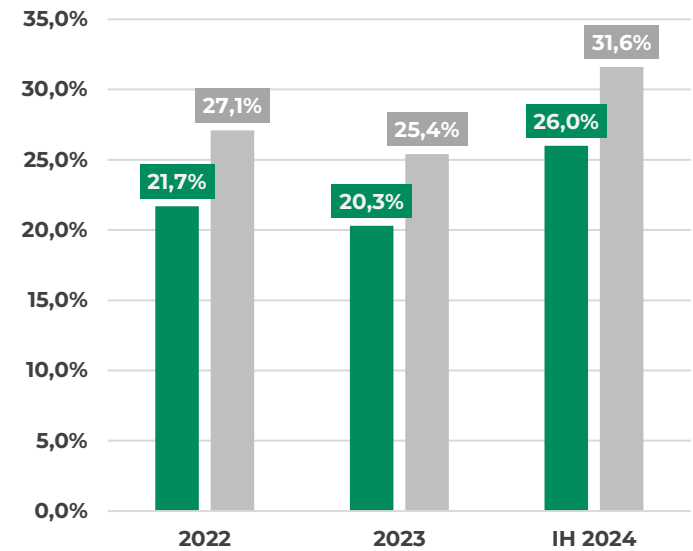
Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]*



Źródło: ARP

* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku – 31,6% 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

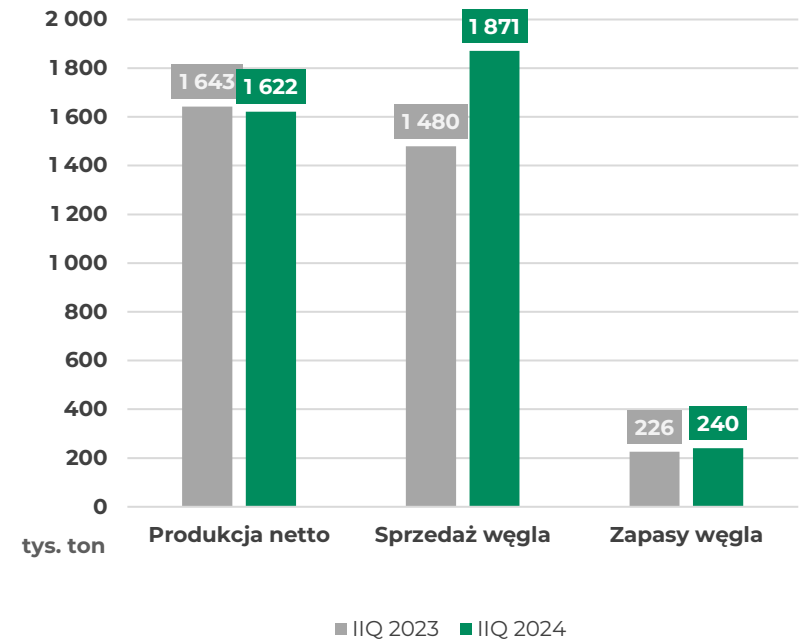
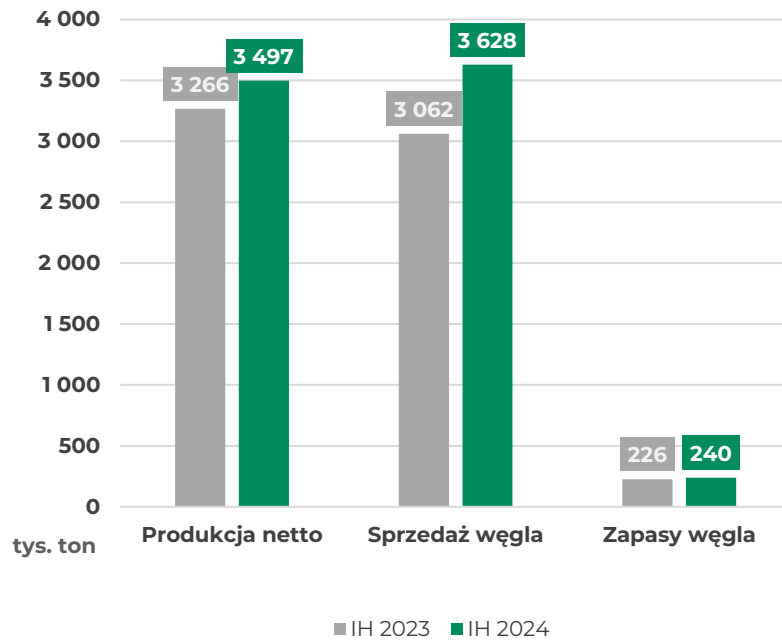
GK LW Bogdanka - wyższe parametry operacyjne w IH 2024 r. wobec IH 2023 r.

Parametry techniczno – operacyjne								
[tys. ton]	IIQ 2023	IIQ 2024	Zmiana	Zmiana %	IH 2023	IH 2024	Zmiana	Zmiana %
Wydobycie węgla brutto	2 684	2 633	-51	-1,9%	5 653	5 529	-124	-2,2%
Produkcja węgla handlowego	1 643	1 622	-21	-1,3%	3 266	3 497	231	7,1%
Uzysk (%)	61,2%	61,6%	0,4 p.p.	0,7%	57,8%	63,2%	5,4 p.p.	9,3%
Sprzedaż węgla handlowego	1 480	1 871	391	26,4%	3 062	3 628	566	18,5%
Nowe wyrobiska (km)*	8,2	5,3	-2,9	-35,4%	16,7	11,7	-5,0	-29,9%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Źródło: Dane własne

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



Źródło: Dane własne

Uzysk węgla w IH 2024 r. na poziomie 63,2%

Uzysk węgla

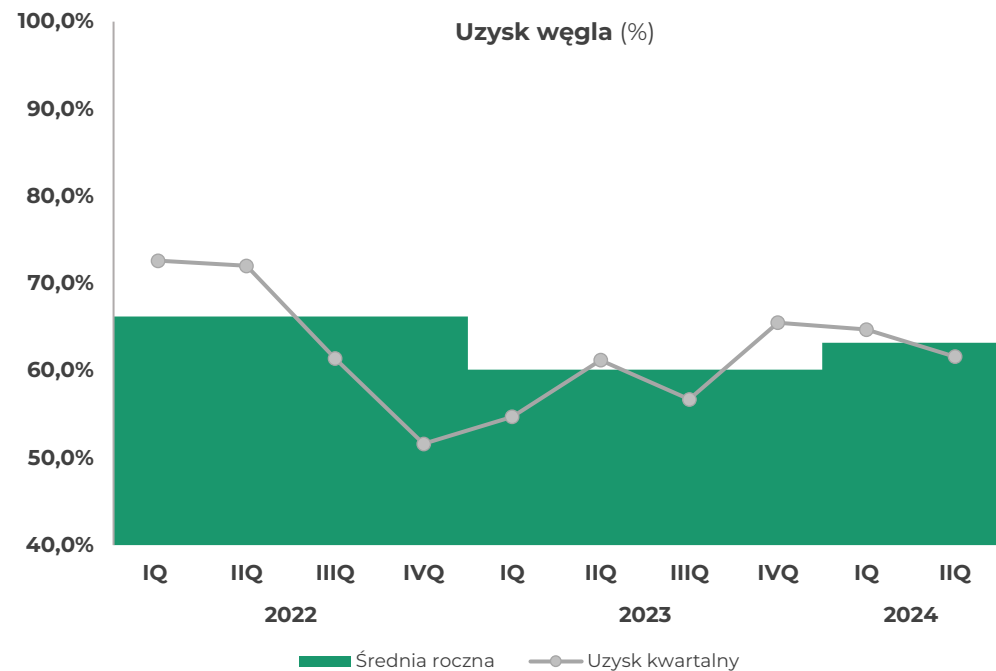
- uzysk w IIQ 2024 wyniósł 61,6% i był wyższy niż uzysk w IIQ 2023 (61,2%) jednakże niższy niż IQ 2024 (64,7%)
- średni uzysk w IH 2024 wyniósł 63,2% wobec 57,8% w IH 2023

Udział wydobycia ze ścian (%)

- IIQ 2024 44,4% wydobycia brutto uzyskano ze ścian niskich, a 55,6% z wysokich. W tym samym okresie IIQ 2023 stosunek ten wynosił 19,8% do 80,2%
- IH 2024 52,2% wydobycia brutto uzyskano ze ścian niskich, a 47,8% z wysokich. W tym samym okresie IH 2023 stosunek ten wynosił 30,1% do 69,9%

Liczba dni produkcyjnych

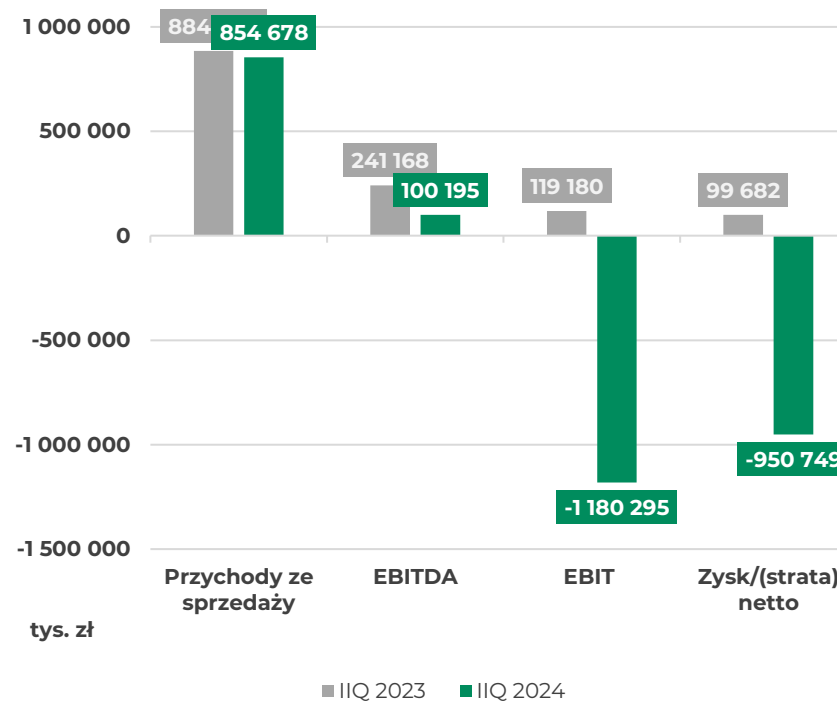
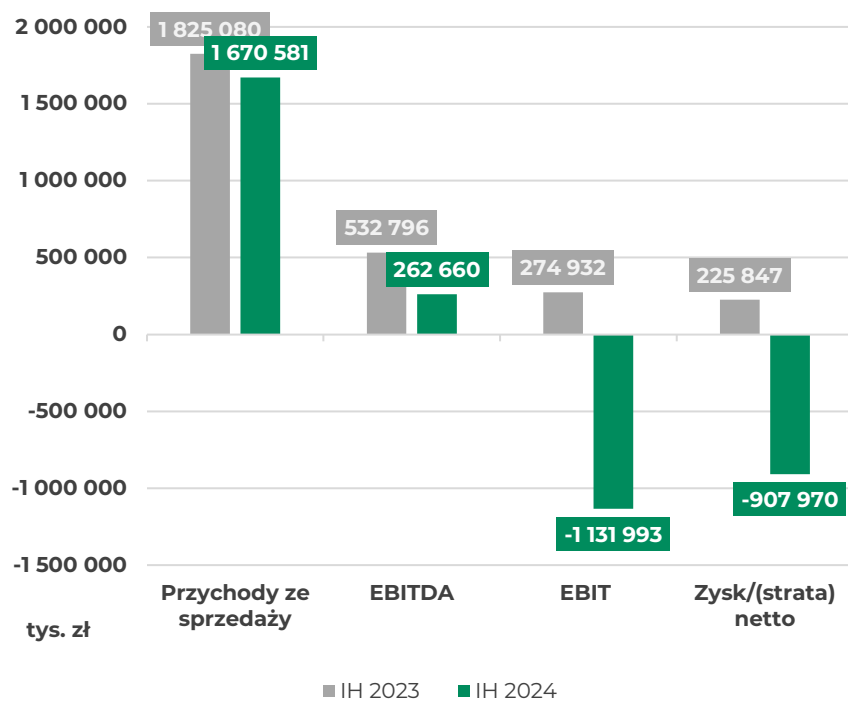
- IH 2024 wydobycie realizowane było przez 139 dni, wobec 156 dni w IH 2023



Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ 2024 i IH 2024 r.

[tys. zł]	IIQ 2023	IIQ 2024	Zmiana	IH 2023	IH 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	884 402	854 678	-3,4%	1 825 080	1 670 581	-8,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	739 012	855 980	15,8%	1 491 270	1 626 400	9,1%
Zysk/(strata) ze sprzedaży	145 390	-1 302	-100,9%	333 810	44 181	-86,8%
Rentowność sprzedaży brutto	16,4%	-0,2%	-16,6 p.p	18,3%	2,6%	-15,7 p.p
Pozostałe przychody	358	339	-5,3%	1 377	4 041	193,5%
Pozostałe koszty	4 869	659	-86,5%	5 769	858	-85,1%
Zysk/(strata) operacyjny/(-a) netto	140 879	-1 622	-101,2%	329 418	47 364	-85,6%
Pozostałe zyski /(straty) netto	2	-4 405	-220 350%	-4 116	-5 089	23,6%
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	-21 701	-1 174 268	5311,1%	-50 370	-1 174 268	2 231,3%
Zysk/(strata) operacyjny/(-a) (EBIT)	119 180	-1 180 295	-1 090,3%	274 932	-1 131 993	-511,7%
Rentowność EBIT	13,5%	-138,1%	-151,6 p.p	15,1%	-67,8%	-82,9 p.p
EBITDA	241 168	100 195	-58,5%	532 796	262 660	-50,7%
Rentowność EBITDA	27,3%	11,7%	-15,6 p.p	29,2%	15,7%	-13,5 p.p
Przychody finansowe	9 389	11 593	23,5%	17 021	23 123	35,8%
Koszty finansowe	5 723	5 226	-8,7%	12 565	12 317	-2,0%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	122 846	-1 173 928	-1 055,6%	279 388	-1 121 187	-501,3%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	13,9%	-137,4%	-151,3 p.p	15,3%	-67,1%	-82,4 p.p
Podatek dochodowy	-23 164	223 179	-1 063,5%	-53 541	213 217	-498,2%
Zysk/(strata) netto roku obrotowego	99 682	-950 749	-1 053,8%	225 847	-907 970	-502,0%
Rentowność netto	11,3%	-111,2%	-122,5 p.p	12,4%	-54,4%	-66,8 p.p

Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIQ 2024 i IH 2024 r.



Źródło: Dane własne

EBITDA w IH 2024 r.



(+) Wzrost sprzedaży ilościowej węgla

(-) Niższa cena sprzedanego węgla

(+) Spadek kosztów produkcji: wyższe wydobycie przy mniejszej ilości dni wydobywczych, niższy koszt materiałów oraz energii elektrycznej

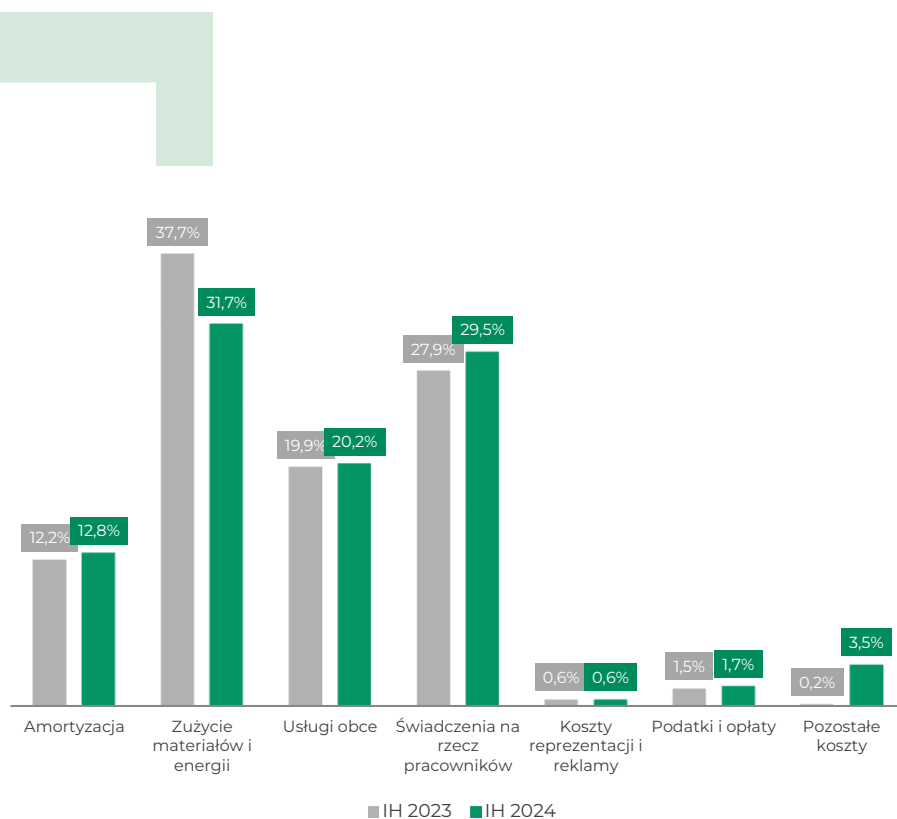
Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe LW Bogdanka S.A. w IIQ oraz IH 2024 r.

[tys. zł]	IIQ 2023	IIQ 2024	Zmiana	IH 2023	IH 2024	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	1 643	1 622	-1,3%	3 266	3 497	7,1%
Sprzedaż [tys. t]	1 480	1 871	26,4%	3 062	3 628	18,5%
Amortyzacja	96 215	102 827	6,9%	199 567	213 206	6,8%
Zużycie materiałów i energii	311 396	251 911	-19,1%	615 751	529 526	-14,0%
Usługi obce	173 970	159 389	-8,4%	325 357	335 940	3,3%
Świadczenia na rzecz pracowników	196 463	244 135	24,3%	456 633	491 532	7,6%
Koszty reprezentacji i reklamy	5 537	3 030	-45,3%	9 983	9 263	-7,2%
Podatki i opłaty	11 127	12 399	11,4%	25 063	28 186	12,5%
Pozostałe koszty	471	49 233	10 352,9%	3 879	57 872	1 391,9%
Razem koszty rodzajowe	795 179	822 924	3,5%	1 636 233	1 665 525	1,8%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-111 163	-113 304	1,9%	-228 212	-225 083	-1,4%
Rozliczenia międzyokresowe	41 496	-4 680	-111,3%	33 519	30 894	-7,8%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	80 952	58 756	-27,4%	131 583	91 949	-30,1%
Całkowite koszty produkcji	806 464	763 696	-5,3%	1 573 123	1 563 285	-0,6%
Zmiana stanu produktów	-65 635	89 771	-236,8%	-85 623	56 181	-165,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 627	4 063	12,0%	6 623	8 205	23,9%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	744 456	857 530	15,2%	1 494 123	1 627 671	8,9%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	681 246	796 920	17,0%	1 374 337	1 503 137	9,4%
Koszty sprzedaży	15 078	13 610	-9,7%	25 616	28 808	12,5%
Koszty administracyjne	48 132	47 000	-2,4%	94 170	95 726	1,7%

Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe LW Bogdanka S.A. w IH 2024 r.



Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe

W I półroczu 2024 r. LW Bogdanka S.A. poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 1.665.525 tys. zł, tj. o 1,8% (+29.292 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie 2023 r. Na wzrost kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał odnotowany wzrost kosztów amortyzacji, usług obcych, świadczeń na rzecz pracowników, podatków i opłat oraz pozostałych kosztów przy jednoczesnym wyraźnym spadku kosztów zużycia materiałów i energii.

Amortyzacja

Wartość amortyzacji wzrosła o 6,8% (do 213.206 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji naturalnej (o ok. 16 mln zł), co wynika z wyższego postępu ścian, a także wyższej wartości wytworzenia chodników przyścianowych umarzanych podczas eksploatacji ścian wydobywczych.

Zużycie materiałów i energii

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii spadła w stosunku do I półrocza 2023 r. o 14,0% i wyniosła 529.526 tys. zł. W związku z mniejszym zakresem prac pomocniczych spadł koszt zużycia materiałów jednocześnie odnotowano spadek ceny energii elektrycznej.

Usługi obce

Wartość usług obcych za I półrocze 2024 r. w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. wzrosła z 325.357 tys. zł do 335.940 tys. zł (+3,3%). W analizowanym okresie zmianie uległ zakres prac zleconych firmom obcym oraz wzrósł koszt zagospodarowania odpadów.

Świadczenia na rzecz pracowników

W I półroczu 2024 r. w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 34.899 tys. zł. W analizowanym okresie nastąpił wzrost przeciętnego zatrudnienia oraz wynagrodzeń i ich pochodnych (w związku z podwyżką wynagrodzeń w 2023 r.), a także zmian wynikających ze wzrostu minimalnego wynagrodzenia oraz przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce.

Koszty reprezentacji i reklamy

Spadek wartości kosztów reprezentacji i reklamy o 0,7 mln zł wynika z realizacji aktualnego harmonogramu płatności z tytułu umów sponsorskich.

Podatki i opłaty

Wzrost podatków i opłat o ok 3,1 mln zł wynika głównie ze wzrostu, opłaty eksploatacyjnej, wpłat na PFRON oraz podatku od nieruchomości.

Pozostałe koszty

Wzrost pozostałych kosztów o 54,0 mln zł wynika z zawarcia nowej polisy ubezpieczeniowej na kolejne 18 miesięcy oraz z realizacji postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie w związku z roszczeniami prawnymi dotyczącymi patentów. Koszty polisy będą rozliczane międzyokresowo, proporcjonalnie do okresu jej trwania.

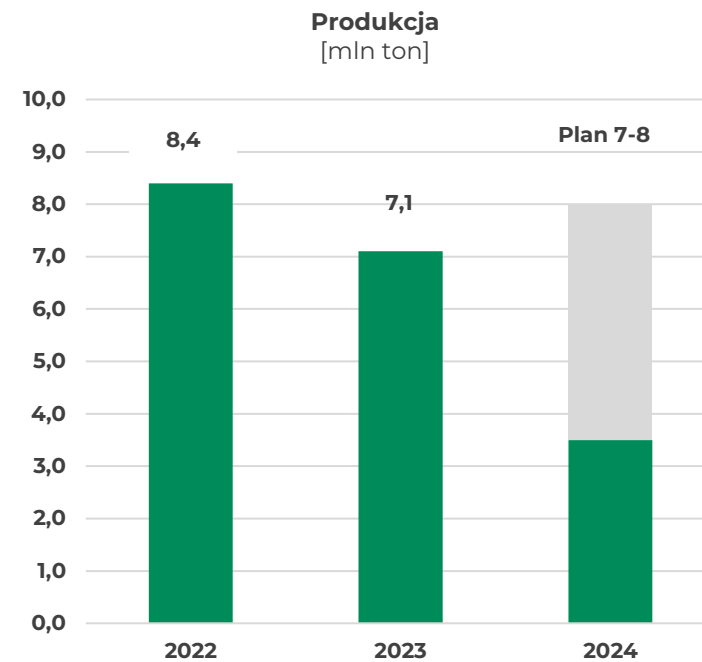
Plan produkcyjny na 2024 r. – 7-8 mln ton

Produkcja i sprzedaż w IH 2024 r.

- w IH 2024 produkcja osiągnęła poziom 3,5 mln ton, sprzedaż wyniosła 3,6 mln ton, w IH 2023 odpowiednio 3,3 mln ton i 3,1 mln ton

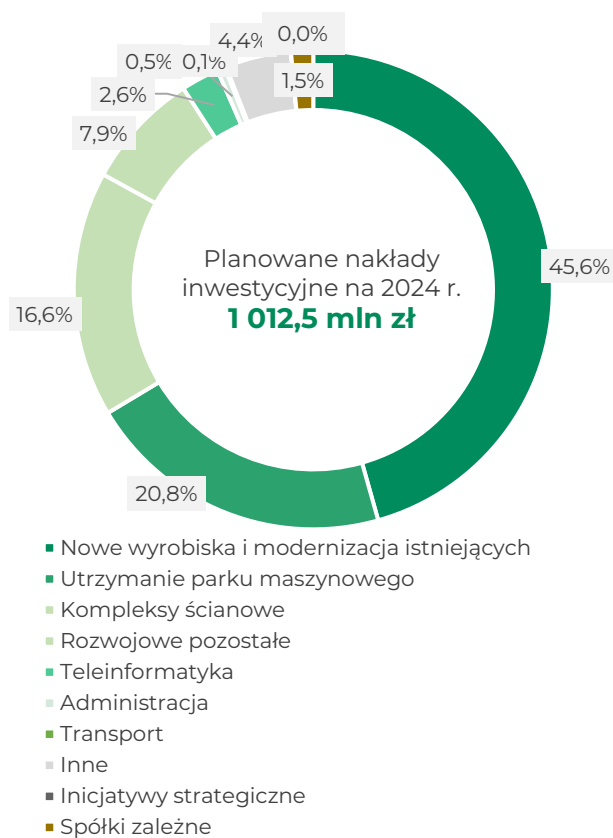
Plan produkcyjny na 2024 r.

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



Źródło: Dane własne

Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IH 2024 r. – ponad 476 mln zł



Źródło: Dane własne

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	PTE 2024*	Realizacja PTE IH 2024	Realizacja PTE IH 2024 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	462 019	229 806	49,7%
Utrzymanie parku maszynowego	210 339	35 460	16,9%
Kompleksy ścianowe	167 931	166 433	99,1%
Rozwojowe pozostałe	79 875	17 444	21,8%
Teleinformatyka	25 967	6 602	25,4%
Administracja	5 231	2 775	53,0%
Transport	1 125	602	53,5%
Inne	44 861	16 173	36,1%
Inicjatywy strategiczne	100	0	0,0%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka S.A.	997 448	475 295	47,7%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	9 500	243	2,6%
MR Bogdanka	1 590	455	28,6%
RG Bogdanka	3 987	433	10,9%
EkoTrans *aktualizacja planu	0	0	0,0%
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	1 012 525	476 426	47,1%

* Aktualizacja PTE na 2024 r. w związku z aktualizacją celu produkcyjnego na 2024 r.

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