

## Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej JSW za 2Q 2025 r.

### 1. Wolumeny produkcji i sprzedaży

W 2Q 2025 r. w Grupie JSW produkcja węgla ogółem wyniosła 3,34 mln ton, a koksu 0,71 mln ton. Narastająco w 2025 r. produkcja węgla ogółem wyniosła 6,20 mln ton, a koksu 1,41 mln ton.

#### Segment węglowy

Produkcja i sprzedaż - segment węglowy (mln ton)			
	2Q 2024	1Q 2025	2Q 2025
<b>(a+b) Produkcja węgla ogółem:</b>	<b>2,87</b>	<b>2,86</b>	<b>3,34</b>
a) produkcja węgla koksowego	2,31	2,32	2,82
b) produkcja węgla do celów energetycznych	0,56	0,54	0,52
<b>(a+b) Sprzedaż węgla ogółem:</b>	<b>2,61</b>	<b>3,01</b>	<b>3,00</b>
a) sprzedaż węgla koksowego	2,27	2,49	2,62
<i>w tym sprzedaż wewnętrzna</i>	<i>0,95</i>	<i>0,88</i>	<i>0,99</i>
b) sprzedaż węgla do celów energetycznych	0,34	0,52	0,38

Wyniki operacyjne segmentu węglowego w 2Q 2025 r. były następujące:

- **produkcja węgla ogółem** wyniosła 3,34 mln ton i była wyższa w porównaniu do 1Q 2025 r. o ok. 16,7%, a w stosunku do 2Q 2024 r. wyższa o ok. 16,4%;
- **produkcja węgla koksowego** wyniosła ok. 2,82 mln ton i była wyższa w porównaniu do 1Q 2025 r. o ok. 21,4%, a w stosunku do 2Q 2024 r. wyższa o ok. 22,0%;
- **produkcja węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,52 mln ton i była niższa w porównaniu do 1Q 2025 r. o ok. 3,4%, a w stosunku do 2Q 2024 r. niższa o ok. 6,7%;
- **sprzedaż węgla ogółem** wyniosła ok. 3,00 mln ton i była niższa w porównaniu do 1Q 2025 r. o ok. 0,2%, a w porównaniu do 2Q 2024 r. wyższa o ok. 15,0%;
- **sprzedaż węgla koksowego** wyniosła ok. 2,62 mln ton i była wyższa w porównaniu do 1Q 2025 r. o ok. 5,0%, a w porównaniu do 2Q 2024 r. wyższa o ok. 15,2%;
  - **w tym: sprzedaż wewnętrzna** wyniosła ok. 0,99 mln ton i była wyższa w porównaniu do 1Q 2025 r. o ok. 12,2%, a w porównaniu do 2Q 2024 r. wyższa o ok. 3,8%;
- **sprzedaż węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,38 mln ton i była niższa w porównaniu do 1Q 2025 r. o ok. 25,6%, a w porównaniu do 2Q 2024 r. wyższa o ok. 14,0%;
- **sprzedaż węgla do odbiorców zewnętrznych** stanowiła w 2Q 2025 r. ok. 67% wolumenu ogółem.

#### Segment koksowy

Produkcja i sprzedaż - segment koksowy (mln ton)			
	2Q 2024	1Q 2025	2Q 2025
Produkcja koksu ogółem	0,73	0,70	0,71
Sprzedaż koksu ogółem	0,76	0,74	0,74

Wyniki operacyjne segmentu koksowego w 2Q 2025 r. były następujące:

- **produkcja koksu ogółem** w 2Q 2025 r. wyniosła 0,71 mln ton i była wyższa o ok. 0,5% w porównaniu do 1Q 2025 r., a w stosunku do 2Q 2024 r. odnotowała spadek o ok. 2,9%;
- **sprzedaż koksu ogółem** w 2Q 2025 r. wyniosła 0,74 mln ton i była niższa w porównaniu do 1Q 2025 r. o ok. 0,5%, a w stosunku do 2Q 2024 r. niższa o ok. 3,1%.

## **Czynniki wewnętrzne warunkujące poziom produkcji w 2Q 2025 r.**

Na wydobycie węgla w JSW w 2Q 2025 r. negatywnie oddziaływały zdarzenia nieprzewidywalne:

- siła wyższa ogłoszona 16.05.2025 r. w związku z wydarzeniami zaistniałymi w dniu 7 maja br. w kopalni Budryk, gdzie doszło do pożaru endogenicznego, w związku z czym zaszła konieczność czasowego otamowania zagrożonego rejonu (Raport bieżący nr 41/2025),
- ciągle oddziałujące skutki sił wyższych ogłoszonych we wcześniejszych okresach.

Pomimo utrudnień, produkcja węgla w 2Q 2025 r. znacząco wzrosła zarówno w stosunku do 1Q 2025 r. i 2Q 2024 r., na co wpłynęły działania optymalizacyjne i motywacyjne podjęte przez JSW:

- przyspieszenie oddania do eksploatacji nowych ścian,
- wprowadzenie elementów motywacyjnych w ramach Planu Strategicznej Transformacji,
- optymalizacja wykorzystania zasobów osobowych i maszynowych dla maksymalizacji wydobycia.

## **2. Warunki rynkowe i szacowane ceny w 2Q 2025 r.**

Notowania cen węgla koksowego w 2Q 2025 r. wahały się w przedziale 169,0–195,8 USD/t FOB Australia. W 2Q 2025 r. zaobserwowano spadki cen w całym łańcuchu wartości stali, a ograniczony popyt końcowy doprowadził pod koniec czerwca do kolejnego spadku cen węgla koksowego. Główne czynniki kształtujące globalny rynek węgla koksowego w 2Q 2025 r. to:

- niepewność sytuacji wynikająca m.in. z polityki celnej USA oraz oczekiwania na decyzje w sprawie przedłużenia limitów eksportowych dla koksu w Indiach,
- spadek popytu na wewnętrznym rynku chińskim skutkujący wzrostem eksportu stali,
- niska aktywność na rynku spot węgla koksowego przy wzroście aktywności na rynku wtórnym, powodujące presję użytkowników końcowych na obniżenie cen,
- utrzymujący się systematyczny spadek notowań cen chińskiego koksu wielkopiecowego.

## **Notowania rynkowe cen w 2Q 2025 r.**

- cena referencyjna<sup>1</sup> dla węgla koksowego w 2Q 2025 r. wyniosła 185,94 USD/t, co oznacza spadek względem 1Q 2025 r. o 6,1% oraz spadek względem 2Q 2024 r. o 33,7%;
- średnia cen notowań koksu wielkopiecowego na rynku europejskim wyniosła w 2Q 2025 r. 316,67 USD/t, co oznacza spadek w stosunku do 1Q 2025 r. o 3,1% oraz spadek w porównaniu do 2Q 2024 r. o 17,7%;
- średnia notowań koksu wielkopiecowego (65/63 CSR) importowanego do Europy na bazie CIF ARA wyniosła w 2Q 2025 r. 243,93 USD/t, co oznacza spadek względem 1Q 2025 r. o 6,4% oraz spadek w porównaniu do 2Q 2024 r. o 28,3%;
- średnia cen notowań koksu wielkopiecowego chińskiego (62 CSR) w 2Q 2025 r. wyniosła 198,42 USD/t, co oznacza spadek względem 1Q 2025 r. o 11,4% oraz spadek w porównaniu do 2Q 2024 r. o 32,4%;
- średnia notowań Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej (PSCMI1) wyniosła w 2Q 2025 r. 354,44 PLN/t (dane za kwiecień i maj 2025 r.) i w stosunku do kwartału poprzedniego spadła o ok. 2,0% a względem 2Q 2024 r. spadek wyniósł 27,8%.

## **Szacowane średnie ceny kontraktowe uzyskane ze sprzedaży produktów Grupy JSW:**

- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla koksowego w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 2Q 2025 r. wyniosła 682,98 PLN/t (tj. 181,81 USD/t<sup>2</sup>);** w porównaniu do 1Q 2025 r. była niższa o 8,5%, a w stosunku do 2Q 2024 r. niższa o ok. 27,7%;
- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla do celów energetycznych w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 2Q 2025 r. wyniosła 306,96 PLN/t;** w porównaniu do 1Q 2025 r. była niższa o 1,5%, a w stosunku do 2Q 2024 r. niższa o ok. 35,4%;

- **szacowana średnia cena kontraktowa koksu w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 2Q 2025 r. wyniosła 1 038,48 PLN/t (tj. 276,45 USD/t<sup>2</sup>);** w porównaniu do 1Q 2025 r. była niższa o 1,4%, a w stosunku do 2Q 2024 r. niższa o ok. 24,6%.

#### **Szacowane przychody uzyskane ze sprzedaży produktów w JSW S.A.**

- **szacowane przychody ze sprzedaży węgla** (sprzedaż zewnętrzna i wewnętrzna bez włączeń konsolidacyjnych) **w 2Q 2025 r. wyniosły ok. 1,848 mld PLN,** w porównaniu do 1,972 mld PLN w 1Q 2025 r. notując spadek o 6,3%;
- **szacowane przychody ze sprzedaży koksu w 2Q 2025 r. wyniosły ok. 766 mln PLN,** w porównaniu do ok. 781 w 1Q 2025 r. tym samym były niższe o 1,9%;
- **szacowane przychody ze sprzedaży produktów węglopochodnych w 2Q 2025 r. wyniosły ok. 81,4 mln PLN;** w porównaniu do 81,6 mln PLN w 1Q 2025 r. tym samym były niższe o 0,2%.
- **Razem przychody ze sprzedaży JSW S.A. wyniosły ok. 2,760 mld PLN,** w porównaniu do 2,901 mld PLN w 1Q 2025 r. notując spadek o 4,8%.

*Źródło danych: Platts, McCloskey, Coke & Anthracite Market Report, polskirynekwegla.pl*

---

<sup>1</sup> JSW ustala ceny węgla koksowego z odbiorcami najczęściej w oparciu o dwa modele:

- ceny kwartalne - oparte na podstawie średniej notowań indeksu węglowego The Steel Index (TSI) z poprzedniego kwartału;
- ceny miesięczne - oparte na podstawie średniej notowań z poprzedniego miesiąca, na średnią cenę węgla koksowego w danym kwartale wpływają notowania z pięciu miesięcy (poprzedniego kwartału i dwóch pierwszych miesięcy kwartału bieżącego).

<sup>2</sup> Do przeliczenia ceny na USD przyjęto średnioważone kursy NBP - USD/PLN za okres IV-VI 2025 r.