



ODPOWIEDZIALNOŚĆ —
ROZWÓJ —
LUDZIE —
PRZYSZŁOŚĆ —

WYNIKI LW BOGDANKA IH2026

*Poprawiamy efektywność,
dywersyfikujemy sprzedaż*



TRADYCJA / NOWOCZESNOŚĆ / EFEKTYWNOŚĆ

Wyniki IH 2026



Wyższa produkcja i stabilna sprzedaż wobec silnej presji cenowej

4,4 mln t

produkcja netto

+13,1% r/r

72,1%

uzysk węgla

+6,1 p.p. r/r

4,1 mln t

sprzedaż węgla

+1,3% r/r

113,0 mln zł

EBITDA

marża 8,3%

Produkcja i efektywność

Większa produkcja netto i wyższy uzysk; 12,3 km wykonanych wyrobisk* wobec 9,0 km rok wcześniej.

Sprzedaż i dywersyfikacja

Dostawy poza Grupę Enea wzrosły o 48,9% r/r. Współpraca w Grupie i nowi odbiorcy wspierają wolumen sprzedaży.

Ceny i wynik

Przychody: 1 364,2 mln zł. Niższe ceny kontraktowe i presja kosztowa obciążyły wynik półrocza.

25,2% rynku węgla energetycznego | 31,0% dostaw do energetyki zawodowej

Utrzymujemy dodatni wynik, wzmacniając efektywność produkcji i dywersyfikując kierunki sprzedaży

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Rynek węgla energetycznego

Ceny krajowe spadają mimo wzrostu notowań światowych

CENY MIĘDZYNARODOWE [USD/t]

CIF ARA: 111,1

+9,7% r/r

FOB Baltic Ports: 70,3 USD/t | +4,8% r/r

CENY KRAJOWE [zł/GJ]

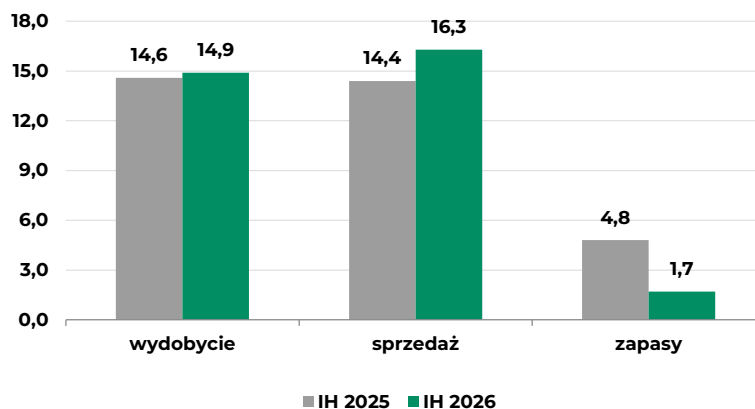
Miał dla energetyki: 14,3

-14,4% r/r

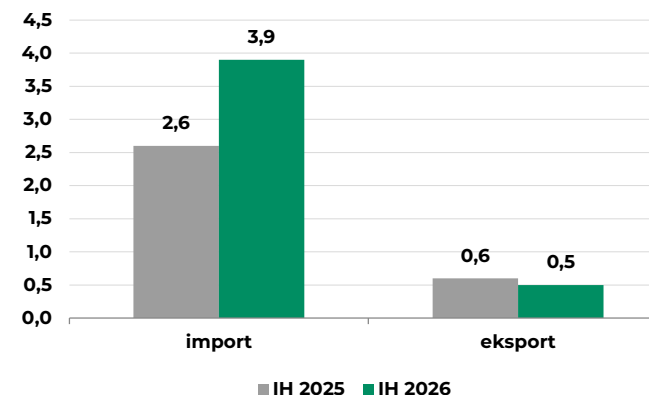
PSCMI I: ok. 14,1 zł/GJ | -14,3% r/r

Produkcja energii z węgla kamiennego: 37 910 GWh w IH 2026 (+10% r/r)

Branża: produkcja, sprzedaż i zapasy [mln t]



Import i eksport węgla energetycznego [mln t]



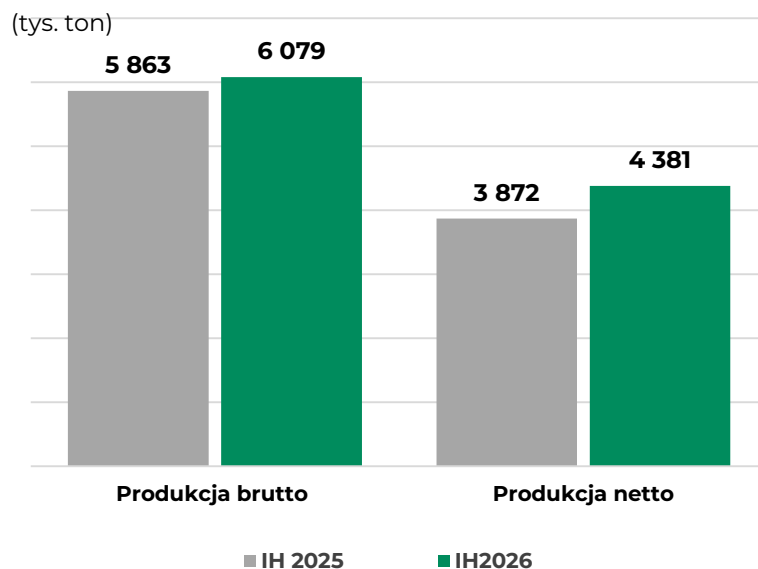
Bogdanka ma najniższe realne koszty wydobycia w Polsce i jest przygotowana do konkurencji z cenami światowymi

**GK LW Bogdanka
w IH 2026 -
parametry
operacyjne
na wyższym
poziomie niżeli
w IH 2025**



Produkcja netto wzrosła o 13,1% przy wyższym uzysku

Produkcja w IH 2026 r. osiągnęła poziom 4,4 mln ton



400 tys. t

zapasy węgla

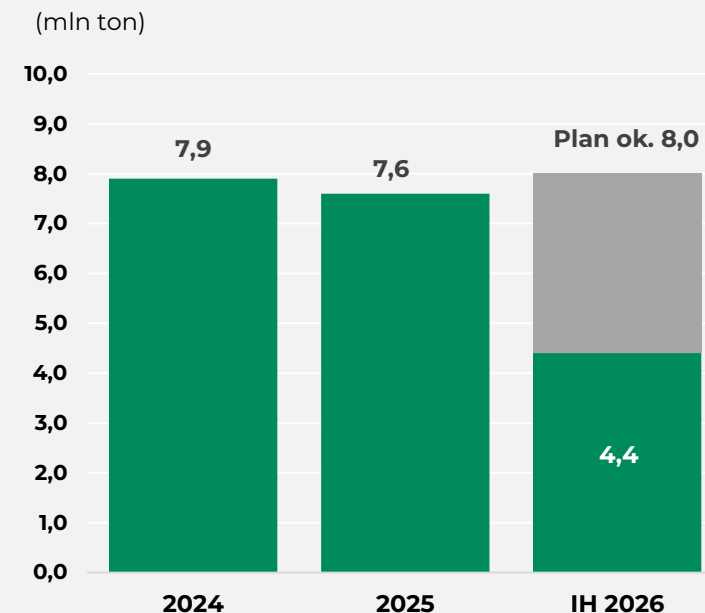
29 tys. t w IH 2025

12,3 km

wykonane wyrobiska*

9,0 km w IH 2025

Plan produkcyjny na 2026



Podtrzymujemy plan produkcji około 8 mln ton węgla w 2026 roku

*Długość wykonanych nowych wyrobisk uwzględnia przebudowy i przecinki

Efektywność wydobywania

72,1%
Uzysk węgla

66,0% w IH 2025

68,3%
wydobycia brutto
uzyskano ze ścian
wysokich

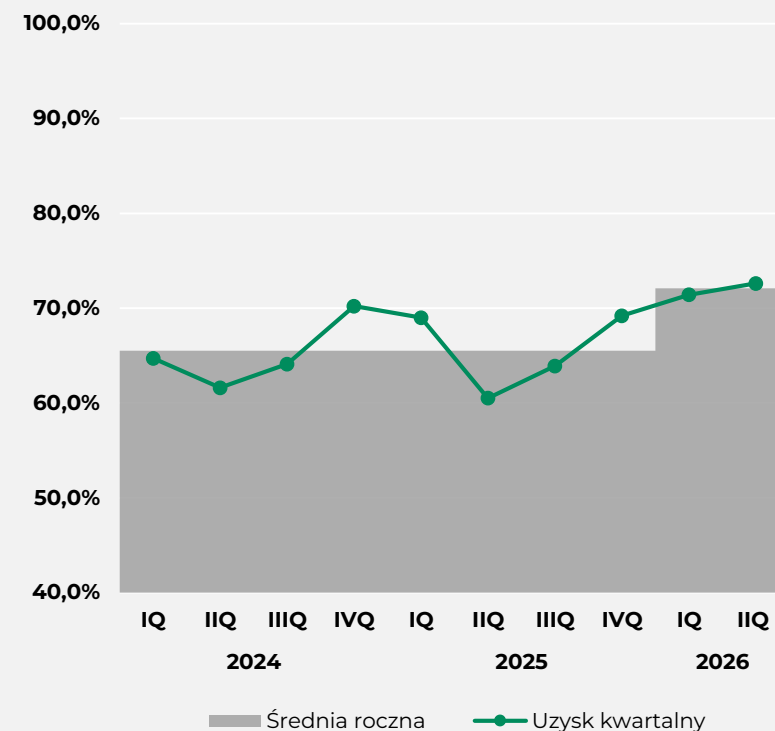
69,7% w IH 2025

31,7%
wydobycia brutto
uzyskano ze ścian niskich

30,3% w IH 2025



Uzysk węgla (%)



Z tej samej jednostki urobku brutto uzyskujemy więcej węgla handlowego

Sprzedaż węgla

Sprzedaż poza GK Enea skompensowała spadek dostaw do Grupy

4 055 tys. t

Sprzedaż ogółem

+1,3% r/r

3 169 tys. t

Grupa ENEA

78,1% całości | -7,0% r/r

886 tys. t

Odbiorcy pozostali

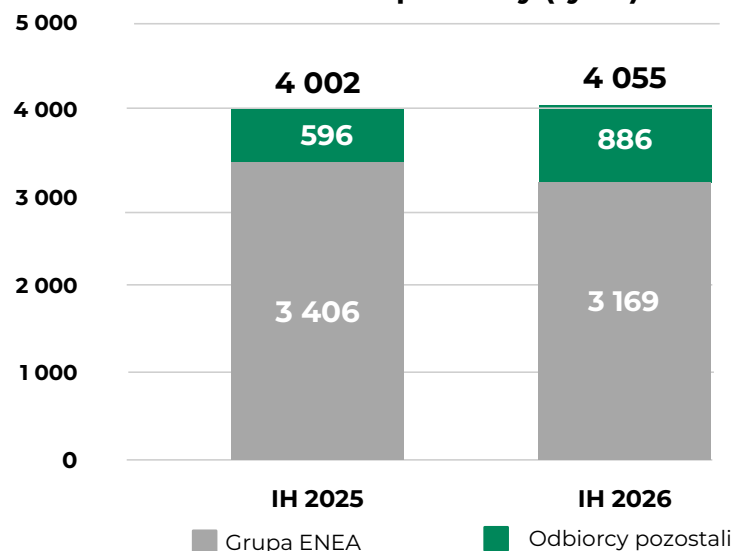
21,9% całości | +48,9% r/r

225 tys. t

Eksport/WDT /eksport
pośredni

5,6% całości | -0,6% r/r

Struktura sprzedaży (tys. t)



- **Sprzedaż ogółem wzrosła o 1,3% r/r**, przy stabilnym poziomie całkowitego wolumenu dostaw.
- **Silny wzrost dostaw do odbiorców poza Grupą ENEA (+48,9% r/r)** wspiera realizację strategii sprzedaży zbliżonej do 2,0 mln ton rocznie poza Grupę ENEA.
- Pomimo trudnej sytuacji odbiorców ukraińskich, **LWB utrzymała wolumen dostaw** zagranicznych na poziomie zbliżonym do IH 2025.

Łącznie wzrost o 53 tys. ton sprzedaży r/r

Kierunki sprzedaży i dywersyfikacja portfela klientów

Rozszerzamy krąg odbiorców węgla kamiennego w Polsce i za granicą

886 tys. t

Sprzedaż do odbiorców pozostałych

+48,86% r/r

225 tys. t

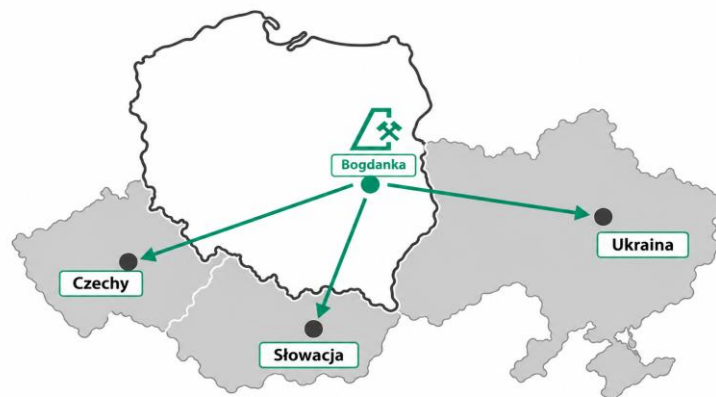
Eksport / WDT / eksport pośredni

5,56% sprzedaży ogółem

~ poziom IH 2025

Wolumen dostaw zagranicznych

pomimo trudnej sytuacji na Ukrainie



Kluczowi odbiorcy z energetyki zawodowej spoza Grupy ENEA



**ORLEN
Termika**



Energa



PGE

- LWB istotnie zwiększyła sprzedaż do odbiorców spoza Grupy ENEA, wzmacniając dywersyfikację portfela klientów.
- Spółka aktywnie realizuje sprzedaż do Ukrainy, Słowacji i Czech, utrzymując dostawy zagraniczne na poziomie zbliżonym do IH 2025.
- Na rynku krajowym LWB zwiększyła potencjał sprzedaży do odbiorców z energetyki zawodowej spoza Grupy ENEA m.in. do ORLEN Termika, Energa i PGE.
- Równolegle prowadzone są działania na pozostałych kierunkach sprzedaży: krajowych i zagranicznych.

Spółka wykorzystuje swoje atuty: jakość produktu, jakość obsługi klienta, rentę geograficzną

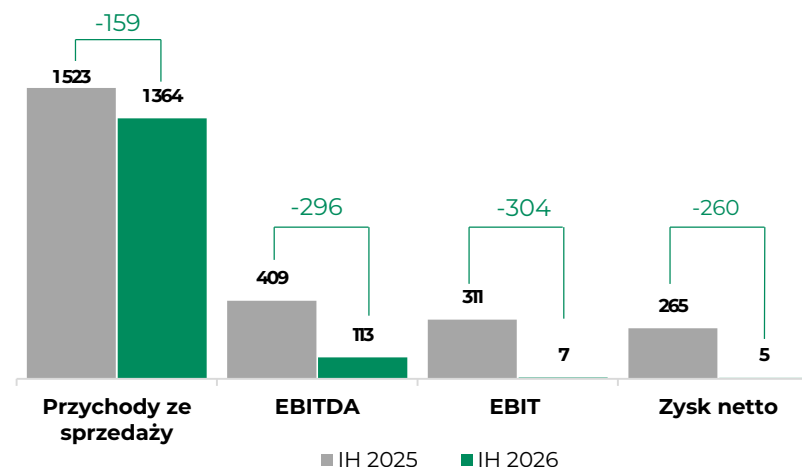
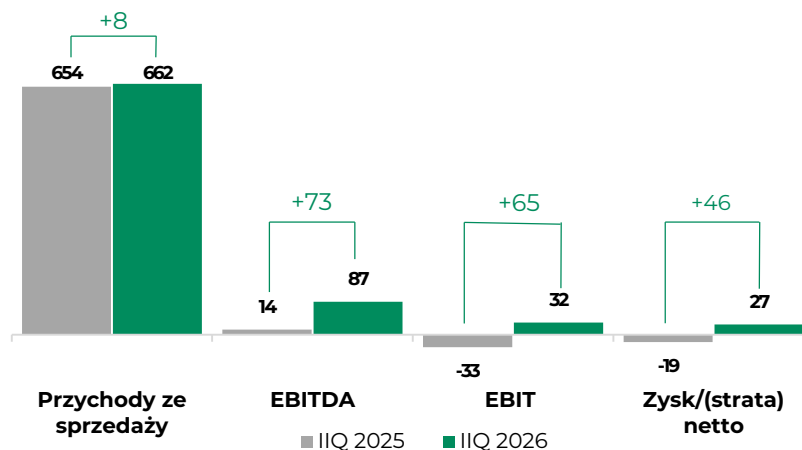
Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka

IIQ 2026 / IIQ 2025

IH 2026 / IH 2025



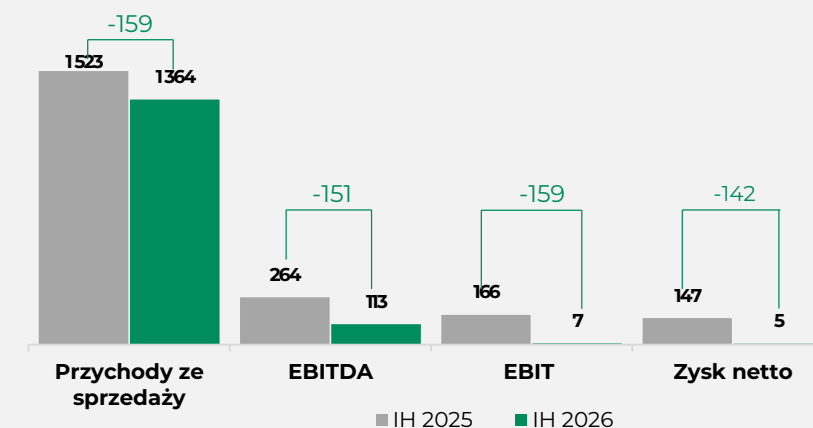
Podstawowe wyniki finansowe [mln zł]



	IIQ 2025	IIQ 2026
Rentowność EBIT	-5,0%	4,8%
Rentowność EBITDA	2,1%	13,3%
Rentowność netto	-2,9%	4,1%

	IH 2025	IH 2026
Rentowność EBIT	20,4%	0,5%
Rentowność EBITDA	26,8%	8,3%
Rentowność netto	17,4%	0,4%

Wyniki oczyszczone o zdarzenia jednorazowe [mln zł]



Wynik półrocza pozostaje dodatni, choć presja cenowa ogranicza marże

EBITDA
w II kwartale 2026 r.
87,8 mln zł

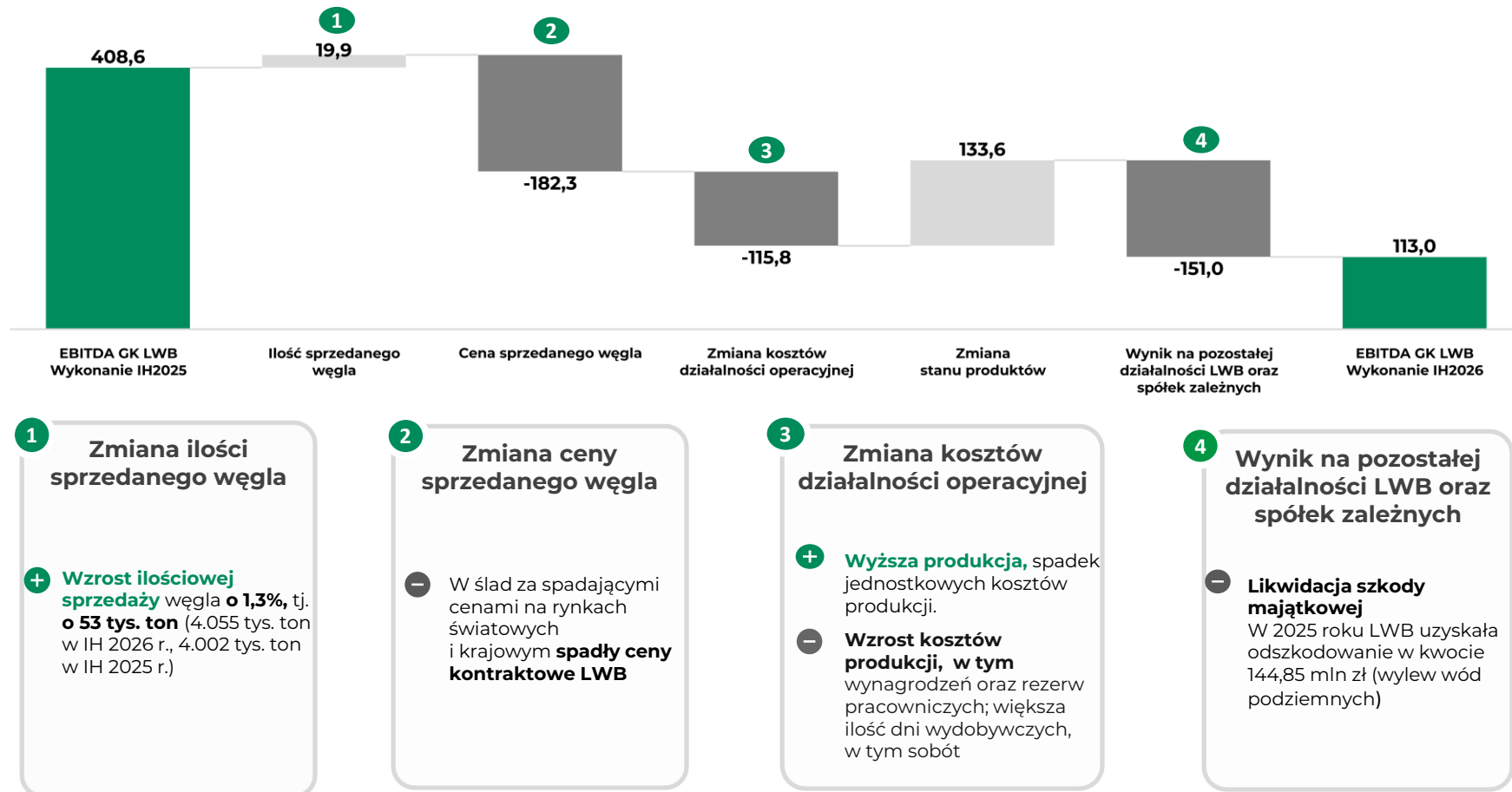
Czynniki wpływające na wynik EBITDA [mln zł]



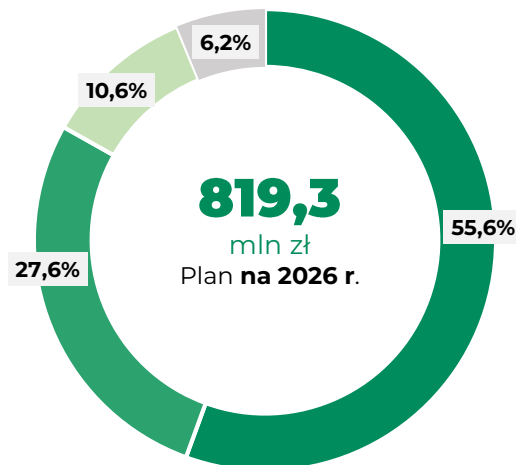
**Poprawa operacyjna wsparła wynik;
presja na ceny kontraktowe pozostaje wyzwaniem**

EBITDA
w I półroczu 2026 r.
113,0 mln zł

Czynniki wpływające na wynik EBITDA [mln zł]



**Nakłady inwestycyjne
IH 2026 r.**
372,8 mln zł
(45,5% planu rocznego)



■ Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	55,6 %
■ Utrzymanie parku maszynowego	27,6 %
■ Rozwojowe pozostałe	10,6 %
■ Pozostałe (łącznie)	6,2 %

**Priorytetem pozostają wyrobiska oraz
park maszynowy – podstawa przyszłej produkcji**

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	PTE 2026	Realizacja PTE IH 2026	Realizacja PTE IH 2026 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	455 151	258 597	56,8%
Utrzymanie parku maszynowego	226 039	74 065	32,8%
Pozyskanie nowych koncesji	9 606	0	0,0%
Rozwojowe pozostałe	87 169	20 595	23,6%
Teleinformatyka	8 316	3 113	37,4%
Administracja	170	26	15,3%
Inne	1 401	3 413	243,6%
Inicjatywy strategiczne i OZE	10 388	10 910	105,0%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka S.A.	798 240	370 719	46,4%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	11 800	1 111	9,4%
MR Bogdanka	6 450	493	7,6%
RG Bogdanka	2 786	483	17,3%
EkoTrans	-	-	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	819 276	372 806	45,5%

Optymalizacja operacyjna i technologiczna



Pole Ostrów – inwestycja w przyszłość i efektywność Spółki

- **Perspektywa prowadzenia eksploatacji do 2049 r.**
- **10 planowanych ścian o długości 380 m.**
- **Najdłuższy wybieg ściany 11/I/382 wynosi 4 289 m.**

Inwestycje w Pole Ostrów stworzą warunki do utrzymania wysokiego poziomu wydobywania i wydłużenia okresu funkcjonowania Spółki w oparciu o efektywną eksploatację dostępnych zasobów.

Sprawniejszy transport załogi

1. Rozwój floty samojezdnych pojazdów do transportu załogi - od pilotażu SWT do zakupu floty ATEX

- zastąpienie wieloetapowego, mniej komfortowego transportu załogi (kolejki podwieszane, przesiadki) jednym, szybszym i tańszym w eksploatacji środkiem transportu, zdolnym obsłużyć rejonów odległych o kilka-kilkanaście kilometrów bez potrzeby budowy zajezdni pośrednich.

2. Wdrożenie jazdy ludzi na przenośniku taśmowym

- poprawa dynamiki transportu załogi do odległych rejonów ścian, wydłużenie efektywnego czasu pracy brygad, poprawa warunków pracy, ograniczenie użycia kolei podwieszanej oraz wdrożenie najbezpieczniejszego (w opinii WUG) środka transportu załogi w rejonach wydobywczych.
- **NPV ok. 5,0 mln zł (10 lat) • ok. 3,25 mln zł/rok oszczędności**
- **ROI: 6 lat 2 mies.**
- **do +2 660 t/zm. potencjału wydobywania; redukcja liczby zmian nawet z 7 do 4**

Priorytetem jest efektywność wydobywania: technologia, organizacja pracy i ograniczanie przestojów

Dyspozytornia Energomaszynowa

Przejście z biernego monitoringu na aktywną analizę i predykcję awarii, ograniczenie nieplanowanych przestojów.

Łączny udokumentowany efekt ekonomiczny: ponad 10,4 mln zł oszczędności i unikniętych strat

Zmiana technologii wydobywania ze strugowej na kombajnową

Przed uruchomieniem ścian 9/II-11/II w pokładzie 385/2 porównano technologię strugową i kombajnową, uwzględniając wyniki produkcyjne, koszty, warunki geologiczno-górnictwa, energochłonność oraz ryzyka operacyjne

Rekomendowany nakład inwestycyjny: ok. 80,3 mln zł

Kombajn:

- **Wyższy uzysk netto 73% vs 64%** (+9 p.p.).
- **Niższe obciążenie kosztowe** Udział w kosztach operacyjnych kopalni: **31% vs 69%**.
- **Mniej skały płonnej** Strug: ok. 1,5x wyższe zanieczyszczenie urobku



Rozwój działalności kolejowej w 2026 r.

Kolej zwiększa skalę przewozów i rozwija działalność poza węglem

824 tys. t

Przewozy licencją
LWB na torach PKP PLK

+73,95% r/r

15,9 mln zł

Przychody netto
z przewozów

+26,26% r/r

627 tys. t

Przewozy
do Grupy ENEA

+116,58% r/r

10,8 tys. t

Przewozy
poza węglem
biomasa, kruszywo,
inne

439

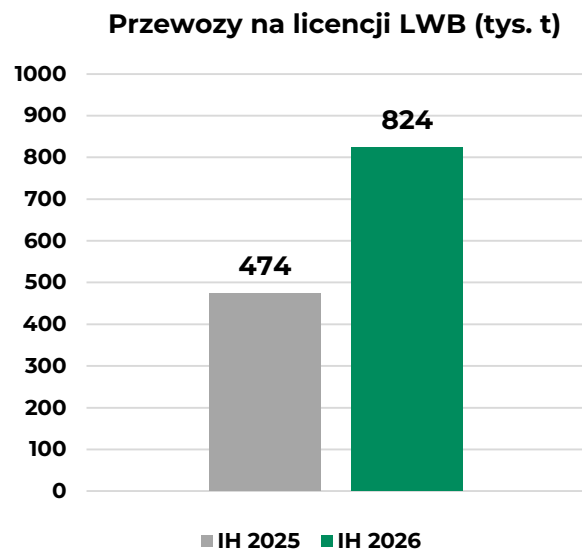
wagony łącznie

+57,34% vs.
koniec 2025 (279 szt)

21

lokomotyw łącznie

+10,5% vs
koniec 2025 (19 szt)



- W 2026 r. LWB zwiększyła flotę o 2 lokomotywy elektryczne Dragon oraz 160 dzierżawionych wagonów Eaos.
- LWB rozwija również przewozy w innych segmentach oraz prowadzi własny ośrodek szkolenia i egzaminowania maszynistów.
- Działania wpisują się w strategię optymalizacji logistyki wewnątrz Grupy ENEA, modernizacji taboru i ograniczania śladu węglowego.
- Rozbudowa taboru wspiera przewozy do Elektrowni Kozienice oraz wzrost skali przewozów realizowanych na własnej licencji.

Rozbudowa taboru wspiera własną logistykę i rozwój nowych kierunków działalności

Dane przewozowe dotyczą IH 2026, a dane taborowe – stanu po sierpniu 2026 r.

ROK 2026 /
PRIORYTETY

Stawiamy na sprzedaż, efektywność i inwestycje

PRODUKCJA

ok. 8,0 mln t

plan produkcji na 2026

4,4 mln t w IH 2026

72,1% uzysku
+6,1 p.p. r/r

SPRZEDAŻ POZA GRUPĘ ENEA

ok. 2,0 mln t

cel sprzedaży w skali roku

886 tys. t w IH 2026

+48,9% r/r
21,9% sprzedaży ogółem

INWESTYCJE GRUPY

819,3 mln zł

plan nakładów na 2026

372,8 mln zł w IH 2026

45,5% planu rocznego

IH 2026: 4,055 mln t sprzedaży | 113,0 mln zł EBITDA | 8,3% marży EBITDA