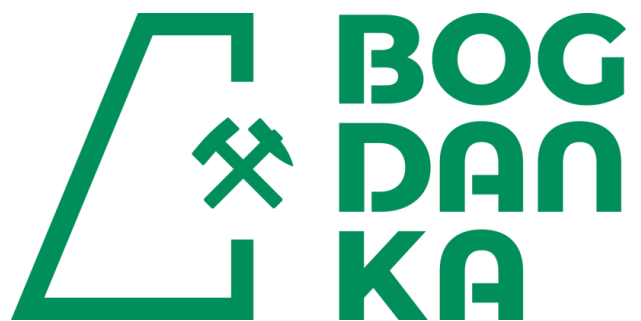




Grupa Kapitałowa  
Lubelski Węgiel Bogdanka



# **PREZENTACJA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA**

za I półrocze 2025 r.





# PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 2025 R.



## Podsumowanie I półrocza 2025 r.:

- Aktualizacja strategii rozwoju LW Bogdanka S.A.
- Przyjęcie strategii ESG
- Zwiększenie wydobycia i sprzedaży IH2025 do IH2024
- Wzmocnienie pozycji rynkowej
- Niskie zapasy węgla na koniec kwartału

### DANE OPERACYJNE

**5,9 mln ton**  
Wydobycie węgla brutto

**66,0%**  
Uzysk

**3,9 mln ton**  
Produkcja węgla handlowego

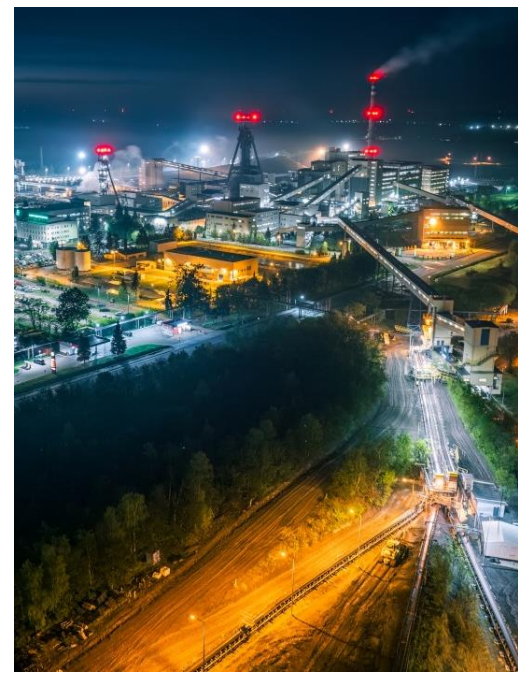
**9,0 km**  
Nowe wyrobiska

**4,0 mln ton**  
Sprzedaż węgla handlowego

### NAKŁADY INWESTYCYJNE

**299,3 mln zł**  
Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IH 2025 r.

**697,5 mln zł**  
Planowane nakłady inwestycyjne na 2025 r.



### DANE FINANSOWE GK LW BOGDANKA

**1 522,6 mln zł**  
Przychody ze sprzedaży

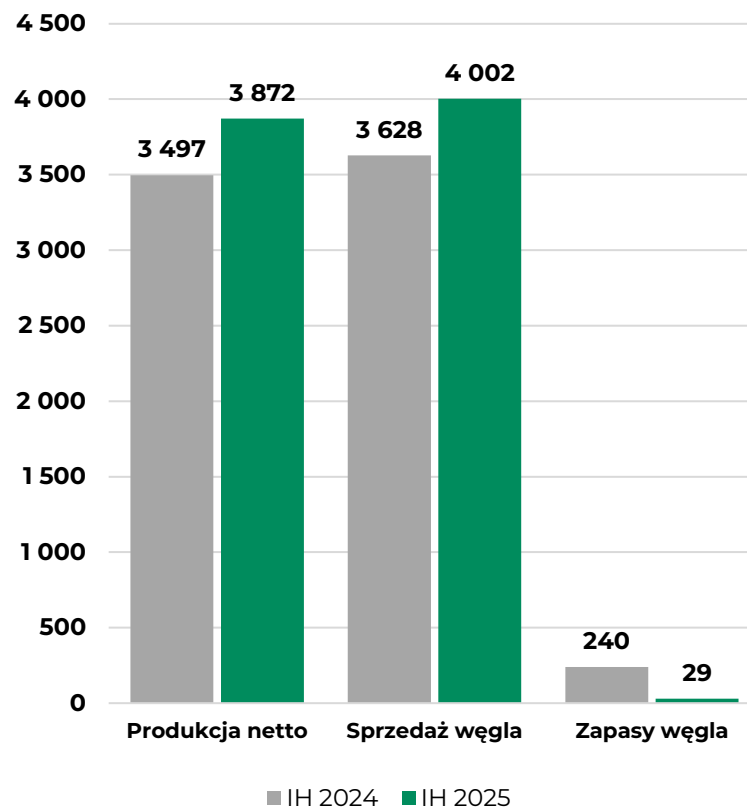
**166,6 mln zł**  
Zysk ze sprzedaży

**310,8 mln zł**  
EBIT

**408,6 mln zł**  
EBITDA

**264,7 mln zł**  
Zysk netto

## GK LW Bogdanka - wyższe parametry operacyjne w IH 2025 r. wobec IH 2024 r.



Źródło: Dane własne

\*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

|                                   |          | IH 2024 | IH 2025 | Zmiana |
|-----------------------------------|----------|---------|---------|--------|
| Parametry techniczno – operacyjne |          |         |         |        |
| Wydobycie brutto                  | tys. ton | 5 529   | 5 863   | 6,0%   |
| Produkcja netto                   | tys. ton | 3 497   | 3 872   | 10,7%  |
| Uzysk                             | %        | 63,2%   | 66,0%   | 4,4%   |
| Sprzedaż węgla                    | tys. ton | 3 628   | 4 002   | 10,3%  |
| Zapasy (na koniec okresu)         | tys. ton | 240     | 29      | -87,9% |
| Długość wykonanych wyrobisk*      | km       | 11,7    | 9,0     | -23,1% |

## Uzysk węgla w IH 2025 r. na poziomie 66,0%

### Uzysk węgla

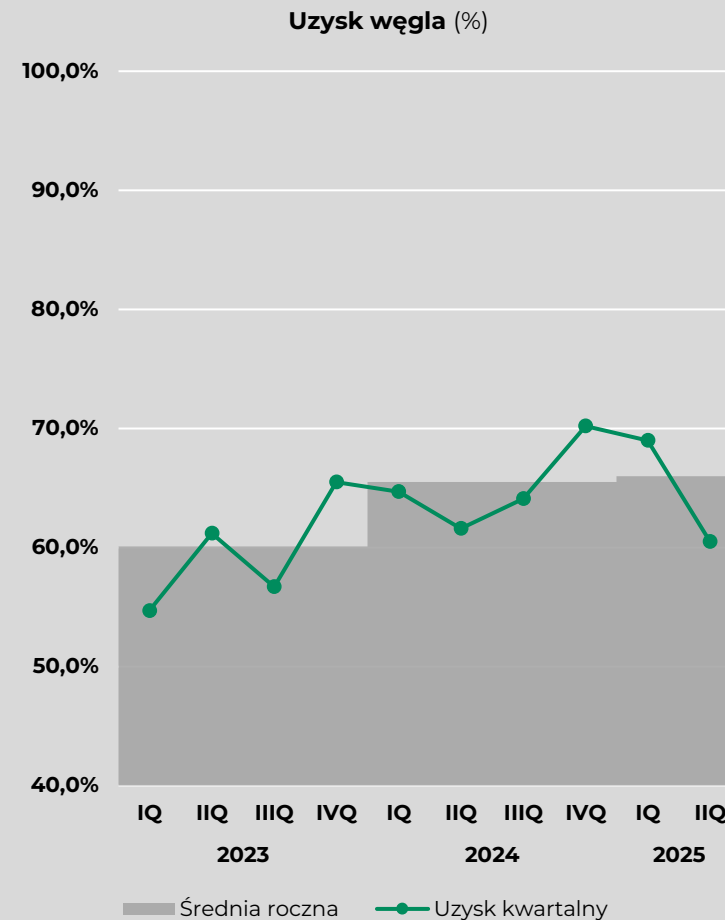
- uzysk w IH 2025 wynosił 66,0% i był wyższy od uzysku osiągniętego w IH 2024 (63,2%)

### Udział wydobywania ze ścian (%)

- w IH 2025 69,7% wydobywania brutto uzyskano ze ścian wysokich, a 30,3% ze ścian niskich. W tym samym okresie 2024 r. 47,8 % wydobywania brutto uzyskano ze ścian wysokich, a 52,2% ze ścian niskich

### Liczba dni produkcyjnych

- zarówno w IH 2025 jak i w IH 2024 wydobywanie realizowane było przez 139 dni



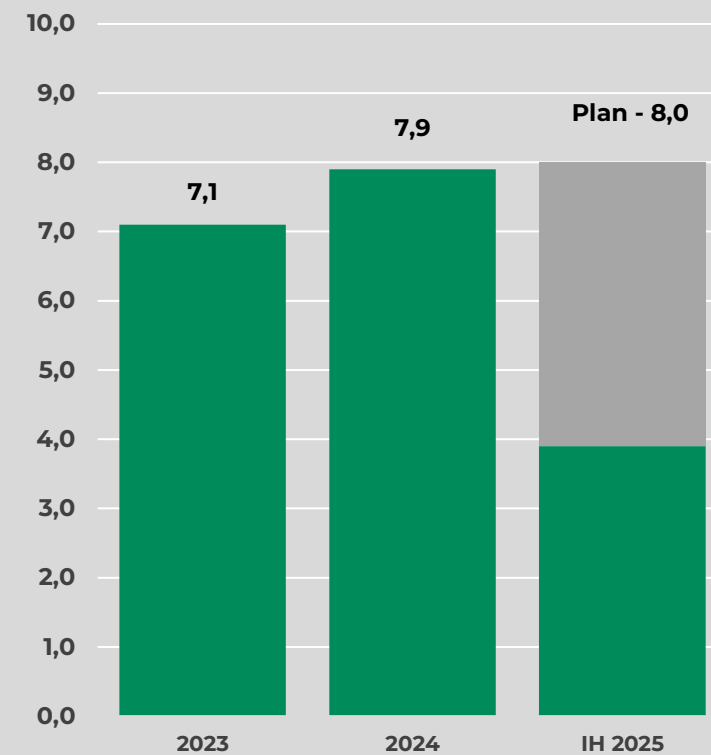
## Plan produkcyjny na 2025 r. - ok 8,0 mln ton

### Produkcja i sprzedaż w IH 2025 r.

- w IH 2025 produkcja osiągnęła poziom 3,9 mln ton, sprzedaż wyniosła 4,0 mln ton
- w IH 2024 produkcja osiągnęła poziom 3,5 mln ton, sprzedaż wyniosła 3,6 mln ton

Źródło: Dane własne

### Produkcja [mln ton]



## Spadek międzynarodowych cen węgla

### Ceny węgla CIF ARA

- 100,2 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w II kwartale 2025 r. -9,6% vs. II kwartał 2024 r. (110,8 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w I kwartale 2025 r. (102,3 USD/t) jest to spadek o 2,1%
- średnia cena w I półroczu 2025 r. wyniosła 101,3 USD/t jest to spadek o 6,5% (108,3 USD/t w I półroczu 2024 r.)

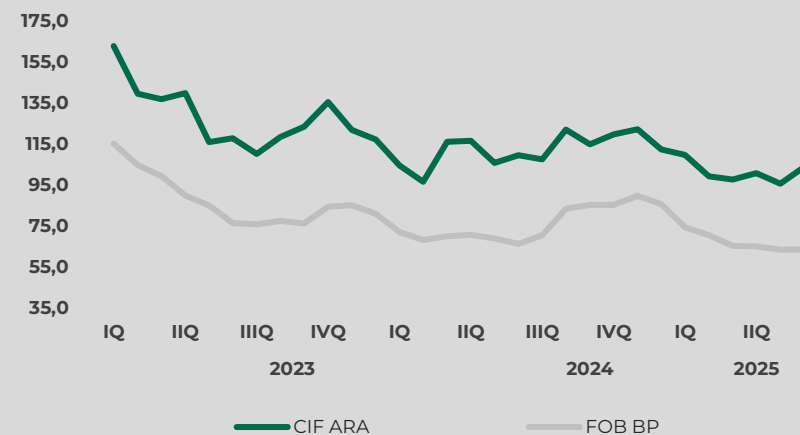
### Zapasy w portach ARA

- ok. 2,9 mln ton zapasów węgla na koniec czerwca 2025 r. w portach ARA – na koniec marca 2025 r. zapasy były na poziomie 4,7 mln ton

### Ceny w głównych portach na świecie

- 64,0 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w II kwartale 2025 r. vs. II kwartał 2024 r. (68,6 USD/t) – spadek o 6,7%
- porównując ze średnią ceną w I kwartale 2025 r. (70,2 USD/t) jest to spadek o 8,8%
- średnia cena w I półroczu 2025 r. wyniosła 67,1 USD/t jest to spadek o 3,3% (69,4 USD/t w I półroczu 2024 r.)

### Cena węgla na rynku międzynarodowym (USD/tona)



Źródło: [www.sxcoal.com](http://www.sxcoal.com), [www.polskirynekwegla.pl](http://www.polskirynekwegla.pl)

# Spadek krajowych cen węgla energetycznego

## Cena miałów energetycznych

- średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej w I półroczu 2025 r. wyniosła 16,7 zł/GJ, dynamika spadku cen wyniosła ok. 25,8% porównując z I półroczem 2024 r. (22,5 zł/GJ)
- średnia wartość opałowia miałów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,7 GJ

## Ceny z notowań indeksu PSCMI

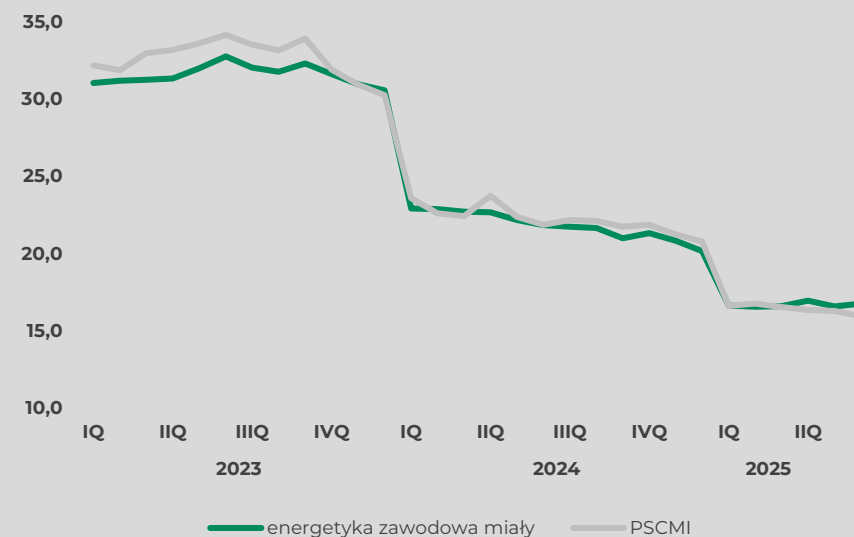
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w I półroczu 2025 r. wyniosła ok. 16,4 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w I półroczu 2024 r. (22,8 zł/GJ) spadek wyniósł ok. 28,1%

## Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym

- produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym w I półroczu 2025 r. wyniosła 34 464 GWh wobec 34 909 GWh w I kwartale 2024 r. - spadek o 1,3%



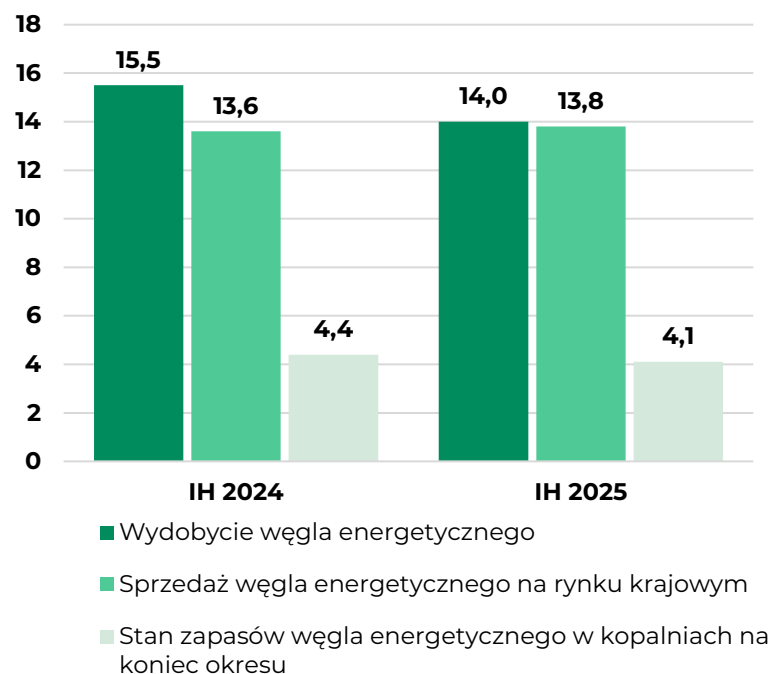
## Ceny miałów energetycznych na rynku krajowym (zł/GJ)



Źródło: ARP, TGE, PSE, [www.polskirynekwegla.pl](http://www.polskirynekwegla.pl).

## Spadek wydobycia, i zapasów węgla energetycznego w Polsce, sprzedaż na podobnym poziomie, import 2,6 mln ton

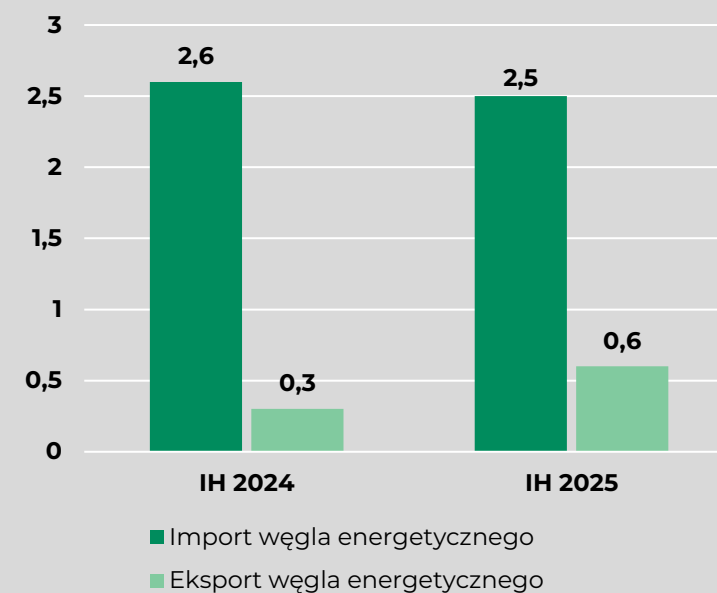
Wydobycie, sprzedaż krajowa i zapasy węgla energetycznego w branży [mln ton]\*



Źródło: ARP

\* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]\*

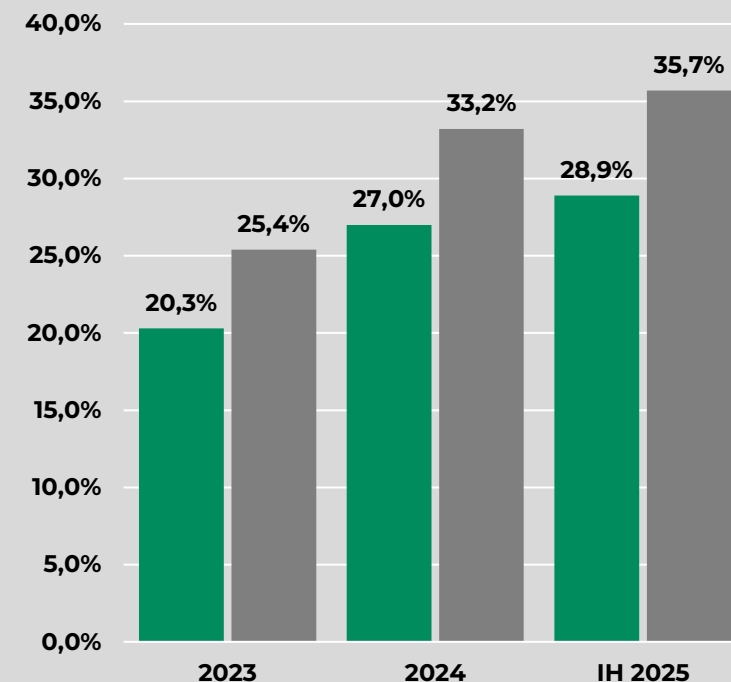




**Spółka  
systematycznie  
wzmacnia pozycję  
na rynku – 35,7%  
udziału w sprzedaży  
węgla do energetyki  
zawodowej**



Źródło: ARP

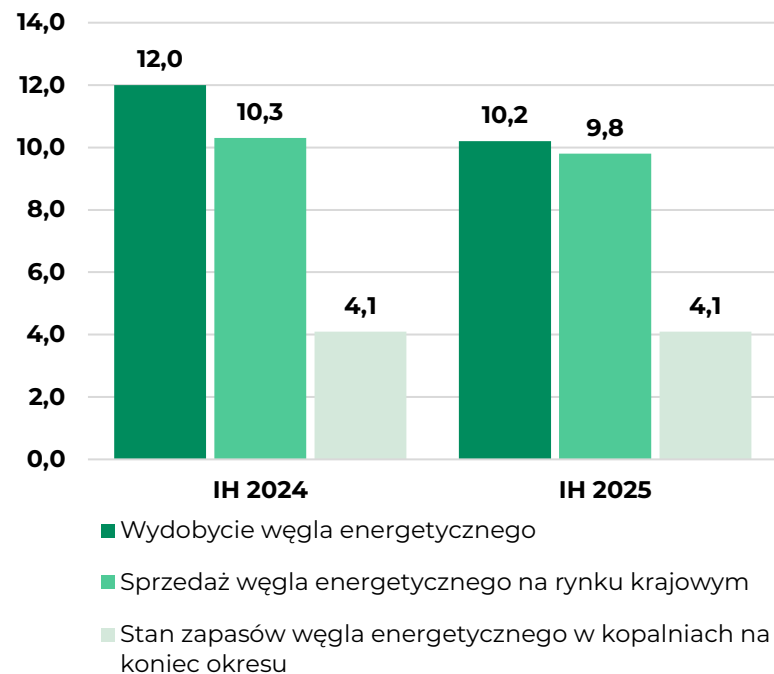


■ Udział sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego

■ Udział sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego do energetyki zawodowej

# Wydobycie, sprzedaż i zapasy węgla w śląskich kopalniach

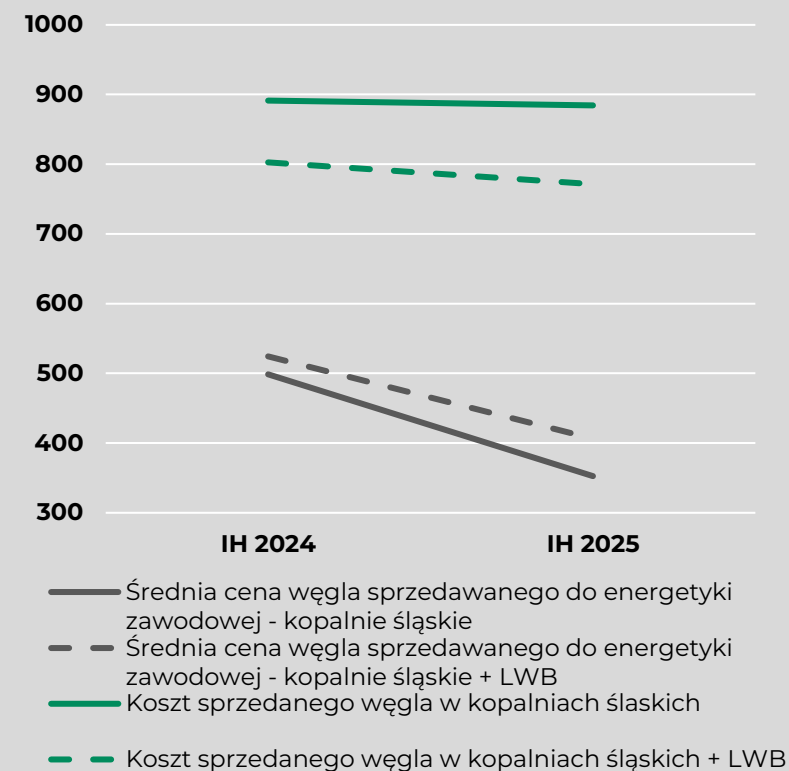
Wydobycie, sprzedaż krajowa i zapasy węgla energetycznego w śląskich kopalniach [mln ton]\*



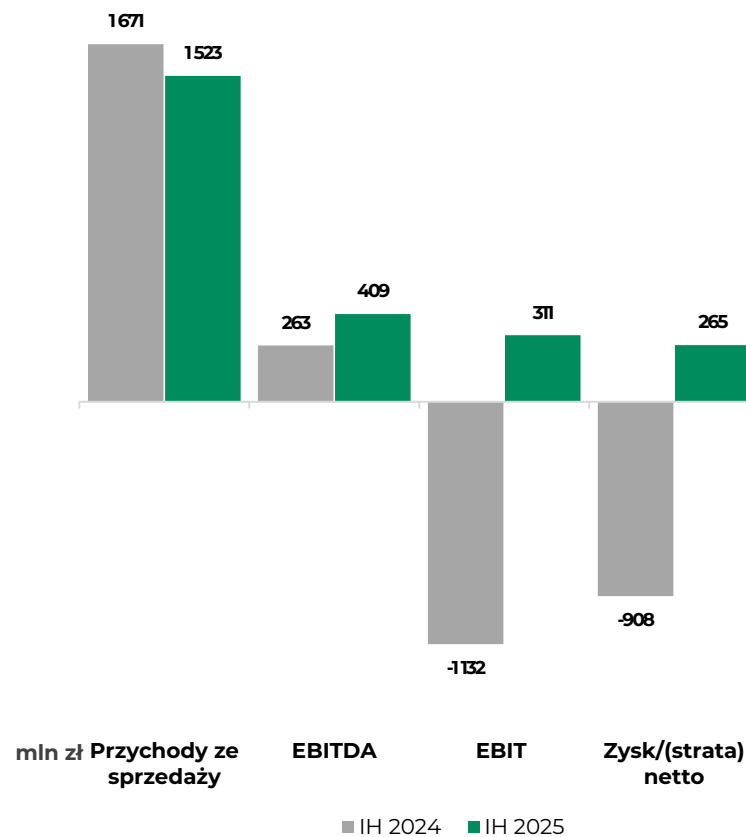
Źródło: ARP

\* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

Średnia cena i koszty sprzedanego węgla w śląskich kopalniach [zł/t]\*

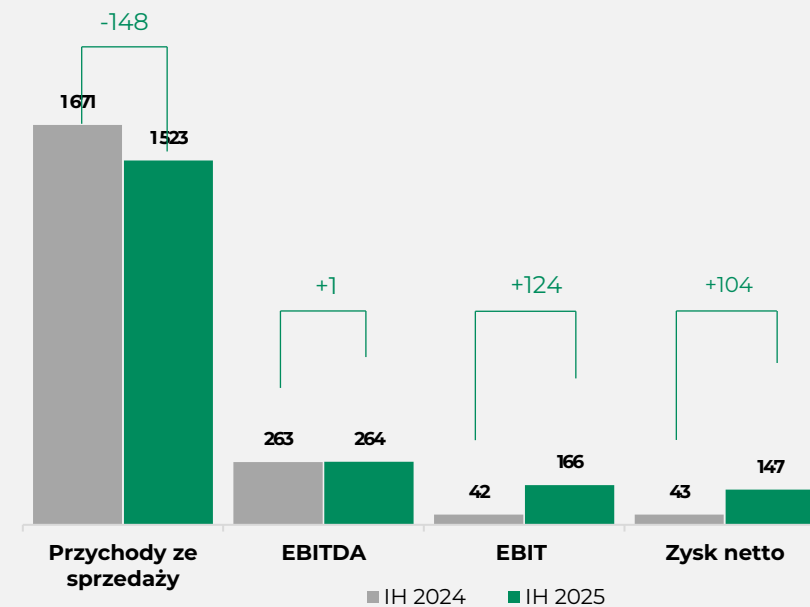


# Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w IH 2025 i IH 2024



Źródło: Dane własne

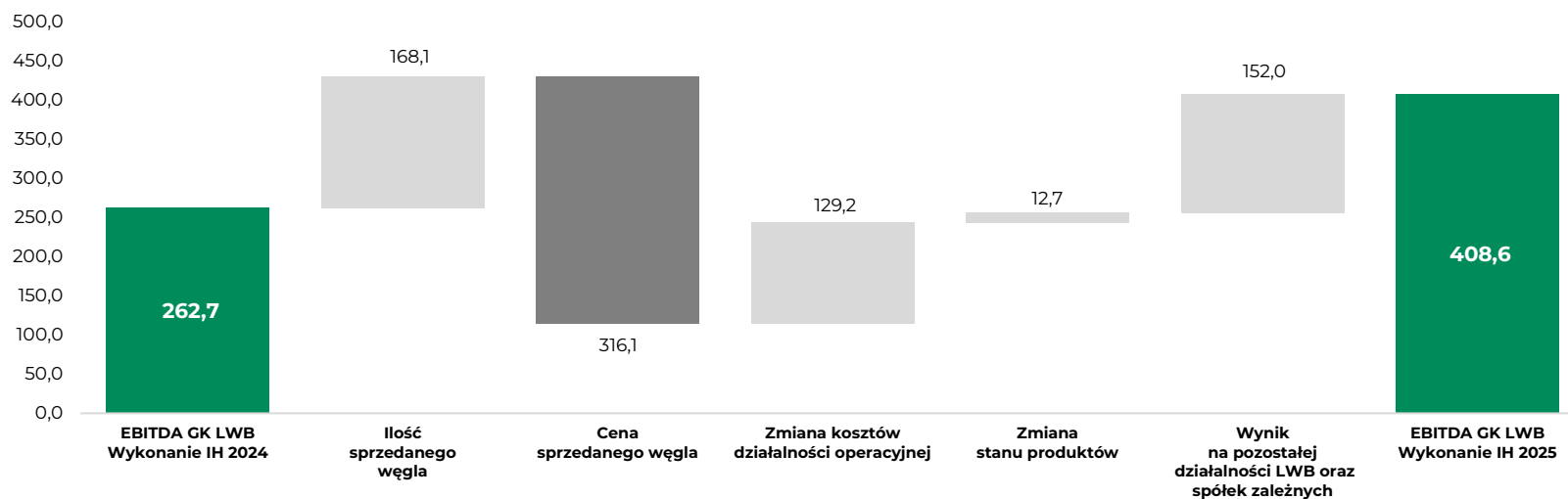
## Wyniki oczyszczone o zdarzenia jednorazowe [mln zł]



|                   | IH 2024 | IH 2025 |
|-------------------|---------|---------|
| Rentowność EBIT   | -67,8%  | 20,4%   |
| Rentowność EBITDA | 15,7%   | 26,8%   |
| Rentowność netto  | -54,4%  | 17,4%   |

## EBITDA w IH 2025 r.

### CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIK EBITDA [mln zł]



(+) Wzrost sprzedaży ilościowej węgla

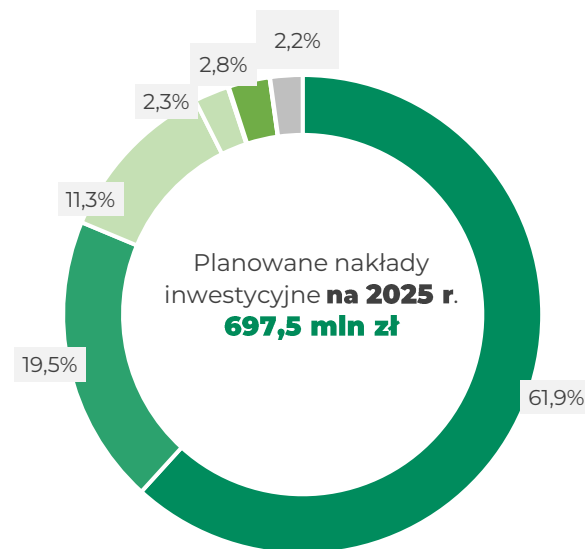
(-) Niższa cena sprzedanego węgla

(+) Spadek kosztów zużycia materiałów i energii oraz kosztów pozostałych, przy wyższych kosztach usług obcych, podatków i opłat oraz świadczeń na rzecz pracowników

(+) W styczniu Jednostka Dominująca otrzymała odszkodowanie za szkody w majątku podziemnym

Źródło: Dane własne

## Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w IH 2025 r. – 299,3 mln zł



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

Źródło: Dane własne

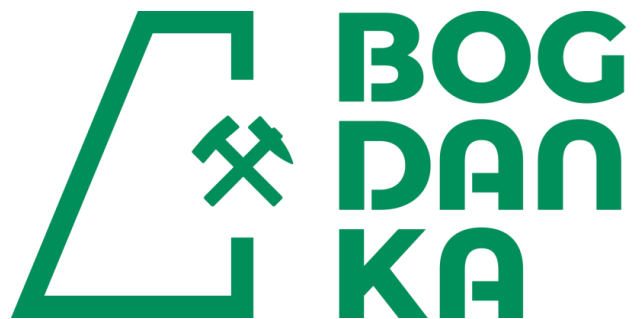
## Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

| [tys. zł]                                  | PTE 2025       | Realizacja PTE IH 2025 | Realizacja PTE IH 2025 [%] |
|--------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------|
| Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących | 430 769        | 208 492                | 48,4%                      |
| Utrzymanie parku maszynowego               | 136 220        | 40 327                 | 29,6%                      |
| Pozyskanie nowych koncesji                 | 0              | 149                    | 0,0%                       |
| Rozwojowe pozostałe                        | 78 832         | 34 772                 | 44,1%                      |
| Teleinformatyka                            | 16 279         | 2 907                  | 17,9%                      |
| Administracja                              | 335            | 276                    | 82,4%                      |
| Transport                                  | 207            | 207                    | 100,0%                     |
| Inne                                       | 19 398         | 10 885                 | 56,1%                      |
| Inicjatywy strategiczne i OZE              | 250            | 0                      | 0,0%                       |
| <b>RAZEM CAPEX LW Bogdanka S.A.</b>        | <b>682 290</b> | <b>298 015</b>         | <b>43,7%</b>               |
| Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.            | 9 000          | 544                    | 6,0%                       |
| MR Bogdanka                                | 2 906          | 523                    | 18,0%                      |
| RG Bogdanka                                | 3 277          | 246                    | 7,5%                       |
| EkoTrans                                   | 0              | 0                      | 0,0%                       |
| <b>RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka</b>          | <b>697 473</b> | <b>299 328</b>         | <b>42,9%</b>               |



## 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**