

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej JSW za 1Q 2026 r.

1. Kwartalne wolumeny produkcji i sprzedaży

W 1Q 2026 r. w Grupie JSW produkcja węgla ogółem wyniosła 3,24 mln ton, a koksu 0,75 mln ton.

1.1. Kwartalne wolumeny produkcji i sprzedaży - Segment węglowy

Produkcja i sprzedaż - segment węglowy (mln ton)			
	1Q 2025	4Q 2025	1Q 2026
(a+b) Produkcja węgla ogółem:	2,86	3,49	3,24
a) produkcja węgla koksowego	2,32	3,00	2,78
b) produkcja węgla do celów energetycznych	0,54	0,49	0,46
(a+b) Sprzedaż węgla ogółem:	3,01	3,77	2,94
a) sprzedaż węgla koksowego	2,49	2,61	2,49
<i>w tym sprzedaż wewnętrzna</i>	<i>0,88</i>	<i>1,19</i>	<i>1,05</i>
b) sprzedaż węgla do celów energetycznych	0,52	1,16	0,45

Wyniki operacyjne segmentu węglowego w 1Q 2026 r. były następujące:

- **produkcja węgla ogółem** wyniosła 3,24 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2025 r. o ok. 7,3%, a w stosunku do 1Q 2025 r. wyższa o ok. 13,1%;
- **produkcja węgla koksowego** wyniosła ok. 2,78 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2025 r. o ok. 7,1%, a w stosunku do 1Q 2025 r. wyższa o ok. 19,9%;
- **produkcja węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,46 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2025 r. o ok. 8,1%, a w stosunku do 1Q 2025 r. niższa o ok. 16,1%;
- **sprzedaż węgla ogółem** wyniosła ok. 2,94 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2025 r. o ok. 22,0%, a w porównaniu do 1Q 2025 r. niższa o ok. 2,1%;
- **sprzedaż węgla koksowego** wyniosła ok. 2,49 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2025 r. o ok. 4,8%, a w porównaniu do 1Q 2025 r. niższa o ok. 0,1%;
 - **w tym: sprzedaż wewnętrzna** wyniosła ok. 1,05 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2025 r. o ok. 11,2%, a w porównaniu do 1Q 2025 r. wyższa o ok. 19,3%;
- **sprzedaż węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,45 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2025 r. o ok. 60,8%, a w porównaniu do 1Q 2025 r. niższa o ok. 12,0%;
- **sprzedaż węgla do odbiorców zewnętrznych** stanowiła w 1Q 2026 r. ok. 64% wolumenu ogółem.

1.2. Kwartalne wolumeny produkcji i sprzedaży - Segment koksowy

Produkcja i sprzedaż - segment koksowy (mln ton)			
	1Q 2025	4Q 2025	1Q 2026
Produkcja koksu ogółem	0,70	0,85	0,75
Sprzedaż koksu ogółem	0,74	0,91	0,77

Wyniki operacyjne segmentu koksowego w 1Q 2026 r. były następujące:

- **produkcja koksu ogółem** w 1Q 2026 r. wyniosła 0,75 mln ton i była niższa o ok. 11,3% w porównaniu do 4Q 2025 r., a w stosunku do 1Q 2025 r. odnotowała wzrost o ok. 7,1%;
- **sprzedaż koksu ogółem** w 1Q 2026 r. wyniosła 0,77 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2025 r. o ok. 15,1%, a w stosunku do 1Q 2025 r. wyższa o ok. 3,7%.

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

	Dane (mln ton)		% realizacji rocznego celu produkcyjnego
	Realizacja narastająco (1Q 2026)	Roczny cel produkcyjny 2026 r.	
(a+b) Produkcja węgla ogółem:	3,24	13,30	24,3
a) produkcja węgla koksowego	2,78	11,66	23,9
b) produkcja węgla do celów energetycznych	0,46	1,64	27,7
Produkcja koksu ogółem	0,75	3,43	22,0

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

- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla koksowego w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 1Q 2026 r. wyniosła 722,39 PLN/t (tj. 199,51 USD/t¹);** w porównaniu do 4Q 2025 r. była wyższa o 9,2%, a w stosunku do 1Q 2025 r. niższa o ok. 3,2%;
- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla do celów energetycznych w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 1Q 2026 r. wyniosła 266,53 PLN/t;** w porównaniu do 4Q 2025 r. była niższa o 11,3%, a w stosunku do 1Q 2025 r. niższa o ok. 14,5%;
- **szacowana średnia cena kontraktowa koksu w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 1Q 2026 r. wyniosła 923,58 PLN/t (tj. 255,08 USD/t¹);** w porównaniu do 4Q 2025 r. była wyższa o ok. 4,2%, a w stosunku do 1Q 2025 r. niższa o ok. 12,3%.

4. Czynniki wpływające na poziom produkcji i sprzedaży:

4.1. Czynniki wpływające na poziom produkcji w I Q 2026 r. w porównaniu I Q 2025 r.

- większa ilość frontów eksploatacyjnych oddanych do produkcji w IQ 2026 r. w stosunku do IQ 2025 r.;
- zwiększenie uzysku węgla koksowego, głównie z uwagi na realizację inwestycji w ZMPW KWK Budryk oraz KWK Knurów-Szczygłowie.

4.2. Warunki rynkowe

Główne czynniki kształtujące globalny i europejski rynek stali, koksu i węgla koksowego w 1Q 2026 r. to:

- wzrost cen węgla australijskich w wyniku zakłóceń spowodowanych cyklonem Koji – na przełomie stycznia i lutego notowania cen węgla Premium Low Vol okresowo przekroczyły 250 USD. Notowania węgla amerykańskich wzrosły w znacząco mniejszym stopniu;
- dalszy spadek produkcji stali w UE (-3,1% w okresie styczeń – luty 2026 w stosunku do roku ubiegłego) pomimo pełnego wdrożenia opłat CBAM;
- zmiany na globalnym rynku koksu po wdrożeniu ceł antydumpingowych przez Indie;
- spadek notowań cen koksu chińskiego (62/60 CSR) pomimo wzrostu notowań węgla koksowych, skutkiem czego spadły relacje cen koksu do węgla PLV.

4.3. Notowania rynkowe cen w 1Q 2026 r.

- cena referencyjna² dla węgla koksowego w 1Q 2026 r. wyniosła 215,20 USD/t, co oznacza wzrost względem 4Q 2025 r. o 14,7% oraz wzrost względem 1Q 2025 r. o 8,7%;
- średnia notowań koksu wielkopiecowego (65/63 CSR) importowanego do Europy na bazie CIF ARA wyniosła w 1Q 2026 r. 277,87 USD/t, co oznacza wzrost względem 4Q 2025 r. o 14,8% oraz wzrost w porównaniu do 1Q 2025 r. o 6,6%;
- średnia cen notowań koksu wielkopiecowego chińskiego (62/60 CSR)³ w 1Q 2026 r. wyniosła 214,56 USD/t, co oznacza spadek względem 4Q 2025 r. o 2,4% oraz spadek w porównaniu do 1Q 2025 r. o 2,5%;
- średnia notowań Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej (PSCMI1) wyniosła w 1Q 2026 r. 315,38 PLN/t (dane za styczeń i luty 2026 r.) i w stosunku do kwartału poprzedniego spadła o ok. 2,1% a względem 1Q 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 I-III 2026 r.

²JSW 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.