



Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za IIIQ 2024, I-IIIQ 2024



Grupa Kapitałowa
Lubelski Węgiel Bogdanka

Stabilizacja międzynarodowych cen węgla

Ceny węgla CIF ARA

- 115,0 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w III kwartale 2024 r. -2,2% vs. III kwartał 2023 r. (117,6 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w II kwartale 2024 r. (110,8 USD/t) jest to wzrost o 3,8%
- średnia cena w trzech kwartałach 2024 r. wyniosła 110,54 USD/t jest to spadek o 14,8% (129,7 USD/t w trzech kwartałach 2023 r.)

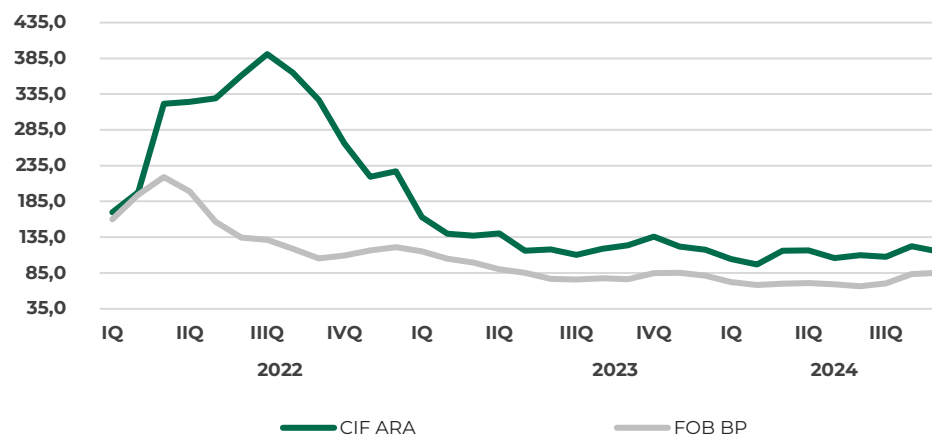
Zapasy w portach ARA

- ok. 3,9 mln ton zapasów węgla na koniec września 2024 r. w portach ARA – na koniec czerwca 2024 r. zapasy były na poziomie 4,5 mln ton

Ceny węgla FOB Baltic Ports

- 79,8 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w III kwartale 2024 r. vs. III kwartał 2023 r. (76,6 USD/t) – wzrost o 4,2%
- porównując ze średnią ceną w II kwartale 2024 r. (68,6 USD/t) jest to wzrost o 16,3%
- średnia cena w trzech kwartałach 2024 r. wyniosła 72,8 USD/t jest to spadek o 18,2% (89,0 USD/t w trzech kwartałach 2023 r.)

Ceny węgla na rynku międzynarodowym (USD/tona)



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

Spadek krajowych cen węgla energetycznego

Cena miałów energetycznych

- średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w III kwartale 2024 r. wyniosła 21,5 zł/GJ, dynamika spadku cen wyniosła ok. 33,0% porównując z III kwartałem 2023 r. (32,1 zł/GJ)
- średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w trzech kwartałach 2024 r. wyniosła 22,2 zł/GJ, dynamika spadku cen wyniosła ok. 30,2% porównując z trzema kwartałami 2023 r. (31,8 zł/GJ)
- średnia wartość opałowia miałów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,5 GJ

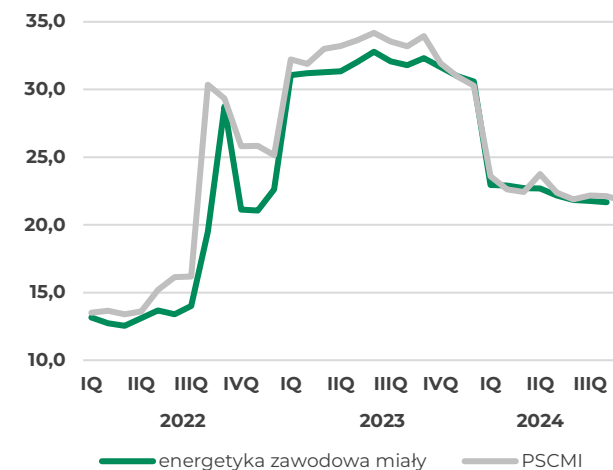


Źródło: ARP

Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w III kwartale 2024 r. wyniosła ok. 22,0 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w III kwartale 2023 r. (33,6 zł/GJ) spadek wyniósł ok. 34,5%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w trzech kwartałach 2024 r. wyniosła ok. 22,5 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w trzech kwartałach 2023 r. (33,2 zł/GJ) spadek wyniósł ok. 32,2%

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 renegocjacji przez spółki węglowe cen sprzedaży węgla i zaliczenia do przychodów tych miesięcy korekt faktur z poprzednich miesięcy.

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

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w Polsce w I-IIIQ 2024 vs. I-IIIQ 2023

SYTUACJA POLSKICH SPÓŁEK*:	IIIQ 2023	IIIQ 2024	Zmiana	I-IIIQ 2023	I-IIIQ 2024	Zmiana
Wydobycie węgla energetycznego (mln ton)	8,1	7,4	-8,6%	25,0	22,9	-8,4%
Sprzedaż węgla energetycznego na rynku krajowym (mln ton)	7,6	7,0	-7,9%	22,8	20,5	-10,1%
Średni koszt sprzedanego węgla (zł)	698,7	727,8	4,2%	671,6	777,3	15,7%
CENY WĘGLA						
Średnia cena węgla energetycznego na rynku krajowym (zł/t)	734,2	518,7	-29,4%	749,4	522,5	-30,3%
Średnia cena węgla energetycznego sprzedawanego do energetyki zawodowej (zł/t)	681,5	456,0	-33,1%	670,2	474,0	-29,3%
POPYT/PODAŻ						
Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym* (GWh)	38 140	39 778	4,3%	118 911	122 983	3,4%
Zapasy węgla energetycznego (mln ton)**	2,7	4,6	70,4%	2,7	4,6	70,4%

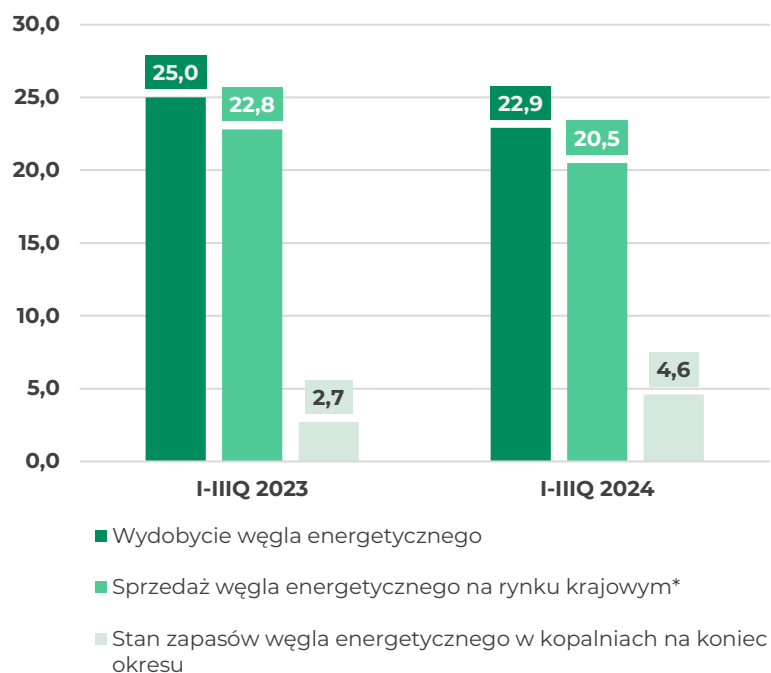
Źródło: ARP

* PSE S.A.

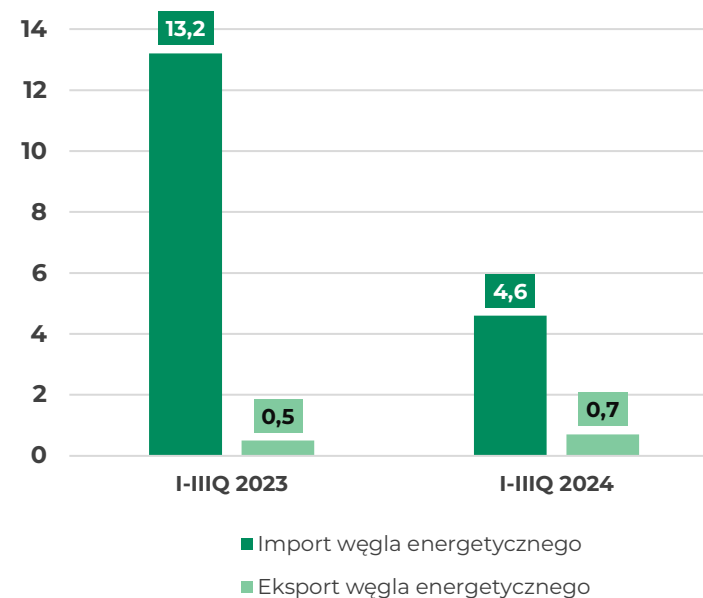
** dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spadek wydobycia i sprzedaży węgla energetycznego w polskich kopalniach, wzrost zapasów, import na poziomie 4,6 mln ton

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



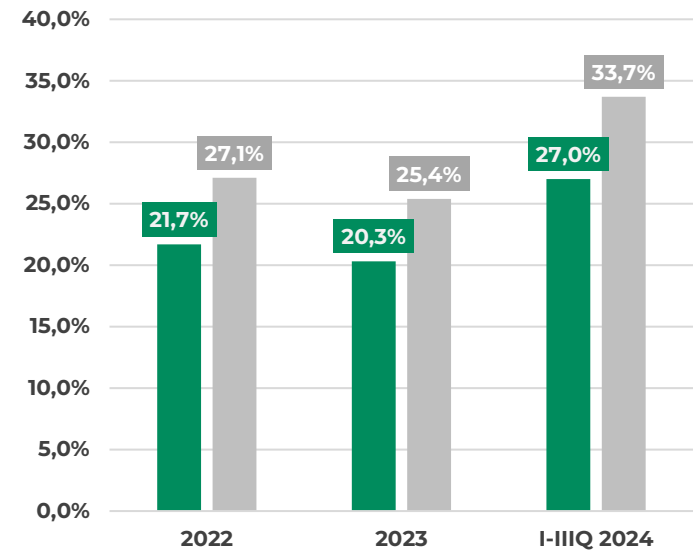
Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]*



Źródło: ARP

* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Spółka utrzymuje silną pozycję na rynku - 33,7% 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

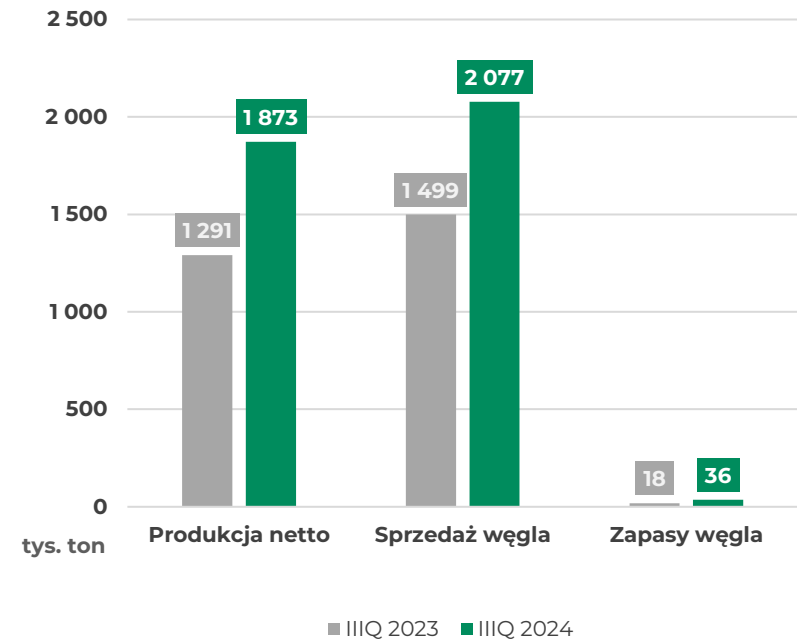
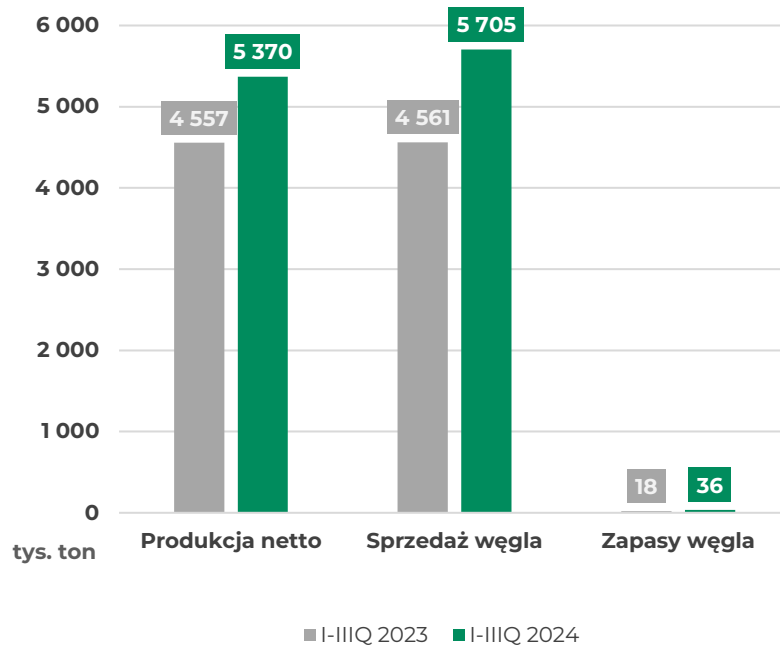
GK LW Bogdanka - wyższe parametry operacyjne w I-IIIQ 2024 r. wobec I-IIIQ 2023 r.

Parametry techniczno – operacyjne								
[tys. ton]	IIIQ 2023	IIIQ 2024	Zmiana	Zmiana %	I-IIIQ 2023	I-IIIQ 2024	Zmiana	Zmiana %
Wydobycie węgla brutto	2 277	2 923	646	28,4%	7 930	8 452	522	6,6%
Produkcja węgla handlowego	1 291	1 873	582	45,1%	4 557	5 370	813	17,8%
Uzysk (%)	56,7%	64,1%	7,4 p.p	13,1%	57,5%	63,5%	6,0 p.p	10,4%
Sprzedaż węgla handlowego	1 499	2 077	578	38,6%	4 561	5 705	1 144	25,1%
Nowe wyrobiska (km)*	6,1	4,7	-1,4	-23,0%	22,8	16,4	-6,4	-28,1%

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Źródło: Dane własne

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



Źródło: Dane własne

Uzysk węgla w I-IIIQ 2024 r. na poziomie 63,5%

Uzysk węgla

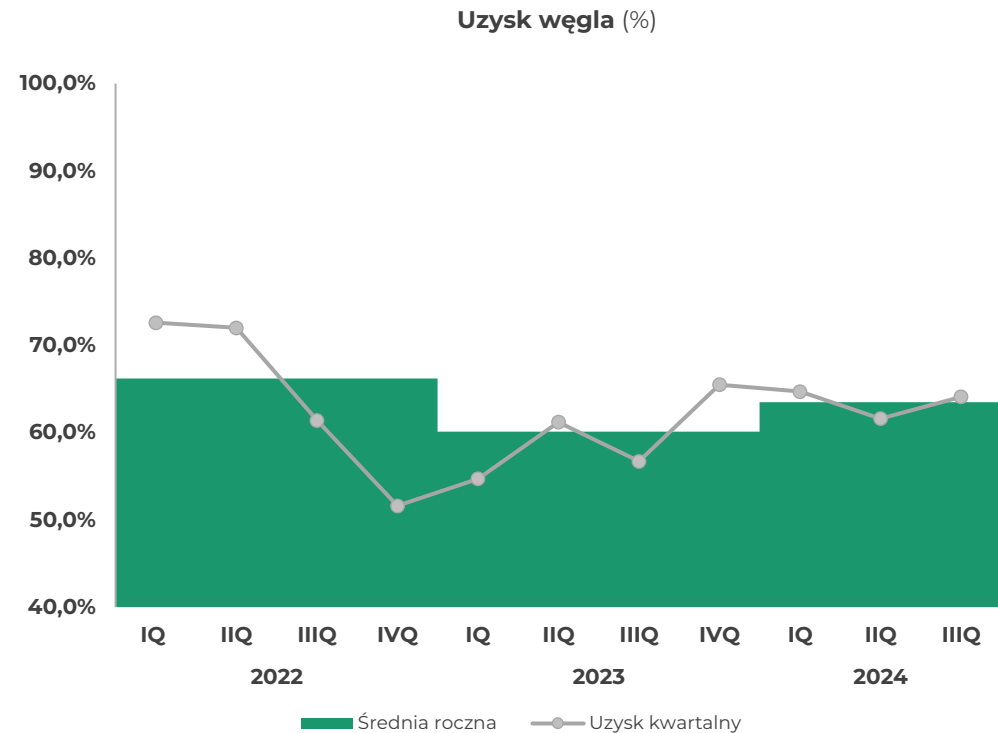
- uzysk w IIIQ 2024 wynosił 64,1% i był wyższy niż uzysk w IIIQ 2023 (56,7%) oraz IIQ 2024 (61,6%)
- średni uzysk w I-IIIQ 2024 wyniósł 63,5% wobec 57,5% w I-IIIQ 2023

Udział wydobycia ze ścian (%)

- IIIQ 2024 50,8% wydobycia brutto uzyskano ze ścian niskich, a 49,2% z wysokich. W tym samym okresie IIIQ 2023 stosunek ten wynosił 83,4% do 16,6%
- I-IIIQ 2024 50,1% wydobycia brutto uzyskano ze ścian niskich, a 49,9% z wysokich. W tym samym okresie I-IIIQ 2023 stosunek ten wynosił 45,4% do 54,6%

Liczba dni produkcyjnych

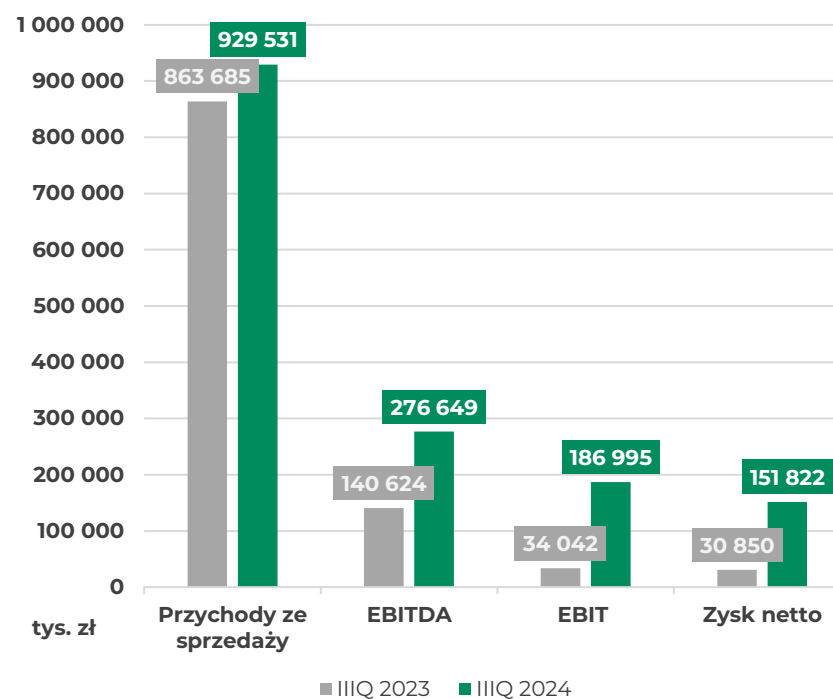
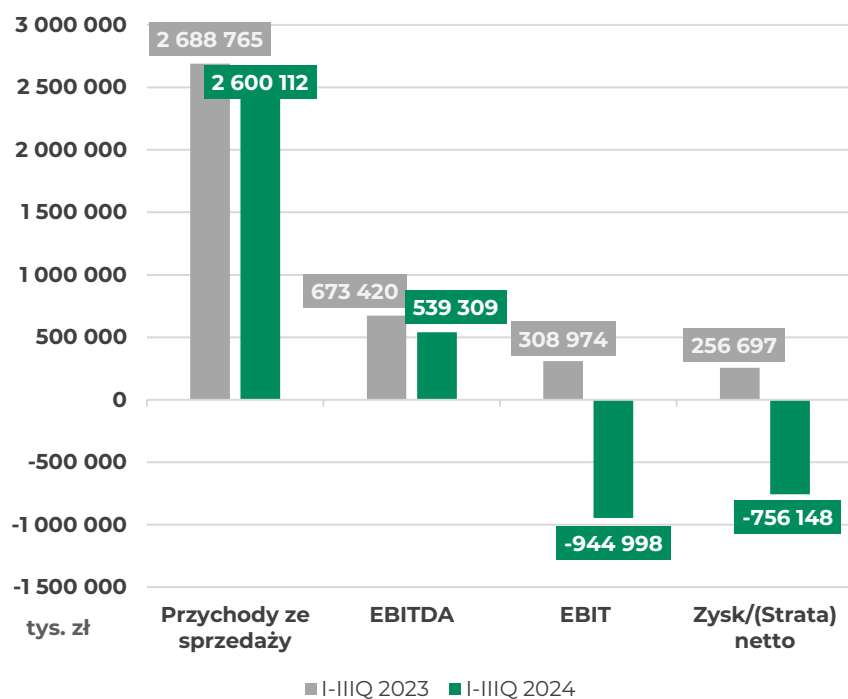
- I-IIIQ 2024 wydobycie realizowane było przez 209 dni, wobec 230 dni w I-IIIQ 2023



Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ 2024 r. i I-IIIQ 2024 r.

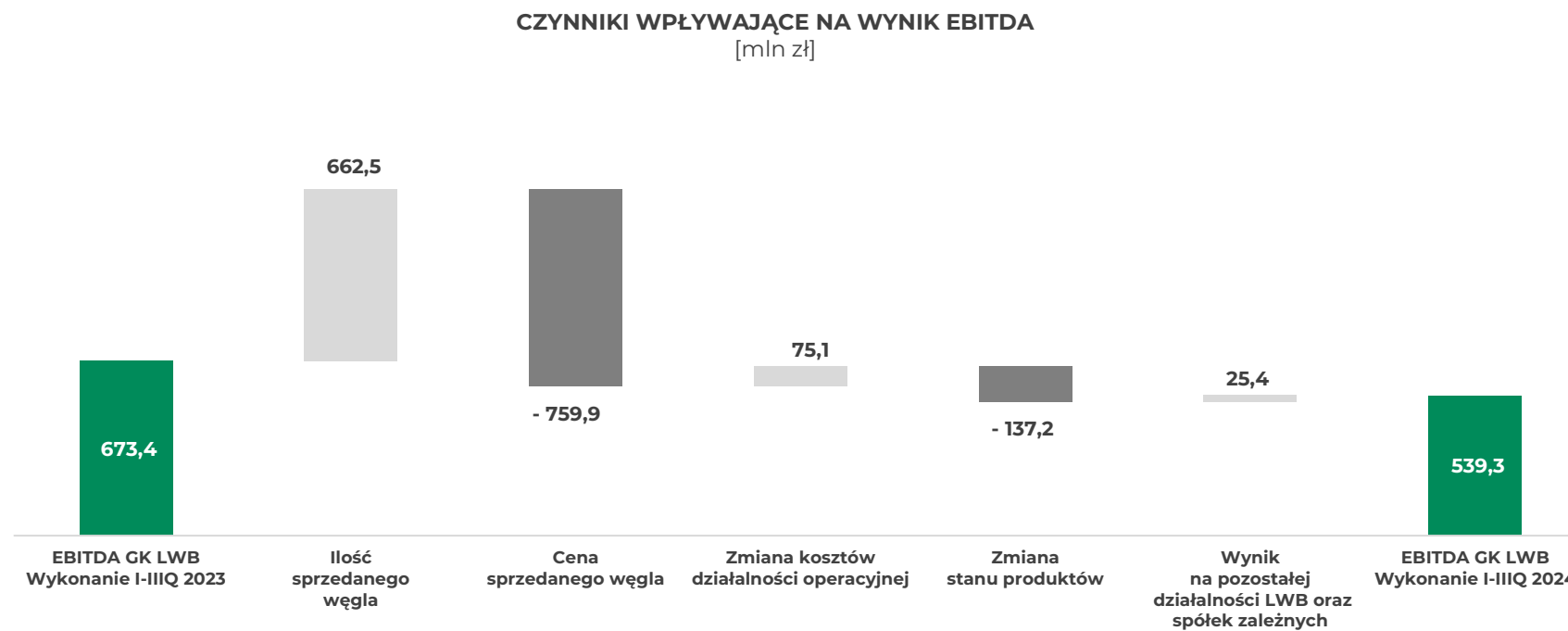
[tys. zł]	IIIQ 2023	IIIQ 2024	Zmiana	I-IIIQ 2023	I-IIIQ 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	863 685	929 531	7,6%	2 688 765	2 600 112	-3,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	823 197	746 461	-9,3%	2 314 467	2 372 861	2,5%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	40 488	183 070	352,2%	374 298	227 251	-39,3%
Rentowność sprzedaży brutto	4,7%	19,7%	15,0 p.p	13,9%	8,7%	-5,2 p.p
Pozostałe przychody	1 281	665	-48,1%	2 658	4 706	77,1%
Pozostałe koszty	802	358	-55,4%	6 571	1 216	-81,5%
Zysk/(Strata)operacyjny/(-a)	40 967	183 377	347,6%	370 385	230 741	-37,7%
Pozostałe zyski/(straty) netto	-11 150	3 618	-132,4%	-15 266	-1 471	-90,4%
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	4 225	0	-100,0%	-46 145	-1 174 268	2444,7%
Zysk/(Strata)operacyjny/(-a) (EBIT)	34 042	186 995	449,3%	308 974	-944 998	-405,9%
Rentowność EBIT	3,9%	20,1%	16,2 p.p	11,5%	-36,3%	-47,8 p.p
EBITDA	140 624	276 649	96,7%	673 420	539 309	-19,9%
Rentowność EBITDA	16,3%	29,8%	13,5 p.p	25,0%	20,7%	-4,3 p.p
Przychody finansowe	9 875	10 905	10,4%	26 896	34 028	26,5%
Koszty finansowe	6 127	6 709	9,5%	18 692	19 026	1,8%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	37 790	191 191	405,9%	317 178	-929 996	-393,2%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	4,4%	20,6%	16,2 p.p	11,8%	-35,8%	-47,6 p.p
Podatek dochodowy	-6 940	-39 369	467,3%	-60 481	173 848	-387,4%
Zysk/(Strata) netto za okres obrotowy	30 850	151 822	392,1%	256 697	-756 148	-394,6%
Rentowność netto	3,6%	16,3%	12,7 p.p	9,5%	-29,1%	-38,6 p.p

Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IIIQ 2024 r. i I-IIIQ 2024 r.



Źródło: Dane własne

EBITDA GK LW Bogdanka w I-IIIQ 2024 r.



(+) Wzrost sprzedaży ilościowej węgla

(-) Niższa cena sprzedanego węgla

(+) Spadek kosztów produkcji: niższy koszt zużycia materiałów i energii elektrycznej oraz usług obcych

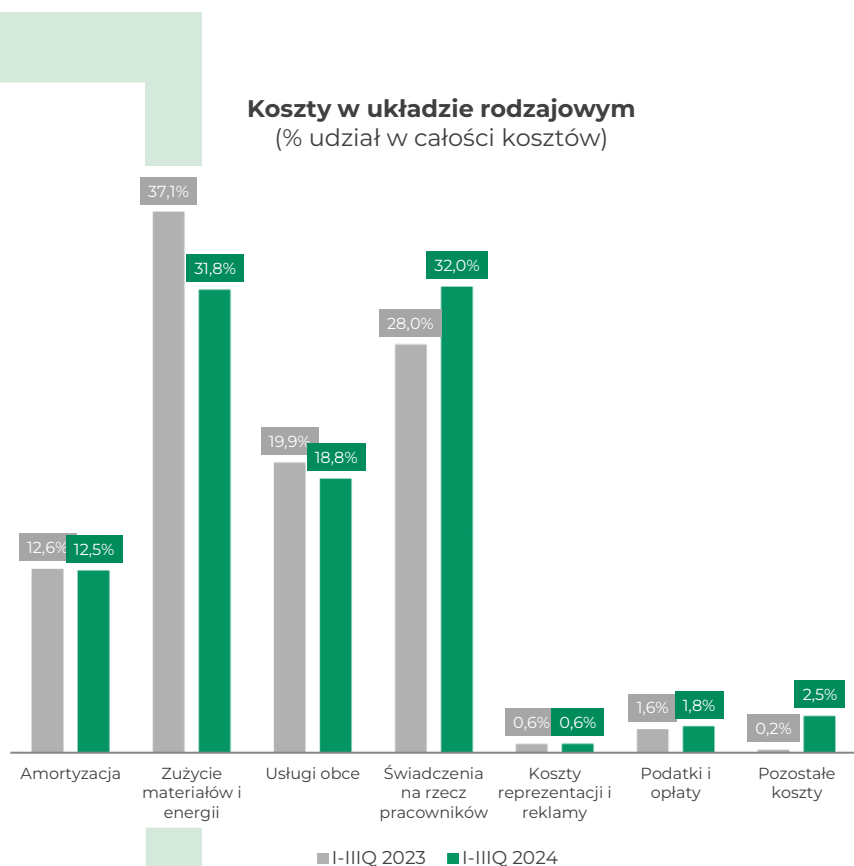
Źródło: Dane własne

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

[tys. zł]	IIIQ 2023	IIIQ 2024	Zmiana	I-IIIQ 2023	I-IIIQ 2024	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	1 291	1 873	45,1%	4 557	5 370	17,8%
Sprzedaż [tys. t]	1 499	2 077	38,6%	4 561	5 705	25,1%
Amortyzacja	106 832	86 343	-19,2%	306 399	299 549	-2,2%
Zużycie materiałów i energii	287 111	233 467	-18,7%	902 862	762 993	-15,5%
Usługi obce	158 855	116 019	-27,0%	484 212	451 959	-6,7%
Świadczenia na rzecz pracowników	223 457	277 320	24,1%	680 090	768 852	13,1%
Koszty reprezentacji i reklamy	5 580	4 382	-21,5%	15 563	13 645	-12,3%
Podatki i opłaty	12 642	15 772	24,8%	37 705	43 958	16,6%
Pozostałe koszty	793	982	23,8%	4 672	58 854	1159,7%
Razem koszty rodzajowe	795 270	734 285	-7,7%	2 431 503	2 399 810	-1,3%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-128 246	-115 358	-10,0%	-356 458	-340 441	-4,5%
Rozliczenia międzyokresowe	43 157	51 676	19,7%	76 676	82 570	7,7%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	30 290	-2 272	-107,5%	161 873	89 677	-44,6%
Całkowite koszty produkcji	740 471	668 331	-9,7%	2 313 594	2 231 616	-3,5%
Zmiana stanu produktów	82 826	78 219	-5,6%	-2 797	134 400	-4 905,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 043	4 089	100,1%	8 666	12 294	41,9%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	825 340	750 639	-9,1%	2 319 463	2 378 310	2,5%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	760 684	689 374	-9,4%	2 135 021	2 192 511	2,7%
Koszty sprzedaży	18 318	16 022	-12,5%	43 934	44 830	2,0%
Koszty administracyjne	46 338	45 243	-2,4%	140 508	140 969	0,3%

Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe LW Bogdanka S.A. w I-IIIQ 2024 r.



Źródło: Dane własne

Koszty rodzajowe

W trakcie trzech kwartałów 2024 r. LW Bogdanka S.A. poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 2.399.810 tys. zł, tj. o 1,3% (-31.693 tys. zł) niższe niż w analogicznym okresie 2023 r. Na spadek kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał spadek kosztów zużycia materiałów i energii, usług obcych, a także amortyzacji oraz kosztów reprezentacji i reklamy.

Amortyzacja

Wartość amortyzacji spadła o 2,2% (do 299.549 tys. zł). W głównej mierze spadła wartość amortyzacji środków trwałych w związku z dokonaniem odpisem aktualizującym.

Koszty zużytych materiałów i energii

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii spadła w stosunku do trzech kwartałów 2023 r. o 15,5% i wyniosła 762.993 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 trzy kwartały 2024 r. w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. spadła z 484.212 tys. zł do 451.959 tys. zł (-6,7%). W analizowanym okresie zmianie uległ zakres prac zleconych firmom obcym oraz spadł koszt pozostałych usług górniczych oraz remontów.

Świadczenia na rzecz pracowników

W trakcie trzech kwartałów 2024 r. w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 88.762 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. Ponadto w trzecim kwartale została wypłacona nagroda doraźna dla pracowników.

Koszty reprezentacji i reklamy

Spadek wartości kosztów reprezentacji i reklamy o 1,9 mln zł wynika z realizacji aktualnego harmonogramu płatności z tytułu umów sponsorskich.

Podatki i opłaty

Wzrost podatków i opłat o ok 6,3 mln zł wynika głównie ze wzrostu, opłaty eksploatacyjnej, wpłat na PFRON oraz podatku od nieruchomości.

Pozostałe koszty

Wzrost pozostałych kosztów o 54,2 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

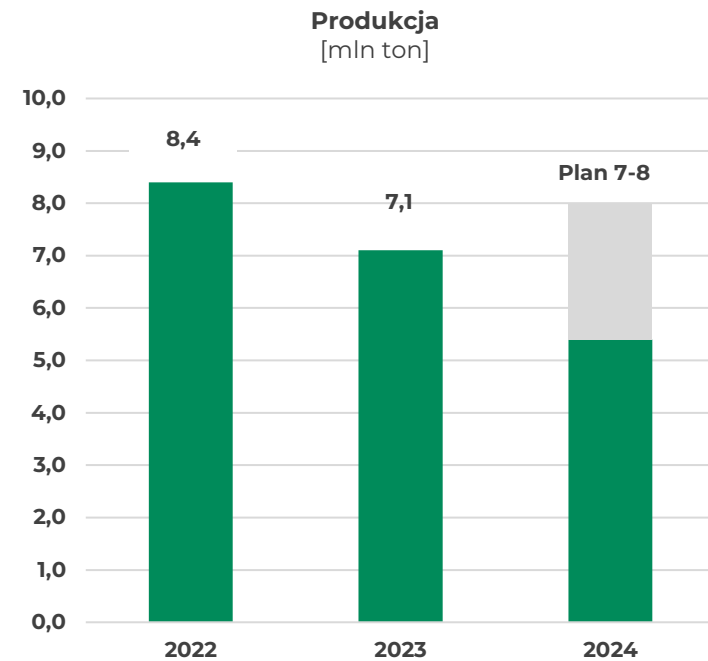
Plan produkcyjny na 2024 r. – 7-8 mln ton

Produkcja i sprzedaż w I-IIIQ 2024 r.

- w I-IIIQ 2024 produkcja osiągnęła poziom 5,4 mln ton, sprzedaż wyniosła 5,7 mln ton, w I-IIIQ 2023 zarówno produkcja jak i sprzedaż osiągnęły poziom 4,6 mln ton.

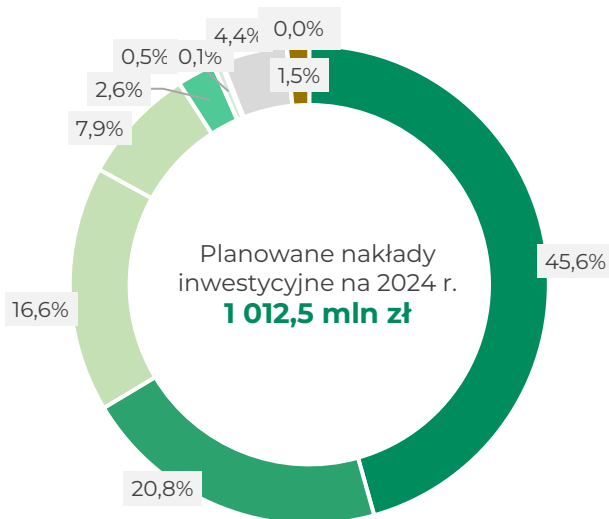
Plan produkcyjny na 2024 r.

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



Źródło: Dane własne

Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w I-IIIQ 2024 r. – ponad 645 mln zł



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

Źródło: Dane własne

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	PTE 2024*	Realizacja PTE I-IIIQ 2024	Realizacja PTE I-IIIQ 2024 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	462 019	347 410	75,2%
Utrzymanie parku maszynowego	210 339	52 940	25,2%
Kompleksy ścianowe	167 931	168 699	100,5%
Rozwojowe pozostałe	79 875	35 064	43,9%
Teleinformatyka	25 967	6 784	26,1%
Administracja	5 231	3 037	58,1%
Transport	1 125	869	77,2%
Inne	44 861	25 809	57,5%
Inicjatywy strategiczne	100	0	0,0%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	997 448	640 612	64,2%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	9 500	2 015	21,2%
MR Bogdanka	1 590	1 339	84,2%
RG Bogdanka	3 987	1 285	32,2%
EkoTrans	0	0	0,0%
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka SA	1 012 525	645 251	63,7%

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