

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej JSW za 1Q 2025 r.

1. Wolumeny produkcji i sprzedaży

W 1Q 2025 r. w Grupie JSW produkcja węgla ogółem wyniosła 2,86 mln ton, a koksu 0,70 mln ton.

Segment węglowy

Produkcja i sprzedaż - segment węglowy (mln ton)			
	1Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
(a+b) Produkcja węgla ogółem:	3,13	3,20	2,86
a) produkcja węgla koksowego	2,40	2,71	2,32
b) produkcja węgla do celów energetycznych	0,73	0,49	0,54
(a+b) Sprzedaż węgla ogółem:	3,06	3,05	3,01
a) sprzedaż węgla koksowego	2,59	2,51	2,49
<i>w tym sprzedaż wewnętrzna</i>	<i>1,13</i>	<i>1,02</i>	<i>0,88</i>
b) sprzedaż węgla do celów energetycznych	0,47	0,54	0,52

Wyniki operacyjne segmentu węglowego w 1Q 2025 r. były następujące:

- **produkcja węgla ogółem** wyniosła 2,86 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2024 r. o ok. 10,5%, a w stosunku do 1Q 2024 r. niższa o ok. 8,7%;
- **produkcja węgla koksowego** wyniosła ok. 2,32 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2024 r. o ok. 14,3%, a w stosunku do 1Q 2024 r. niższa o ok. 3,6%;
- **produkcja węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,54 mln ton i była wyższa w porównaniu do 4Q 2024 r. o ok. 10,6%, a w stosunku do 1Q 2024 r. niższa o ok. 25,7%;
- **sprzedaż węgla ogółem** wyniosła ok. 3,01 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2024 r. o ok. 1,5%, a w porównaniu do 1Q 2024 r. niższa o ok. 1,8%;
- **sprzedaż węgla koksowego** wyniosła ok. 2,49 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2024 r. o ok. 0,6%, a w porównaniu do 1Q 2024 r. niższa o ok. 3,7%;
 - **w tym: sprzedaż wewnętrzna** wyniosła ok. 0,88 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2024 r. o ok. 13,1%, a w porównaniu do 1Q 2024 r. niższa o ok. 22,2%;
- **sprzedaż węgla do celów energetycznych** wyniosła ok. 0,52 mln ton i była niższa w porównaniu do 4Q 2024 r. o ok. 5,3%, a w porównaniu do 1Q 2024 r. wyższa o ok. 8,8%;
- **sprzedaż węgla do odbiorców zewnętrznych** stanowiła w 1Q 2025 r. ok. 71% wolumenu ogółem.

Segment koksowy

Produkcja i sprzedaż - segment koksowy (mln ton)			
	1Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Produkcja koksu ogółem	0,83	0,69	0,70
Sprzedaż koksu ogółem	0,99	0,74	0,74

Wyniki operacyjne segmentu koksowego w 1Q 2025 r. były następujące:

- **produkcja koksu ogółem** w 1Q 2025 r. wyniosła 0,70 mln ton i była wyższa o ok. 1,3% w porównaniu do 4Q 2024 r., a w stosunku do 1Q 2024 r. odnotowała spadek o ok. 15,2%;
- **sprzedaż koksu ogółem** w 1Q 2025 r. wyniosła 0,74 mln ton i była wyższa w porównaniu do 4Q 2024 r. o ok. 0,2%, a w stosunku do 1Q 2024 r. niższa o ok. 24,8%.

Czynniki wewnętrzne warunkujące poziom produkcji w 1Q 2025 r.

- siła wyższa ogłoszona 29.01.2025 r. w związku z wydarzeniami zaistniałymi w dniu 22 stycznia 2025 r. w kopalni Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice, gdzie doszło do zapalenia metanu, w wyniku którego zaszła konieczność otamowania zagrożonego rejonu (Raport bieżący nr 11/2025);
- ciągle oddziałujące skutki sił wyższych ogłoszonych we wcześniejszych okresach, których wpływ na wydobywanie w 2025 r. zostanie przedstawiony w odrębnym raporcie bieżącym po zakończeniu prowadzonych analiz.

2. Warunki rynkowe i szacowane ceny w 1Q 2025 r.

Notowania cen węgla koksowego w 1Q 2025 r. spadły znacznie poniżej oczekiwań analityków. Na notowania węgla koksowego i koksu negatywnie wpływały:

- słaby popyt i niskie marże na rynku stalowym, intensywna konkurencja cenowa ze strony importowanej stali i koksu z krajów azjatyckich,
- poprawa podaży węgla przy braku wzrostu popytu,
- rosnąca niepewność rynkowa wynikająca z eskalacji protekcjonizmu rynkowego, wdrażanych lub zapowiadanych przez USA ceł w tym na stal i samochody oraz wprowadzone przez Chiny cła odwetowe na węgle amerykańskie,
- wzrost transakcji wtórnej odsprzedaży zakupionego węgla na rynku spot zwiększających podaż.

Notowania rynkowe cen w 1Q 2025 r.

- cena referencyjna¹ dla węgla koksowego w 1Q 2025 r. wyniosła 197,99 USD/t, co oznacza spadek względem 4Q 2024 r. o 4,8% oraz spadek względem 1Q 2024 r. o 40,0%;
- średnia cen notowań koksu wielkopieczowego na rynku europejskim wyniosła w 1Q 2025 r. 326,67 USD/t, co oznacza spadek w stosunku do 4Q 2024 r. o 3,9% oraz spadek w porównaniu do 1Q 2024 r. o 9,3%;
- średnia notowań koksu wielkopieczowego (65/63 CSR) importowanego do Europy na bazie CIF ARA wyniosła w 1Q 2025 r. 260,67 USD/t, co oznacza spadek względem 4Q 2024 r. o 5,4% oraz spadek w porównaniu do 1Q 2024 r. o 26,8%;
- średnia cen notowań koksu wielkopieczowego chińskiego (62 CSR) w 1Q 2025 r. wyniosła 224,00 USD/t, co oznacza spadek względem 4Q 2024 r. o 13,9% oraz spadek w porównaniu do 1Q 2024 r. o 28,9%;
- średnia notowań Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej (PSCMI1) wyniosła w 1Q 2025 r. 363,71 PLN/t (dane za styczeń i luty 2025 r.) i w stosunku do kwartału poprzedniego spadła o ok. 21,8% a względem 1Q 2024 r. spadek wyniósł 25,9%.

Szacowane średnie ceny kontraktowe uzyskane ze sprzedaży produktów Grupy JSW:

- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla koksowego w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 1Q 2025 r. wyniosła 746,40 PLN/t (tj. 186,74 USD/t²);** w porównaniu do 4Q 2024 r. była wyższa o 0,2%, a w stosunku do 1Q 2024 r. niższa o ok. 29,5%;
- **szacowana średnia cena kontraktowa węgla do celów energetycznych w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 1Q 2025 r. wyniosła 311,75 PLN/t;** w porównaniu do 4Q 2024 r. była niższa o 24,3%, a w stosunku do 1Q 2024 r. niższa o ok. 35,3%;
- **szacowana średnia cena kontraktowa koksu w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych w 1Q 2025 r. wyniosła 1 053,26 PLN/t (tj. 263,51 USD/t²);** w porównaniu do 4Q 2024 r. była niższa o 7,1%, a w stosunku do 1Q 2024 r. niższa o ok. 23,2%.

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

¹ 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).

² Do przeliczenia ceny na USD przyjęto średnioważone kursy NBP - USD/PLN narastająco za okres I-III 2025 r.