



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2023 roku**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJE DODATKOWE.....	9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	12
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	12
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	12
2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ	13
2.5. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY	16
2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	17
2.7. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	17
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	20
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE.....	20
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	21
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	21
4.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	21
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY	22
4.4. POZOSTAŁE KOSZTY	22
4.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO	23
4.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	23
4.7. ZYSK NA AKCJĘ	24
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	25
5.1. PODATEK DOCHODOWY	25
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	26
6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	26
6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	31
6.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA.....	31
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	32
7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	32
7.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	32
7.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	33
7.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	34
7.5. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ	35
7.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	37
7.7. ZAPASY	37
7.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	38
7.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	39
7.10. KAPITAŁ WŁASNY	39
7.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	39
7.10.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	39
7.10.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	40
7.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	40
7.12. REZERWY	41
7.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO	42
7.14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	42

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	44
8.1. WPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	44
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	46
9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	46
9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	48
9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	48
9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	48
9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	54
10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	55
10.1. POZYCJE WARUNKOWE	55
10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	55
10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	55
11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	56

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży	4.1	3 401,9	11 999,7	5 146,0	16 049,2
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4.2	(2 997,4)	(8 722,6)	(2 275,9)	(7 103,8)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		404,5	3 277,1	2 870,1	8 945,4
Koszty sprzedaży	4.2	(111,5)	(343,8)	(79,0)	(276,4)
Koszty administracyjne	4.2	(261,8)	(762,1)	(180,8)	(594,1)
Pozostałe przychody	4.3	32,3	105,7	37,3	205,5
Pozostałe koszty	4.4	(78,6)	(155,1)	(30,1)	(369,3)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	4.5	100,5	499,5	23,6	(63,2)
ZYSK OPERACYJNY		85,4	2 621,3	2 641,1	7 847,9
Przychody finansowe	4.6	73,2	236,6	86,6	142,8
Koszty finansowe	4.6	(49,6)	(181,0)	(37,0)	(99,2)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	0,1	-	0,1
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		109,0	2 677,0	2 690,7	7 891,6
Podatek dochodowy	5.1	(1 317,3)	(1 831,7)	(509,3)	(1 497,4)
ZYSK/(STRATA) NETTO		(1 208,3)	845,3	2 181,4	6 394,2
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(38,1)	(16,0)	(60,0)	(91,5)
Podatek dochodowy	5.1	7,2	3,0	11,4	17,4
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zyski/(straty) aktuarialne		-	(65,0)	-	59,5
Podatek dochodowy	5.1	-	12,3	-	(11,3)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(30,9)	(65,7)	(48,6)	(25,9)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(1 239,2)	779,6	2 132,8	6 368,3
Zysk/(strata) netto przypadający na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(1 208,5)	840,4	2 162,9	6 362,0
- udziały niekontrolujące		0,2	4,9	18,5	32,2
Całkowite dochody przypadające na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(1 239,4)	774,8	2 114,3	6 335,7
- udziały niekontrolujące		0,2	4,8	18,5	32,6
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	4.7	-	7,16	-	54,19

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*	01.01.2022 (dane przekształcone)*
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	7.1	12 224,3	10 507,4	9 446,6
Wartość firmy		-	-	57,0
Wartości niematerialne	7.2	162,5	116,0	106,2
Nieruchomości inwestycyjne		21,7	22,3	22,6
Prawo do użytkowania składnika aktywów	7.3	563,4	533,8	491,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,3	1,2	1,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		609,3	470,3	838,0
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.5	8 721,3	7 131,2	767,5
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7.6	454,6	436,3	390,6
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		22 758,4	19 218,5	12 121,3
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	7.7	1 100,4	990,1	652,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.8	1 691,8	1 947,5	1 822,8
Nadpłacony podatek dochodowy		0,3	29,9	69,2
Pochodne instrumenty finansowe		2,4	43,8	10,7
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,2	3,1	9,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.9	4 880,9	4 837,9	1 299,8
Aktywa trwałe (grupa do zbycia) przeznaczone do sprzedaży		-	-	27,0
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		7 676,0	7 852,3	3 891,6
RAZEM AKTYWA		30 434,4	27 070,8	16 012,9

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*	01.01.2022 (dane przekształcone)*
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	7.10.1	1 251,9	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	7.10.2	(15,3)	(2,3)	(17,4)
Zyski zatrzymane		14 177,6	13 389,6	5 763,1
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		16 319,2	15 544,2	7 902,6
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE		504,7	501,0	446,3
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		16 823,9	16 045,2	8 348,9
ZOBOWIĄZANIA				
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Kredyty i pożyczki	6.1	662,9	755,2	1 357,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29,3	15,9	18,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.11	903,7	771,1	743,4
Rezerwy	7.12	1 427,9	1 282,3	1 271,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	350,0	341,2	300,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.14	156,3	126,2	122,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		3 530,1	3 291,9	3 814,8
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Kredyty i pożyczki	6.1	507,6	538,8	459,0
Pochodne instrumenty finansowe		12,9	0,6	57,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.13	1 914,7	1 342,6	2,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.11	248,0	220,7	201,9
Rezerwy	7.12	234,6	226,8	241,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	249,6	240,6	238,0
Zobowiązania FIZ	7.5	3 335,4	2 237,6	259,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.14	3 577,6	2 926,0	2 323,4
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	65,8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		10 080,4	7 733,7	3 849,2
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		13 610,5	11 025,6	7 664,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		30 434,4	27 070,8	16 012,9

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2023 (dane zatwierdzone)*	1 251,9	905,0	(2,3)	13 281,9	15 436,5	501,0	15 937,5
Korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości (Nota 2.4.)	-	-	-	107,7	107,7	-	107,7
STAN NA 1 STYCZNIA 2023 (dane przekształcone)*	1 251,9	905,0	(2,3)	13 389,6	15 544,2	501,0	16 045,2
Całkowite dochody razem:	-	-	(13,0)	787,8	774,8	4,8	779,6
- zysk netto	-	-	-	840,4	840,4	4,9	845,3
- inne całkowite dochody	-	-	(13,0)	(52,6)	(65,6)	(0,1)	(65,7)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	0,2	0,2	(0,9)	(0,7)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2023	1 251,9	905,0	(15,3)	14 177,6	16 319,2	504,7	16 823,9
STAN NA 1 STYCZNIA 2022 (dane zatwierdzone)*	1 251,9	905,0	(17,4)	5 712,0	7 851,5	446,3	8 297,8
Korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości (Nota 2.4.)	-	-	-	51,1	51,1	-	51,1
STAN NA 1 STYCZNIA 2022 (dane przekształcone)*	1 251,9	905,0	(17,4)	5 763,1	7 902,6	446,3	8 348,9
Całkowite dochody razem: (dane przekształcone)*	-	-	(74,1)	6 409,8	6 335,7	32,6	6 368,3
- zysk netto (dane przekształcone)*	-	-	-	6 362,0	6 362,0	32,2	6 394,2
- inne całkowite dochody	-	-	(74,1)	47,8	(26,3)	0,4	(25,9)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	(2,2)	(2,2)	22,2	20,0
Pozostałe	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2022 (dane przekształcone)*	1 251,9	905,0	(91,5)	12 170,6	14 236,0	501,0	14 737,0

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	8.1	4 407,8	9 313,4
Odsetki zapłacone		(1,3)	(1,7)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 340,3)	(24,7)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		3 066,2	9 287,0
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 828,2)	(1 854,2)
Nabycie wartości niematerialnych		(51,6)	(17,1)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4,5	7,6
Nabycie aktywów finansowych		(4,1)	(19,9)
Przepływy netto z inwestycji FIZ	7.5	-	(2 700,0)
Dywidendy otrzymane		0,1	0,1
Sprzedaż aktywów finansowych		3,1	6,4
Odsetki otrzymane		230,9	97,8
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(2 645,3)	(4 479,3)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z wydania udziałów oraz dopłat do kapitału (transakcja z udziałowcami niekontrolującymi)		-	20,0
Otrzymane kredyty i pożyczki	6.1, 6.3	425,4	87,7
Otrzymane dotacje		2,4	5,1
Spląty kredytów i pożyczek	6.1, 6.3	(561,5)	(710,1)
Płatności związane z leasingiem	6.3	(164,3)	(152,5)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(80,1)	(49,8)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi (zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych)	1.2	(0,7)	-
Pozostałe przepływy		(0,3)	(0,1)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(379,1)	(799,7)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		41,8	4 008,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		4 837,9	1 299,8
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1,2	8,7
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	7.9	4 880,9	5 316,5

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

INFORMACJE DODATKOWE

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („JSW”, „Jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski.

PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

NAZWA	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
SIEDZIBA	Aleja Jana Pawła II 4, 44-330 Jastrzębie-Zdrój, Polska
KRS	0000072093 – Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
REGON	271747631
NIP	633 000 51 10
PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego oraz sprzedaż koksu i węglopochodnych

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Zgodnie ze Statutem, Jednostka dominująca może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności JSW jest nieoznaczony. Akcje Jednostki dominującej znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 roku.

Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. jest największym producentem węgla koksowego typu hard i znaczącym producentem koksu w Unii Europejskiej. Od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego, za sprawą produkcji wysokiej jakości węgla koksowego oraz dzięki usytuowaniu działalności w sąsiedztwie jej głównych odbiorców. Grupa wydobywa również węgiel do celów energetycznych.

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku większościowym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w 2022 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem kontrolującym najwyższego szczebla.

1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2023 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 18 spółkach powiązanych, w tym:

- 17 spółkach zależnych (bezpośrednio i pośrednio),
- 1 spółce stowarzyszonej.

Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Ponadto konsolidacją metodą pełną objęto JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Udziały w jednostce stowarzyszonej (Remkoks Sp. z o.o.) są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane metodą praw własności.

Poniżej przedstawiono informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją metodą pełną:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.09.2023	31.12.2022
Jednostka dominująca					
1.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”)	Jastrzębie-Zdrój	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych	nie dotyczy	
Spółki bezpośrednio zależne					
2.	JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	Produkcja koksu oraz produktów węglopochodnych	96,28%	96,28%
3.	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, ich konserwacja, usługi serwisowe, produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa	60,40%	60,40%
4.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tarnowskie Góry	Specjalistyczne usługi górnicze: projektowanie i wykonywanie wyrobisk pionowych, poziomych i tuneli, budownictwo, działalność w zakresie architektury i inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń, instalowanie, naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa	95,81%	95,81%
5.	JSW Nowe Projekty S.A. („JSW Nowe Projekty”)	Katowice	Realizacja ekologicznych projektów w obszarze energetyki na rzecz Grupy. Dostawca usług w zakresie wykorzystywania samolotów bezzałogowych dla potrzeb komercyjnych	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWIR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych, oczyszczanie i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej dla zakładów sektora węglowego oraz energetycznego, działalność rekultywacyjna, produkcja soli	100,00%	100,00%
7.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLP-B”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalni, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych	99,92%	99,92%
8.	Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Jastrzębie-Zdrój	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymanie budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych	100,00%	100,00%
9.	JSW IT Systems Sp. z o.o. („JSW IT Systems”)	Jastrzębie-Zdrój	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych	100,00%	100,00%
10.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, świadczenie usług turystycznych i hotelarskich	100,00%	100,00%
11.	JSW Logistics Sp. z o.o. („JSW Logistics”)	Katowice	Obsługa bocznic kolejowych, przewóz węgla i koksu, organizacja przewozu ładunków oraz techniczne utrzymanie i naprawa pojazdów kolejowych	100,00%	100,00%
12.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność wspomagająca górnictwo oraz obsługa łaźni przy kopalniach JSW	100,00%	100,00%
Spółki pośrednio zależne					
13.	BTS Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100,00%	100,00%
14.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Produkcja części zamiennych, zespołów i urządzeń, konstrukcji stalowych, osprzętu technologicznego, narzędzi i przyrządów oraz wykonywanie remontów mechanicznych i elektrycznych oraz serwis automatyki, usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
15.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów, głównie węglopochodnych i surowców do ich produkcji	100,00%	100,00%
16.	JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego	100,00%	84,97%
17.	JSW Ochrona Sp. z o.o. („JSW Ochrona”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność ochroniarska, działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach	100,00%	100,00%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.09.2023	31.12.2022
18.	JSW Zwalowanie i Rekultywacja Sp. z o.o. („JSW Zwalowanie i Rekultywacja”) Inne jednostki	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług zagospodarowania odpadów pokopalnianych oraz rekultywacji	100,00%	100,00%
19.	JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („JSW Stabilizacyjny FIZ”, „Fundusz”)*	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe	100,00%	100,00%

* Procentowy udział określony na podstawie procentowego zaangażowania Jednostki dominującej w portfel aktywów Funduszu.

■ **Nabycie przez JZR udziałów mniejszościowych JZR Dźwigi**

W dniu 31 maja 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR Dźwigi podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów wspólnika mniejszościowego JZR Dźwigi w celu ich dobrowolnego umorzenia, zgodnie z rynkową wyceną, sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę, w efekcie czego w dniu 15 czerwca 2023 roku pomiędzy wspólnikiem mniejszościowym, a JZR Dźwigi została zawarta umowa zbycia 194 udziałów za łączną cenę 746 141,46 PLN. W dniu 21 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR Dźwigi podjęło uchwałę w sprawie dobrowolnego umorzenia 194 udziałów wspólnika mniejszościowego. W dniu 21 sierpnia 2023 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie o wykreśleniu wspólnika mniejszościowego z KRS. Po finalizacji ww. transakcji JZR posiada 1 097 udziałów JZR Dźwigi stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze *Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku* sporządzonym zgodnie ze wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zasad wynikających z zastosowania zmian do standardów, opisanych w Nocie 2.3. oraz zmian zasad (polityki) rachunkowości, które zostały przedstawione w Nocie 2.4.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, inwestycji w portfel aktywów FIZ (w tym: dłużne papiery wartościowe, listy zastawne), udziałów w innych jednostkach oraz świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty), które są wyceniane według wartości godziwej.

Walutą funkcjonalną wszystkich spółek Grupy i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania jest złoty polski („PLN”). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w milionach PLN i wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane zostały w mln PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również *Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku* oraz *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku*.

2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Dokonując oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności Zarząd JSW analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności. Do takich zdarzeń należą istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce jak i na świecie, spowodowane m.in. sytuacją makroekonomiczną czy konfliktem zbrojnym w Ukrainie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia istotnych niepewności i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Wobec powyższego, rozważając czynniki odnośnie bieżącej, jak i oczekiwanej sytuacji finansowej Grupy, przekładające się na realne do osiągnięcia projekcje finansowe, Zarząd JSW uznaje przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako zasadne.

Aktywa i zobowiązania wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przy założeniu, że Grupa będzie mogła uzyskać korzyści ekonomiczne z aktywów i wypełnić zobowiązania w toku normalnej działalności.

2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

a) Zastosowanie zmian do standardów

Od dnia 1 stycznia 2023 roku obowiązują zmiany do standardów, które dotyczą działalności Grupy:

- zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości – wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostanie ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023,

- zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* w zakresie podatku odroczonego dotyczącego aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji – zmiany te zostały zastosowane przez Grupę i mają wpływ na prezentację kwot aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego wynikających z pojedynczej transakcji z tytułu leasingu, co zostanie zaprezentowane w Notach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023,
- zmiany do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów* w zakresie definicji wartości szacunkowych – zmiany te doprecyzowują definicję wartości szacunkowych w szczególności w odniesieniu do różnicy między szacunkami a zasadami rachunkowości, co nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ponadto, poniżej wymienione zmiany standardów obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku nie dotyczą działalności Grupy:

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* oraz zmiany do MSSF 17,
- zmiany do MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* – w zakresie wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Wprowadzenie możliwości poprawy użyteczności informacji dla inwestorów na temat pierwszego zastosowania nowego standardu,
- zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – związane ze zmianami w międzynarodowym prawie podatkowym wprowadzonymi przez OECD a w szczególności z globalnym minimalnym podatkiem dochodowym (drugi filar).

b) Standardy i zmiany standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), z wyjątkiem poniższych zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Standard	Data wejścia w życie*
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> – w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami	1 stycznia 2024
Zmiany do MSSF 16 <i>Leasing: Zobowiązania leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 7 <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i> oraz MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji</i> – w zakresie ujawnień dodatkowych informacji o umowach finansowania z dostawcami w celu oceny wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne oraz na ekspozycję na ryzyko płynności	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 21 <i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych</i> – w zakresie braku możliwości wymiany	1 stycznia 2025

* Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie, określone przez RMSR, które po zatwierdzeniu przez UE mogą ulec zmianie.

Grupa zamierza zastosować ww. zmiany, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu ich wejścia w życie.

Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, mogą mieć wpływ na prezentację zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z uwagi na posiadane przez JSW umowy finansowania, które nakładają na JSW oraz inne spółki z Grupy szereg zobowiązań umownych (w tym kowenantów finansowych).

Pozostałe zmiany do standardów (tj. zmiany do MSSF 10 i MSR 28, zmiany do MSSF 16, zmiany do MSR 7 i MSSF 7 oraz zmiany do MSR 21) nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ

ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2023 roku Grupa dokonała zmiany zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujmowania i wyceny oraz ewidencji i prezentacji nakładów na zbrojenie ścian. Nakłady na zbrojenie ścian obejmują koszty zabudowy maszyn i urządzeń w przecince ścianowej, chodniku podścianowym oraz nadścianowym (np. koszty materiałów, energii, wynagrodzeń wraz z narzutami, pozostałych usług) niezbędnych do eksploatacji i transportu węgla ze ściany. Zgodnie ze zmienionymi zasadami (polityką) rachunkowości skumulowane nakłady na zbrojenie ścian Grupa ujmuje jako aktywa i prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w oddzielnej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Ujęte jako aktywa nakłady na zbrojenie ścian są amortyzowane proporcjonalnie do ilości wydobytych ton węgla ze zbrojonej ściany w stosunku do całości

oszacowanych zasobów z danej ściany tj. metodą naturalną, a amortyzacja jest prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów”.

Przed zmianą zasad rachunkowości koszty prac związanych ze zbrojeniem ścian ujmowane były w wyniku finansowym w okresie, w którym zostały poniesione i wykazywane w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów”. Stosowana dotychczas polityka rachunkowości polegająca na ujmowaniu ponoszonych nakładów bezpośrednio w wyniku finansowym wynikała z faktu, iż zasady rozliczania tego typu kosztów nie są wprost uregulowane w MSR/MSSF. Ponadto, Grupa nie posiadała uprzednio odpowiedniego systemu ewidencji tych kosztów, który pozwalałby na ich kapitalizowanie i amortyzowanie w okresie użytkowania.

Zmienione ujmowanie, wycena i prezentacja w ocenie Grupy lepiej odzwierciedla charakter aktywów, które powstają i są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym. Rozliczenie nakładów to rozłożenie wartości na przestrzeni okresu użytkowania. Ujęcie rozliczenia nakładów w kosztach amortyzacji odzwierciedla charakter i sposób użytkowania aktywów. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości spowoduje, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać wiarygodne i bardziej przydatne informacje o wpływie przedmiotowych zdarzeń na wynik finansowy Grupy.

Powyższa zmiana zasad (polityki) rachunkowości została zastosowana retrospektywnie poprzez przekształcenie danych porównawczych za poprzednie okresy. Ujęcie na dzień 1 stycznia 2022 roku aktywów dotyczących nakładów na zbrojenie ścian spowodowało zmianę wartości bilansowej ośrodków generujących środki pieniężne („CGU”), w stosunku do których przeprowadzono test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zmiana wartości bilansowej CGU spowodowała konieczność dokonania korekty wysokości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz konieczności korekty alokacji odpisów do poszczególnych aktywów. Przekształcenie to obejmuje poszczególne pozycje rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, oraz w konsekwencji przekształcenie danych dotyczących wysokości amortyzacji powyższych składników aktywów trwałych w 2022 roku.

Na dzień 1 stycznia 2022 roku Grupa ujęła skumulowane nakłady na zbrojenie ścian w wysokości 188,5 mln PLN, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (w wyniku przekształcenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2021 roku) w wysokości 125,5 mln PLN oraz zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od powyższych zmian w wysokości 11,9 mln PLN, które zostały odniesione w wynik lat ubiegłych w łącznej wysokości 51,1 mln PLN. Na dzień 1 stycznia 2023 roku Grupa ujęła skumulowane nakłady na zbrojenie ścian w wysokości 233,4 mln PLN, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (w wyniku przekształcenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2021 roku) w wysokości 125,5 mln PLN wraz z wynikającą z tego korektą amortyzacji w wysokości 25,0 mln PLN oraz zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od powyższych zmian w wysokości 25,2 mln PLN, które zostały odniesione w wynik lat ubiegłych w łącznej wysokości 107,7 mln PLN.

Wpływ opisanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 1 stycznia 2022 roku przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2022			01.01.2022		
	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone
AKTYWA						
AKTYWA TRWAŁE						
Rzeczowe aktywa trwałe	10 374,3	133,1	10 507,4	9 383,4	63,2	9 446,6
Wartości niematerialne	116,2	(0,2)	116,0	106,4	(0,2)	106,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	495,5	(25,2)	470,3	849,9	(11,9)	838,0
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	19 110,8	107,7	19 218,5	12 070,2	51,1	12 121,3
RAZEM AKTYWA	26 963,1	107,7	27 070,8	15 961,8	51,1	16 012,9
KAPITAŁ WŁASNY						
Zyski zatrzymane	13 281,9	107,7	13 389,6	5 712,0	51,1	5 763,1
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	15 937,5	107,7	16 045,2	8 297,8	51,1	8 348,9
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	26 963,1	107,7	27 070,8	15 961,8	51,1	16 012,9

Wpływ zmian zasad (polityki) rachunkowości na skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022			Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022		
	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(7 145,7)	41,9	(7 103,8)	(9 552,5)	69,9	(9 482,6)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	8 903,5	41,9	8 945,4	10 646,0	69,9	10 715,9
ZYSK OPERACYJNY	7 806,0	41,9	7 847,9	9 336,4	69,9	9 406,3
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	7 849,7	41,9	7 891,6	9 389,4	69,9	9 459,3
Podatek dochodowy	(1 489,4)	(8,0)	(1 497,4)	(1 795,6)	(13,3)	(1 808,9)
ZYSK NETTO	6 360,3	33,9	6 394,2	7 593,8	56,6	7 650,4
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	6 334,4	33,9	6 368,3	7 619,9	56,6	7 676,5
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	53,90	0,29	54,19	64,40	0,48	64,88

Wpływ zmian zasad (polityki) rachunkowości na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022			Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022		
	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 059,4	254,0	9 313,4	10 741,1	355,1	11 096,2
PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 033,0	254,0	9 287,0	10 689,8	355,1	11 044,9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 600,2)	(254,0)	(1 854,2)	(2 267,7)	(355,1)	(2 622,8)
PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(4 225,3)	(254,0)	(4 479,3)	(6 333,1)	(355,1)	(6 688,2)
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	4 008,0	-	4 008,0	3 538,0	-	3 538,0

Wpływ zmian zasad (polityki) rachunkowości na skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku przedstawia poniższa tabela.

	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2022 (dane zatwierdzone)	1 251,9	905,0	(17,4)	5 712,0	7 851,5	446,3	8 297,8
Korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	-	-	-	51,1	51,1	-	51,1
STAN NA 1 STYCZNIA 2022 (dane przekształcone)	1 251,9	905,0	(17,4)	5 763,1	7 902,6	446,3	8 348,9

Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Calkowite dochody razem: (dane przekształcone)	-	-	(74,1)	6 409,8	6 335,7	32,6	6 368,3
- zysk netto (dane przekształcone)	-	-	-	6 362,0	6 362,0	32,2	6 394,2
- inne calkowite dochody	-	-	(74,1)	47,8	(26,3)	0,4	(25,9)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	(2,2)	(2,2)	22,2	20,0
Pozostale	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2022 (dane przekształcone)	1 251,9	905,0	(91,5)	12 170,6	14 236,0	501,0	14 737,0

2.5. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu JSW własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Założenia i szacunki wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej weryfikacji.

Znaczące szacunki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku miały miejsce istotne zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub okresy przyszłe. Zmiany te zostały opisane w dalszej części niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dotyczą dokonanej na dzień 30 czerwca 2023 roku aktualizacji: zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerwy na likwidację zakładów górniczych oraz rezerwy na szkody górnicze.

Grupa dokonała także zmiany parametrów określających dostateczną częstotliwość transakcji i wolumen obrotu na aktywnym rynku w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych w portfelu aktywów FIZ, uzasadniającą ich wartość godziwą. Zmiana ta wpłynęła na ustalenie poziomu wartości godziwej i spowodowała przeniesienie dłużnych papierów wartościowych z Poziomu 1 do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej (Nota 9.2.).

Grupa dokonuje aktualizacji szacunków biorąc pod uwagę wszystkie znane okoliczności, w tym wpływ wojny w Ukrainie oraz sankcji nakładanych na Rosję na sytuację makroekonomiczną. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Znaczące osądy

W związku z wejściem w życie w dniu 19 września 2023 roku ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 roku o *zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz niektórych innych ustaw* („Ustawa nowelizująca”), która znowelizowała m.in. ustawę z dnia 27 października 2022 roku o *środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku* („Ustawa”), JSW jako „przedsiębiorca obowiązany”, z uwagi na fakt prowadzenia przez Jednostkę dominującą działalności polegającej na eksploatacji złóż węgla kamiennego (na podstawie koncesji, o której mowa w art. 21 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 9 czerwca 2011 roku *Prawo geologiczne i górnicze*), jest zobowiązana do odprowadzenia składki solidarnościowej.

Podstawą obliczenia składki solidarnościowej jest dochód podatkowy osiągnięty w roku podatkowym 2022, z innych źródeł przychodów niż z zysków kapitałowych w rozumieniu art. 7 ust. 1-3 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o *podatku dochodowym od osób prawnych*.

Z uwagi na fakt, iż JSW eksploatuje złoża węgla kamiennego na podstawie koncesji uzyskanej przed dniem 1 stycznia 2022 roku oraz jednocześnie z uwagi na to, iż suma dochodów podatkowych Jednostki dominującej osiągniętych w latach 2018 -2021 jest mniejsza niż zero, JSW dokonała wyliczenia kwoty składki solidarnościowej w oparciu o wzór określony w art. 29 c ust 1 pkt 2 Ustawy, przyjmując jako podstawę do wyliczenia składki dochód podatkowy osiągnięty w roku podatkowym 2022 z innych źródeł przychodów niż z zysków kapitałowych w rozumieniu art. 7 ust. 1-3 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o *podatku dochodowym od osób prawnych*. Kwota składki solidarnościowej, zaraportowanej w Sprawozdaniu dotyczącym

składki solidarnościowej („Sprawozdanie”), wynosząca 1 609,6 mln PLN została uiszczona w ustawowym terminie, po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 17 listopada 2023 roku. Obciążenie wynikające z przepisów tej Ustawy jest jednorazowe tj. Ustawa nie nakłada obowiązku odprowadzenia takiej składki w latach kolejnych. Jednak w związku z tym, że podstawą wyliczenia składki solidarnościowej jest dochód podatkowy wykazany przez JSW w deklaracji CIT-8 za rok 2022, zgodnie z brzmieniem art. 29 f ust. 1 Ustawy – w przypadku korekty zeznania o wysokości osiągniętego dochodu albo poniesionej straty w roku podatkowym, przedsiębiorca obowiązany składa korektę Sprawozdania do zarządcy rozliczeń w terminie 7 dni od dnia złożenia korekty zeznania o wysokości osiągniętego dochodu albo poniesionej straty w danym roku podatkowym.

Składka solidarnościowa przekazana przez JSW na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny wskazany przez zarządcę rozliczeń stanowi dla JSW koszt uzyskania przychodu w rozumieniu ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

Po dokonaniu analizy przepisów prawnych, biorąc pod uwagę fakt, że podstawą wyliczenia składki solidarnościowej jest dochód podatkowy osiągnięty w roku podatkowym 2022 oraz datę wejścia w życie Ustawy nowelizującej przypadającą na wrzesień 2023 roku, Grupa ujęła w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składkę solidarnościową, na podstawie dokonanego osądu w oparciu o definicję podatku dochodowego zgodnie z MSR 12.80 (b), jako obciążenie podatkowe wyniku bieżącego roku 2023.

Mając na uwadze powyższe, a także z uwagi na moment powstania zobowiązania z tytułu składki solidarnościowej z dniem wejścia w życie Ustawy nowelizującej, składka solidarnościowa stanowi obciążenie wyniku Grupy ujęte w III kwartale 2023 roku i została zaprezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako obciążenie podatkowe w pozycji „Podatek dochodowy” w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, oraz zobowiązanie z tytułu składki solidarnościowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego” w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

2.7. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERYNY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2022 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w *Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku* w Punkcie 6.

WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję nadal oddziaływały na sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie.

Wojna w Ukrainie i sankcje nałożone na Rosję wpłynęły na reorganizację globalnego rynku węgla koksowego. Przed wojną w Ukrainie udział Rosji w imporcie węgla koksowego do UE wynosił około 10% dla węgla koksowego i około 30% dla węgla PCI. Po wprowadzeniu sankcji węgiel rosyjski został przekierowany na rynek azjatycki, głównie do Indii i Chin. Brakujący wolumen na rynku europejskim został uzupełniony dostawami z Australii i USA. Sankcje nałożone na Rosję nie wpłynęły znacząco na obniżenie podaży węgla koksowego na rynkach globalnych, natomiast zmieniły kierunki handlu.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku konflikt zbrojny w Ukrainie i sankcje nałożone na Rosję miały ograniczony wpływ na ceny węgla koksowego. Notowania węgla koksowego rosły dynamicznie na początku 2023 roku na skutek nieprzewidzianych ograniczeń podaży (m.in. przez warunki pogodowe, geologiczne, wypadki, utrudnienia logistyczne, strajki), osiągając maksymalny poziom 390 USD/t w lutym 2023 roku. W II kwartale 2023 roku notowania węgla koksowego sukcesywnie spadały w warunkach słabego globalnego popytu wynikającego z niższej produkcji stali i braku spodziewanej wcześniej odbudowy zapotrzebowania na stal, przy jednoczesnej poprawie podaży węgla koksowego. Notowania ustabilizowały się w maju i czerwcu 2023 roku oscylując wokół poziomu około 230 USD/t. W III kwartale 2023 roku notowania wzrosły w wyniku dużej wrażliwości rynku na szoki podaży, w tym zakłócenia w dostawach z Australii, Kanady, USA i Rosji oraz produkcji w Chinach, a także wysokich krajowych cen w Chinach. Głównym czynnikiem wzrostu po stronie popytowej było zapotrzebowanie na węgiel koksujący ze strony Indii, które po okresie monsunowym odbudowywały zapasy przy dużej dynamice wzrostu produkcji stali (10,5% wzrostu produkcji stali za pierwsze 8 miesięcy 2023 roku). Notowania australijskich węgla koksujących PLV zakończyły III kwartał 2023 roku na poziomie 333 USD/t FOB Australia. Średnia notowań australijskiego węgla PLV za III kwartał 2023 roku wyniosła 263,59 USD/t i była wyższa o 8,6% w porównaniu do II kwartału 2023 roku i o 5,5%

wyższa w porównaniu do III kwartału 2022 roku. Pomimo wzrostu kwartalnych notowań, średnia notowań australijskiego węgla PLV w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosła 283,53 USD/t FOB Australia i była niższa o 27,8% od średniej za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku wynoszącej 392,54 USD/t FOB Australia.

W I półroczu 2023 roku ceny węgla energetycznego spadły w wyniku słabszego popytu (spadek europejskiego importu węgla drogą morską w II kwartale 2023 roku w stosunku do II kwartału 2022 roku wyniósł 40%), na co wpłynęły: mniejsza generacja energii elektrycznej z węgla kamiennego w warunkach łagodnej zimy oraz wysokie zapasy pozostałe po intensywnym imporcie w 2022 roku po wybuchu wojny w Ukrainie i nałożeniu sankcji na Rosję. Presję na ceny węgla energetycznego wywierały także niższe ceny gazu i większa jego dostępność oraz wysoki stopień zapełnienia magazynów gazu. Średnia notowań węgla energetycznego w portach ARA w I półroczu 2023 roku wyniosła 137,28 USD/t i była niższa o 51,7% w stosunku do I półrocza 2022 roku (284,40 USD/t). W III kwartale 2023 roku średnia notowań wyniosła 117,81 USD/t i spadła o 7,3% w stosunku do II kwartału 2023 roku i o 67,7% w stosunku do III kwartału 2022 roku. Pomimo kwartalnego spadku, miesięczne notowania w okresie III kwartału 2023 roku wzrastały (110,44 USD/t w lipcu, 119,79 USD/t w sierpniu i 123,19 USD/t we wrześniu 2023 roku), a sprzyjały temu wysokie ceny gazu ziemnego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku średnia notowań wyniosła 130,79 USD/t i była o 57,9% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku (311,01 USD/t).

Rynek krajowy węgla energetycznego reaguje na zmiany notowań w portach ARA z pewnym opóźnieniem, ceny dla głównego krajowego odbiorcy węgla energetycznego - zakładów energetyki zawodowej ustalane są w większości przypadków na okresy roczne. Notowania Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej (PSCMI 1) w I kwartale 2023 roku wyniosły 700,22 PLN/t, a w II kwartale 2023 roku wzrosły o 2,5% w stosunku do poprzedniego kwartału i wyniosły 718,04 PLN/t. W lipcu Indeks PSCMI 1 wyniósł 726,66 PLN/t, a w sierpniu 703,15 PLN/t (według dostępnych danych ARP za III kwartał 2023 roku).

W obliczu groźby kryzysu energetycznego, rosnących kosztów, niepewności zapotrzebowania na produkty stalowe wiele koncernów stalowych pod koniec 2022 roku wprowadziło ograniczenia produkcji i czasowe wyłączenia wielkich pieców. Większość wyłączonych wielkich pieców powróciła do pracy w I półroczu 2023 roku, z wyjątkiem tych, które były przewidziane do planowanych remontów i konserwacji. W III kwartale 2023 roku słabnący rynek stali w Europie był przyczyną ponownych wyłączeń wielkich pieców, oprócz zaplanowanych wcześniej remontów i konserwacji typowych dla sezonu letniego.

W I kwartale 2023 roku, w oczekiwaniu na wzrost zapotrzebowania na stal na rynku europejskim i na skutek przywrócenia wielkich pieców do pracy, produkcja stali w UE systematycznie wzrastała. Wpłynęło to na wzrost notowań koksu wielkopiecowego na rynku europejskim, jednak wzrost był znacznie niższy niż notowań węgla koksowego. W II i III kwartale 2023 roku nastroje rynkowe uległy pogorszeniu, a spadek produkcji stali, nadwyżka koksu oraz silna konkurencja cenowa ze strony Chin spowodowała, że notowania cen koksu na rynku europejskim również spadały. W I kwartale 2023 roku koks wielkopiecowy (64/62 CSR) na bazie CFR był wyceniany na rynku europejskim na poziomie 443,33 USD/t, a w II kwartale 2023 roku na poziomie 430,00 USD/t. W III kwartale 2023 roku średnia notowań wyniosła 370,00 USD/t i była niższa o 14,0% w stosunku do II kwartału 2023 roku i o 19,6% w stosunku do III kwartału 2022 roku. Średnia notowań za 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosła 414,44 USD/t i była o 29,4% niższa niż w pierwszych 9 miesiącach 2022 roku (586,67 USD/t).

Wojna w Ukrainie oprócz zagrożeń stwarza również szanse rynkowe dla działalności JSW. Ukraina będzie potrzebować około 3,5 mln ton stali tylko na odbudowę infrastruktury mieszkaniowej i społecznej zniszczonej w wyniku rosyjskiej inwazji. Rośnie pozycja rynkowa Grupy jako lokalnego, stabilnego i przewidywalnego dostawcy surowców dla przemysłu stalowego, czego dowodem są zawarte w ostatnim roku kontrakty wieloletnie z kluczowymi odbiorcami. Grupa jest strategicznym partnerem dla wielu europejskich hut dostarczającym większość zużywanego przez nich węgla koksowego lub koksu.

Rozwój sytuacji rynkowej obarczony jest dużym ryzykiem, trudno szacować długookresowy wpływ wojny w Ukrainie na europejski i globalny rynek, a w konsekwencji na przyszłą sytuację finansową i działalność operacyjną Grupy. W skali globalnej wojna na terytorium Ukrainy przekłada się na mniej stabilną sytuację gospodarczą, wzrost inflacji oraz wzrost stóp procentowych. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę i podjęcia działań mitygujących ten wpływ.

ZDARZENIA W KOPALNIACH JSW

W dniu 7 marca 2023 roku w **KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Knurów** doszło do pożaru w eksploatowanej ścianie 34 pokład 405/1. W związku z zaistniałym zdarzeniem, w dniu 17 marca 2023 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w JSW i poinformowaniu kontrahentów Grupy o jej wystąpieniu oraz jej konsekwencjach dla zobowiązań objętych działaniem siły wyższej. W wyniku dokonanych analiz, szacowane skutki zdarzenia w 2023 roku ocenia się na około 250 tys. ton zmniejszenia poziomu produkcji w KWK Knurów-Szczygłowice. W dniu 3 sierpnia 2023 roku została wznowiona eksploatacja ściany.

W wyniku powyższego zdarzenia w KWK Knurów-Szczygłowice Ruchu Knurów, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa poniosła koszty związane głównie z prowadzonymi akcjami ratowniczymi i usuwaniem skutków zdarzeń w łącznej wartości 16,7 mln PLN.

Ponadto w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w dalszym ciągu odczuwalne były skutki zdarzeń, które miały miejsce w kopalniach Grupy w 2022 roku tj.:

- **KWK Pniówek w dniu 20 kwietnia 2022 roku** – w dniach 4 - 5 lutego 2023 roku wznowiono akcję ratowniczą, w celu dotarcia do 7 zaginionych górników. W dniach 9-14 września oraz 20-21 października 2023 roku przeprowadzono kolejne etapy akcji ratowniczej, w wyniku której odnaleziono i przetransportowano na powierzchnię wszystkich zaginionych górników. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa poniosła koszty związane z prowadzoną akcją ratowniczą oraz usuwaniem skutków zdarzenia w KWK Pniówek w łącznej wysokości 20,4 mln PLN.
- **KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka w dniu 23 kwietnia 2022 roku** – w styczniu 2023 roku zostały wznowione roboty przygotowawcze dla ściany D-4 pokł. 412 łg+ld i 412 łg, jednak z uwagi na obostrzenia ich zakończenie, a następnie uruchomienie ściany jest planowane na 2025 rok.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

3.1. SEGMENTY OPERACYJNE

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd JSW. Miarą wyniku finansowego poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy analizowaną przez Zarząd Jednostki dominującej jest zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu ustalony/(a) według zasad MSR/MSSF. Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi zaprezentowane w poniższych tabelach są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w skonsolidowanym wyniku finansowym. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji. Sprzedaż między segmentami realizowana jest na warunkach rynkowych. Zgodnie z zasadami stosowanymi przez Zarząd Jednostki dominującej do oceny wyników działalności poszczególnych segmentów, przychód oraz marża są rozpoznawane w wyniku segmentu w momencie dokonanej sprzedaży poza segment. W wyniku finansowym poszczególnych segmentów nie są zawarte przychody i koszty finansowe.

INFORMACJE O SEGMENTACH DLA CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	10 792,2	4 458,9	2 072,2	(5 323,6)	11 999,7
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	3 861,3	-	1 462,3	(5 323,6)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	6 907,6	4 449,3	609,9	-	11 966,8
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	23,3	9,6	-	-	32,9
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	3 143,8	(229,1)	217,2	145,2	3 277,1
Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu	2 745,9	(525,8)	147,1	254,1	2 621,3
Amortyzacja	(1 103,1)	(80,2)	(106,9)	55,1	(1 235,1)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 <i>(dane przekształcone)***</i>					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	14 382,8	6 433,6	1 681,1	(6 448,3)	16 049,2
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	5 427,2	-	1 021,1	(6 448,3)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	8 955,6	6 462,9	660,0	-	16 078,5
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	-	(29,3)	-	-	(29,3)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	8 187,3	868,7	127,3	(237,9)	8 945,4
Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu	7 270,0	688,4	70,6	(181,1)	7 847,9
Amortyzacja	(1 004,0)	(77,0)	(104,2)	46,0	(1 139,2)

* Żadna z działalności wykazywanych w „Pozostałych segmentach” nie spełnia kryteriów agregacji oraz progów ilościowych określonych przez MSSF 8 Segmenty operacyjne, skutkujących wyodrębnieniem jej jako osobny segment operacyjny.

** Kolumna: „Korekty konsolidacyjne” eliminuje skutki transakcji między segmentami w ramach Grupy Kapitałowej.

*** Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie wyników segmentów (zysku operacyjnego z zyskiem przed opodatkowaniem):

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022 <i>(dane przekształcone)*</i>
ZYSK OPERACYJNY	2 621,3	7 847,9
Przychody finansowe	236,6	142,8
Koszty finansowe	(181,0)	(99,2)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,1	0,1
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	2 677,0	7 891,6

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Sprzedaż węgla	1 959,1	6 907,6	2 971,4	8 955,6
Sprzedaż koksu	1 096,6	3 934,2	1 666,4	5 751,5
Sprzedaż węglopochodnych	122,3	515,1	265,2	711,4
Pozostała działalność	209,3	609,9	257,5	660,0
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających *	14,6	32,9	(14,5)	(29,3)
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	3 401,9	11 999,7	5 146,0	16 049,2

* W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku korekta dotyczy: przychodów ze sprzedaży koksu w kwocie 9,6 mln PLN oraz przychodów ze sprzedaży węgla w kwocie 23,3 mln PLN. Natomiast w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku korekta w kwocie (29,3) mln PLN dotyczyła przychodów ze sprzedaży koksu.

4.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
Amortyzacja	445,7	1 235,1	372,6	1 139,2
Zużycie materiałów i energii, w tym:	972,5	2 855,1	809,6	2 053,9
- zużycie materiałów	711,8	2 021,3	566,7	1 411,6
- zużycie energii	260,7	833,8	242,9	642,3
Usługi obce	585,9	1 725,3	431,5	1 269,1
Świadczenia na rzecz pracowników **	2 031,2	5 693,1	1 249,5	4 317,1
Podatki i opłaty	91,7	248,6	56,2	169,8
Pozostałe koszty rodzajowe	24,4	72,2	16,3	44,7
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	22,9	69,7	18,3	75,2
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	4 174,3	11 899,1	2 954,0	9 069,0
Koszty sprzedaży	(111,5)	(343,8)	(79,0)	(276,4)
Koszty administracyjne	(261,8)	(762,1)	(180,8)	(594,1)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne (w tym wyrobisk ruchomych i zbrojenia ścian)	(662,4)	(1 945,3)	(429,0)	(1 157,0)
Zmiana stanu produktów	(141,2)	(125,3)	10,7	62,3
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	2 997,4	8 722,6	2 275,9	7 103,8

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

** W okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku pozycja obejmuje szacowany koszt dodatkowej premii jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 374,9 mln PLN, wypłaconej pracownikom JSW w październiku 2023 roku (szerzej w Nocie 7.14.). Ponadto w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku pozycja obejmuje koszt motywacyjnej nagrody jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 262,3 mln PLN wypłaconej pracownikom JSW w lipcu i sierpniu 2023 roku na podstawie zawartego w dniu 11 lipca 2023 roku Porozumienia pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW.

Natomiast w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku pozycja obejmuje koszt nagrody jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 472,2 mln PLN, która została wypłacona w lipcu 2022 roku pracownikom JSW na podstawie Porozumienia zawartego w dniu 5 lipca 2022 roku pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW.

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Odsetki	7,5	28,2	4,1	12,0
Otrzymana pomoc finansowa dla sektorów energochłonnych związana ze wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej	-	16,8	-	-
Przychody z tytułu przyznanych świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty)	0,1	10,6	-	0,2
Otrzymane odszkodowania, kary	5,5	13,8	5,2	77,7
Ujawnienie towarów	8,3	11,7	6,2	10,9
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)	1,7	5,0	0,8	2,7
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe	5,9	8,4	3,4	7,0
Odwrócenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.4	-	1,8	7,3
Przedawnione i umorzone zobowiązania wraz z odsetkami	0,2	1,0	6,1	6,8
Przychody związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK	-	-	-	65,8
Pozostałe	3,1	8,4	4,3	15,1
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY	32,3	105,7	37,3	205,5

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku pomiędzy JSW a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”) dokonano transakcji nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” KWK Jastrzębie-Bzie („ZORG”). W wyniku powyższej transakcji, Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku ujęła przychody w wysokości 65,8 mln PLN, koszty w wysokości 3,0 mln PLN oraz odroczonego podatek dochodowy w kwocie 24,0 mln PLN, co w efekcie dało wynik netto w wysokości 38,8 mln PLN.

4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	7.4	47,1	-	269,8
Odsetki, w tym:	13,3	39,9	11,2	27,4
- odsetki hipotetyczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art. 5 Ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych z późniejszymi zmianami	12,1	37,7	10,4	25,9
Darowizny	1,8	11,7	0,3	7,2
Utworzenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe	5,6	10,2	4,9	14,2
Utworzenie rezerwy na spory sądowe	5,9	8,5	9,0	24,3
Koszty poniesione w związku z pandemią COVID-19	-	-	-	8,4

Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Koszty związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK	-	-	-	3,0
Opłaty egzekucyjne i kary	0,3	2,3	1,2	2,4
Pozostałe	4,6	15,7	3,5	12,6
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY	78,6	155,1	30,1	369,3

4.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Zysk/(strata) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1,1	3,5	(4,8)	(4,7)
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	20,2	(15,5)	42,3	86,1
Zysk/(strata) na pochodnych instrumentach finansowych	(21,6)	19,7	(43,5)	(197,8)
Zysk z tytułu wyceny do wartości godziwej portfela aktywów FIZ, w tym:	101,2	492,3	29,6	53,2
- przychody odsetkowe portfela aktywów FIZ wyliczone według efektywnej stopy procentowej	90,7	280,8	36,9	47,8
- różnice kursowe	0,8	0,8	-	-
- zysk z wyceny do wartości godziwej	9,7	210,7	(7,3)	5,4
Pozostałe	(0,4)	(0,5)	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO	100,5	499,5	23,6	(63,2)

4.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	69,7	231,8	68,2	111,4
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz transakcji typu Fx Forward i swap towarowy	3,5	3,5	18,4	30,3
Inne	-	1,3	-	1,1
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	73,2	236,6	86,6	142,8
Koszty odsetek:	(47,6)	(144,5)	(28,7)	(76,8)
- odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(16,9)	(51,7)	(16,0)	(48,9)
- rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	(29,7)	(90,0)	(12,1)	(25,9)
- pozostałe odsetki	(1,0)	(2,8)	(0,6)	(2,0)
Odsetki od leasingu	(11,8)	(33,4)	(8,0)	(21,4)
Różnice kursowe od transakcji typu Fx Forward	10,2	(1,1)	-	-
Inne	(0,4)	(2,0)	(0,3)	(1,0)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	(49,6)	(181,0)	(37,0)	(99,2)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE - NETTO	23,6	55,6	49,6	43,6

4.7. ZYSK NA AKCJĘ

	2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	840,4	6 362,0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	7,16	54,19

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

5.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022 (dane przekształcone)*
Podatek bieżący:	332,4	1 327,9
- bieżące obciążenie podatkowe	333,9	1 328,8
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(1,5)	(0,9)
Składka solidarnościowa	1 609,6	-
Podatek odroczony	(110,3)	169,5
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO	1 831,7	1 497,4

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

Składka solidarnościowa w wysokości 1 609,6 mln PLN wynika z ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz niektórych innych ustaw, która weszła w życie w dniu 19 września 2023 roku (szerzej w Nocie 2.5.).

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 68,4%, co wynika z ujętej w podatku dochodowym w III kwartale 2023 roku składki solidarnościowej (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku efektywna stopa podatkowa wynosiła 19,0%).

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022
Podatek odroczony:		
- zyski/(straty) aktuarialne	(12,3)	11,3
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(3,0)	(17,4)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(15,3)	(6,1)

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki	6.1	1 170,5	1 294,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	599,6	581,8
RAZEM		1 770,1	1 875,8
w tym:			
– długoterminowe		1 012,9	1 096,4
– krótkoterminowe		757,2	779,4

6.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2023	31.12.2022
DŁUGOTERMINOWE:	662,9	755,2
Kredyty bankowe	154,9	155,5
Pożyczki	508,0	599,7
KRÓTKOTERMINOWE:	507,6	538,8
Kredyty bankowe	25,0	62,6
Pożyczki	482,6	476,2
RAZEM	1 170,5	1 294,0

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	30.09.2023	31.12.2022
Niewykorzystane linie kredytowe*	470,0	400,0

* W Jednostce dominującej pozycja dotyczy: na 30 września 2023 roku kwota 430,0 mln PLN dotyczy kredytu odnawialnego B w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku kwota 360,0 mln PLN dotyczyła kredytu odnawialnego B w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2019 roku.

Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Główne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek po przeliczeniu na PLN przedstawia tabela poniżej.

Kredyt/ pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2023	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2022
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW						877,8	1 030,9
UMOWY POŻYCZEK Z PFR *, w tym:						439,6	692,7
POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU	09.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	405,3	638,7
POŻYCZKA PREFERENCYJNA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU	23.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	34,3	54,0

Kredyt/ pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2023	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2022
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:						386,7	-
POŻYCZKA TERMINOWA A		Refinansowanie pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C otrzymanych w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum zawartej w 2019 roku, finansowanie celów ogólnokorporacyjnych, oraz inwestycji, a także finansowanie wybranych inwestycji środowiskowych	zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	PLN	57,6	-
POŻYCZKA TERMINOWA B	12.04.2023		zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	PLN	149,2	-
KREDYT TERMINOWY A			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	USD	179,9	-
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2019 ROKU, w tym:						284,6	
POŻYCZKA TERMINOWA		Finansowanie inwestycji Grupy, finansowanie innych celów ogólnokorporacyjnych Grupy oraz sfinansowanie nabycia przez JSW 95,01% akcji spółki PBSz	zmiennie	15.06.2023	PLN	-	66,5
KREDYT TERMINOWY A i C	09.04.2019		zmiennie	15.06.2023	USD	-	218,1
KREDYT ODNAWIALNY B			zmiennie	-	PLN	-	-
POZOSTAŁE UMOWY FINANSOWANIA:						51,5	53,6
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	08.11.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – Ruch Knurów”	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od marca 2022 roku	PLN	51,5	53,6
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW KOKS						292,7	263,1
POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z NFOŚiGW**	19.12.2018	Realizacja projektu „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS” związanego z budową bloku energetycznego w Koksowni Radlin	stałe	20.12.2030 kwartalnie od czerwca 2024 roku	PLN	110,5	94,0
POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z WFOŚiGW („Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin”)	12.08.2020	Dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin”. Pożyczka została udzielona w ramach pomocy horyzontalnej na ochronę środowiska	zmiennie	15.12.2030 kwartalnie od czerwca 2024 roku	PLN	34,2	34,2
POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z WFOŚiGW („Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”)	13.12.2021	Dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej przedsięwzięcia „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”	zmiennie	30.09.2031 kwartalnie od marca 2025 roku	PLN	70,0	70,0

Kredyt/ pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2023	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2022
POŻYCZKA Z NFOŚiGW („Instalacja KRAiC w Koksowni Radlin”)	01.09.2021	Dofinansowanie przedsięwzięcia „Instalacja KRAiC – budowa II ciągu wraz z kolumną odkwaszająco-odpędową w Koksowni Radlin”	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od września 2023 roku	PLN	78,0	64,9

* Wsparcie finansowe w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” zostało udzielone na preferencyjnych warunkach. Zgodnie z wymogami MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, ujęcie bilansowe pożyczki otrzymanej na warunkach preferencyjnych następuje w wartości godziwej. JSW dokonała takiej wyceny i prezentuje pożyczkę z uwzględnieniem wartości odsetek rynkowych. Z tego powodu nominalna wartość zadłużenia wynosi 443,5 mln PLN i różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 3,9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku nominalna wartość zadłużenia wynosiła 709,0 mln PLN i różniła się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 16,3 mln PLN).

** Nominalna wartość pożyczki z NFOŚiGW na dzień 30 września 2023 roku wynosi 126,5 mln PLN. Zgodnie z wymogami MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, ujęcie bilansowe pożyczki otrzymanej na warunkach preferencyjnych następuje w wartości godziwej. Z tego powodu nominalna wartość zadłużenia różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 16,0 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku nominalna wartość zadłużenia wynosiła 110,5 mln PLN i różniła się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 16,5 mln PLN).

Szczegóły dotyczące zawartych przed 2023 rokiem przez spółki Grupy umów kredytów i pożyczek, a także zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały przedstawione w Nocie 6.1. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie nastąpiły inne, niż opisane poniżej, istotne zmiany w zawartych umowach kredytów i pożyczek oraz ich zabezpieczeniach:

- W styczniu 2023 roku zakończono proces zwalniania zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych do najwyższej sumy zabezpieczenia 87,8 mln EUR stanowiących zabezpieczenie umowy finansowania z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w październiku 2023 roku zakończono proces zwalniania zabezpieczenia w postaci hipotek na nieruchomościach dotyczących wyżej wymienionej umowy.
- W dniu 14 lutego 2023 roku PBSz zawarła aneks do umowy udzielenia limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 20,0 mln PLN z dnia 17 lutego 2020 roku zawartej z PKO BP S.A., na mocy którego wydłużono jej obowiązywanie o kolejny rok tj. do dnia 16 lutego 2024 roku.
- W dniu 1 marca 2023 roku JSW KOKS podpisała umowę pożyczki preferencyjnej z NFOŚiGW w wysokości 100,0 mln PLN na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Spłata pożyczki następować będzie kwartalnie począwszy od czerwca 2025 roku. Ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomości do wysokości 125% kwoty pożyczki. Do dnia 30 września 2023 roku pożyczka nie została uruchomiona.
- W dniu 1 marca 2023 roku podpisano aneks do zawartej w dniu 1 września 2021 roku przez JSW KOKS z NFOŚiGW umowy o dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej do kwoty 80,8 mln PLN, przedsięwzięcia pod nazwą: „Instalacja KRAiC – budowa II ciągu wraz z kolumną odkwaszająco-odpędową w Koksowni Radlin”, na podstawie którego zmieniono harmonogram wypłat.
- W dniu 12 maja 2023 roku JSW podpisała aneks do umowy z NFOŚiGW o dofinansowanie w formie pożyczki przedsięwzięcia pod nazwą: „Rekultywacja terenu położonego pomiędzy rzeką „Sztokówką”, a zwałowiskiem „Pochwacie” w Polonii – Etap II” z dnia 20 lipca 2021 roku. Na mocy podpisanego aneksu zaktualizowano harmonogram wypłat pożyczki. Do dnia 30 września 2023 roku pożyczka nie została uruchomiona.
- W maju 2023 roku dokonano zwolnienia hipoteki w wysokości 56,2 mln PLN oraz zastawu rejestrowego w kwocie 56,2 mln PLN, które stanowiły zabezpieczenie preferencyjnej pożyczki otrzymanej przez JSW KOKS od NFOŚiGW na realizację przedsięwzięcia pod nazwą: „Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi węglopochodnych w Koksowni Radlin”.
- W związku z całkowitą spłatą przez JSW, w dniu 15 czerwca 2023 roku, pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C wynikających z Umowy Finansowania zawartej z Konsorcjum w 2019 roku, w dniu 20 czerwca 2023 roku Konsorcjum przekazało JSW oświadczenie o pełnej spłacie i wygaśnięciu zabezpieczeń. Oznacza to wygaśnięcie, zwolnienie oraz zrzeczenie się wszelkich zabezpieczeń ustanowionych na podstawie Umowy Finansowania z Konsorcjum zawartej w 2019 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego trwa proces zwalniania zabezpieczeń.
- W dniu 10 sierpnia 2023 roku podpisano aneks do zawartej w dniu 19 grudnia 2018 roku przez JSW KOKS umowy z NFOŚiGW o dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej przedsięwzięcia pod nazwą: „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS”, na mocy którego zaktualizowano harmonogram wypłat pożyczki.

- W dniu 11 sierpnia 2023 roku JSW KOKS podpisała umowę pożyczki w kwocie 150,0 mln PLN z NFOŚiGW w ramach programu priorytetowego 8.6. Horyzontalne Wsparcie projektów realizowanych w ramach poddziałania 1.1.1., działań 1.2, 1.5 i 1.6 Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020. Umowa dotyczy finansowania przedsięwzięcia pod nazwą „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A.” Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Pożyczka będzie wypłacana w transzach. Spłata pożyczki będzie następować kwartalnie począwszy od czerwca 2024 roku. Do dnia 30 września 2023 roku pożyczka nie została uruchomiona.

W umowie przewidziano następujące zabezpieczenia spłaty pożyczki:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczone przez JSW,
 - hipoteka na nieruchomości do wysokości 125% kwoty pożyczki,
 - przelew wiarytelności z umowy handlowej oraz rachunków bankowych,
 - zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych zakupionych lub wytworzonych w ramach realizacji przedsięwzięcia i praw z nich wynikających wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
- Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 4 października 2023 roku JSW podpisała umowę z NFOŚiGW o dofinansowanie w formie pożyczki do kwoty 85,0 mln PLN przedsięwzięcia pod nazwą: „Gospodarcze wykorzystanie metanu – KWK Budryk”. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Ostateczny termin spłaty pożyczki – wrzesień 2030 roku.

UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU

W dniu 12 kwietnia 2023 roku została zawarta Umowa Finansowania dotycząca finansowania w formule Sustainability-linked loan, pomiędzy JSW a instytucjami finansowymi wchodzącymi w skład Konsorcjum tj.: Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Alior Bankiem S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. na łączną kwotę 1 650,0 mln PLN. Dodatkowo gwarantem części finansowania jest Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKE”).

Finansowanie zostało udzielone w formie kredytu odnawialnego w kwocie 430,0 mln PLN, dwóch pożyczek terminowych w łącznej kwocie 250,0 mln PLN, kredytu środowiskowego w kwocie 340,0 mln PLN, dwóch pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 150,0 mln PLN oraz kredytów terminowych w kwocie stanowiącej równoważność w USD kwoty 190,0 mln PLN oraz równoważność w EUR kwoty 290,0 mln PLN. Ostateczny termin spłaty zobowiązań względem Konsorcjum określono na dzień 28 grudnia 2030 roku, przy czym finansowanie w formie kredytu odnawialnego dostępne będzie do grudnia 2027 roku z możliwością jego przedłużenia maksymalnie o 2 lata. Beneficjent udzielonego finansowania planuje przeznaczyć pozyskane środki m.in. na: refinansowanie pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C otrzymanych w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum zawartej w 2019 roku, finansowanie celów ogólnokorporacyjnych, oraz inwestycji, a także finansowanie wybranych inwestycji środowiskowych.

Pożyczki oraz kredyty oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej powiększonej o marżę.

JSW zobowiązała się w umowie do realizacji celów zgodnych z przyjętą strategią środowiskową. W przypadku niewykonania któregoś z celów:

- redukcja emisji gazów cieplarnianych (w porównaniu z rokiem 2018) o 27% do roku 2026 i o 30% do roku 2030,
- poziom ujęcia metanu $\geq 50\%$ (do roku 2026),
- poziom zagospodarowania ujętego metanu $\geq 95\%$ (do roku 2026),

powiązanych ze zrównoważonym rozwojem mierzonych kluczowymi wskaźnikami efektywności w danym roku obrotowym marża będzie korygowana. Część z powyższej korekty będzie przeznaczona przez Grupę na wsparcie organizacji non – profit realizującej zadania z zakresu ochrony klimatu, zrównoważonego rozwoju, edukacji ekologicznej lub odpowiedzialności społecznej. Realizacja celów powiązanych ze zrównoważonym rozwojem mierzona kluczowymi wskaźnikami efektywności (KPI) będzie podlegać weryfikacji przez zewnętrznego weryfikatora w odstępach rocznych.

W czerwcu 2023 roku zostały uruchomione dwie transze finansowania w łącznej wartości 245,2 mln PLN: pożyczka terminowa A w kwocie 61,9 mln PLN oraz kredyt terminowy A w kwocie 44,3 mln USD, które zostały wykorzystane na refinansowanie pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C wynikających z Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2019 roku, tym samym w dniu 15 czerwca 2023 roku doszło do całkowitej spłaty finansowania wynikającego z tej umowy. W lipcu 2023 roku została uruchomiona druga pożyczka terminowa B w kwocie 150,0 mln PLN, która została wykorzystana na finansowanie inwestycji.

Zabezpieczenia Umowy Finansowania z Konsorcjum:

- Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 755,0 mln PLN, 66,4 mln USD oraz 92,9 mln EUR ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora zastawu na:
 - aktywach ruchomych ZORG KWK Knurów-Szczygłowice, ZORG KWK Pniówek, ZORG Ruch Zofiówka, ZORG Ruch Bzie,
 - akcjach posiadanych przez JSW w spółkach JSW KOKS i PBSz,
 - wybranych rachunkach bankowych JSW.

- 2) Hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora hipoteki do kwoty 1 755,0 mln PLN, do kwoty 66,4 mln USD oraz do kwoty 92,9 mln EUR na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania JSW, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci ZORG KWK Knurów-Szczygłowice, ZORG KWK Pniówek, ZORG Ruch Zofiówka, ZORG Ruch Bzie.
- 3) Poręczenia udzielone na rzecz Konsorcjum przez JSW KOKS oraz JZR, każde do kwoty 1 404,0 mln PLN, do kwoty 53,1 mln USD oraz do kwoty 74,3 mln EUR.
- 4) Przelew wierzytelności z umów handlowych oraz wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia.
- 5) Zastaw finansowy i cywilny na wybranych rachunkach bankowych JSW.
- 6) Gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 80% transzy kredytu środowiskowego oraz pożyczek środowiskowych.

Grupa dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku	
	Zaciągnięcie	Splata (kapitału)	Zaciągnięcie	Splata (kapitału)
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW:	395,2	(558,0)	3,0	(693,4)
UMOWY POŻYCZEK Z PFR, w tym:	-	(265,5)	-	(265,5)
– POŻYCZKA PLYNNOŚCIOWA	-	(244,8)	-	(244,8)
– POŻYCZKA PREFERENCYJNA	-	(20,7)	-	(20,7)
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:	395,2	(16,1)	-	-
– POŻYCZKA TERMINOWA A	61,9	(4,0)	-	-
– POŻYCZKA TERMINOWA B	150,0	-	-	-
– KREDYT TERMINOWY A	183,3	(12,1)	-	-
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2019 ROKU, w tym:	-	(273,1)	-	(422,9)
– POŻYCZKA TERMINOWA	-	(66,7)	-	(14,3)
– KREDYT TERMINOWY A i C	-	(206,4)	-	(48,6)
– KREDYT ODNAWIALNY B	-	-	-	(360,0)
POZOSTAŁE UMOWY:	-	(3,3)	3,0	(5,0)
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 08.11.2021	-	(3,3)	3,0	(5,0)
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW KOKS:	30,2	(3,5)	84,7	(16,1)
– POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z NFOŚiGW	14,4	(0,8)	14,7	(2,6)*
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW („Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi węglipochodnych w Koksowni Radlin”)	-	-	-	(13,5)
– POŻYCZKA Z WFOŚiGW („Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Radlin”)	-	-	70,0	-
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW („Instalacja KRAiC w Koksowni Radlin”)	15,8	(2,7)	-	-
FINANSOWANIE UDZIELONE POZOSTAŁYM SPÓŁKOM:	-	-	-	(0,6)
KREDYT w rachunku bieżącym	-	-	-	(0,6)
RAZEM PRZEPEŁYWY PIENIĘŻNE	425,4	(561,5)	87,7	(710,1)

* Zwrot niewykorzystanej transzy pożyczki.

6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu leasingu	599,6	581,8
RAZEM	599,6	581,8
w tym:		
długoterminowe	350,0	341,2
krótkoterminowe	249,6	240,6

Grupa ujmuje w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu zmienne opłaty leasingowe powiązane z referencyjnymi stopami procentowymi.

6.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 30 września 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2023	1 294,0	581,8	1 875,8
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	425,4	178,5	603,9
- otrzymane finansowanie	425,4	-	425,4
- zawarcie nowych umów leasingu	-	178,5	178,5
Modyfikacje umów leasingowych	-	4,5	4,5
Naliczone odsetki i prowizje	55,8	34,0	89,8
Płatności z tytułu zadłużenia:	(603,6)	(198,7)	(802,3)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(561,5)	(164,3)	(725,8)
- odsetki i prowizje zapłacone	(42,1)	(34,4)	(76,5)
Różnice kursowe	(2,5)	(0,1)	(2,6)
Inne zwiększenia	1,4	(0,4)	1,0
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2023	1 170,5	599,6	1 770,1

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2022	1 816,2	538,8	2 355,0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	156,1	242,2	398,3
- otrzymane finansowanie	156,1	-	156,1
- zawarcie nowych umów leasingu	-	242,2	242,2
Modyfikacje umów leasingowych	-	0,1	0,1
Naliczone odsetki i prowizje	64,5	31,4	95,9
Płatności z tytułu zadłużenia:	(769,9)	(230,6)	(1 000,5)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(732,0)	(200,3)	(932,3)
- odsetki i prowizje zapłacone	(37,9)	(30,3)	(68,2)
Różnice kursowe	23,3	-	23,3
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	3,8	(0,1)	3,7
STAN NA 31 GRUDNIA 2022	1 294,0	581,8	1 875,8

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*
Grunty	70,3	69,1
Budynki i budowle	4 579,2	4 412,2
Wytrobiska ruchowe	1 915,1	1 535,8
Zbrojenie ścian	360,3	232,8
Urządzenia techniczne i maszyny	2 912,7	2 525,6
Inne rzeczowe aktywa trwałe	171,3	142,2
Inwestycje rozpoczęte	2 215,4	1 589,7
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	12 224,3	10 507,4

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu (dane przekształcone)*		22 696,3	21 014,0	21 014,0
Umorzenie na początek okresu ** (dane przekształcone)*		(12 188,9)	(11 567,4)	(11 567,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone)*		10 507,4	9 446,6	9 446,6
Zwiększenia		2 792,9	2 763,3	1 808,2
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	7.12	77,3	(49,5)	68,4
Zmniejszenia		(10,5)	(36,9)	(13,5)
Amortyzacja		(1 082,7)	(1 330,1)	(1 005,2)
Odpis aktualizujący – utworzenie	7.4	(61,3)	(290,7)	(253,3)
Odpis aktualizujący – odwrócenie	7.4	1,2	4,7	1,0
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU		12 224,3	10 507,4	10 052,2

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

** Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe.

7.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*
Informacja geologiczna	8,5	8,7
Świadectwa pochodzenia energii	10,9	24,6
Koszty prac rozwojowych	37,4	38,2
Prawo do emisji CO ₂	59,2	16,8
Oprogramowanie komputerowe	31,8	17,2
Pozostałe wartości niematerialne	14,7	10,5
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	162,5	116,0

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu (dane przekształcone)*	241,8	221,2	221,2
Umorzenie na początek okresu** (dane przekształcone)*	(125,8)	(115,0)	(115,0)
Wartość księgowa netto na początek okresu: (dane przekształcone)*	116,0	106,2	106,2
Zwiększenia***	87,9	54,8	42,0
Zmniejszenia***	(30,3)	(33,5)	(33,4)
Amortyzacja	(7,5)	(10,0)	(7,5)
Odpis aktualizujący – utworzenie	7.4 (3,6)	(1,5)	(0,9)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	162,5	116,0	106,4

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

** Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialne.

*** Pozycje obejmują również wartość świadectw pochodzenia energii.

7.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	30.09.2023	31.12.2022
Grunty	17,1	14,9
Budynki i budowle	3,3	5,2
Urządzenia techniczne i maszyny	349,9	320,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe	19,9	20,7
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	173,2	172,2
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	563,4	533,8

Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	977,1	945,9	945,9
Umorzenie na początek okresu*	(443,3)	(454,3)	(454,3)
Wartość księgowa netto na początek okresu, w tym:	533,8	491,6	491,6
Zwiększenia	183,0	244,2	142,2
Zmniejszenia	(7,8)	(24,6)	(18,7)
Amortyzacja	(144,3)	(172,1)	(125,9)
Odpis aktualizujący – utworzenie	7.4 (1,9)	(15,6)	(15,6)
Odpis aktualizujący – odwrócenie	7.4 0,6	10,3	6,3
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	563,4	533,8	479,9

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące prawo do użytkowania składników aktywów.

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wynosi 14,8 mln PLN, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 0,5 mln PLN (wysokość opłat leasingu krótkoterminowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku wynosiła 11,1 mln PLN, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosiła 0,4 mln PLN).

7.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne Grupa okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości majątku poszczególnych spółek Grupy. Analiza utraty wartości aktywów trwałych dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”). Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości bilansowej składników aktywów w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów, jak również przesłanek mogących wskazywać na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu.

W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano nowych przesłanek mogących wpływać na wartości posiadanych aktywów, ani też nie stwierdzono, aby ustały przesłanki zidentyfikowane w poprzednich okresach, w wyniku których utworzone zostały odpisy, stąd na 30 września 2023 roku Grupa nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości CGU.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2023					31.12.2022				
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Wartość firmy	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe (dane przekształcone)*	Wartości niematerialne (dane przekształcone)*	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Wartość firmy	RAZEM (dane przekształcone)*
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane przekształcone)*	4 257,8	10,7	51,5	57,0	4 377,0	4 237,6	9,2	63,1	-	4 309,9
Utworzenie odpisu	61,3	3,6	1,9	-	66,8	290,7	1,5	15,6	57,0	364,8
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości prawa do użytkowania składnika aktywów na odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	0,1	-	(0,1)	-	-
Wykorzystanie odpisu	(38,1)	-	(10,1)	-	(48,2)	(189,4)	-	(16,8)	-	(206,2)
Odwrocenie odpisu	(1,2)	-	(0,6)	-	(1,8)	(4,7)	-	(10,3)	-	(15,0)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia**	(0,7)	-	-	-	(0,7)	(66,7)	-	-	-	(66,7)
Inne zmniejszenia***	-	-	-	-	-	(9,8)	-	-	-	(9,8)
STAN NA KONIEC OKRESU	4 279,1	14,3	42,7	57,0	4 393,1	4 257,8	10,7	51,5	57,0	4 377,0

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

** Pozycja dotyczy technicznego przeniesienia odpisu aktualizującego na poczet umorzenia bez wpływu na wynik finansowy.

*** Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych.

SEGMENT WĘGLOWY

Na dzień 30 września 2023 roku ze względu na ujemną wartość NPV dla KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie w wysokości (1 285,1) mln PLN, a także zerową wartość odzyskiwalną wynikającą z obliczeń przeprowadzonych do testu na dzień 31 grudnia 2021 roku, przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie od dnia ostatnio dokonanego odpisu aktualizującego majątek tj. 30 czerwca 2022 roku, dokonano kalkulacji majątku KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie, który po uwzględnieniu rezerw, zobowiązań długoterminowych i kapitału obrotowego wyniósł 43,0 mln PLN.

Mając na uwadze:

- istniejącą wartość majątku KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie oraz generowane przez nie przepływy pieniężne w okresie projekcji 2022-2026 przyjęte ze *Strategii JSW S.A. z uwzględnieniem spółek zależnych Grupy Kapitałowej JSW na lata 2022-2030* na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 roku,

- b) brak zidentyfikowania nowych przesłanek mogących wpływać na wartość posiadanych aktywów, a także brak stwierdzenia, aby ustaly przesłanki zidentyfikowane w poprzednich latach, w wyniku których utworzony został odpis dla majątku CGU,

Grupa oceniła, iż zasadne jest dokonanie odpisu aktualizującego majątek KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie na kwotę 43,0 mln PLN na dzień 30 września 2023 roku oraz niedokonywanie na dzień 30 września 2023 roku aktualizacji wcześniej zawiązanych odpisów aktualizujących majątek KWK Bydryk, KWK Knurów-Szczygłowice, KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka oraz KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w wysokości 43,0 mln PLN został ujęty w pozostałych kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku w segmencie Węgiel.

SEGMENT KOKSOWY

Na dzień 30 września 2023 roku, w segmencie Koks, wartość odzyskiwalna dla CGU Koksownia Jadwiga nadal pozostaje ujemna. W związku z tym Grupa oceniła, iż z uwagi na wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe CGU Koksownia Jadwiga w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku, zachodzi konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość tych nakładów na dzień 30 września 2023 roku w wysokości 20,1 mln PLN, który został ujęty w pozostałych kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku w segmencie Koks.

Grupa oceniła także, iż zasadne jest niedokonywanie na dzień 30 września 2023 roku aktualizacji wcześniej zawiązanych odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe pozostałych CGU w segmencie Koks.

7.5. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa posiadała inwestycje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz, w którym Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

Wartość bilansowa inwestycji w portfel aktywów FIZ na dzień 30 września 2023 roku wynosi 8 721,3 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 7 131,2 mln PLN.

Z uwagi na istotną wartość zobowiązań Funduszu na dzień kończący okres sprawozdawczy, Grupa zaprezentowała zobowiązania Funduszu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji jako zobowiązania FIZ w kwocie 3 335,4 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 2 237,6 mln PLN). Wysokość aktywów netto Funduszu stanowi faktyczne zaangażowanie Jednostki dominującej w wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne i na dzień 30 września 2023 roku wyniosła 5 385,9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 4 893,6 mln PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku nie dokonywano nowych inwestycji ani umorzeń aktywów FIZ (w 2022 roku Grupa dokonała inwestycji w portfel aktywów finansowych poprzez JSW Stabilizacyjny FIZ w wysokości 4,2 mld PLN).

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela aktywów netto Funduszu na dzień kończący okres sprawozdawczy.

	30.09.2023	31.12.2022
AKTYWA FIZ	8 721,3	7 131,2
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 656,8	7 126,4
Listy zastawne (nienotowane na aktywnym rynku)	83,5	60,0
Dłużne papiery wartościowe	8 524,0	6 994,4
Instrumenty pochodne*	49,3	72,0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	64,5	4,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,9	2,1
Należności FIZ	58,6	2,7
ZOBOWIĄZANIA FIZ	(3 335,4)	(2 237,6)
Zobowiązania	(3 335,4)	(2 237,6)
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się FIZ do odkupu (transakcje Sell Buy Back)**	(3 244,3)	(2 078,6)
Instrumenty pochodne*	(17,3)	(1,3)
Zobowiązania FIZ z tytułu nabytych aktywów***	-	(78,7)
Pozostałe zobowiązania FIZ	(73,8)	(79,0)
AKTYWA NETTO FIZ	5 385,9	4 893,6

* Na dzień 30 września 2023 roku Fundusz posiadał czynne transakcje pochodne prezentowane po stronie aktywów, których łączna wartość godziwa wynosi 49,3 mln PLN:
- swap procentowy (IRS) w PLN zmieniający stopę stałą na zmienną, o łącznym nominale 489,0 mln PLN z datą zapadalności od lipca 2024 roku do stycznia 2033 roku,
- swap walutowo – procentowy (CIRS) w EUR zmieniający stopę zmienną w EUR na stopę zmienną w PLN, o wartości nominalnej 1,0 mln EUR z datą zapadalności do września 2025 roku,
- Fx Swap - transakcje zabezpieczające kwotę nominalną wraz z odsetkami obligacji oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 2,7 mln EUR z datą zapadalności w styczniu 2024 roku.

Natomiast transakcje pochodne zaprezentowane na dzień 30 września 2023 roku jako zobowiązania, których łączna wartość godziwa wynosi 17,3 mln PLN to:

- swap procentowy (IRS) w PLN o łącznym nominale 90,0 mln PLN z datą zapadalności od czerwca 2032 roku do grudnia 2033 roku,
- Fx Forward - transakcje zabezpieczające kwotę nominalną wraz z odsetkami obligacji oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 1,0 mln EUR i 7,0 mln USD z datą zapadalności od stycznia 2024 roku do marca 2024 roku,
- Fx Swap - o łącznym nominale 22,9 mln EUR i 32,4 mln USD z datą zapadalności od października 2023 roku do lutego 2024 roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Fundusz posiadał czynne transakcje pochodne - swap procentowy (IRS) o dodatniej wycenie do wartości godziwej (aktywa) 72,0 mln PLN (wartość nominalna 359,0 mln PLN) oraz o ujemnej wycenie do wartości godziwej (zobowiązania) 1,3 mln PLN (wartość nominalna 40,0 mln PLN), z datą zapadalności od lipca 2024 roku do grudnia 2032 roku.

** Transakcje Sell-Buy-Back („SBB”) polegają na sprzedaży posiadanych papierów wartościowych z jednoczesnym ustaleniem ich odkupu w przyszłości na ustalonych przez strony warunkach. Transakcja nie skutkuje usunięciem sprzedawanych aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, lecz ujęciem otrzymanych środków pieniężnych jako zobowiązanie ze względu na fakt, iż wszystkie ryzyka i korzyści z instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji nie zostały przeniesione na kupującego. Fundusz zawierając transakcje SBB, ma prawo rozporządzać papierami wartościowymi w okresie trwania transakcji SBB w taki sposób, aby na dzień rozliczenia transakcji istniała możliwość spłaty zobowiązania SBB papierami wartościowymi objętymi przedmiotowymi transakcjami. Strona, z którą FIZ zawarł transakcje SBB może egzekwować spłaty zobowiązania, nie tylko z tytułu papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji SBB, ale również z innych aktywów Funduszu. Spadek/wzrost wartości papierów wartościowych nie powinien wpływać na rozliczenie transakcji SBB, gdyż transakcje zawierane są z profesjonalnymi uczestnikami rynku kapitałowego i bezpieczeństwo rozliczenia transakcji jest wysokie. Transakcje SBB są zawierane w ciągu okresu sprawozdawczego w celu efektywnego zarządzania środkami Funduszu oraz zwiększenia stopy zwrotu z inwestycji. Na dzień 30 września 2023 roku wartość bilansowa przeniesionych aktywów finansowych wynosi 3 243,1 mln PLN. Natomiast zobowiązania z tytułu transakcji SBB na dzień 30 września 2023 roku wynoszą 3 244,3 mln PLN i obejmują transakcje zawarte na portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ w dniach 21 – 29 września 2023 roku z datą odkupu w dniach 2 – 11 października 2023 roku (na dzień 31 grudnia 2022 roku zobowiązania z tytułu transakcji SBB wynosiły 2 078,6 mln PLN i obejmowały transakcje zawarte na portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ w datach: 28 do 30 grudnia 2022 roku z datą odkupu 2 stycznia 2023 roku). Różnica między ceną sprzedaży i odkupu jest traktowana odpowiednio jako koszty odsetkowe i jest rozliczana w czasie trwania umowy z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku koszt odsetkowy z transakcji SBB wyniósł 115,6 mln PLN i został ujęty w pozostałych zyskach/(stratach)-netto.

*** Zobowiązania Funduszu z tytułu nabytych aktywów na dzień 31 grudnia 2022 roku dotyczą transakcji zawartych przez Fundusz w dniu 29 grudnia 2022 roku z datą realizacji ustaloną na dzień 2 stycznia 2023 roku.

Uzgodnienie przepływów netto z inwestycji FIZ w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022
(Wpłata) środków przez Grupę do FIZ, netto	-	(2 700,0)
Wpływy netto z transakcji SBB	1 050,1	1 651,5
Wydatki netto na dłużne papiery wartościowe oraz listy zastawne	(1 419,6)	(4 572,3)
Zmiana stanu pozostałych aktywów oraz zobowiązań i kapitałów własnych FIZ	369,5	2 920,8
PRZEPLWY NETTO Z INWESTYCJI FIZ W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLWÓW PIENIĘŻNYCH	-	(2 700,0)

Środki ulokowane w portfelu aktywów FIZ są istotnym elementem „Bufora Gotówki”, tj. zobowiązania wynikające z Umowy Finansowania z dnia 12 kwietnia 2023 roku zawartej z Konsorcjum. Wymagalne saldo Bufora Gotówki wynosi 750,0 mln PLN z wyłączeniem środków uruchomionych w ramach Kredytu Odnawialnego w ramach wyżej wymienionej umowy (na dzień 31 grudnia 2022 roku wymagalne saldo Bufora Gotówki wynikające z Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2019 roku wynosiło 960,0 mln PLN). Na dzień 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku warunek dotyczący utrzymywania Bufora Gotówki został spełniony.

Ryzyko kredytowe

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (tj. depozytów oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) Grupa klasyfikuje je do Stopnia 1 klasyfikacji pod kątem utraty ich wartości, ze względu na wysoką ocenę jakości kredytowej, potencjalny odpis jest nieistotny, stąd nie został ujęty.

Ryzyko kredytowe	30.09.2023	31.12.2022
Kwoty odzwierciedlające maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń:	8 721,3	7 131,2
- Środki na rachunkach bankowych	5,9	2,1
- Należności	58,6	2,7
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (w tym: obligacje Skarbu Państwa)	6 625,4	6 688,6
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 031,4	437,8

Tabela nie uwzględnia zobowiązań Funduszu i z tego względu nie uzgadnia się do tabeli prezentującej strukturę portfela aktywów netto Funduszu na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału danego emitenta w aktywach Funduszu ogółem.

Ryzyko kredytowe	30.09.2023	31.12.2022
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach inwestycji w podziale na kategorie bilansowe:	8 106,8	6 803,6
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO („BGK”)	1 485,9	2 053,6
<i>Obligacje notowane na aktywnym rynku</i>	-	1 938,6
<i>Obligacje nienotowane na aktywnym rynku</i>	1 485,9	115,0
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	6 620,9	4 750,0
<i>Obligacje notowane na aktywnym rynku</i>	6 620,9	4 750,0

7.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	9.1	426,5	405,7
<i>wartość brutto</i>		426,7	406,1
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,2)	(0,4)
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	9.1	0,1	0,1
Należności finansowe		3,1	3,1
Pozostałe należności niefinansowe		24,9	27,4
RAZEM		454,6	436,3

Wszystkie długoterminowe aktywa finansowe wyrażone są w walucie PLN. Wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

7.7. ZAPASY

	30.09.2023	31.12.2022
Materiały	386,3	397,8
Produkcja w toku	27,0	10,9
Wyroby gotowe	684,3	575,1
Towary	2,8	6,3
RAZEM	1 100,4	990,1

Zapas wyrobów gotowych na dzień 30 września 2023 roku obejmuje m.in. zapas 771,5 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 454,9 mln PLN oraz zapas 194,0 tys. ton koksu wyprodukowanego w Grupie o wartości 215,5 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 614,8 tys. ton węgla o wartości 350,9 mln PLN oraz 246,7 tys. ton koksu o wartości 209,8 mln PLN).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2023	2022
STAN NA 1 STYCZNIA	26,6	78,6
Utworzenie odpisu	46,7	28,1
Wykorzystanie odpisu	(1,8)	(67,5)
Odwrócenie odpisu	-	(0,1)
STAN NA 30 WRZEŚNIA	71,5	39,1

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w okresie 9 miesięcy 30 września 2023 roku dotyczą wyrobów gotowych oraz materiałów.

7.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Należności handlowe brutto	9.1	1 315,2	1 768,3
- w tym należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		37,5	46,6
Odpis aktualizujący	9.1	(58,4)	(52,6)
Należności handlowe netto		1 256,8	1 715,7
Czynne rozliczenia międzyokresowe		149,7	31,8
Przedpłaty		17,3	11,3
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		197,6	164,6
Pozostałe należności		70,4	24,1
RAZEM NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		1 691,8	1 947,5

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2023			30.09.2022		
	Odpis na należności handlowe, u których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM	Odpis na należności handlowe, u których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	1,3	51,3	52,6	3,8	55,0	58,8
Utworzenie odpisu	0,1	11,1	11,2	0,1	5,8	5,9
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(0,6)	(1,3)	(1,9)	(2,6)	(1,3)	(3,9)
Wykorzystanie odpisu	-	(2,1)	(2,1)	-	(6,0)	(6,0)
Przesunięcie odpisu	-	(1,4)	(1,4)	-	(0,4)	(0,4)
STAN NA KONIEC OKRESU	0,8	57,6	58,4	1,3	53,1	54,4

Zmiany wartości brutto nie wpłynęły w istotny sposób na wartość odpisów.

7.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w banku i w kasie		981,0	181,6
<i>wartość brutto</i>		981,1	181,6
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,1)	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe, w tym:		3 899,9	4 656,3
Lokaty bankowe		3 891,0	4 645,5
<i>wartość brutto</i>		3 892,0	4 646,6
<i>odpis aktualizujący</i>		(1,0)	(1,1)
Odsetki zarachowane od lokat		8,9	10,8
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	9.1	4 880,9	4 837,9
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		107,2	101,3

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 września 2023 roku wynosi 107,2 mln PLN (31 grudnia 2022 roku: 101,3 mln PLN) i obejmuje głównie: zabezpieczenia należytego wykonania umowy, środki zgromadzone na rachunku VAT (w ramach split payment), dotacje, wadnia oraz środki otrzymane przez spółkę JZR na podstawie umowy z Ministrem Skarbu Państwa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną z przeznaczeniem na realizację określonych inwestycji. Grupa w toku prowadzonej działalności na bieżąco reguluje płatności z powyższych tytułów.

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

7.10. KAPITAŁ WŁASNY

7.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2022 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 30 września 2023 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 2023 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980,00 PLN i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 PLN każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

7.10.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.09.2023	31.12.2022
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	(2,3)	(17,4)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	16,9	(17,2)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	(32,9)	35,8
Podatek odroczony	3,0	(3,5)
STAN NA KONIEC OKRESU	(15,3)	(2,3)

7.10.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Wskaźnik dywidendy na akcję wylicza się jako iloraz dywidendy przypadającej na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz liczby akcji zwykłych na dzień dywidendy.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

Podział zysku za rok 2022

W dniu 16 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW podjęło decyzję w sprawie przeznaczenia zysku netto JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku w wysokości 7 115,8 mln PLN w całości na kapitał zapasowy Jednostki dominującej.

7.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2023	31.12.2022
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
- odpraw emerytalnych i rentowych	289,5	244,9
- nagród jubileuszowych	585,9	513,3
- rent wyrównawczych	102,9	77,6
- odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	11,5	10,5
- pozostałych świadczeń dla pracowników	161,9	145,5
RAZEM	1 151,7	991,8
w tym:		
- część długoterminowa	903,7	771,1
- część krótkoterminowa	248,0	220,7

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 30 września 2023 roku uwzględniają dokonaną przez Jednostkę dominującą na dzień 30 czerwca 2023 roku zmianę szacunku zobowiązań z tytułu odpraw pośmiertnych oraz uwzględniają dokonaną przez JSW i JSW KOKS aktualizację zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na podstawie wyceny aktuarialnej wyliczonej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Zmiana szacunku zobowiązań z tytułu odpraw pośmiertnych w Jednostce dominującej dotyczy ustalania wartości bieżącej tych zobowiązań w oparciu o kwotę zobowiązań wyliczoną metodą aktuarialną z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych. Ponadto, do ustalenia kwot zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, odpraw pośmiertnych, nagród jubileuszowych oraz rent wyrównawczych na podstawie wyceny aktuarialnej wyliczonej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego, przyjęto poniższe założenia aktuarialne.

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze*:

	30.09.2023	31.12.2022
Stopa dyskonta	5,75%	6,73%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerw wyliczanych metodą aktuarialną ustalony jako średnia dla najbliższych 50 lat począwszy od 2023 roku	3,85%**	4,50%***
Średni współczynnik mobilności pracowniczej	2,50%	2,81%

* W Grupie na dzień 30 września 2023 roku zatrudnionych jest 31 521 pracowników, w tym 21 501 pracowników JSW tj. 68,2%, dlatego dominujący wpływ na wielkość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych mają założenia aktuarialne przyjęte do wyceny w Jednostce dominującej (na dzień 31 grudnia 2022 roku w Grupie było zatrudnionych 30 739 pracowników, w tym 21 239 pracowników JSW tj. 69,1%).

** Kalkulacja rezerwy według stanu na 30 września 2023 roku uwzględnia wzrost podstawy kalkulacji rezerwy na: odpłaty emerytalno-rentowe, odpłaty pośmiertne, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze ustalony na poziomie przewidywanej inflacji z roku poprzedzającego w wysokości: 0% dla II półrocza 2023 roku, 11,9% dla 2024 roku, 5,7% dla 2025 roku oraz 3,5% w kolejnych latach od 2026 roku.

*** Kalkulacja rezerwy według stanu na 31 grudnia 2022 roku uwzględnia wzrost podstawy kalkulacji rezerwy na: odpłaty emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze ustalony na poziomie przewidywanej inflacji z roku poprzedzającego w wysokości: 17,0% dla 2023 roku, 13,1% dla 2024 roku, 5,9% dla 2025 roku oraz 3,5% w kolejnych latach od 2026 roku.

7.12. REZERWY

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górniczne	Ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2023					
długoterminowe	925,9	238,1	101,2	17,1	1 282,3
krótkoterminowe	15,9	99,4	40,7	70,8	226,8
RAZEM	941,8	337,5	141,9	87,9	1 509,1
Utworzenie dodatkowych rezerw	77,3	118,5	11,0	24,1	230,9
Utworzenie rezerw – koszt odsetkowy	46,1	-	3,4	-	49,5
Aktualizacja szacunków kwoty rezerwy	-	(8,7)	(16,9)	(4,0)	(29,6)
Wykorzystanie rezerw	(3,6)	(82,5)	(2,4)	(8,9)	(97,4)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2023					
długoterminowe	1 049,3	264,0	95,2	19,4	1 427,9
krótkoterminowe	12,3	100,8	41,8	79,7	234,6
RAZEM	1 061,6	364,8	137,0	99,1	1 662,5

LIKWIDACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności zakładu górniczego, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne, na podstawie publikowanych stawek Sekocenbud. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 września 2023 roku uwzględnia aktualizację wartości długoterminowej rezerwy na likwidację zakładu górniczego dokonaną na dzień 30 czerwca 2023 roku przyjmując niższe założenia.

Inne istotne założenia odnośnie kalkulacji rezerwy na likwidację zakładu górniczego:

	30.09.2023	31.12.2022
Stopa inflacji w 2023 roku	5,90%*	13,10%
Stopa inflacji w 2024 roku	5,70%	5,90%
Stopa inflacji od 2025 roku	3,50%	3,50%
Stopa dyskonta od 2023 roku do 2032 roku	5,75%	6,73%
Stopa dyskonta od 2033 roku	3,50%	3,50%

* Stopa inflacji na poziomie 5,90% przyjęta do kalkulacji rezerwy na likwidację zakładu górniczego na 30 września 2023 roku dotyczy okresu II półrocza 2023 roku (za okres I półrocza 2023 roku przyjęto stopę inflacji na poziomie 6,00%).

Aktualizacja wartości rezerwy spowodowała zwiększenie wartości rezerwy w wyniku utworzenia dodatkowej rezerwy w wysokości 77,3 mln PLN, która została zgodnie z KIMSF 1 odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 7.1). Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 września 2023 roku wynosi 1 061,6 mln PLN.

SZKODY GÓRNICZE

Z uwagi na ustawowy obowiązek usunięcia szkód górniczych wyrządzonych ruchem zakładów górniczych należących do JSW, Grupa tworzy rezerwę na szkody górnicze. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 30 września 2023 roku uwzględnia dokonaną na dzień 30 czerwca 2023 roku aktualizację wartości rezerwy przy uwzględnieniu stopy inflacji na poziomie 6,0% w wyliczeniu wiarygodnego szacunku kosztów napraw obiektów, budowni i odszkodowań będących następstwem wpływu dokonanej eksploatacji górniczej. Wartość prac niezbędnych w celu usunięcia szkód górniczych na dzień 30 września 2023 roku wynosi 364,8 mln PLN.

OCHRONA ŚRODOWISKA

Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawy o ochronie gruntów rolnych, na JSW ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej. Na dzień 30 września 2023 roku Jednostka dominująca posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 104,0 mln PLN.

Grupa tworzy również rezerwę na dotyczące koksowni koszty remediacji terenów zanieczyszczonych. Zgodnie z przepisami prawa, regulującymi sprawy zanieczyszczenia gleb, ziemi i wód podziemnych, władający powierzchnią ziemi, na której występuje zanieczyszczenie jest obowiązany do przeprowadzenia remediacji. Na dzień 30 września 2023 roku ujęta w księgach rezerwa z tego tytułu wynosi 26,4 mln PLN.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w Jednostce dominującej w wysokości 18,6 mln PLN,
- rezerwę na koszty likwidacji Koksowni Dębieńsko w wysokości 13,7 mln PLN,
- rezerwę na roszczenie firmy Famur S.A. o wypłatę odszkodowania w wysokości 6,9 mln PLN,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Elektrometal przeciwko JSW o zapłatę należności w wysokości 7,1 mln PLN,
- rezerwę na podatek od nieruchomości w wysokości 2,9 mln PLN,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa MMC Poland Sp. z o.o. przeciwko JSW o zapłatę z tytułu najmu kombajnu i usług serwisowych w wysokości 1,9 mln PLN.

7.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, w tym:	1 914,7	1 342,6
- zobowiązanie z tytułu składki solidarnościowej*	1 609,6	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO	1 914,7	1 342,6

* Pozycja obejmuje zobowiązanie z tytułu składki solidarnościowej wynikające z ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz niektórych innych ustaw, która weszła w życie w dniu 19 września 2023 roku. Składka solidarnościowa została uiszczona po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 17 listopada 2023 roku.

7.14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30.09.2023	31.12.2022
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Zobowiązania handlowe	1 394,9	1 423,4
Rozliczenia międzyokresowe bierne	31,4	17,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	390,4	413,8
- zobowiązania inwestycyjne	306,1	336,5
- zobowiązania inne	84,3	77,3
RAZEM	1 816,7	1 855,1

	30.09.2023	31.12.2022
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	113,7	98,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	1 803,5	1 098,2
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	844,6*	622,3
– zaliczki z tytułu dostaw	13,1	4,9
– wynagrodzenia	825,2*	397,7
– pozostałe	120,6	73,3
RAZEM	1 917,2	1 197,1
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	3 733,9	3 052,2
w tym:		
długoterminowe	156,3	126,2
krótkoterminowe	3 577,6	2 926,0

* W dniu 13 października 2023 roku zawarte zostało pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW Porozumienie w sprawie wypłaty dodatkowej premii jednorazowej pracownikom JSW będącym w stanie zatrudnienia na dzień 30 września 2023 roku. Grupa ujęła na dzień 30 września 2023 roku szacowane zobowiązanie z tytułu dodatkowej premii jednorazowej łącznie ze składkami pracodawcy, w wysokości 374,9 mln PLN, z czego w pozycji „wynagrodzenia” 212,2 mln PLN, zaś w pozycji „zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków” 162,7 mln PLN. Premia została wypłacona w dniu 27 października 2023 roku w łącznej kwocie 354,1 mln PLN.

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

8.1. WPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022 (dane przekształcone)*
Zysk przed opodatkowaniem		2 677,0	7 891,6
Amortyzacja	4.2	1 235,1	1 139,2
(Zysk)/strata z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4.5	(3,5)	4,7
Odsetki i udziały w zyskach		(651,9)	(91,9)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		94,9	(23,6)
Zmiana stanu rezerw		76,1	14,4
Zmiana stanu zapasów	7.7	(110,4)	(93,1)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		262,8	(101,4)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		713,4	326,6
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		34,6	34,4
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.4	65,0	262,5
Transakcje związane z neodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK		-	(62,8)
Pozostałe przepływy		14,7	12,8
WPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		4 407,8	9 313,4

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad (polityki) rachunkowości, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.11	159,9	(83,1)
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		(65,0)	59,5
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		94,9	(23,6)

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022
Zmiana stanu rezerw ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.12	153,4	82,8
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	7.1	(77,3)	(68,4)
ZMIANA STANU REZERW W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		76,1	14,4

Uzgodnienie zmiany stanu należności handlowych oraz pozostałych należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.8	255,7	(102,1)
Zapłacona prowizja od kredytów i pożyczek rozliczana w czasie		6,2	-
Pozostałe korekty		0,9	0,7
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		262,8	(101,4)

Uzgodnienie zmiany stanu pochodnych instrumentów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej		53,7	73,1
Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej		(19,1)	(38,7)
ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		34,6	34,4

9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023					
Należności FIZ	7.5	58,6	-	-	58,6
<i>wartość brutto</i>		58,6	-	-	58,6
Listy zastawne	7.5	-	83,5	-	83,5
Dłużne papiery wartościowe	7.5	-	8 524,0	-	8 524,0
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	49,3	-	49,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.5	5,9	-	-	5,9
<i>wartość brutto</i>		5,9	-	-	5,9
Udziały w innych jednostkach	7.6	-	0,1	-	0,1
Długoterminowe należności finansowe	7.6	3,1	-	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	-	3,1
Należności handlowe	7.8	1 256,8	-	-	1 256,8
<i>wartość brutto</i>		1 315,2	-	-	1 315,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(58,4)	-	-	(58,4)
Pochodne instrumenty finansowe		-	2,0	0,4	2,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.6, 7.9	5 307,4	-	-	5 307,4
<i>wartość brutto</i>		5 308,7	-	-	5 308,7
<i>odpisy aktualizujące</i>		(1,3)	-	-	(1,3)
RAZEM		6 631,8	8 658,9	0,4	15 291,1

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) - zaprezentowane w Nocie 7.6.

Żaden z istotnych nieprzeteterminowanych składników aktywów finansowych nie był renegotjowany w ciągu ostatniego roku.

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022					
Należności FIZ	7.5	2,7	-	-	2,7
<i>wartość brutto</i>		2,7	-	-	2,7
Listy zastawne	7.5	-	60,0	-	60,0
Dłużne papiery wartościowe	7.5	-	6 994,4	-	6 994,4
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	72,0	-	72,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.5	2,1	-	-	2,1
<i>wartość brutto</i>		2,1	-	-	2,1
Udziały w innych jednostkach	7.6	-	0,1	-	0,1
Długoterminowe należności finansowe	7.6	3,1	-	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	-	3,1
Należności handlowe	7.8	1 715,7	-	-	1 715,7
<i>wartość brutto</i>		1 768,3	-	-	1 768,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(52,6)	-	-	(52,6)

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Pochodne instrumenty finansowe		-	16,5	27,3	43,8
Lokaty bankowe		3,1	-	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	-	3,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.6, 7.9	5 243,6	-	-	5 243,6
<i>wartość brutto</i>		5 245,1	-	-	5 245,1
<i>odpisy aktualizujące</i>		(1,5)	-	-	(1,5)
RAZEM		6 970,3	7 143,0	27,3	14 140,6

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) – zaprezentowane w Nocie 7.6.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023						
Kredyty i pożyczki	6.1	990,6	-	179,9	-	1 170,5
Pochodne instrumenty finansowe		-	5,6	7,3	-	12,9
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	17,3	-	-	17,3
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się FIZ do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.5	3 244,3	-	-	-	3 244,3
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.5	73,8	-	-	-	73,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	599,6	599,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.14	1 816,7	-	-	-	1 816,7
RAZEM		6 125,4	22,9	187,2	599,6	6 935,1

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022						
Kredyty i pożyczki	6.1	1 075,9	-	218,1	-	1 294,0
Pochodne instrumenty finansowe		-	0,6	-	-	0,6
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	1,3	-	-	1,3
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.5	2 078,6	-	-	-	2 078,6
Zobowiązania FIZ z tytułu nabytych aktywów	7.5	78,7	-	-	-	78,7
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.5	79,0	-	-	-	79,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	581,8	581,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.14	1 855,1	-	-	-	1 855,1
RAZEM		5 167,3	1,9	218,1	581,8	5 969,1

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 9.2. *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku*).

Przeniesienia aktywów pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej dokonuje się w przypadku utraty lub uzyskania dostępności notowań obserwowanych na aktywnym rynku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej:

- z Poziomu 1 do Poziomu 2 przeniesiono dłużne papiery wartościowe (obligacje) o wartości 2 267,3 mln PLN, dla których zaprzestano wyceny na podstawie cen z rynku ze względu na spadek jego aktywności (w wyniku zmiany parametrów określających dostateczną częstotliwość transakcji i wolumen obrotu) i dokonano wyceny przy wykorzystaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla danego aktywa lub porównywalnych aktywów,
- z Poziomu 2 do Poziomu 1 przeniesiono dłużne papiery wartościowe (obligacje) o wartości 110,8 mln PLN, które wyceniono na podstawie cen z aktywnego rynku.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa posiadała aktywa i zobowiązania finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej. Pod względem założeń przyjętych do wyceny kwalifikują się one do Poziomu 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

Istotne aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według wartości godziwej:

	30.09.2023		31.12.2022	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
AKTYWA FINANSOWE:				
Inwestycje w portfel aktywów FIZ, w tym:				
– dłużne papiery wartościowe	6 625,4	1 898,6	6 688,6	305,8
– listy zastawne	-	83,5	-	60,0
– instrumenty pochodne FIZ	-	49,3	-	72,0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:				
– aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	0,4	-	27,3
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Zobowiązania FIZ, w tym:				
– instrumenty pochodne FIZ	-	17,3	-	1,3
Pochodne instrumenty finansowe				
– zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	7,3	-	-

9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Działalność prowadzona przez Grupę jest narażona na następujące ryzyka finansowe: **ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.**

(a) RYZYKO CENOWE

Ryzyko cen produktów

Sytuacja na rynku węgla koksowego i koks jest powiązana z rynkiem stali i wyrobów hutniczych, cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są dodatkowo uzależnione również od innych producentów krajowych. Brak jednolitych kwartalnych benchmarków dla węgla koksowego, oparcie negocjacji cenowych z kontrahentami na cenach referencyjnych wyznaczanych w oparciu o dzienne notowania indeksów cenowych, duża zmienność rynku wynikająca z silnej koncentracji głównych światowych producentów węgla koksowego oraz znaczącej koncentracji

odbiorców, a także aktualnie prowadzone działania wojenne mogą prowadzić do znacznych wahań okresowych cen węgla koksowego uzyskiwanych przez JSW.

Grupa ograniczając ryzyko wahań notowań dziennych indeksów, najczęściej wyznacza ceny referencyjne do negocjacji z odbiorcami w oparciu o notowania węgla koksowego klasy premium hard HCC FOB Australia uśredniane według dwóch metod:

- z wykorzystaniem ceny referencyjnej określanej według metody Nippon Steel. Nippon Steel – referencyjna cena kwartalna: średnia z dwóch pierwszych miesięcy danego kwartału i ostatniego miesiąca kwartału poprzedzającego dla indeksu S&P Global Platts Premium Low Vol FOB Australia,
- metoda wyznaczania cen (Q-1) – referencyjne ceny kwartalne wyliczane na podstawie średniej notowań z poprzedniego kwartału The Steel Index (TSI) – cena referencyjna węgla koksowego klasy premium hard HCC wykorzystywana przy ustalaniu kontraktów terminowych.

Na średnią cenę węgla koksowego w danym kwartale wpływają notowania z pięciu miesięcy (poprzedniego kwartału i dwóch pierwszych miesięcy kwartału bieżącego), co uśrednia gwałtowne wahania i wpływa na większą stabilizację cen Grupy.

Procesy zmian właścicielskich w hutnictwie światowym, postępująca konsolidacja przemysłu stalowego, mogą wpływać na wzrost siły przetargowej odbiorców. Grupa stale monitoruje poziom ekspozycji przychodów od największych kontrahentów oraz poszukuje możliwości dywersyfikacji sprzedaży.

W przypadku zmian cen na rynku oraz dla zapewnienia stabilnej alokacji wolumenów na rynku, Grupa minimalizuje ich wpływ na sytuację finansową podejmując takie działania jak:

- optymalizacja wolumenu produkcji, z uwzględnieniem wymagań ilościowych i jakościowych kontrahentów (stabilność parametrów oraz ich dotrzymywanie wpływa na stabilizację przychodów Grupy oraz możliwość uzyskiwania wyższych relacji cen węgla Grupy w stosunku do cen referencyjnych),
- optymalizacja struktury produkcji, celem zwiększenia efektywności sprzedaży produktów (zwiększenie produkcji produktów o korzystniejszej cenie i znajdujących zbyt w danym okresie – optymalizacja struktury sprzedaży),
- optymalizacja kierunków sprzedaży produktów (m.in. wykorzystanie renty geograficznej, współpraca w oparciu o umowy wieloletnie, co przekłada się na stabilizację przychodów).

Dekoniunktura w gospodarkach globalnych, w szczególności w branży stalowej i energetycznej lub zdarzenia mogące skutkować znaczącym spadkiem popytu na węgiel i koks mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ograniczenie działalności gospodarczej może przejściowo prowadzić do redukcji zapotrzebowania i znacznych spadków cen surowców, w tym węgla koksowego, energetycznego i koksu. Ryzyko rynkowe jest wzmacniane przez konflikt w Ukrainie (embargo na import surowców z Rosji może wpływać na rynki globalne, ceny energii w UE, koszty produkcji stali w UE, itp.).

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie, Grupa prowadzi stały monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej oraz frachtów kolejowych i morskich. Prowadzona jest również analiza możliwości i warunków alternatywnego pozyskania przez odbiorców węgla lub koksu z rynku krajowego lub z rynków zagranicznych, w tym głównie zamorskich. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen. Realizując cele zarządzania ryzykiem Grupa działa w ramach zasad opisanych w *Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW* oraz w ramach decyzji podejmowanych przez Komitet Ryzyka Finansowego Grupy Kapitałowej JSW.

Nadrzędnym celem przyjętych w Grupie zasad zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego jest zmniejszenie wpływu fluktuacji cen węgla koksowego na generowane przez Grupę przepływy pieniężne do akceptowalnego poziomu. Grupa zakłada, że wskutek stosowania zasad zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego opisanych w *Polityce Zarządzania Ryzykiem Cen Węgla Koksowego* zwiększane będzie prawdopodobieństwo realizacji zaplanowanych przepływów pieniężnych oraz stabilność ich planowanego wzrostu w dłuższym okresie.

Proces zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego realizowany jest z zachowaniem rozdziału ról i obowiązków dotyczących funkcji wykonawczych (powiązanych z zawieraniem transakcji pochodnych) od funkcji kontrolnych, nadzorczych czy zarządczych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany cen węgla koksowego (swap towarowy).

Biorąc pod uwagę stosowane sposoby wyznaczania cen referencyjnych, notowania węgla koksowego wpływające na ceny Grupy w III kwartale 2023 roku (średnia z okresu kwiecień 2023 roku – sierpień 2023 roku) zanotowano spadek średniej ceny referencyjnej węgla koksowego w stosunku do II kwartału 2023 roku o 20% (TSI Premium hard: 243 USD/t w III kwartał 2023 roku, 306 USD/t w II kwartał 2023 roku).

Ceny koksu ustalane są w warunkach rynkowych na przełomie kwartałów, z uwzględnieniem notowań z poprzedzającego okresu. W III kwartale 2023 roku spadek ceny referencyjnej (opartej na notowaniach II kwartału 2023 roku) w stosunku do ceny referencyjnej na II kwartał 2023 roku (opartej na notowaniach I kwartału 2023 roku) wyniósł 3% (430 USD/t vs 443 USD/t).

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały przełożenie w zrealizowanych cenach przez Grupę. Uzyskana średnia cena węgla ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wynosiła 1 037,43 PLN/t i była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku

o 11,0%. Średnia cena węgla koksowego w tym okresie wynosiła 1 148,41 PLN/t (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 28,8%), a średnia cena węgla do celów energetycznych osiągnęła poziom 739,43 PLN/t (wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 90,3%). Natomiast średnia cena koksu sprzedanego w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wynosiła 1 554,19 PLN/t i spadła o 33,1% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje swap towarowy o nominale 81 tys. ton. Według stanu na 30 września 2023 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne (swap towarowy) o łącznym nominale 56 tys. ton, których wartość godziwa wyniosła (6,7) mln PLN z czego 51 tys. ton stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń (na 31 grudnia 2022 roku Grupa nie posiadała czynnych transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany cen węgla). Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży węgla, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do września 2024 roku.

Część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie 1,4 mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody.

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota 4,3 mln PLN - ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 4.1. (Grupa w 2022 roku nie wyznaczała transakcji swap towarowy do rachunkowości zabezpieczeń).

Ryzyko cenowe - pozostałe

Grupa posiada inwestycje w portfel aktywów FIZ wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym głównie obligacje Skarbu Państwa i Banku Gospodarstwa Krajowego), które są narażone na ryzyko cenowe w wyniku zmiany ratingu emitenta papierów wartościowych.

W przypadku obniżenia ratingu dla Polski, powodującego wzrost stóp procentowych o 100 pb, analiza wrażliwości wskazuje, że wartość godziwa aktywów netto FIZ obniży się o 22,0 mln PLN, co przedstawia się następująco:

	30.09.2023	31.12.2022
Zmiana wartości godziwej aktywów netto FIZ	(22,0)	(32,0)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	(22,0)	(32,0)
Efekt podatkowy	4,2	6,1
WPLYW NA WYNIK NETTO	(17,8)	(25,9)

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

Grupa jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut wynikające z ekspozycji walutowej, co może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka walutowego w Grupie jest sprzedaż produktów:

- denominowana w EUR i USD,
- indeksowana do EUR i USD.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych

Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany kursów walutowych według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy:

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2023		31.12.2022		30.09.2023		31.12.2022	
	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody
zmiana %	6,6%		7,3%		10,6%		12,2%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	39,9	-	40,1	-	41,7	-	29,9	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(42,2)	(2,8)	(24,6)	(14,1)	(42,5)	(31,9)	(27,2)	(60,0)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(2,3)	(2,8)	15,5	(14,1)	(0,8)	(31,9)	2,7	(60,0)
Efekt podatkowy	0,4	0,5	(2,9)	2,7	0,2	6,1	(0,5)	11,4
WPLYW NA WYNIK NETTO	(1,9)	-	12,6	-	(0,6)	-	2,2	-
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-	(2,3)	-	(11,4)	-	(25,8)	-	(48,6)

Przy spadku kursów walutowych (odchylenie o minus %) analiza wrażliwości przyjmuje identyczne wartości jak w tabeli na poprzedniej stronie, tylko ze znakiem przeciwnym.

Celem nadrzędnym polityki Grupy jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej. Grupa na bieżąco mierzy ryzyko walutowe, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację jego wpływu na sytuację finansową. Zarządzanie ryzykiem walutowym w Grupie odbywa się zgodnie z *Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW*.

W Grupie funkcjonuje Komitet Ryzyka Finansowego, który jest odpowiedzialny za podejmowanie kluczowych decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności za podejmowanie decyzji w zakresie zabezpieczania zakontraktowanych i planowanych przepływów pieniężnych.

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd JSW i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 12 miesięcy.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Grupa stosuje również hedging naturalny tj. zaciąga kredyty oraz w niewielkim stopniu dokonuje zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych, w których osiąga przychody.

Transakcje pochodne zawarte przez Fundusz, mające na celu zabezpieczenie pozycji aktywów finansowych denominowanych w walutach obcych przed ryzykiem zmiany kursów walutowych zostały przedstawione w Nocie 7.5.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 9,0 mln EUR i 28,0 mln USD. Jednocześnie Grupa kontynuowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji Fx Forward zawartych w 2022 roku.

Według stanu na 30 września 2023 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 116,7 mln EUR i 78,5 mln USD, z czego 9,0 mln EUR i 26,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do września 2024 roku.

Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń kredyt denominowany w USD (zaciągnięty w roku 2023) na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane w USD. Celem podejmowanych przez Grupę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotej wpływów walutowych generowanych w USD z tytułu realizowanej przez Grupę sprzedaży koks. Pozycje zabezpieczane stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w USD realizujące się w okresach spłaty rat kapitałowych odpowiednio do wysokości raty kapitałowej w USD. Szczegółowe zestawienie dat i wolumenu wyznaczonego instrumentu zabezpieczającego określa przyjęty przez Grupę harmonogram spłaty rat kapitałowych.

W związku ze spłatą kredytów denominowanych w USD wynikających z Umowy Finansowania z 2019 roku, Grupa w dniu 15 czerwca 2023 roku rozwiązała powiązania zabezpieczające, w którym kredyty denominowane w USD zabezpieczały przed ryzykiem walutowym przyszłe przepływy denominowane w USD. Na dzień rozwiązania powiązań Grupa wykonała testy skuteczności, w wyniku których różnice kursowe odniesione zostały w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych. Grupa uznaje, iż pozycje zabezpieczane są nadal wysoce prawdopodobne. W związku z powyższym ujemne różnice kursowe z tytułu kredytów denominowanych w USD, których wartość od początku powiązania do dnia zamknięcia wynosi (13,9) mln PLN, będą wykazywane w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne do momentu realizacji pozycji zabezpieczanych zgodnie z harmonogramem spłat, pod warunkiem spełnienia warunków określonych w MSSF.

W wyniku stosowania rachunkowości zabezpieczeń w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie 15,4 mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody (w 2022 roku: (17,2) mln PLN).

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota 28,6 mln PLN (w 2022 roku: (35,8) mln PLN), która została ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 4.1.

Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w wysokości (0,6) mln PLN (wartość dotyczy zmiany w 2023 roku) oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości (3,0) mln PLN została odniesiona w wynik finansowy okresu (w 2022 roku część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń wynosiła 13,8 mln PLN).

(c) RYZYKO ZMIANY PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Grupie są:

- inwestycje w portfel aktywów FIZ,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty,
- kredyty i pożyczki,
- zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa jest głównie narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w PLN i USD.

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa częściowo finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną kapitałem obcym oprocentowanym zarówno według stałych jak i według zmiennych stóp procentowych i inwestuje wolne środki pieniężne w aktywa finansowe w większości oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Ryzyko zmiany stóp procentowych wynika ze zmienności następujących stawek referencyjnych: WIBOR O/N, WIBOR 1M, WIBOR 3M, WIBID 1M, LIBOR dla USD/SOFR, EURIBOR.

Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Fundusz w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych zostały przedstawione w Nocie 7.5.

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na wynik netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Zmienność w punktach bazowych				+ 50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	45,6	3,0	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(2,5)	(1,9)	(0,9)	(1,1)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	43,1	1,1	(0,9)	(1,1)
Efekt podatkowy	(8,2)	(0,2)	0,2	0,2
WPLYW NA WYNIK NETTO	34,9	0,9	(0,7)	(0,9)

Przy odchyleniu stóp procentowych o -50 punktów bazowych analiza wrażliwości przyjmuje identyczne wartości jak w powyższej tabeli tylko ze znakiem przeciwnym.

Powyższa tabela prezentuje wrażliwość przepływów pieniężnych, tj. kosztów i przychodów odsetkowych Grupy w wyniku zmiany stóp procentowych dla pozycji bilansowych wyrażonych w PLN i USD.

(d) RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe identyfikowane w zakresie należności handlowych związane jest z ich koncentracją i terminowością obsługi. Sprzedaż realizowana jest do ograniczonej liczby odbiorców, stąd występuje koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku dominującym odbiorcą pozostają nadal spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały oraz Grupa ArcelorMittal, od których należności stanowią odpowiednio 23,4% i 17,6% ogółu należności handlowych na dzień 30 września 2023 roku (na dzień 31 grudnia 2022 roku: Grupa Arcelor Mittal 27,5% i spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały 23,6% ogółu należności handlowych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Grupy w tym obszarze jest mitygowanie ryzyka utraty należności spowodowanej niewypłacalnością kontrahentów, poprzez zastosowanie odpowiednich i dostosowanych do statusu klienta (klient strategiczny, podstawowy) zabezpieczeń finansowych w transakcjach handlowych w postaci m.in. ubezpieczenia należności, akredytyw, przedpłat. Grupa nie realizowała transakcji z podmiotami zarejestrowanymi w Rosji i Ukrainie, sankcje nakładane na Rosję i działania wojenne na terenie Ukrainy nie wpływają na zwiększenie ryzyka, a regulowanie należności wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, szacuje się, że pozostanie na niezmiennym poziomie.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Grupa lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe. Biorąc pod uwagę powyższe, poziom ryzyka związanego z działalnością lokacyjną można oszacować jako niski.

W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Finansowego ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominal otwartych transakcji w jednym banku). Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 30 września 2023 roku wynosi około 21% dopuszczalnego limitu (na dzień 31 grudnia 2022 roku: około 23% dopuszczalnego limitu).

Grupa ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 30 września 2023 roku sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych (bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych w postaci terminowych lokat bankowych i portfela aktywów FIZ.

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

W związku z silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych i poziomu generowanej gotówki od cen sprzedaży węgla i koksu, a także stale wysokim poziomem wydatków o charakterze inwestycyjnym, w przypadku znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności. Warunki rynkowe w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku pozwoliły na wygenerowanie dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej pomimo zapłaty wysokiego podatku CIT za 2022 rok, co przy ujemnych przepływach z działalności inwestycyjnej i finansowej pozwoliło na nieznacznie zwiększenie salda dostępnych środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023.

Nadrzędnym zadaniem Grupy w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności. Intencją Grupy jest również zachowanie prawidłowej struktury finansowania, poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu źródeł finansowania o charakterze długoterminowym.

Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w Grupie wspomagany przez wdrożoną *Politykę zarządzania płynnością wraz z procedurą w Grupie Kapitałowej JSW*, zakłada między innymi efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań prewencyjnych w sytuacji zagrożenia utraty płynności oraz utrzymywanie odpowiedniego (minimalnego) poziomu dostępnych środków na obsługę bieżących płatności.

Grupa realizuje politykę w zakresie zarządzania płynnością, polegającą na dywersyfikacji źródeł finansowania i wykorzystywania dostępnych narzędzi do efektywnego zarządzania płynnością. W celu zwiększenia bezpieczeństwa płynności Grupy wykorzystywane są m.in. następujące narzędzia:

- Jednostka dominująca posiada utworzony Fundusz Stabilizacyjny, który w czasach dekonstrukcji stanowi bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 5 385,9 mln PLN.
- W dniu 12 kwietnia 2023 roku została zawarta Umowa Finansowania dotycząca finansowania w formule Sustainability-linked loan pomiędzy JSW a instytucjami finansowymi wchodzącymi w skład Konsorcjum. Umowa została szczegółowo opisana w Nocie 6.1. W czerwcu 2023 roku zostały uruchomione dwie transze finansowania: pożyczka terminowa A w kwocie 61,9 mln PLN oraz kredyt terminowy A w kwocie 44,3 mln USD. Środki zostały wykorzystane na refinansowanie pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C wynikających z Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2019 roku, tym samym doszło do całkowitej spłaty finansowania wynikającego z tej umowy. W lipcu 2023 roku została uruchomiona druga pożyczka terminowa B w kwocie 150,0 mln PLN, która została wykorzystana na finansowanie inwestycji.
- Spółki Grupy w 2023 roku pozyskały następujące finansowanie z NFOŚiGW na realizację inwestycji: JSW KOKS - umowa pożyczki preferencyjnej z dnia 1 marca 2023 roku w wysokości 100,0 mln PLN (na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”) oraz umowa pożyczki w kwocie 150,0 mln PLN z dnia 11 sierpnia 2023 roku (dotyczy finansowania przedsięwzięcia pod nazwą „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A.”). Natomiast JSW po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 4 października 2023 roku podpisała umowę pożyczki z NFOŚiGW do kwoty 85,0 mln PLN, która dotyczy dofinansowania przedsięwzięcia pod nazwą: „Gospodarcze wykorzystanie metanu – KWK Budryk”. Powyższe umowy zostały omówione w Nocie 6.1.
- W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi – CPR.

Grupa ocenia aktualny poziom ryzyka utraty płynności jako niski.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji bieżących zobowiązań, płatności związanych z regulowaniem zobowiązań wynikających z umów finansowania oraz zawartych z PFR umów pożyczki płynnościowej i preferencyjnej zgodnie z harmonogramem, a także zaplanowanych wcześniej strategicznych projektów.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień kończący okres sprawozdawczy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2023					
Kredyty i pożyczki	546,1	108,2	360,0	263,1	1 277,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	282,9	164,9	94,8	379,5	922,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 770,1	22,0	5,0	19,9	1 817,0
Zobowiązania FIZ	3 337,0	-	-	-	3 337,0
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	805,5	-	-	-	805,5
RAZEM	6 741,6	295,1	459,8	662,5	8 159,0
STAN NA 31 GRUDNIA 2022					
Kredyty i pożyczki	575,3	401,8	298,7	326,5	1 602,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	268,1	160,0	93,2	370,7	892,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 824,9	3,4	5,2	22,1	1 855,6
Zobowiązania FIZ	2 238,3	-	-	-	2 238,3
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	744,3	-	-	-	744,3
RAZEM	5 650,9	565,2	397,1	719,3	7 332,5

9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 9.5.2. *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.*

Umowa Finansowania z Konsorcjum z 2023 roku nakłada na JSW oraz spółki z Grupy zobowiązanie do utrzymywania umownego poziomu wskaźników finansowych. Według wstępnych szacunków przeprowadzonych na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyższe wskaźniki za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostały spełnione.

10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1. POZYCJE WARUNKOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W związku z otrzymanymi odpisami prawomocnych wyroków, które dotyczyły podatku od nieruchomości Gminy Suszec za lata 2015, 2016 i 2017 oraz zwrotem należności głównej wraz z odsetkami z tytułu spornego podatku od nieruchomości za 2017 rok z Miasta Knurów, JSW w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyśięgowała należności warunkowe z powyższych tytułów. Po uwzględnieniu wyżej wymienionych zdarzeń, wysokość zapłaconych, a możliwych potencjalnie do odzyskania kwot spornego podatku od nieruchomości wynosi 10,2 mln PLN.

UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wygasło poręczenie spółki PBSz za zobowiązania PPG ROW-JAS Sp. z o.o. wobec Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., którego wartość wynosiła 4,9 mln PLN. Udzielone poręczenia stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku zostały opisane w Nocie 6.1.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w Grupie nie wystąpiły istotne rozstrzygnięcia spraw sądowych.

10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Przyszłe zobowiązania umowne zaciągnięte na dni kończące okresy sprawozdawcze, nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 511,4	1 266,6
Pozostałe	184,1	108,1
RAZEM	1 695,5	1 374,7

10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku większościovym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w 2022 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem dominującym najwyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanyymi z Grupą.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanyymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanyymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku zidentyfikowano indywidualną transakcję przeprowadzoną między JSW i jednostkami powiązanyymi ze Skarbem Państwa, która była znacząca ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę. Transakcja dotyczy zawartej w dniu 12 kwietnia 2023 roku Umowy Finansowania pomiędzy JSW a instytucjami finansowymi wchodzącymi w skład Konsorcjum tj.: Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Alior Bankiem S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. na łączną kwotę 1 650,0 mln PLN. Umowa została szczegółowo opisana w Nocie 6.1.

W 2022 roku zidentyfikowano indywidualną transakcję, która była znacząca ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę, dotyczącą nieodpłatnego przekazania zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK.

10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 września 2023 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 21 listopada 2023 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 21 listopada 2023 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Radosław Cichy – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Tomasz Cudny Prezes Zarządu

Sebastian Bartos Zastępca Prezesa Zarządu

Wojciech Kałuża Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Ostrowski Zastępca Prezesa Zarządu

Edward Paździoro Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu
