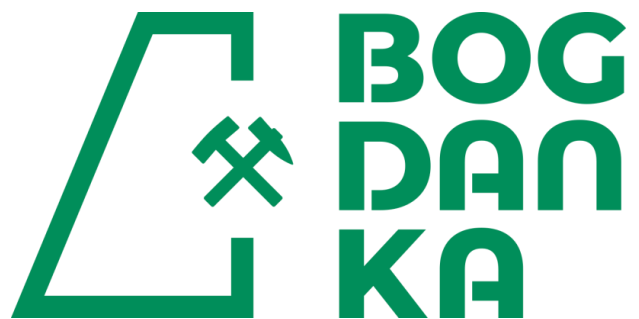




Grupa Kapitałowa
Lubelski Węgiel Bogdanka



PREZENTACJA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA

za 2025 r.



PODSUMOWANIE ROKU 2025

Podsumowanie roku 2025 r.:

- Aktualizacja strategii rozwoju LW Bogdanka S.A.
- Przyjęcie strategii ESG
- Presja cenowa ze strony dotowanych kopalń
- Niskie zapasy węgla na koniec roku
- Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

DANE OPERACYJNE

11,5 mln ton

Wydobycie węgla brutto

65,5%

Uzysk

7,6 mln ton

Produkcja węgla handlowego

20,2 km

Nowe wyrobiska

7,7 mln ton

Sprzedaż węgla handlowego

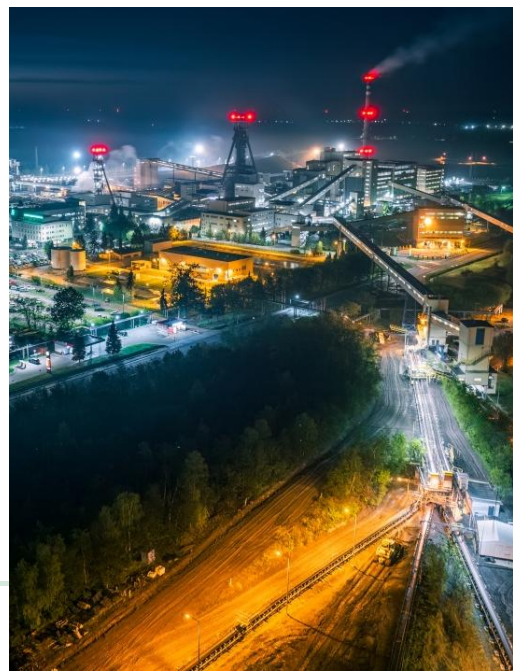
NAKŁADY INWESTYCYJNE

623,0 mln zł

Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w FY 2025r.

819,3 mln zł

Planowane nakłady inwestycyjne na 2026 r.



DANE FINANSOWE GK LW BOGDANKA

2 854,3 mln zł

Przychody ze sprzedaży

142,0 mln zł

Zysk ze sprzedaży

-218,1 mln zł

EBIT

543,1 mln zł

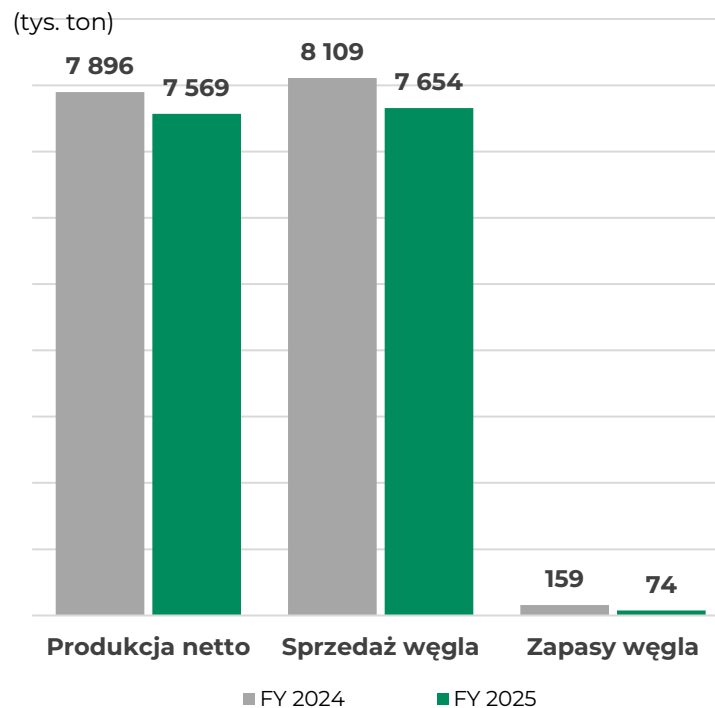
EBITDA

-159,4 mln zł

Strata netto

GK LW Bogdanka - parametry operacyjne poniżej planu – 0,4 mln ton na produkcji i sprzedaży

Plan 2025 – 8,0 mln ton



Źródło: Dane własne

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

		2024	2025	Zmiana
Parametry techniczno – operacyjne				
Wydobycie brutto	tys. ton	12 049	11 556	-4,1%
Produkcja netto	tys. ton	7 896	7 569	-4,1%
Uzysk	%	65,5%	65,5%	0,0%
Sprzedaż węgla	tys. ton	8 109	7 654	-5,6%
Zapasy (na koniec okresu)	tys. ton	159	74	-53,5%
Długość wykonanych wyrobisk*	km	21,8	20,2	-7,3%

Uzysk węgla w FY 2025 na poziomie 65,5%

Uzysk węgla

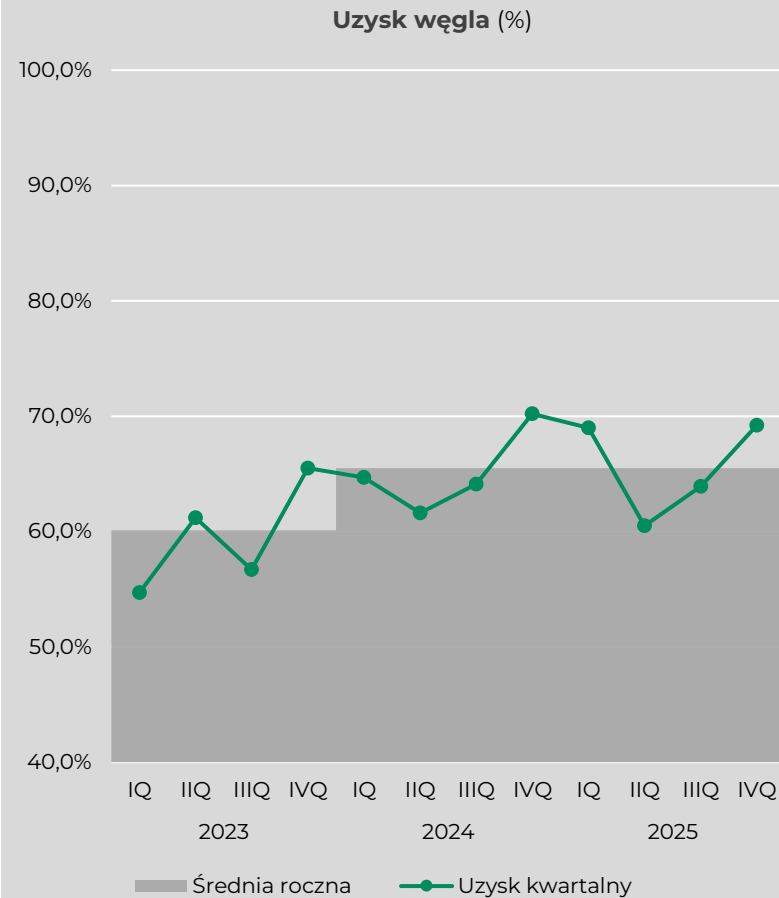
- uzysk w FY 2025 wynosił 65,5% i był taki sam jak uzysk osiągnięty w FY 2024 (65,5%)

Udział wydobywania ze ścian (%)

- W 2025 32,6% wydobywania brutto uzyskano ze ścian niskich, a 67,4% z wysokich. W tym samym okresie 2024 roku stosunek ten wynosił 43,7% do 56,3%

Liczba dni produkcyjnych

- W 2025 wydobywanie realizowane było przez 212 dni, wobec 274 dni w 2024

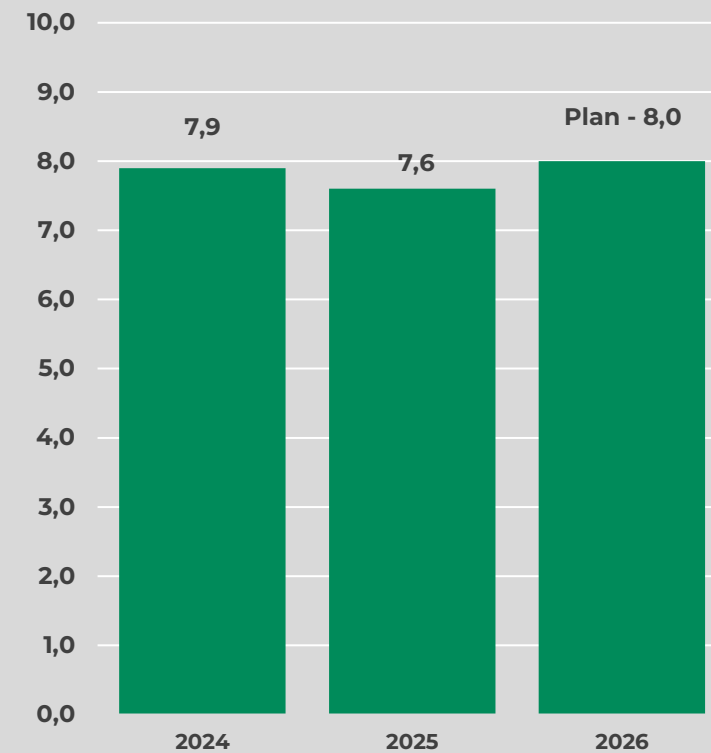


Produkcja w 2025 r. osiągnęła poziom 7,6 mln ton

Produkcja i sprzedaż w 2025 r.

- w 2025 r. produkcja osiągnęła poziom 7,6 mln ton, sprzedaż wyniosła 7,7 mln ton
- w 2024 r. produkcja osiągnęła poziom 7,9 mln ton, sprzedaż wyniosła 8,1 mln ton

Produkcja [mln ton]



Spadek międzynarodowych cen węgla

Ceny węgla CIF ARA

- 95,2 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w IV kwartale 2025 r. -19,5% vs. IV kwartał 2024 r. (118,3 USD/t)
- porównując ze średnią ceną węgla CIF ARA w III kwartale 2025 r. (98,5 USD/t) jest to spadek o 3,4%
- średnia cena w 2025 r. wyniosła 99,1 USD/t, spadek o 11,9% r/r (w 2024 r. 112,5 USD/t).

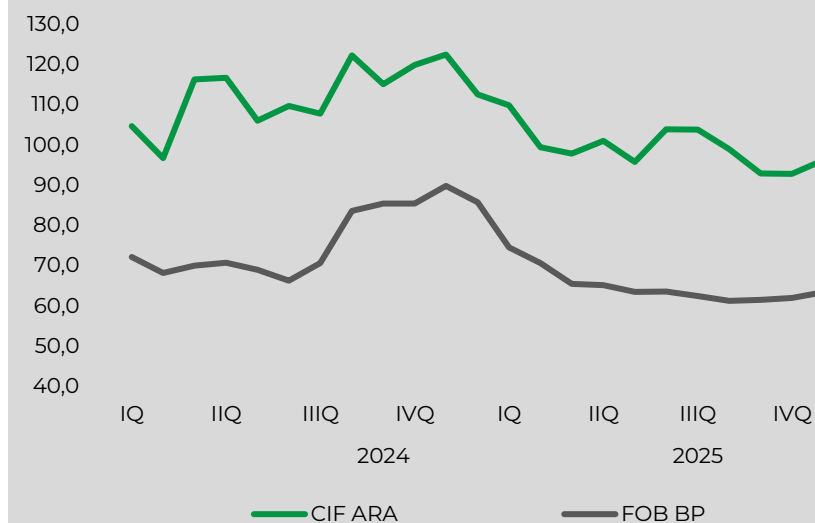
Zapasy w portach ARA

- ok. 3,2 mln ton zapasów węgla na koniec grudnia 2025 r. w portach ARA – na koniec września 2025 r. zapasy były na poziomie 3,3 mln ton.

Ceny w głównych portach na świecie

- 63,3 USD/t - średnia cena FOB Baltic Ports w IV kwartale 2025 r. vs. IV kwartał 2024 r. (87,0 USD/t) – spadek o 27,3%
- porównując ze średnią ceną w III kwartale 2025 r. (61,7 USD/t) jest to wzrost o 2,6%
- średnia cena w 2025 r. wyniosła 64,8 USD/t, spadek o 15,2% r/r (w 2024 r. było to 76,4 USD/t).

Cena 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 IV kwartale 2025 r. wyniosła 15,2 zł/GJ, dynamika spadku cen wyniosła ok. 26,9% porównując z IV kwartałem 2024 r. (20,8 zł/GJ)
- w 2025 r. (15,9 zł/GJ) – spadek o 27,1% w porównaniu do 2024 r. (21,8 zł/GJ)
- średnia wartość opałowa miałów dla energetyki zawodowej wyniosła ok. 21,6 GJ.

Ceny z notowań indeksu PSCMI

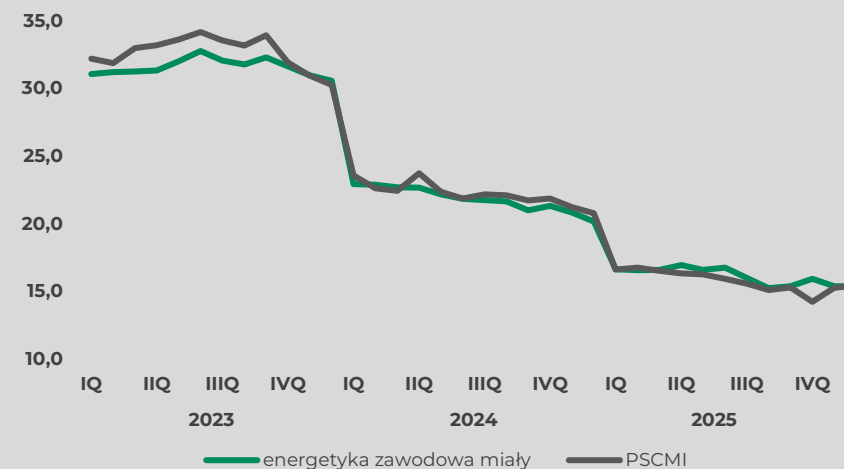
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w IV kwartale 2025 r. wyniosła ok. 14,9 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w IV kwartale 2024 r. (21,3 zł/GJ) spadek wyniósł ok. 30,0%
- w 2025 r. cena była na poziomie 15,5 zł/GJ wobec 22,2 zł/GJ w 2024 r., co oznacza spadek o 30,2%.

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym

- W 2025 r. wyprodukowano 166.529 GWh energii elektrycznej, w porównaniu do 2024 r. jest to spadek o 0.461 GWh (0,3%).



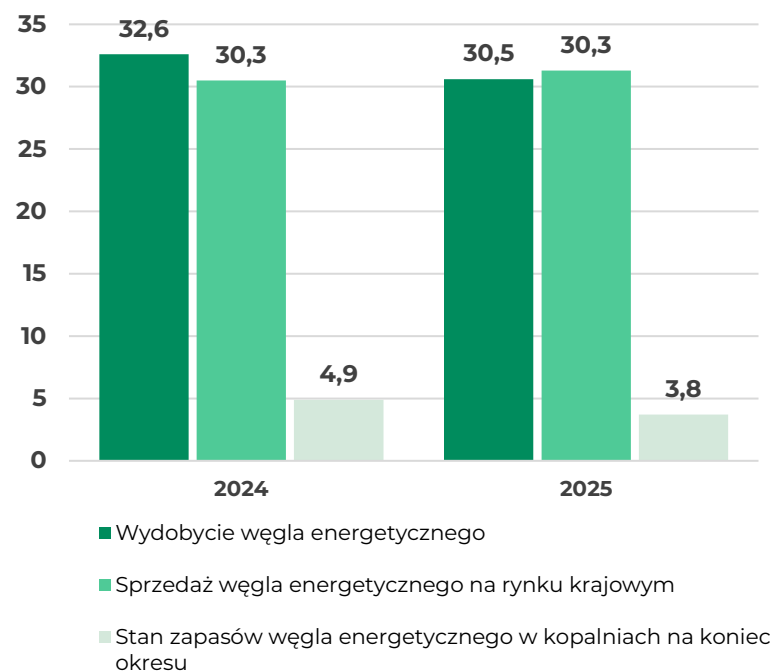
Ceny miałów energetycznych na rynku krajowym (zł/GJ)



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

Spadek wydobycia, i zapasów węgla energetycznego w Polsce przy nieznacznym wzroście sprzedaży

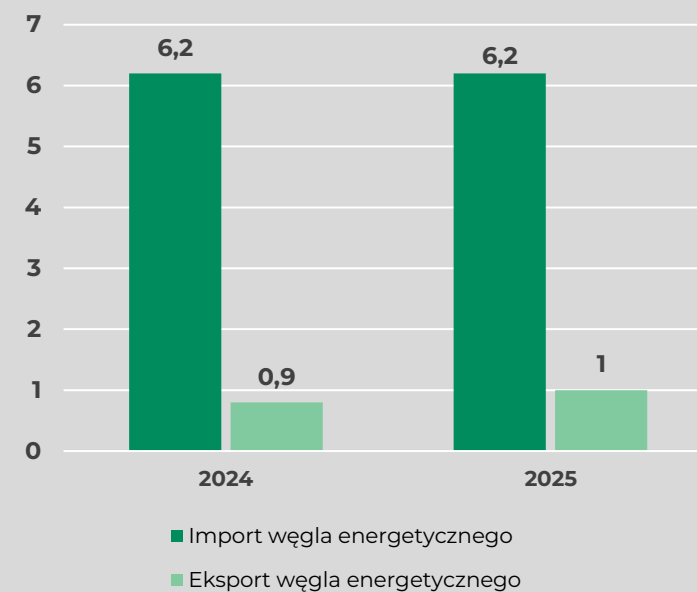
Wydobycie, sprzedaż krajowa i zapasy węgla energetycznego w branży [mln ton]*



Źródło: ARP

* dane nie uwzględniają Silesia, Siltech, Ekoplus

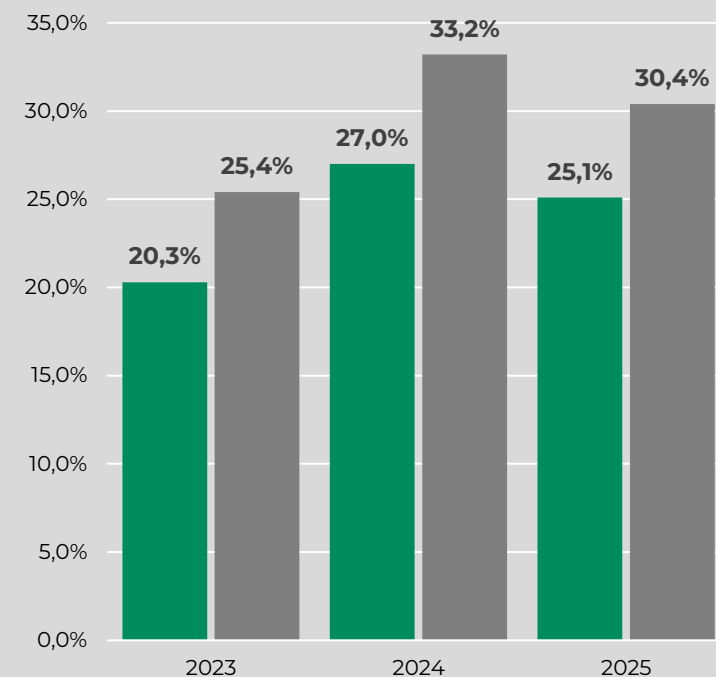
Import i eksport węgla energetycznego [mln ton]*



**Spółka utrzymuje
silną pozycję
na rynku – 30,4%
udziału w sprzedaży
węgla do energetyki
zawodowej**

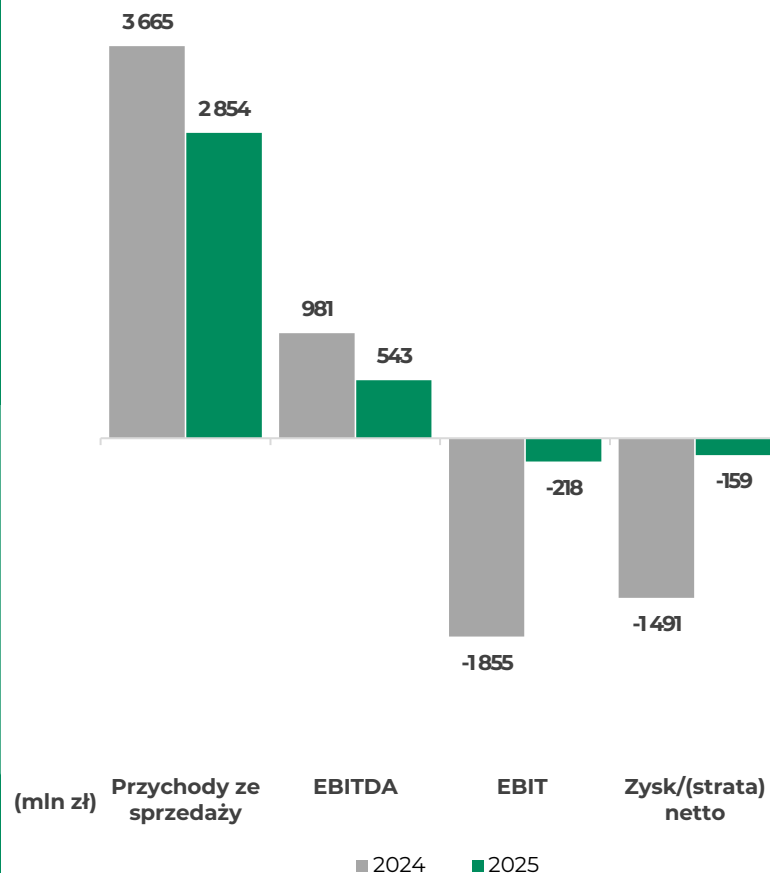


Źródło: ARP



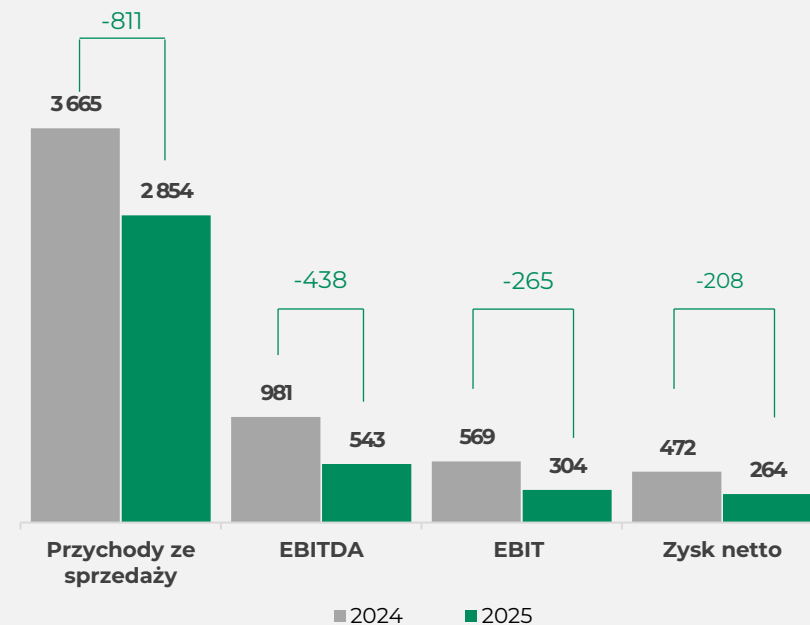
- Udział sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego
- Udział sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego do energetyki zawodowej

Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka w FY2025 i FY2024



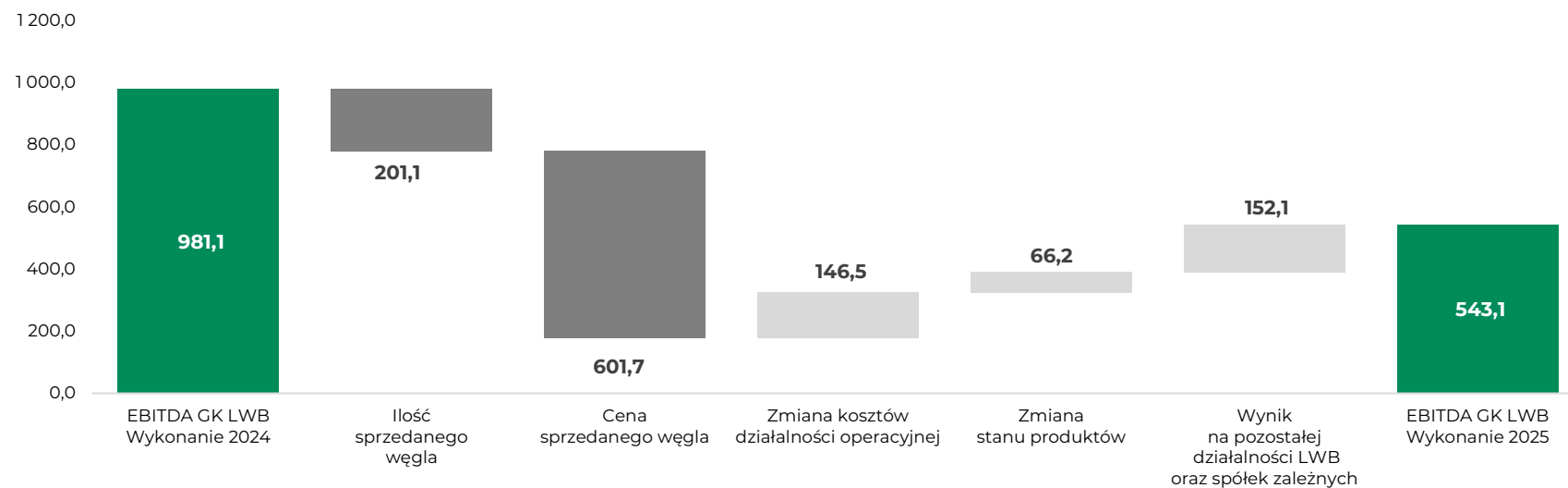
Źródło: Dane własne

Wyniki oczyszczone o imperment [mln zł]



EBITDA w 2025 r.

CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIK EBITDA [mln zł]



(-) Spadek sprzedaży ilościowej węgla - w 2025 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 7.654 tys. ton, tj. o 5,6% mniej niż w 2024 r.

(-) Niższa cena sprzedanego węgla - w ślad za spadającymi cenami na rynkach światowych i krajowych spadły ceny kontraktowe węgla sprzedawanego przez Jednostkę Dominującą.

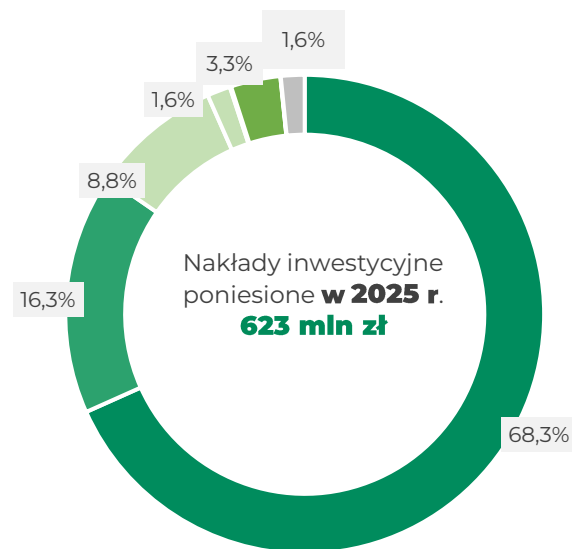
(+) Spadek kosztów produkcji - niższy koszt energii elektrycznej, kosztów i rezerw pracowniczych.

(-) Zmiana stanu zapasu węgla - zapas w 2025 roku spadł o 85 tys. ton, wobec spadku w 2024 roku o 212 tys. ton.

(+) Wynik na pozostałej działalności - otrzymane odszkodowanie w wysokości 144,8 mln zł.

Źródło: Dane własne

Wykorzystanie nakładów inwestycyjnych w FY 2025 r. 623 mln zł



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

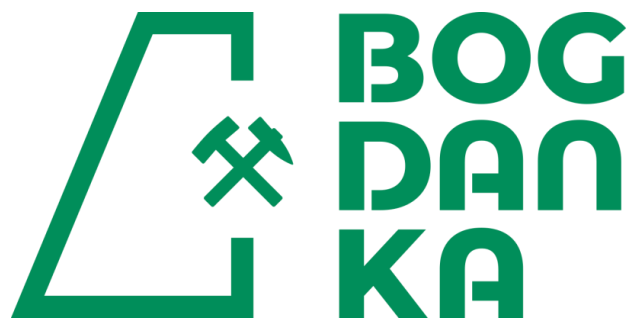
Źródło: Dane własne

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	PTE 2025	Realizacja PTE 2025	Realizacja PTE 2025 [%]	PTE 2026
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	430 769	425 444	98,8%	455 151
Utrzymanie parku maszynowego	136 220	101 520	74,5%	234 039
Pozyskanie nowych koncesji	0	149	0,00%	9 606
Rozwojowe pozostałe	78 832	54 539	69,2%	87 169
Teleinformatyka	16 279	9 776	60,1%	8 316
Administracja	335	343	102,4%	170
Transport	207	207	100,0%	0
Inne	19 398	20 858	107,5%	1 401
Inicjatywy strategiczne i OZE	250	186	74,4%	2 388
RAZEM CAPEX LW Bogdanka S.A.	682 290	613 022	89,8%	798 240
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	9 000	4 590	51,0%	11 800
MR Bogdanka	2 906	2 928	100,8%	6 450
RG Bogdanka	3 277	2 436	74,3%	2 786
EkoTrans	0	0	-	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	697 473	622 976	89,3%	819 276

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 jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłaby Spółka.



**DZIĘKUJEMY
ZA UWAGĘ**