

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej JSW za 2Q 2026 r.

1. Kwartałne wolumeny produkcji i sprzedaży

W 2Q 2026 r. w Grupie JSW produkcja węgla ogółem wyniosła 3,23 mln ton, a koksu 0,67 mln ton. Narastająco w 2026 r. produkcja węgla ogółem wyniosła 6,46 mln ton, a koksu 1,43 mln ton.

1.1. Kwartałne wolumeny produkcji i sprzedaży - Segment węglowy

Produkcja i sprzedaż - segment węglowy (mln ton)			
	2Q 2025	1Q 2026	2Q 2026
(a+b) Produkcja węgla ogółem:	3,34	3,24	3,23
a) produkcja węgla koksowego	2,82	2,78	2,76
b) produkcja węgla do celów energetycznych	0,52	0,46	0,47
(a+b) Sprzedaż węgla ogółem:	3,00	2,94	2,97
a) sprzedaż węgla koksowego	2,62	2,49	2,41
<i>w tym sprzedaż wewnętrzna</i>	<i>0,99</i>	<i>1,05</i>	<i>0,92</i>
b) sprzedaż węgla do celów energetycznych	0,38	0,45	0,56

Wyniki operacyjne segmentu węglowego w 2Q 2026 r. były następujące:

- **produkcja węgla ogółem** wyniosła 3,23 mln ton i była niższa w porównaniu do 1Q 2026 r. o ok. 0,3%, a w stosunku do 2Q 2025 r. niższa o ok. 3,4%;
- **produkcja węgla koksowego** wyniosła ok. 2,76 mln ton i była niższa w porównaniu do 1Q 2026 r. o ok. 0,8%, a w stosunku do 2Q 2025 r. niższa o ok. 2,0%;
- **produkcja węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,47 mln ton i była wyższa w porównaniu do 1Q 2026 r. o ok. 2,5%, a w stosunku do 2Q 2025 r. niższa o ok. 11,0%;
- **sprzedaż węgla ogółem** wyniosła ok. 2,97 mln ton i była wyższa w porównaniu do 1Q 2026 r. o ok. 1,1%, a w porównaniu do 2Q 2025 r. niższa o ok. 0,9%;
- **sprzedaż węgla koksowego** wyniosła ok. 2,41 mln ton i była niższa w porównaniu do 1Q 2026 r. o ok. 3,0%, a w porównaniu do 2Q 2025 r. niższa o ok. 7,7%;
 - **w tym: sprzedaż wewnętrzna** wyniosła ok. 0,92 mln ton i była niższa w porównaniu do 1Q 2026 r. o ok. 12,6%, a w porównaniu do 2Q 2025 r. niższa o ok. 7,1%;
- **sprzedaż węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,56 mln ton i była wyższa w porównaniu do 1Q 2026 r. o ok. 23,3%, a w porównaniu do 2Q 2025 r. wyższa o ok. 45,8%;
- **sprzedaż węgla do odbiorców zewnętrznych** stanowiła w 2Q 2026 r. ok. 69% wolumenu ogółem.

1.2. Kwartałne wolumeny produkcji i sprzedaży - Segment koksowy

Produkcja i sprzedaż - segment koksowy (mln ton)			
	2Q 2025	1Q 2026	2Q 2026
Produkcja koksu ogółem	0,71	0,75	0,67
Sprzedaż koksu ogółem	0,74	0,77	0,69

Wyniki operacyjne segmentu koksowego w 2Q 2026 r. były następujące:

- **produkcja koksu ogółem** w 2Q 2026 r. wyniosła 0,67 mln ton i była niższa o ok. 10,9% w porównaniu do 1Q 2026 r., a w stosunku do 2Q 2025 r. odnotowała spadek o ok. 4,9%;
- **sprzedaż koksu ogółem** w 2Q 2026 r. wyniosła 0,69 mln ton i była niższa w porównaniu do 1Q 2026 r. o ok. 10,7%, a w stosunku do 2Q 2025 r. niższa o ok. 6,9%.

2. Realizacja rocznego celu produkcyjnego na rok 2026 w segmencie węglowym i koksowym

Produkcja (mln ton)			% realizacji rocznego celu produkcyjnego
	Realizacja narastająco (1H 2026)	Roczny cel produkcyjny 2026	
(a+b) Produkcja węgla ogółem:	6,46	13,30	48,6
a) produkcja węgla koksowego	5,54	11,66	47,5
b) produkcja węgla do celów energetycznych	0,92	1,64	56,1
Produkcja koksu ogółem	1,43	3,43	41,6

3. Szacowane średnie ceny kontraktowe uzyskane ze sprzedaży produktów Grupy JSW:

- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla koksowego w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 2Q 2026 r. wyniosła 767,40 PLN/t (tj. 209,84 USD/t¹);** w porównaniu do 1Q 2026 r. była wyższa o 6,2%, a w stosunku do 2Q 2025 r. wyższa o ok. 12,4%;
- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla do celów energetycznych w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 2Q 2026 r. wyniosła 349,62 PLN/t;** w porównaniu do 1Q 2026 r. była wyższa o 31,2%, a w stosunku do 2Q 2025 r. wyższa o ok. 13,9%;
- **szacowana średnia cena kontraktowa koksu w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 2Q 2026 r. wyniosła 993,58 PLN/t (tj. 271,69 USD/t¹);** w porównaniu do 1Q 2026 r. była wyższa o ok. 7,6%, a w stosunku do 2Q 2025 r. niższa o ok. 4,3%.

4. Czynniki wpływające na poziom produkcji i sprzedaży:

4.1. Czynniki wewnętrzne warunkujące poziom produkcji w 2Q 2026 r.

- W 2Q 2026r nie odnotowano nagłych zdarzeń wpływających na poziom produkcji. Produkcja węgla była na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu i na poziomie nieznacznie wyższym od zakładanego w planie.

4.2. Czynniki wewnętrzne i warunki rynkowe warunkujące sprzedaż w 2Q 2026 r.

Główne czynniki kształtujące globalny i europejski rynek stali, koksu i węgla koksowego w 2Q 2026 r.:

- ograniczenie podaży krajowej węgla koksowego w Chinach po wypadku w kopalni w prowincji Shanxi na północy Chin i wzmożonych kontrolach bezpieczeństwa ograniczających produkcję. Spadek podaży krajowej wpłynął na wzrost importu węgla koksowego do Chin, co pozwoliło utrzymać poziom notowań węgla australijskich w okresie spadku aktywności odbiorców indyjskich na rynku spot spowodowanej początkiem okresu monsunowego w Indiach,
- oznaki rozbieżności trendów cenowych dotyczące różnych gatunków węgla koksowego. Węgłe klasy Premium cieszyły się silnym popytem, odmienna sytuacja była w przypadku węgla koksowego o niższej jakości,
- wzrost notowań koksu chińskiego w następstwie rosnących kosztów węgla koksowego na rynku wewnętrznym po wypadku w kopalni węgla w prowincji Shanxi. W ślad za cenami koksu chińskiego wrastały notowania koksu od pozostałych dostawców, w tym koksu indonezyjskiego,
- brak wyraźnej poprawy produkcji stali w UE pomimo pełnego wdrożenia opłat CBAM.

Ponadto na poziom sprzedaży w 2Q 2026 r. oddziaływały czynniki wynikające z podjętych działań mających na celu poprawę bieżącej płynności, w tym ustanowione zabezpieczenia na węglu.

4.3. Notowania rynkowe cen w 2Q 2026 r.

- cena referencyjna² dla węgla koksowego w 2Q 2026 r. wyniosła 235,06 USD/t, co oznacza wzrost względem 1Q 2026 r. o 9,2% oraz wzrost względem 2Q 2025 r. o 26,4%;
- średnia notowań koksu wielkopiecowego (65/63 CSR) importowanego do Europy na bazie CIF ARA wyniosła w 2Q 2026 r. 317,67 USD/t, co oznacza wzrost względem 1Q 2026 r. o 14,3% oraz wzrost w porównaniu do 2Q 2025 r. o 31,3%;
- średnia cen notowań koksu wielkopiecowego chińskiego (62/60 CSR)³ w 2Q 2026 r. wyniosła 248,67 USD/t, co oznacza wzrost względem 1Q 2026 r. o 15,9% oraz wzrost w porównaniu do 2Q 2025 r. o 27,9%;
- średnia notowań Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej (PSCMI1) wyniosła w 2Q 2026 r. 306,84 PLN/t (dane za kwiecień i maj 2026 r.) i w stosunku do kwartału poprzedniego spadła o ok. 0,5% a względem 2Q 2025 r. spadek wyniósł 12,8%.

Źródło danych: Platts, McCloskey, polskirynekwegla.pl

¹ Do przeliczenia ceny na USD przyjęto średnioważone kursy NBP - USD/PLN za okres IV-VI 2026 r.

² JSW ustala ceny węgla koksowego z odbiorcami najczęściej w oparciu o dwa modele:

- ceny kwartalne - oparte na podstawie średniej notowań węgla Premium Low Vol (PLV) 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).

³ Platts zaprzestał publikowania notowań koksu chińskiego (64/62 CSR), które dotychczas używane były jako odniesienie do cen GK JSW.