

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej JSW za 3Q 2026 r.

1. Kwartałne wolumeny produkcji i sprzedaży

W 3Q 2026 r. w Grupie JSW produkcja węgla ogółem wyniosła 3,31 mln ton, a koksu 0,74 mln ton. Narastająco w 2026 r. produkcja węgla ogółem wyniosła 9,77 mln ton, a koksu 2,17 mln ton.

1.1. Kwartałne wolumeny produkcji i sprzedaży - Segment węglowy

Produkcja i sprzedaż - segment węglowy (mln ton)			
	3Q 2025	2Q 2026	3Q 2026
(a+b) Produkcja węgla ogółem:	3,32	3,23	3,31
a) produkcja węgla koksowego	2,87	2,76	2,77
b) produkcja węgla do celów energetycznych	0,45	0,47	0,54
(a+b) Sprzedaż węgla ogółem:	3,55	2,97	3,21
a) sprzedaż węgla koksowego	2,88	2,41	2,76
<i>w tym sprzedaż wewnętrzna</i>	<i>1,23</i>	<i>0,92</i>	<i>0,99</i>
b) sprzedaż węgla do celów energetycznych	0,67	0,56	0,45

Wyniki operacyjne segmentu węglowego w 3Q 2026 r. były następujące:

- **produkcja węgla ogółem** wyniosła 3,31 mln ton i była wyższa w porównaniu do 2Q 2026 r. o ok. 2,7%, a w stosunku do 3Q 2025 r. niższa o ok. 0,2%;
- **produkcja węgla koksowego** wyniosła ok. 2,77 mln ton i była wyższa w porównaniu do 2Q 2026 r. o ok. 0,4%, a w stosunku do 3Q 2025 r. niższa o ok. 3,5%;
- **produkcja węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,54 mln ton i była wyższa w porównaniu do 2Q 2026 r. o ok. 16,1%, a w stosunku do 3Q 2025 r. wyższa o ok. 21,4%;
- **sprzedaż węgla ogółem** wyniosła ok. 3,21 mln ton i była wyższa w porównaniu do 2Q 2026 r. o ok. 7,8%, a w porównaniu do 3Q 2025 r. niższa o ok. 9,7%;
- **sprzedaż węgla koksowego** wyniosła ok. 2,76 mln ton i była wyższa w porównaniu do 2Q 2026 r. o ok. 14,3%, a w porównaniu do 3Q 2025 r. niższa o ok. 4,2%;
 - **w tym: sprzedaż wewnętrzna** wyniosła ok. 0,99 mln ton i była wyższa w porównaniu do 2Q 2026 r. o ok. 8,0%, a w porównaniu do 3Q 2025 r. niższa o ok. 19,1%;
- **sprzedaż węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,45 mln ton i była niższa w porównaniu do 2Q 2026 r. o ok. 20,2%, a w porównaniu do 3Q 2025 r. niższa o ok. 33,5%;
- **sprzedaż węgla do odbiorców zewnętrznych** stanowiła w 3Q 2026 r. ok. 69% wolumenu ogółem.

1.2. Kwartałne wolumeny produkcji i sprzedaży - Segment koksowy

Produkcja i sprzedaż - segment koksowy (mln ton)			
	3Q 2025	2Q 2026	3Q 2026
Produkcja koksu ogółem	0,89	0,67	0,74
Sprzedaż koksu ogółem	0,78	0,69	0,72

Wyniki operacyjne segmentu koksowego w 3Q 2026 r. były następujące:

- **produkcja koksu ogółem** w 3Q 2026 r. wyniosła 0,74 mln ton i była wyższa o ok. 10,6% w porównaniu do 2Q 2026 r., a w stosunku do 3Q 2025 r. odnotowała spadek o ok. 16,7%;
- **sprzedaż koksu ogółem** w 3Q 2026 r. wyniosła 0,72 mln ton i była wyższa w porównaniu do 2Q 2026 r. o ok. 4,6%, a w stosunku do 3Q 2025 r. niższa o ok. 7,7%.

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

Produkcja (mln ton)			
	Realizacja narastająco (1-9 2026)	Roczny cel produkcyjny 2026	% realizacji rocznego celu produkcyjnego
(a+b) Produkcja węgla ogółem:	9,77	13,30	73,5
a) produkcja węgla koksowego	8,31	11,22	74,1
b) produkcja węgla do celów energetycznych	1,46	2,08	70,0
Produkcja koksu ogółem	2,17	3,26	66,5

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

- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla koksowego w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 3Q 2026 r. wyniosła 754,83 PLN/t (tj. 200,86 USD/t¹);** w porównaniu do 2Q 2026 r. była niższa o 1,6%, a w stosunku do 3Q 2025 r. wyższa o ok. 16,0%;
- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla do celów energetycznych w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 3Q 2026 r. wyniosła 342,80 PLN/t;** w porównaniu do 2Q 2026 r. była niższa o 2,0%, a w stosunku do 3Q 2025 r. wyższa o ok. 24,1%;
- **szacowana średnia cena kontraktowa koksu w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 3Q 2026 r. wyniosła 1 078,93 PLN/t (tj. 287,11 USD/t¹);** w porównaniu do 2Q 2026 r. była wyższa o ok. 8,6%, a w stosunku do 3Q 2025 r. wyższa o ok. 17,2%.

4. Czynniki wpływające na poziom produkcji i sprzedaży:

4.1. Czynniki wewnętrzne warunkujące poziom produkcji w 3Q 2026 r.

- W związku ze wzrostem stężenia tlenu węgla w ścianie C-2 pokł. 505/1 w Ruchu „Zofiówka” KWK „Borynia-Zofiówka” niezwłocznie podjęto działania profilaktyczne w celu ograniczenia wzrostu zagrożenia i możliwości powstania pożaru endogenicznego. Pomimo podjętych działań zaszła konieczność czasowego, profilaktycznego otamowania zagrożonego rejonu ściany. Spółka poinformowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 68/2026 w dniu 2. października 2026 r. Podejmowane są działania organizacyjne, również w pozostałych kopalniach, celem zniwelowania strat w wolumenie. Ponadto wpływ na poziom produkcji węgla miały nieprzewidziane utrudnienia geologiczno-górnictwa oraz zwiększony poziom zagrożeń naturalnych.

4.2. Czynniki wewnętrzne i warunki rynkowe warunkujące sprzedaż w 3Q 2026 r.

Na poziom sprzedaży zewnętrznej oraz poziom produkcji koksu w koksowniach Grupy JSW w 3Q 2026 r. wpływał spadek podaży węgla typu hard (CSR pow. 60).

Główne czynniki zewnętrzne kształtujące globalny i europejski rynek stali, koksu i węgla koksowego w 3Q 2026 r.:

- Zmienność notowań węgla koksowego Premium Low Vol:
 - notowania w 2Q 2026 r. wpływające na ceny kwartalne w 3Q 2026 r. były stabilne i wyniosły 238,27 USD/t, co oznacza wzrost o 1,54% w stosunku do 1Q 2026 r.
 - na ceny miesięczne w 3Q 2026 r. wpływały notowania z czerwca, lipca i sierpnia 2026 r.: Po stabilnych notowaniach w czerwcu 2026 r. (średnia miesięczna 243,25 USD/t), w lipcu 2026 r. z powodu ograniczonego popytu spowodowanego okresem monsunowym w Indiach notowania węgla PLV spadały o 5,7% (średnia miesięczna 229,27 USD/t). Kolejny wypadek w chińskiej kopalni i zwiększenie przez Chiny zakupów na rynku spot dały impuls do wzrostu notowań w sierpniu, średnia miesięczna notowań wyniosła 236,97 USD/t, co oznacza wzrost o 3,4% w stosunku do lipca 2026 r.

- 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 wzrastały notowania koksu od pozostałych dostawców, w tym koksu indonezyjskiego,
- brak wyraźnej poprawy produkcji stali w UE pomimo pełnego wdrożenia opłat CBAM i zaostrzonych środków ochrony rynku stali w UE.

Ponadto na poziom sprzedaży w 3Q 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 3Q 2026 r.

- cena referencyjna² dla węgla koksowego w 3Q 2026 r. wyniosła 236,03 USD/t, co oznacza wzrost względem 2Q 2026 r. o 0,4% oraz wzrost względem 3Q 2025 r. o 28,9%;
- średnia notowań koksu wielkopiecowego (65/63 CSR) importowanego do Europy na bazie CIF ARA wyniosła w 3Q 2026 r. 349,91 USD/t, co oznacza wzrost względem 2Q 2026 r. o 10,1% oraz wzrost w porównaniu do 3Q 2025 r. o 54,3%;
- średnia cen notowań koksu wielkopiecowego chińskiego (62/60 CSR)³ w 3Q 2026 r. wyniosła 288,82 USD/t, co oznacza wzrost względem 2Q 2026 r. o 16,1% oraz wzrost w porównaniu do 3Q 2025 r. o 43,5%;
- średnia notowań Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej (PSCMI1) wyniosła w 3Q 2026 r. 308,13 PLN/t (dane za lipiec i sierpień 2026 r.) i w stosunku do kwartału poprzedniego wzrosła o ok. 1,9% a względem 3Q 2025 r. spadek wyniósł 6,9%.

Źródło danych: Platts, McCloskey, polskirynekwegla.pl

¹ Do przeliczenia ceny na USD przyjęto średnioważone kursy NBP - USD/PLN za okres VII-IX 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.