



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

za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2024 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 KAPITAŁE 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.....	11
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	11
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	12
2.4. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSADY	12
2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	13
2.6. 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	13
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	14
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE.....	14
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	15
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	15
4.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	15
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY	15
4.4. POZOSTAŁE KOSZTY	16
4.5. POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO.....	16
4.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	17
4.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ.....	17
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	18
5.1. PODATEK DOCHODOWY	18
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	19
6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	19
6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	22
6.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA.....	23
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	24
7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
7.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	24
7.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	25
7.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	26
7.5. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ	27
7.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	29
7.7. ZAPASY	29
7.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	30
7.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31
7.10. KAPITAŁ WŁASNY	31
7.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	31
7.10.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	31
7.10.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	32
7.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	32
7.12. REZERWY	33
7.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	34

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	35
8.1. WPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	35
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	36
9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	36
9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	37
9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	38
9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	38
9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	44
10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	45
10.1. POZYCJE WARUNKOWE	45
10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	45
10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	45
10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	45
11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	47

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Przychody ze sprzedaży	4.1	3 414,8	4 458,4
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4.2	(3 116,7)	(2 795,4)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		298,1	1 663,0
Koszty sprzedaży	4.2	(106,9)	(113,1)
Koszty administracyjne	4.2	(254,2)	(231,7)
Pozostałe przychody	4.3	22,6	46,4
Pozostałe koszty	4.4	(54,6)	(30,8)
Pozostałe zyski - netto	4.5	143,3	240,7
ZYSK OPERACYJNY		48,3	1 574,5
Przychody finansowe	4.6	25,6	78,0
Koszty finansowe	4.6	(52,0)	(62,5)
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		21,9	1 590,0
Podatek dochodowy	5.1	(31,6)	(323,2)
ZYSK/(STRATA) NETTO		(9,7)	1 266,8
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		0,4	10,3
Podatek dochodowy	5.1	(0,1)	(2,0)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		0,3	8,3
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(9,4)	1 275,1
Zysk/(strata) netto przypadający/(a) na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(11,0)	1 268,3
- udziały niekontrolujące		1,3	(1,5)
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(10,7)	1 276,6
- udziały niekontrolujące		1,3	(1,5)
Podstawowy/(a) i rozwodniony/(a) zysk/(strata) na akcję przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony/(a) w PLN na jedną akcję)	4.7	(0,09)	10,80

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	7.1	13 560,7	13 023,1
Wartości niematerialne	7.2	225,3	198,7
Nieruchomości inwestycyjne		21,6	21,8
Prawo do użytkowania składnika aktywów	7.3	584,4	590,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,2	1,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		361,4	326,2
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.5	6 143,4	7 476,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7.6	477,6	458,9
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		21 375,6	22 095,9
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	7.7	950,0	1 171,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.8	1 628,2	1 798,4
Nadpłacony podatek dochodowy		0,3	9,1
Pochodne instrumenty finansowe		14,6	27,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.9	1 736,2	2 690,8
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		4 329,3	5 697,9
RAZEM AKTYWA		25 704,9	27 793,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	7.10.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	7.10.2	7,8	7,5
Zyski zatrzymane		14 294,0	14 305,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		16 458,7	16 469,4
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE		503,6	502,3
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		16 962,3	16 971,7
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.1	755,5	782,4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		21,1	55,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.11	963,2	960,2
Rezerwy	7.12	1 496,3	1 484,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	387,2	382,4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.13	142,8	146,3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		3 766,1	3 811,3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.1	576,1	635,8
Pochodne instrumenty finansowe		0,8	5,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		52,0	42,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.11	332,0	293,0
Rezerwy	7.12	291,8	292,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	246,7	257,9
Zobowiązania FIZ	7.5	424,7	1 910,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.13	3 052,4	3 574,2
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		4 976,5	7 010,8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		8 742,6	10 822,1
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		25 704,9	27 793,8

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 2024	1 251,9	905,0	7,5	14 305,0	16 469,4	502,3	16 971,7
Calkowite dochody razem:	-	-	0,3	(11,0)	(10,7)	1,3	(9,4)
- zysk/(strata) netto	-	-	-	(11,0)	(11,0)	1,3	(9,7)
- inne calkowite dochody	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
STAN NA 31 MARCA 2024	1 251,9	905,0	7,8	14 294,0	16 458,7	503,6	16 962,3
STAN NA 1 STYCZNIA 2023	1 251,9	905,0	(2,3)	13 389,6	15 544,2	501,0	16 045,2
Calkowite dochody razem:	-	-	8,3	1 268,3	1 276,6	(1,5)	1 275,1
- zysk/(strata) netto	-	-	-	1 268,3	1 268,3	(1,5)	1 266,8
- inne calkowite dochody	-	-	8,3	-	8,3	-	8,3
STAN NA 31 MARCA 2023	1 251,9	905,0	6,0	14 657,9	16 820,8	499,5	17 320,3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	8.1	555,8	1 871,0
Odsetki zapłacone		(1,3)	(0,5)
Podatek dochodowy zapłacony		(82,6)	(11,0)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		471,9	1 859,5
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 235,2)	(979,2)
<i>w tym: odsetki i prowizje zapłacone stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego</i>	6.3	(13,2)	(1,7)
Nabycie wartości niematerialnych		(34,1)	(11,5)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,7	0,5
Nabycie aktywów finansowych		(13,9)	(5,9)
Sprzedaż aktywów finansowych		-	3,1
Odsetki otrzymane		23,4	71,7
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(1 259,1)	(921,3)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki	6.1, 6.3	123,6	14,4
Otrzymane dotacje		0,8	2,4
Spląty kredytów i pożyczek	6.1, 6.3	(216,5)	(198,9)
Płatności związane z leasingiem	6.3	(53,6)	(52,9)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(21,8)	(24,1)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(167,5)	(259,1)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(954,7)	679,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 690,8	4 837,9
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,1	(0,2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	7.9	1 736,2	5 516,8

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. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. JSW zakwalifikowana jest do sektora górnictwa węgla.

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 i koksu oraz dzięki usytuowaniu działalności w sąsiedztwie jej głównych odbiorców. Grupa wydobywa również węgiel do celów energetycznych.

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku większościamiowym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w 2023 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem kontrolującym najwyższego szczebla.

1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2024 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	
				31.03.2024	31.12.2023
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, dostawa energii elektrycznej i ciepła	96,28%	96,28%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2024	31.12.2023
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 oraz budownictwa	60,40%	60,40%
4.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tarnowskie Góry	Specjalistyczne usługi górnictwa: projektowanie i wykonywanie wyrobisk pionowych, poziomych i tuneli, budownictwo, 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. Dostawa usług w zakresie wykorzystywania samolotów bezzałogowych dla potrzeb komercyjnych. Rozwój odnawialnych źródeł energii i poprawa efektywności energetycznej	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych, oczyszczanie i odprowadzanie zasolonych wód górniczych, dostarczanie wody przemysłowej, 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 kopalin, 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	Kompleksowa obsługa informatyczna, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzania danych, doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego	100,00%	100,00%
10.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, działalność turystyczna i hotelarska	100,00%	100,00%
11.	JSW Logistics Sp. z o.o. („JSW Logistics”)	Katowice	Świadczenie usług w zakresie obsługi bocznic kolejowych, przewozów węgla i koksu, przewozu ładunków oraz utrzymania i naprawy pojazdów kolejowych	100,00%	100,00%
12.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa wspomagająca górnictwo	100,00%	100,00%
Spółki pośrednio zależne					
13.	BTS Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi transportowe, ogólnobudowlane i gastronomiczne	100,00%	100,00%
14.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie remontów maszyn i urządzeń mechanicznych, sprzętu elektrycznego i przyrządów kontrolno-pomiarowych oraz budownictwa przemysłowego	100,00%	100,00%
15.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów	100,00%	100,00%
16.	JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi w zakresie 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 oraz pomocnicza związana z utrzymaniem porządku	100,00%	100,00%
18.	JSW Zwalowanie i Rekultywacja Sp. z o.o. („JSW Zwalowanie i Rekultywacja”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług zagospodarowania odpadów pokopalnianych oraz rekultywacji	100,00%	100,00%
Inne jednostki					
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.

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 31 marca 2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 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 2023 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 2023 roku*, z wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania zmian do standardów opisanych w Nocie 2.3.

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, pochodne instrumenty finansowe FIZ), 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku* oraz *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku*.

2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd JSW ocenił, że trwający konflikt w Ukrainie nie ma wpływu na ocenę zdolności do kontynuowania działalności.

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.

Na dzień 31 marca 2024 roku sytuacja finansowa Grupy wskazuje, że aktywa obrotowe są niższe niż zobowiązania krótkoterminowe. Niemniej jednak Grupa posiada inwestycje w portfel aktywów FIZ (prezentowane w aktywach trwałych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), które po pomniejszeniu o zobowiązania FIZ, stanowią zabezpieczenie potrzeb płynnościowych i inwestycyjnych w okresie dekonjunkury.

2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

a) Zastosowanie zmian do standardów

Obowiązujące od dnia 1 stycznia 2024 roku zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe* oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami dotyczą działalności Grupy, z uwagi na posiadane przez JSW umowy finansowania, które nakładają na JSW oraz inne spółki z Grupy szereg zobowiązań umownych tzw. kowenanty. Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania Grupy, ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym. Według szacunków przeprowadzonych na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wynikające z umowy finansowania wskaźniki finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostały spełnione i w związku z tym nie powodują zmiany klasyfikacji zobowiązań długoterminowych.

Natomiast zmiany do MSSF 16 *Leasing: Zobowiązania leasingowe* w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego obowiązujące od dnia 1 stycznia 2024 roku nie mają istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią 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 wnieścia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
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
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2027

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

Zmiany do standardów MSR 7 i MSSF 7 oraz zmiany do MSR 21 nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jednak Grupa nie dokonała jeszcze szczegółowej analizy na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

2.4. 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.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe. Grupa dokonuje aktualizacji szacunków biorąc pod uwagę wszystkie znane okoliczności. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych jakie wystąpiły po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2023 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku w Punkcie 6.*

WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

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. Obecnie udział importu węgla koksowego z Rosji w chińskim imporcie ogółem wzrósł z około 7% w latach 2016-2020 do około 28% w roku 2023. Chiny utraciły status rynku rozliczeniowego w morskim handlu węglem koksowym na rzecz Indii.

W I kwartale 2024 roku na globalne ceny węgla koksowego w większym stopniu oddziaływały wahania podaży w kopalniach australijskich i amerykańskich oraz sytuacja wewnętrzna w Chinach i rosące zapotrzebowanie ze strony Indii, niż konflikt zbrojny w Ukrainie i sankcje nałożone na Rosję.

W skali globalnej wojna na terytorium Ukrainy przekłada się na mniej stabilną sytuację gospodarczą, wolniejszy wzrost PKB, wzrost inflacji oraz wzrost stóp procentowych. JSW na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę i podjęcia działań mitygujących ten wpływ.

Wojna w Ukrainie oprócz zagrożeń stwarza również szanse rynkowe dla działalności JSW. Ukraina będzie potrzebować znacznej ilości stali, m.in. na odbudowę infrastruktury mieszkaniowej i społecznej zniszczonej w wyniku rosyjskiej inwazji, jak i maszyn i urządzeń górniczych. Niektóre europejskie firmy stalowe przygotowują się na szybką reakcję na zapotrzebowanie z rynku ukraińskiego, które ma wzrosnąć wraz z zakończeniem wojny, napędzane licznymi projektami odbudowy kraju. Ukraina boryka się z poważnym niedoborem mocy produkcyjnych, a jej zapotrzebowanie na stal według analityków może wzrosnąć czterokrotnie. Ukraiński rząd zamierza szybko rozpocząć naprawę dróg i linii kolejowych zniszczonych w wyniku wojny z Rosją przy pomocy dotacji od Międzynarodowego Banku Odbudowy i Rozwoju. Jak wynika z najnowszych szacunków eksperckich agencji, łączny koszt odbudowy i ożywienia na Ukrainie szacowany jest na poziomie ponad 453 mld EUR w przeciągu najbliższej dekady.

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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	2 928,9	1 480,8	763,6	(1 758,5)	3 414,8
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 164,1	-	594,4	(1 758,5)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	1 767,7	1 474,8	169,2	-	3 411,7
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	(2,9)	6,0	-	-	3,1
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	364,5	(142,8)	96,1	(19,7)	298,1
Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu	199,5	(230,5)	70,4	8,9	48,3
Amortyzacja	(437,2)	(24,9)	(41,4)	19,7	(483,8)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	4 160,5	1 546,0	627,5	(1 875,6)	4 458,4
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 439,6	-	436,0	(1 875,6)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 722,2	1 542,1	191,5	-	4 455,8
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	(1,3)	3,9	-	-	2,6
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	1 710,9	(104,5)	57,7	(1,1)	1 663,0
Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu	1 699,6	(195,5)	36,9	33,5	1 574,5
Amortyzacja	(338,6)	(26,2)	(34,3)	17,6	(381,5)

* 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.

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
ZYSK OPERACYJNY	48,3	1 574,5
Przychody finansowe	25,6	78,0
Koszty finansowe	(52,0)	(62,5)
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	21,9	1 590,0

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

4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Sprzedaż węgla	1 767,7	2 722,2
Sprzedaż koksu	1 352,6	1 335,3
Sprzedaż węglopochodnych	122,2	206,8
Pozostała działalność	169,2	191,5
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających *	3,1	2,6
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	3 414,8	4 458,4

* W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku korekta dotyczy: przychodów ze sprzedaży koksu w kwocie 6,0 mln PLN oraz przychodów ze sprzedaży węgla w kwocie (2,9) mln PLN. Natomiast w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku korekta dotyczyła przychodów ze sprzedaży koksu w kwocie 3,9 mln PLN oraz przychodów ze sprzedaży węgla w kwocie (1,3) mln PLN.

4.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Amortyzacja	483,8	381,5
Zużycie materiałów i energii, w tym:	944,9	983,4
- zużycie materiałów	645,4	662,6
- zużycie energii	299,5	320,8
Usługi obce	605,6	531,3
Świadczenia na rzecz pracowników	1 748,9	1 654,5
Podatki i opłaty	82,2	69,8
Pozostałe koszty rodzajowe	24,7	21,2
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	3 890,1	3 641,7
Koszty sprzedaży	(106,9)	(113,1)
Koszty administracyjne	(254,2)	(231,7)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne (w tym wyrobisk ruchomych i zbrojenia ścian)	(618,6)	(611,2)
Zmiana stanu produktów	195,2	84,0
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	11,1	25,7
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	3 116,7	2 795,4

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	Nota	2024	2023
Odsetki		6,3	6,4
Odwroćenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.4	3,6	1,6
Otrzymane odszkodowania, kary		3,5	4,7
Dotacje (w tym odpisane w wysokości amortyzacji)		2,3	3,1

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2024	2023
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe		2,1	0,3
Ujawnienie towarów		1,1	0,1
Przedawnione i umorzone zobowiązania wraz z odsetkami		0,3	0,4
Przychody z tytułu przyznanych świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty)		0,1	10,5
Otrzymana pomoc finansowa dla sektorów energochłonnych związana ze wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej		-	16,8
Pozostałe		3,3	2,5
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY		22,6	46,4

4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2024	2023
Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.4	38,4	8,3
Odsetki		7,7	14,1
- odsetki hipoteczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art. 5 Ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych z późniejszymi zmianami		6,7	13,6
Utworzenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe		1,9	2,8
Utworzenie rezerwy na spory sądowe		1,7	0,9
Opłaty egzekucyjne i kary		0,9	1,1
Darowizny		0,6	0,3
Pozostałe		3,4	3,3
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY		54,6	30,8

4.5. POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Zysk/(strata) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(8,3)	0,7
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	(5,9)	(2,3)
Zysk na pochodnych instrumentach finansowych	4,8	6,0
Zysk z wyceny do wartości godziwej portfela aktywów FIZ, w tym:	152,7	236,3
- przychody odsetkowe portfela aktywów FIZ wyliczone według efektywnej stopy procentowej	90,0	98,0
- zysk z wyceny do wartości godziwej	60,1	138,3
- różnice kursowe	2,6	-
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI - NETTO	143,3	240,7

4.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24,5	75,5
Różnice kursowe od środków pieniężnych oraz transakcji typu Fx Forward i swap towarowy	1,1	1,8
Inne	-	0,7
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	25,6	78,0
Koszty odsetek:	(41,2)	(46,4)
– odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(11,9)	(15,7)
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	(28,3)	(29,9)
– pozostałe odsetki	(1,0)	(0,8)
Odsetki od leasingu	(9,9)	(10,8)
Różnice kursowe od transakcji typu Fx Forward	-	(4,6)
Inne	(0,9)	(0,7)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	(52,0)	(62,5)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE - NETTO	(26,4)	15,5

4.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Zysk/(strata) netto przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(11,0)	1 268,3
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY/(A) I ROZWODNIONY/(A) ZYSK/(STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	(0,09)	10,80

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

5.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Podatek bieżący:	100,6	105,5
- bieżące obciążenie podatkowe	101,5	105,5
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,9)	-
Składka solidarnościowa*	0,4	-
Podatek odroczony	(69,4)	217,7
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO	31,6	323,2

* W wyniku złożonej w dniu 10 stycznia 2024 roku korekty deklaracji CIT-8 za 2022 rok, JSW złożyła w dniu 12 stycznia 2024 roku korektę Sprawozdania dotyczącego składki solidarnościowej ujętej w 2023 roku i przekazała na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny kwotę korekty składki solidarnościowej w wysokości 0,4 mln PLN (wraz z należnymi odsetkami).

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Podatek odroczony:		
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	0,1	2,0
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	0,1	2,0

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 144,3% (za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku efektywna stopa podatkowa wynosiła 20,3%).

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Kredyty i pożyczki	6.1	1 331,6	1 418,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	633,9	640,3
RAZEM		1 965,5	2 058,5
w tym:			
– długoterminowe		1 142,7	1 164,8
– krótkoterminowe		822,8	893,7

6.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.03.2024	31.12.2023
DŁUGOTERMINOWE:	755,5	782,4
Kredyty bankowe	130,1	133,9
Pożyczki	625,4	648,5
KRÓTKOTERMINOWE:	576,1	635,8
Kredyty bankowe	23,0	22,7
Pożyczki	553,1	613,1
RAZEM	1 331,6	1 418,2

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.03.2024	31.12.2023
Niewykorzystane linie kredytowe*	470,0	470,0

* W Jednostce dominującej kwota 430,0 mln PLN dotyczy kredytu odnawialnego B w ramach umowy Finansowania z Konsorcjum z 2023 roku.

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 31.03.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW						752,8	843,7
UMOWY POŻYCZEK Z PFR, w tym:						265,7	353,5
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	245,0	325,9
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	20,7	27,6

Kredyt/ pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 31.03.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:						356,1	361,5
POŻYCZKA TERMINOWA A	12.04.2023	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	53,7	55,7
POŻYCZKA TERMINOWA B			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	PLN	149,4	149,3
KREDYT TERMINOWY A			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	USD	153,0	156,5
POZOSTAŁE UMOWY FINANSOWANIA:						131,0	128,7
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	20.07.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „„Rekultywacja terenu położonego pomiędzy rzeką „Szołkówką”, a zwałowiskiem „Pochwacie” w Polonii – Etap II”	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od marca 2029 roku	PLN	2,3	2,3
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	08.11.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – Ruch Knurów”	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od marca 2022 roku	PLN	47,6	46,7
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	04.10.2023	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – KWK Budryk”.	zmiennie	30.09.2030 listopad 2023, następnie kwartalnie od grudnia 2023 roku	PLN	81,1	79,7
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW KOKS						578,8	574,5
POŻYCZKA Z NFOŚiGW („Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”)	17.10.2018	Dofinansowanie przedsięwzięcia „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	PLN	72,4	185,7
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	119,2	111,5
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 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	72,7	75,4

Kredyt/ pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 31.03.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
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
POŻYCZKA Z NFOŚiGW („Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”)	01.03.2023	Dofinansowanie przedsięwzięcia „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	PLN	95,0	95,0
POŻYCZKA Z NFOŚiGW („Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS”)	11.08.2023	Realizacja projektu „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS” związanego z budową bloku energetycznego w Koksowni Radlin	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od czerwca 2024 roku	PLN	115,3	2,7
RAZEM						1 331,6	1 418,2

* 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 pomocy rządowej. JSW dokonała takiej wyceny i prezentuje pożyczkę z uwzględnieniem wartości odsetek rynkowych. Z tego powodu nominalna wartość zadłużenia wynosi 266,4 mln PLN i różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 0,7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku nominalna wartość zadłużenia wynosiła 354,9 mln PLN i różniła się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 1,4 mln PLN).

** Nominalna wartość pożyczki z NFOŚiGW na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 134,0 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 14,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku nominalna wartość zadłużenia wynosiła 126,5 mln PLN i różniła się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 15,0 mln PLN).

Szczegóły dotyczące zawartych przed 2024 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 2023 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły inne, niż opisane poniżej, istotne zmiany w zawartych umowach kredytów i pożyczek oraz ich zabezpieczeniach:

- W dniu 12 stycznia 2024 roku, w ramach umowy pożyczki JSW KOKS z NFOŚiGW podpisanej w dniu 11 sierpnia 2023 roku, dotyczącej przedsięwzięcia pod nazwą „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS”, została wypłacona transza w wysokości 112,6 mln PLN.
- W dniu 22 stycznia 2024 roku PBSz zawarła aneks do umowy linii wielocelowej w wysokości 20,0 mln PLN zawartej w dniu 23 stycznia 2020 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na mocy którego wydłużono obowiązywanie umowy o kolejne dwa lata tj. do dnia 22 stycznia 2026 roku.
- W dniu 13 lutego 2024 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 kolejne dwa lata tj. do dnia 16 lutego 2026 roku.
- W dniu 14 marca 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 10,0 mln PLN z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach („WFOŚiGW”) o dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup 8 sztuk ciągników manewrowych akumulatorowych wraz z zestawem transportowym w KWK Budryk”. Pożyczka oprocentowana będzie według zmiennej stopy procentowej. Zgodnie z zapisami umowy ostateczny termin spłaty pożyczki przypada w lipcu 2030 roku. Ustanowiono zabezpieczenie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,4 mln PLN. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pożyczka nie została uruchomiona.
- W dniu 18 marca 2024 roku wypłacono JSW KOKS kolejną transzę pożyczki w wysokości 4,3 mln PLN, wynikającą z umowy o dofinansowanie w formie pożyczki przedsięwzięcia „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń” z dnia 17 października 2018 roku w wysokości 200,0 mln PLN zawartej pomiędzy JSW KOKS oraz NFOŚiGW.

W dniu 26 marca 2024 roku JSW KOKS dokonała zwrotu niewykorzystanej części zaliczki z tytułu wyżej wymienionej pożyczki w wysokości 117,6 mln PLN, którą otrzymała w 2023 roku w wysokości 130,0 mln PLN i która zgodnie z obowiązującymi zapisami umowy powinna zostać rozliczona do 31 marca 2024 roku.

- W dniu 9 kwietnia 2024 roku JSW podpisała aneks do umowy z NFOŚiGW z 20 lipca 2021 roku o dofinansowanie przedsięwzięcia pod nazwą: „Rekultywacja terenu położonego między rzeką „Sztótkówka”, a zwałowiskiem „Pochwacie” w Połomii – Etap II”, na mocy którego zaktualizowano

harmonogram wypłat i spłat pożyczki zgodnie z którym spłata pożyczki będzie następować kwartalnie począwszy od marca 2029 roku z ostatecznym terminem spłaty w grudniu 2030 roku.

- W dniu 15 kwietnia 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 10,0 mln PLN z WFOŚiGW w Katowicach o dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup ciągników akumulatorowych podwieszanych dla KWK Pniówek”. Pożyczka oprocentowana będzie według zmiennej stopy procentowej. Zgodnie z zapisami umowy ostateczny termin spłaty pożyczki przypada w maju 2030 roku. Ustanowiono zabezpieczenie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,4 mln PLN.
- W dniu 15 kwietnia 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 4,1 mln PLN z WFOŚiGW w Katowicach o dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup i dostawa 3 sztuk fabrycznie nowych górniczych lokomotyw akumulatorowych torowych dla KWK Budryk”. Pożyczka oprocentowana będzie według zmiennej stopy procentowej. Zgodnie z zapisami umowy ostateczny termin spłaty pożyczki przypada w sierpniu 2030 roku. Ustanowiono zabezpieczenie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 4,3 mln PLN.
- W dniu 18 kwietnia 2024 roku w ramach Umowy Finansowania z 12 kwietnia 2023 roku uruchomiono transzę kredytu środowiskowego w kwocie 51,0 mln PLN oraz transzę pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 22,5 mln PLN, w dniu 9 maja 2024 roku uruchomiono transzę pożyczki terminowej A w kwocie 38,1 mln PLN oraz transzę kredytu terminowego B w wysokości 62,0 mln EUR, natomiast w dniu 15 maja 2024 roku uruchomiono transzę kredytu odnawialnego B w kwocie 430,0 mln PLN.
- W kwietniu 2024 roku zakończono proces zwalniania zabezpieczeń wynikających z Umowy Finansowania zawartej z Konsorcjum w dniu 9 kwietnia 2019 roku.

Grupa dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku	
	Zaciągnięcie	Spłata (kapitału)	Zaciągnięcie	Spłata (kapitału)
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW:	-	(96,2)	-	(198,9)
UMOWY POŻYCZEK Z PFR , w tym:	-	(88,5)	-	(177,0)
– POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA	-	(81,6)	-	(163,2)
– POŻYCZKA PREFERENCYJNA	-	(6,9)	-	(13,8)
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym	-	(7,7)	-	-
– POŻYCZKA TERMINOWA A	-	(2,0)	-	-
– KREDYT TERMINOWY A	-	(5,7)	-	-
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2019 ROKU, w tym:	-	-	-	(20,2)
– POŻYCZKA TERMINOWA	-	-	-	(4,8)
– KREDYT TERMINOWY A i C	-	-	-	(15,4)
POZOSTAŁE UMOWY:	-	-	-	(1,7)
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 20.07.2021	-	-	-	(1,7)
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW KOKS:	123,6	(120,3)	14,4	-
– POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z NFOŚiGW	6,7	-	14,4	-
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 17.10.2018 („Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”)	4,3	(117,6)	-	-
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 01.03.2023 („Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”)	-	(2,7)	-	-
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 11.08.2023 („Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS”)	112,6	-	-	-
RAZEM PRZEPEŁY WYPIENIĘŻNE	123,6	(216,5)	14,4	(198,9)

6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu leasingu	633,9	640,3
RAZEM	633,9	640,3
w tym:		
– długoterminowe	387,2	382,4
– krótkoterminowe	246,7	257,9

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 31 marca 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2024	1 418,2	640,3	2 058,5
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	123,6	45,0	168,6
– otrzymane finansowanie	123,6	-	123,6
– zawarcie nowych umów leasingu	-	45,0	45,0
Modyfikacje umów leasingowych	-	3,6	3,6
Naliczone odsetki i prowizje	22,2	14,3	36,5
Płatności z tytułu zadłużenia:	(235,6)	(68,9)	(304,5)
– spłata zobowiązania (kapitału)	(216,5)	(53,6)	(270,1)
– odsetki i prowizje zapłacone	(8,6)	(12,6)	(21,2)
– zapłacone odsetki i prowizje stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(10,5)	(2,7)	(13,2)
Różnice kursowe	2,1	(0,1)	2,0
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	1,1	(0,3)	0,8
STAN NA 31 MARCA 2024	1 331,6	633,9	1 965,5

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 31 grudnia 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:	796,1	275,2	1 071,3
– otrzymane finansowanie	796,1	-	796,1
– zawarcie nowych umów leasingu	-	275,2	275,2
Modyfikacje umów leasingowych	-	4,5	4,5
Naliczone odsetki i prowizje	72,9	45,7	118,6
Płatności z tytułu zadłużenia:	(727,0)	(265,1)	(992,1)
– spłata zobowiązania (kapitału)	(669,6)	(219,9)	(889,5)
– odsetki i prowizje zapłacone	(35,8)	(33,8)	(69,6)
– zapłacone odsetki i prowizje stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(21,6)	(11,4)	(33,0)
Różnice kursowe	(20,5)	(0,4)	(20,9)
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	2,7	(1,4)	1,3
STAN NA 31 GRUDNIA 2023	1 418,2	640,3	2 058,5

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.03.2024	31.12.2023
Grunty	74,0	71,7
Budynki i budowle	4 727,1	4 704,4
Wytrobiska ruchome	1 956,4	1 893,0
Zbrojenie ścian	412,8	414,3
Urządzenia techniczne i maszyny	3 051,6	2 999,0
Inne rzeczowe aktywa trwałe	210,4	191,2
Inwestycje rozpoczęte	3 128,4	2 749,5
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	13 560,7	13 023,1

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		25 732,6	22 696,3	22 696,3
Umorzenie na początek okresu *		(12 709,5)	(12 188,9)	(12 188,9)
Wartość księgowa netto na początek okresu		13 023,1	10 507,4	10 507,4
Zwiększenia		1 008,8	4 112,2	851,2
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego		-	160,9	-
Zmniejszenia		(10,4)	(32,5)	(6,6)
Amortyzacja		(425,1)	(1 520,5)	(333,5)
Odpis aktualizujący – utworzenie	7.4	(35,8)	(223,7)	(4,7)
Odpis aktualizujący – odwrócenie	7.4	0,1	15,0	1,2
Odpis aktualizujący – inne **		-	4,3	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU		13 560,7	13 023,1	11 015,0

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe.

** Pozycja obejmuje przeklasyfikowanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe w budowie na odpis aktualizujący prawo do użytkowania składnika aktywów.

7.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.03.2024	31.12.2023
Informacja geologiczna	8,4	8,4
Świadectwa pochodzenia energii	13,9	12,8
Prawo do emisji CO ₂	120,3	92,4
Oprogramowanie komputerowe	36,1	37,3
Koszty prac rozwojowych	38,7	39,1
Pozostałe wartości niematerialne	7,9	8,7
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	225,3	198,7

Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	340,5	241,8	241,8
Umorzenie na początek okresu*	(141,8)	(125,8)	(125,8)
Wartość księgowa netto na początek okresu:	198,7	116,0	116,0
Zwiększenia	30,2	129,9	20,6
Zmniejszenia	-	(30,9)	-
Amortyzacja	(3,6)	(11,1)	(2,1)
Odpis aktualizujący – utworzenie	-	(5,2)	(3,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	225,3	198,7	130,9

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialne.

7.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	31.03.2024	31.12.2023
Grunty	19,5	17,6
Budynki i budowle	3,4	3,6
Urządzenia techniczne i maszyny	363,7	369,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe	30,9	33,0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	166,9	166,0
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	584,4	590,0

Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	1 028,4	977,1	977,1
Umorzenie na początek okresu*	(438,4)	(443,3)	(443,3)
Wartość księgowa netto na początek okresu, w tym:	590,0	533,8	533,8
Zwiększenia	48,6	280,2	40,7
Zmniejszenia	(0,3)	(10,5)	(0,6)
Amortyzacja	(54,8)	(196,9)	(45,7)
Odpis aktualizujący – utworzenie	(2,6)	(13,0)	-
Odpis aktualizujący – odwrócenie	3,5	0,7	(0,4)
Odpis aktualizujący – inne **	-	(4,3)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	584,4	590,0	528,6

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

** Pozycja obejmuje przeklasyfikowanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe w budowie na odpis aktualizujący prawo do użytkowania składnika aktywów.

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku wynosi 4,8 mln PLN, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 0,2 mln PLN (wysokość opłat leasingu krótkoterminowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku wynosiła 5,4 mln PLN, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosiła 0,2 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. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”). Analiza przesłanek 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 31 marca 2024 roku Grupa, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości księgowej składników aktywów w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić 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 ustaly przesłanki zidentyfikowane w poprzednich okresach, w wyniku których utworzone zostały odpisy, stąd na 31 marca 2024 roku Grupa nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości CGU.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2024						31.12.2023					
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Nieruchomości inwestycyjne	Wartość firmy	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Nieruchomości inwestycyjne	Wartość firmy	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	4 388,9	15,9	58,1	14,6	57,0	4 534,5	4 257,8	10,7	51,5	14,8	57,0	4 391,8
Utworzenie odpisu	35,8	-	2,6	-	-	38,4	223,7	5,2	13,0	-	-	241,9
Przeklasyfikowanie odpisu*	-	-	-	-	-	-	(4,3)	-	4,3	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	(14,4)	-	(11,5)	-	-	(25,9)	(72,4)	-	(10,0)	-	-	(82,4)
Odwrocenie odpisu	(0,1)	-	(3,5)	-	-	(3,6)	(15,0)	-	(0,7)	(0,2)	-	(15,9)
Przeklasyfikowanie odpisu na poczet umorzenia**	-	-	-	-	-	-	(0,7)	-	-	-	-	(0,7)
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	(0,2)	-	-	-	-	(0,2)
STAN NA KONIEC OKRESU	4 410,2	15,9	45,7	14,6	57,0	4 534,4	4 388,9	15,9	58,1	14,6	57,0	4 534,5

* Pozycja dotyczy przeklasyfikowania odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w budowie na odpis z tytułu utraty wartości prawa do użytkowania składnika aktywów.

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

SEGMENT WĘGLOWY

Na dzień 31 marca 2024 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 w I kwartale 2024 roku, dokonano kalkulacji majątku KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie, który po uwzględnieniu rezerw, zobowiązań długoterminowych i kapitału obrotowego wyniósł 37,4 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,
- 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 37,4 mln PLN na dzień 31 marca 2024 roku. Jednocześnie nie dokonano aktualizacji wcześniej zawiązanych odpisów aktualizujących majątek KWK Bydrys, 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 37,4 mln PLN został ujęty w pozostałych kosztach w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku w segmencie Węgiel.

SEGMENT KOKSOWY

W segmencie Koks, w toku przeprowadzonej analizy, również nie zidentyfikowano przesłanek mogących wpływać na wartość posiadanych aktywów, wobec czego Grupa oceniła, iż zasadne jest niedokonywanie na dzień 31 marca 2024 roku aktualizacji wcześniej zawiązanych odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwale pozostałych CGU w segmencie Koks.

Jednocześnie z uwagi na fakt, iż na dzień 31 marca 2024 roku, w segmencie Koks dla CGU Koksownia Jadwiga zidentyfikowane w poprzednich okresach przesłanki utrzymują się, a ustalona wartość odzyskiwalna nadal pozostaje ujemna, Grupa oceniła, iż z uwagi na wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwale CGU Koksownia Jadwiga w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, zachodzi konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość tych nakładów na dzień 31 marca 2024 roku w wysokości 1,0 mln PLN, który został ujęty w pozostałych kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku w segmencie Koks.

7.5. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Grupa posiadała inwestycje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („FIZ”, „Fundusz”), w którym Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

Fundusz został utworzony na czas określony, tj. do dnia 30 grudnia 2024 roku, przy czym okres działalności Funduszu może zostać przedłużony maksymalnie o trzy lata. W dniu 30 stycznia 2024 roku Zarząd JSW wyraził zgodę na wydłużenie czasu trwania działania JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego o kolejne trzy lata, tj. do 30 grudnia 2027 roku wraz z pozostawieniem możliwości przedłużenia okresu działalności maksymalnie o trzy lata. W dniu 20 marca 2024 roku Zgromadzenie Inwestorów JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia czasu trwania Funduszu.

Wartość bilansowa inwestycji w portfel aktywów FIZ na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 6 143,4 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 7 476,0 mln PLN).

Zobowiązania Funduszu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawione jako zobowiązania FIZ wyniosły 424,7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 1 910,0 mln PLN). Wysokość aktywów netto Funduszu stanowi faktyczne zaangażowanie Jednostki dominującej w wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne i na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 5 718,7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 5 566,0 mln PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku ani w 2023 roku Grupa nie dokonywała nowych inwestycji w portfel aktywów FIZ, ani umorzeń aktywów FIZ.

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

	31.03.2024	31.12.2023
AKTYWA FIZ	6 143,4	7 476,0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 141,7	7 474,2
Listy zastawne (nienotowane na aktywnym rynku)	124,5	203,9
Dłużne papiery wartościowe	5 972,4	7 213,3
Instrumenty pochodne*	44,8	57,0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1,7	1,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,7	1,6
Należności FIZ	-	0,2
ZOBOWIĄZANIA FIZ	(424,7)	(1 910,0)
Zobowiązania	(424,7)	(1 910,0)
Instrumenty pochodne*	(8,1)	(9,7)
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się FIZ do odkupu (transakcje Sell Buy Back)**	(367,4)	(1 796,6)
Pozostałe zobowiązania FIZ	(49,2)	(103,7)
AKTYWA NETTO FIZ	5 718,7	5 566,0

* Na dzień 31 marca 2024 roku Fundusz posiadał czynne transakcje pochodne prezentowane po stronie aktywów, których łączna wartość godziwa wynosi 44,8 mln PLN:
- swap procentowy (IRS) w PLN zmieniający stopę stałą na zmienną, o łącznym nominale 339,0 mln PLN z datą zapadalności od lipca 2024 roku do lipca 2030 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, bonów skarbowych oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 43,2 mln EUR z datą zapadalności do 17 kwietnia 2024 roku.
Transakcje pochodne zaprezentowane na dzień 31 marca 2024 roku jako zobowiązania, których łączna wartość godziwa wynosi 8,1 mln PLN to:
- swap procentowy (IRS) w PLN o łącznym nominale 240,0 mln PLN z datą zapadalności od sierpnia 2028 roku do stycznia 2033 rok,

-Fx Swap - transakcje zabezpieczające kwotę nominalną wraz z odsetkami obligacji, bonów skarbowych oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 4,4 mln EUR z datą zapadalności do 31 stycznia 2025 roku i 21,5 mln USD z datą zapadalności do 17 kwietnia 2024 roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Fundusz posiadał czynne transakcje pochodne prezentowane po stronie aktywów, których łączna wartość godziwa wynosi 57,0 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 lipca 2030 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 37,3 mln EUR z datą zapadalności do 21 stycznia 2024 roku i 50,3 mln USD z datą zapadalności do 20 lutego 2024 roku,
- Fx Forward - transakcje zabezpieczające kwotę nominalną wraz z odsetkami obligacji oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 1,1 mln EUR i 7,2 mln USD z datą zapadalności od 5 marca 2024 roku.

Transakcje pochodne zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2023 roku jako zobowiązania, których łączna wartość godziwa wynosi 9,7 mln PLN to:

- swap procentowy (IRS) w PLN o łącznym nominale 90,0 mln PLN z datą zapadalności od czerwca 2032 roku do stycznia 2033 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 31 marca 2024 roku wartość bilansowa przeniesionych aktywów finansowych wynosi 367,4 mln PLN. Zobowiązania z tytułu transakcji SBB na dzień 31 marca 2024 roku wynoszą 367,4 mln PLN i obejmują transakcje zawarte na portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ w datach: 26 do 28 marca 2024 roku z datą odkupu w dniach od 2 do 3 kwietnia 2024 roku (na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania z tytułu transakcji SBB wynosiły 1 796,6 mln PLN i obejmowały transakcje zawarte na portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ w datach: 1 do 28 grudnia 2023 roku z datą odkupu od 2 stycznia do 7 lutego 2024 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 I kwartale 2024 roku koszt odsetkowy z transakcji SBB wyniósł 11,7 mln PLN i został ujęty w pozostałych zyskach-netto (w I kwartale 2023 roku: 33,7 mln PLN).

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Wydatki netto z transakcji SBB	(1 440,9)	(146,1)
Wpływy netto z dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych	1 349,3	132,6
Zmiana stanu pozostałych aktywów oraz zobowiązań i kapitałów własnych FIZ	91,6	13,5
PRZEPIŁY NETTO Z INWESTYCJI FIZ	-	-
W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	-	-

Środki ulokowane w portfel aktywów FIZ są istotnym elementem „Bufora Gotówki”, tj. zobowiązania wynikającego z Umowy Finansowania z Konsorcjum z dnia 12 kwietnia 2023 roku. 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 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 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	31.03.2024	31.12.2023
Kwoty odzwierciedlające maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń:	6 143,4	7 476,0
- Środki na rachunkach bankowych	1,7	1,6
- Należności	-	0,2
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (w tym: obligacje Skarbu Państwa)	4 146,1	5 254,2
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 995,6	2 220,0

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	31.03.2024	31.12.2023
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach inwestycji w podziale na kategorie bilansowe:	5 120,9	6 559,7
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO („BGK”)	982,2	1 305,5
<i>Obligacje nienotowane na aktywnym rynku</i>	982,2	1 305,5
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	4 138,7	5 254,2
<i>Obligacje notowane na aktywnym rynku</i>	4 138,7	5 254,2

7.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górnictw	9.1	437,7	429,3
<i>wartość brutto</i>		437,9	429,5
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,2)	(0,2)
Lokaty bankowe	9.1	10,4	-
<i>wartość brutto</i>		10,4	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	9.1	0,1	0,1
Należności finansowe	9.1	3,1	3,1
Pozostałe należności niefinansowe		26,3	26,4
RAZEM		477,6	458,9

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

	31.03.2024	31.12.2023
Wyroby gotowe	605,6	807,4
Materiały	317,4	344,3
Produkcja w toku	24,9	18,3
Towary	2,1	1,9
RAZEM	950,0	1 171,9

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2024 roku obejmuje m.in. zapas 843,9 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 436,2 mln PLN oraz zapas 131,7 tys. ton koksu wyprodukowanego w Grupie o wartości 156,2 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 761,6 tys. ton węgla o wartości 469,0 mln PLN oraz 285,7 tys. ton koksu o wartości 325,0 mln PLN).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2024	2023
STAN NA 1 STYCZNIA	103,7	26,6
Utworzenie odpisu	63,5	15,2
Wykorzystanie odpisu	(4,3)	(0,2)
STAN NA 31 MARCA	162,9	41,6

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego z czego 60,4 mln PLN dotyczy zapasu wyrobów gotowych, a 3,1 mln PLN zapasu materiałów (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku: 15,2 mln PLN dotyczyło zapasu wyrobów gotowych).

7.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Należności handlowe brutto		1 337,8	1 470,3
- w tym należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		27,9	38,9
Odpis aktualizujący		(62,6)	(69,6)
Należności handlowe netto	9.1	1 275,2	1 400,7
Czynne rozliczenia międzyokresowe		56,9	42,9
Przedpłaty		16,2	46,8
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		231,2	267,1
Pozostałe należności		48,7	40,9
RAZEM NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		1 628,2	1 798,4

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:

	31.03.2024			31.03.2023		
	Odpis na należności handlowe, dla których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM	Odpis na należności handlowe, dla których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	1,3	68,3	69,6	1,3	51,3	52,6
Utworzenie odpisu	-	0,6	0,6	0,1	2,2	2,3
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(0,8)	(1,3)	(2,1)	(0,2)	(0,2)	(0,4)
Wykorzystanie odpisu	-	(0,8)	(0,8)	-	(1,0)	(1,0)
Przesunięcie odpisu	-	(4,7)	(4,7)	-	(1,2)	(1,2)
STAN NA KONIEC OKRESU	0,5	62,1	62,6	1,2	51,1	52,3

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

7.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w banku i w kasie		547,0	779,2
<i>wartość brutto</i>		547,1	779,3
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,1)	(0,1)
Krótkoterminowe depozyty bankowe, w tym:		1 189,2	1 911,6
Lokaty bankowe		1 187,5	1 908,4
<i>wartość brutto</i>		1 187,6	1 908,9
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,1)	(0,5)
Odsetki zarachowane od lokat		1,7	3,2
RAZEM	9.1	1 736,2	2 690,8
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		120,9	113,3

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 120,9 mln PLN (31 grudnia 2023 roku: 113,3 mln PLN) i obejmuje głównie: środki zgromadzone na rachunku VAT (w ramach split payment), zabezpieczenia należytego wykonania umowy, wadia, dotacje, 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 (szt.)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2023 roku	117 411 596	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 marca 2024 roku	117 411 596	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 marca 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:

	31.03.2024	31.12.2023
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	7,5	(2,3)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających, w tym:	3,5	52,1
– dodatnia wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej	7,5	37,0
– ujemna wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej	(1,9)	(5,8)
– dodatnia/(ujemna) wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej (kredyt)	(2,1)	20,9
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej (kredytów, Fx Forward oraz swap towarowy)	(3,1)	(40,0)

	31.03.2024	31.12.2023
Podatek odroczoney	(0,1)	(2,3)
STAN NA KONIEC OKRESU	7,8	7,5

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 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

Propozycja podziału zysku za rok 2023

Mając na uwadze ograniczenia umowne do wypłaty dywidendy wynikające z zobowiązania zawartego w umowach pożyczki płynnościowej i preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”, Zarząd JSW po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 14 maja 2024 roku podjął uchwałę w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia co do podziału zysku netto Jednostki dominującej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku, zgodnie z którym zaproponował przeznaczyć osiągnięty przez JSW zysk netto za rok 2023 w wysokości 1 387,2 mln PLN na pokrycie straty powstałej w innych całkowitych dochodach w kwocie 63,4 mln PLN oraz na kapitał zapasowy w kwocie 1 323,8 mln PLN. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku JSW za rok obrotowy 2023 podejmie Walne Zgromadzenie JSW.

7.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.03.2024	31.12.2023
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	318,0	316,2
– nagród jubileuszowych	629,1	625,6
– rent wyrównawczych	107,6	108,7
– odpraw pośmiertnych	24,8	23,8
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	18,1	18,0
– pozostałych świadczeń dla pracowników	197,6	160,9
RAZEM	1 295,2	1 253,2
w tym:		
– część długoterminowa	963,2	960,2
– część krótkoterminowa	332,0	293,0

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych, rent wyrównawczych oraz odpraw pośmiertnych ujętych na dzień 31 marca 2024 roku ustalone są w oparciu o aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań dokonane na dzień 31 grudnia 2023 roku.

7.12. REZERWY

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górnicze	Ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2024					
długoterminowe	1 084,1	272,6	105,9	22,2	1 484,8
krótkoterminowe	24,2	118,4	56,0	93,6	292,2
RAZEM	1 108,3	391,0	161,9	115,8	1 777,0
Utworzenie dodatkowych rezerw	-	20,2	-	8,2	28,4
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	14,1	-	1,2	-	15,3
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(1,3)	-	(5,5)	(6,8)
Wykorzystanie rezerw	(0,5)	(22,4)	(0,2)	(2,7)	(25,8)
STAN NA 31 MARCA 2024					
długoterminowe	1 098,2	268,6	107,1	22,4	1 496,3
krótkoterminowe	23,7	118,9	55,8	93,4	291,8
RAZEM	1 121,9	387,5	162,9	115,8	1 788,1

LIKwidacja Zakładu Górniczego

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 1 121,9 mln PLN. 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.

Szkody Górnicze

Z uwagi na ustawowy obowiązek usunięcia szkód wyrządzonych ruchem zakładów górniczych należących do JSW, Grupa tworzy rezerwę na szkody górnicze. Wartość prac niezbędnych w celu usunięcia szkód górniczych na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 387,5 mln PLN i wynika z oszacowanych kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górnictwa.

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 31 marca 2024 roku Jednostka dominująca posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 116,1 mln PLN.

Jednocześnie na dzień 31 marca 2024 roku Jednostka dominująca ujęła rezerwę na opłaty podwyższone z tytułu odprowadzenia wód dołowych z rejonu szybów w wysokości 11,1 mln PLN.

Również Koksownie z Grupy tworzą rezerwę na koszty remediacji terenów zanieczyszczonych. Zgodnie z aktami prawnymi, regulującymi sprawy zanieczyszczenia gleb, ziemi i wód podziemnych, władający powierzchnią ziemi, na której występuje zanieczyszczenie jest obowiązany do przeprowadzenia remediacji. Na dzień 31 marca 2024 roku ujęta w księgach rezerwa z tego tytułu wynosi 27,4 mln PLN.

Pozostałe Rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w Jednostce dominującej w wysokości 20,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 20,2 mln PLN),
- rezerwę na koszty likwidacji Koksowni Dębieńsko w wysokości 13,7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 14,8 mln PLN),
- rezerwa na postępowanie sądowe z powództwa kontrahenta przeciwko JSW KOKS w wysokości 12,0 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 12,0 mln PLN),
- rezerwę na roszczenie Famur S.A. o wypłatę odszkodowania w wysokości 7,2 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 6,9 mln PLN),
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Elektrometal S.A. przeciwko JSW o zapłatę należności w wysokości 7,8 mln PLN, (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 7,8 mln PLN),
- rezerwę na przyszłe zobowiązania dotyczące odmów zapłat w wysokości 5,2 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 6,5 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 1,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 1,8 mln PLN).

7.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2024	31.12.2023
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Zobowiązania handlowe	1 490,2	1 533,5
Rozliczenia międzyokresowe bierne	117,4	94,2
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	389,3	620,9
- zobowiązania inwestycyjne	301,2	532,5
- zobowiązania inne	88,1	88,4
RAZEM	1 996,9	2 248,6
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	112,4	114,1
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	1 085,9	1 357,8
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	527,6	761,6
- zaliczki z tytułu dostaw	16,9	36,0
- wynagrodzenia	440,1	493,7
- pozostałe	101,3	66,5
RAZEM	1 198,3	1 471,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	3 195,2	3 720,5
w tym:		
długoterminowe	142,8	146,3
krótkoterminowe	3 052,4	3 574,2

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

8.1. WPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2024	2023
Zysk przed opodatkowaniem		21,9	1 590,0
Amortyzacja	4.2	483,8	381,5
(Zysk)/strata z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4.5	8,3	(0,7)
Odsetki i udziały w zyskach		(156,9)	(285,2)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		11,2	16,0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7.11	42,0	49,4
Zmiana stanu rezerw	7.12	11,1	16,9
Zmiana stanu zapasów	7.7	221,9	113,9
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		172,1	(127,1)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(293,8)	114,9
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.4	34,8	6,7
Pozostałe przepływy		(0,6)	(5,3)
WPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		555,8	1 871,0

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	8,7	10,8
Zysk z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczonej	2,5	5,2
ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11,2	16,0

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

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2024	2023
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.8	170,2	(127,2)
Pozostałe korekty		1,9	0,1
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		172,1	(127,1)

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 31 MARCA 2024					
Listy zastawne	7.5	-	124,5	-	124,5
Dłużne papiery wartościowe	7.5	-	5 972,4	-	5 972,4
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	44,8	-	44,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.5	1,7	-	-	1,7
<i>wartość brutto</i>		1,7	-	-	1,7
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	1 275,2	-	-	1 275,2
<i>wartość brutto</i>		1 337,8	-	-	1 337,8
<i>odpisy aktualizujące</i>		(62,6)	-	-	(62,6)
Pochodne instrumenty finansowe		-	3,4	11,2	14,6
Lokaty bankowe	7.6	10,4	-	-	10,4
<i>wartość brutto</i>		10,4	-	-	10,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.6, 7.9	2 173,9	-	-	2 173,9
<i>wartość brutto</i>		2 174,3	-	-	2 174,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,4)	-	-	(0,4)
RAZEM		3 464,3	6 145,2	11,2	9 620,7

* 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 nieprzeterminowanych składników aktywów finansowych nie był renegocjowany 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 2023					
Należności FIZ	7.5	0,2	-	-	0,2
<i>wartość brutto</i>		0,2	-	-	0,2
Listy zastawne	7.5	-	203,9	-	203,9
Dłużne papiery wartościowe	7.5	-	7 213,3	-	7 213,3
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	57,0	-	57,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.5	1,6	-	-	1,6
<i>wartość brutto</i>		1,6	-	-	1,6
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	7.8	1 400,7	-	-	1 400,7
<i>wartość brutto</i>		1 470,3	-	-	1 470,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(69,6)	-	-	(69,6)
Pochodne instrumenty finansowe		-	11,7	16,0	27,7
Długoterminowe należności finansowe	7.6	3,1	-	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	-	3,1

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.6, 7.9	3 120,1	-	-	3 120,1
wartość brutto		3 120,9	-	-	3 120,9
odpisy aktualizujące		(0,8)	-	-	(0,8)
RAZEM		4 525,7	7 486,0	16,0	12 027,7

* 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 31 MARCA 2024						
Kredyty i pożyczki	6.1	1 178,6	-	153,0	-	1 331,6
Pochodne instrumenty finansowe		-	0,8	-	-	0,8
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	8,1	-	-	8,1
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się FIZ do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.5	367,4	-	-	-	367,4
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.5	49,2	-	-	-	49,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	633,9	633,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.13	1 996,9	-	-	-	1 996,9
RAZEM		3 592,1	8,9	153,0	633,9	4 387,9

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 2023						
Kredyty i pożyczki	6.1	1 261,7	-	156,5	-	1 418,2
Pochodne instrumenty finansowe		-	1,4	3,8	-	5,2
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	9,7	-	-	9,7
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.5	1 796,6	-	-	-	1 796,6
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.5	103,7	-	-	-	103,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	640,3	640,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.13	2 248,6	-	-	-	2 248,6
RAZEM		5 410,6	11,1	160,3	640,3	6 222,3

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej. Wartość godziwa kredytów i pożyczek została ujawniona w Nocie 9.2.

9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 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 2023 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. Wartość przeniesienia ustalana jest w trakcie okresu sprawozdawczego, na początek każdego miesiąca jeśli zaistnieje okoliczność w poprzednim miesiącu, uzasadniająca takie przeniesienie.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej:

- z Poziomu 2 do Poziomu 1 przeniesiono dłużne papiery wartościowe (bony, papiery komercyjne) o wartości 7,3 mln PLN, które wyceniono na podstawie cen z aktywnego rynku.

Wartość godziwa instrumentów finansowych:

	31.03.2024				31.12.2023			
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 1		Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
AKTYWA FINANSOWE:								
Inwestycje w portfel aktywów FIZ, w tym:								
– dłużne papiery wartościowe	4 146,1	4 146,1	1 826,3	1 826,3	5 254,2	5 254,2	1 959,1	1 959,1
– listy zastawne	-	-	124,5	124,5	-	-	203,9	203,9
– instrumenty pochodne	-	-	44,8	44,8	-	-	57,0	57,0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	14,6	14,6	-	-	27,7	27,7
– aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	-	-	11,2	11,2	-	-	16,0	16,0
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE								
Zobowiązania FIZ, w tym:	-	-						
– instrumenty pochodne - swap procentowy (IRS)	-	-	8,1	8,1	-	-	9,7	9,7
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	0,8	0,8	-	-	5,2	5,2
– zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	-	-	-	-	-	-	4,6	4,6
Kredyty i pożyczki	-	-	1 331,6	1 350,9	-	-	1 418,2	1 456,0

Grupa nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie (za wyjątkiem otrzymanych kredytów i pożyczek), ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7.29 (ujawnianie informacji o wartości godziwej nie jest wymagane, gdyż wartość księgowa jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej).

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 koksu 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 wyznaczonych 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 i koksu uzyskiwanych przez Grupę.

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

- z wykorzystaniem ceny referencyjnej określonej według metody Nippon Steel: średnia ww. notowań z dwóch pierwszych miesięcy danego kwartału i ostatniego miesiąca kwartału poprzedzającego,
- metoda wyznaczania cen (Q-1) – referencyjne ceny kwartalne wyliczane na podstawie średniej notowań z poprzedniego kwartału.

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. Większość kontraktów dotyczących sprzedaży węgla koksowego zawiera formuły cenowe oparte na ww. cenach referencyjnych, co stabilizuje ceny Grupy w stosunku do notowań węgla australijskich.

Ceny koksu negocjowane są w oparciu o bieżące uwarunkowania rynkowe. Obecność Grupy na rynkach europejskich i zamorskich pozwala na pełniejsze rozpoznanie rynku, efektywne zarządzanie sprzedażą i polityką cenową w zależności od uwarunkowań na tych rynkach.

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 czy koszty produkcji stali w UE, itp.). Konflikty geopolityczne pozostają dużym ryzykiem. Przywracana po agresji Rosji na Ukrainę równowaga rynkowa może zostać zachwiana skutkami wojny Izrael/Hamas, które mogą zakłócić szlaki handlowe oraz podnieść ceny energii.

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 Grupie funkcjonuje Komitet Ryzyka Finansowego, który pełni funkcje doradcze dla Zarządu JSW w zakresie zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego. W ramach przyznanego przez Zarząd JSW limitu Komitet Ryzyka Finansowego może podejmować decyzję o wdrożeniu strategii zabezpieczeń lub w przypadku, w którym taki limit jest lub zostałby przekroczony, rekomendować ich implementację do Zarządu JSW.

Uwzględniając notowanie wpływające na ceny Grupy w danym kwartale (średnia z okresu październik 2023 roku – luty 2024 roku) wzrost średni ceny referencyjnej węgla koksowego w I kwartale 2024 roku w stosunku do IV kwartału 2023 roku wyniósł 12% (Premium Low Vol: 294 USD/t w IV kwartale 2023 roku vs. 330 USD/t w I kwartale 2024 roku).

Ceny koksu ustalane są na przełomie kwartałów, dla oddania warunków rynkowych negocjacji, optymalne jest porównanie uzyskanych w danym kwartale cen do średniej notowań z poprzedniego kwartału. Notowania koksu wielkopieczowego na rynku europejskim w IV kwartale 2023 roku wyniosły 350 USD/t i spadły w stosunku do III kwartału 2023 roku (370 USD/t) o około 5%.

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały przełożenie w zrealizowanych cenach przez Grupę. Uzyskana średnia cena węgla ogółem w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wynosiła 916,89 PLN/t i była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku o 15,4%. Średnia cena węgla koksowego w tym okresie wynosiła 1 058,97 PLN/t (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13,3%), a średnia cena węgla do celów energetycznych osiągnęła poziom 482,17 PLN/t (spadek do analogicznego okresu roku ubiegłego o 35,4%). Natomiast średnia cena koksu sprzedanego w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wynosiła 1 370,87 PLN/t i spadła o 13,8% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Grupa kontynuowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji swap towarowy zawartych w 2023 roku. Według stanu na 31 marca 2024 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne (swap towarowy) o łącznym nominale 46 tys. ton, węgla koksowego, których wartość godziwa wyniosła 5,6 mln PLN, które w całości stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży węgla, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do marca 2025 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie 6,7 mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody (w I kwartale 2023 roku: 1,0 mln PLN), natomiast część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających od daty wyznaczenia powiązania w wysokości 0,2 mln PLN została odniesiona w wynik finansowy okresu (w I kwartale 2023 roku: 0,2 mln PLN.)

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota (2,9) mln PLN - ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 4.1. (w I kwartale 2023 roku w wynik finansowy została odniesiona kwota (1,3) mln PLN).

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 przedstawia się następująco:

	31.03.2024	31.12.2023
Zmiana wartości godziwej aktywów netto FIZ	(27,9)	(34,0)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	(27,9)	(34,0)
Efekt podatkowy	5,3	6,5
WPLYW NA WYNIK NETTO	(22,6)	(27,5)

(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.

Poniższa 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			
	31.03.2024	inne całkowite dochody	31.12.2023	inne całkowite dochody	31.03.2024	inne całkowite dochody	31.12.2023	inne całkowite dochody
zmiana %	4,5%		7,1%		7,7%		10,4%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	37,4	-	52,4	-	25,7	0,4	35,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(24,7)	-	(36,2)	(2,8)	(17,4)	(16,2)	(29,5)	(29,2)

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2024		31.12.2023		31.03.2024		31.12.2023	
	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	12,7	-	16,2	(2,8)	8,3	(15,8)	5,6	(29,2)
Efekt podatkowy	(2,4)	-	(3,1)	0,5	(1,6)	3,0	(1,1)	5,5
WPLYW NA WYNIK NETTO	10,3	-	13,1	-	6,7	-	4,5	-
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-	-	-	(2,3)	-	(12,8)	-	(23,7)

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 wraz z procedurą*.

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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd JSW i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 5 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Grupa kontynuowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji Fx Forward zawartych w 2023 roku.

Według stanu na 31 marca 2024 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 74,9 mln EUR i 48,5 mln USD, z czego 14,0 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku kontynuowała w rachunkowości zabezpieczeń powiązanie zabezpieczające w którym na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane w USD został wyznaczony kredyt denominowany w USD (zaciągnięty w roku 2023).

Celem podejmowanych przez Grupę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotowej 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 wyniku stosowania rachunkowości zabezpieczeń w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie (3,3) mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody (w I kwartale 2023 roku: 11,9 mln PLN).

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota 6,0 mln PLN (w I kwartale 2023 roku: 2,6 mln PLN), która została ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 4.1.

Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 0,1 mln PLN została odniesiona w wynik finansowy I kwartału 2024 roku (w I kwartale 2023 roku: część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w wysokości 0,1 mln PLN oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 5,6 mln PLN).

(c) RYZYKO ZMIANY PRZEPLYWÓW 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. Wrażliwość przepływów pieniężnych w wyniku wymiany stóp procentowych dla pozycji bilansowych wyrażonych w EUR jest nieistotna.

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 1M, WIBOR 3M, WIBID 1M, LIBOR dla USD/Składana Stopa Referencyjna 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN				Stopa procentowa USD			
	31.03.2024		31.12.2023		31.03.2024		31.12.2023	
Zmienność w punktach bazowych	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	53,2	106,4	74,4	148,8	-	-	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(7,3)	(14,7)	(8,7)	(17,3)	(1,5)	(3,1)	(1,6)	(3,1)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	45,9	91,7	65,7	131,5	(1,5)	(3,1)	(1,6)	(3,1)
Efekt podatkowy	(8,7)	(17,4)	(12,5)	(25,0)	0,3	0,6	0,3	0,6
WPŁYW NA WYNIK NETTO	37,2	74,3	53,2	106,5	(1,2)	(2,5)	(1,3)	(2,5)

Przy odchyleniu stóp procentowych o -100, -200 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.

Na dzień 31 marca 2024 roku koncentracja ryzyka występuje u dwóch największych odbiorców Grupy, od których należności stanowią odpowiednio 25,7% i 16,9 % ogółu należności handlowych oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią 12,2% ogółu należności handlowych (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 30,9% i 18,9% ogółu należności handlowych odpowiednio od największego odbiorcy oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 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 31 marca 2024 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, szacuje się, że pozostanie na niezmiennym istotnie 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 31 marca 2024 roku wynosi około 17,6% dopuszczalnego limitu (na dzień 31 grudnia 2023 roku: około 18% dopuszczalnego limitu).

Grupa ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 31 marca 2024 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku pozwoliły na wygenerowanie dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności, co jednak przy ujemnych przepływach z działalności inwestycyjnej i finansowej skutkowało znaczącym zmniejszeniem salda dostępnych środków pieniężnych. Materializacja ryzyka utraty płynności jest jednym z najistotniejszych czynników, który może wpływać na kontynuację prowadzenia przez Grupę działalności operacyjnej, dlatego też Grupa podejmuje szereg działań strategicznych i operacyjnych w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności.

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 dekonunktury stanowi bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 marca 2024 roku wynosiła 5 718,7 mln PLN.
- W marcu 2024 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w kwietniu 2024 roku Jednostka dominująca podpisała trzy umowy pożyczki z WFOŚiGW na łączną kwotę 24,1 mln PLN na finansowanie inwestycji, co zostało szerzej opisane w Nocie 6.1.
- W dniu 18 kwietnia 2024 roku w ramach Umowy Finansowania z 12 kwietnia 2023 roku uruchomiono transzę kredytu środowiskowego w kwocie 51,0 mln PLN oraz transzę pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 22,5 mln PLN, w dniu 9 maja 2024 roku uruchomiono transzę pożyczki terminowej A w kwocie 38,1 mln PLN oraz transzę kredytu terminowego B w wysokości 62,0 mln EUR, natomiast w dniu 15 maja 2024 roku uruchomiono transzę kredytu odnawialnego B w kwocie 430,0 mln PLN.
- W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi – CPR.

W związku z podjętymi przez Grupę działaniami mającymi na celu ograniczenie ryzyka utraty płynności, Grupa ocenia aktualny poziom ryzyka utraty płynności jako akceptowalny.

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, 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. Salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o charakterze finansowym przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazywane w wartościach księgowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
STAN NA 31 MARCA 2024					
Kredyty i pożyczki	632,6	201,9	471,5	215,5	1 521,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 899,1	9,8	7,0	18,7	1 934,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	265,8	179,9	101,5	380,2	927,4
Zobowiązania FIZ	424,8	-	-	-	424,8
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	491,5	-	-	-	491,5
RAZEM	3 713,8	391,6	580,0	614,4	5 299,8
STAN NA 31 GRUDNIA 2023					
Kredyty i pożyczki	693,5	155,4	495,4	280,3	1 624,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	2 203,2	9,8	7,8	19,8	2 240,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	296,6	189,2	108,6	376,2	970,6
Zobowiązania FIZ	1 911,5	-	-	-	1 911,5
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	485,4	-	-	-	485,4
RAZEM	5 590,2	354,4	611,8	676,3	7 232,7

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 2023 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 31 marca 2024 roku zostały spełnione.

10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1. POZYCJE WARUNKOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku w Nocie 10.1.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 8 kwietnia 2024 roku Jednostka dominująca otrzymała odpis prawomocnego wyroku, który dotyczy podatku od nieruchomości dla Gminy Suszec za 2013 rok. Po uwzględnieniu otrzymanego wyroku, wysokość zapłaconych, a możliwych potencjalnie do odzyskania kwot spornego podatku od nieruchomości wynosi 8,1 mln PLN.

UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Grupa nie udzieliła poręczeń oraz gwarancji.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 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:

	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 242,2	1 269,2
Pozostałe	245,7	167,8
RAZEM	1 487,9	1 437,0

10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku większościowym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w 2023 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem dominującym najwyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązаныmi z Grupą.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныmi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą i jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.

Natomiast w 2023 roku zidentyfikowano indywidualną transakcję przeprowadzoną między JSW i jednostkami powiązаныmi 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.

10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 marca 2024 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne, niż wymienione poniżej 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

- W dniu 11 kwietnia 2024 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. Podjęcie przedmiotowej decyzji związane jest z wystąpieniem w dniu 5 kwietnia 2024 roku pożaru endogenicznego w KWK Budryk. W wyniku dokonanych analiz szacowane skutki zdarzenia

w 2024 roku ocenia się na 400 tys. ton zmniejszenia poziomu produkcji w KWK Budryk. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwy do określenia pełny wpływ zdarzenia na perspektywy Grupy w przyszłości.

- W dniu 11 kwietnia 2024 roku Zarząd JSW poinformował o aktualizacji szacunkowych analiz wpływu pożaru w KWK Pniówek z dnia 6 grudnia 2023 roku na poziom produkcji w 2024 roku. Zarząd JSW szacuje, że ubytek w produkcji węgla w KWK Pniówek może ulec zwiększeniu o 100 tys. ton. W związku z powyższym szacowane skutki zdarzenia w 2024 roku ocenia się na 450 tys. ton zmniejszenia produkcji w KWK Pniówek.
- W dniu 17 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza JSW:
 - odwołała z dniem 6 maja 2024 roku Pana Roberta Ostrowskiego ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych XI kadencji,
 - powołała z dniem 30 kwietnia 2024 roku Pana Ryszarda Jantę na stanowisko Prezesa Zarządu XI kadencji,
 - powierzyła Panu Ryszardowi Janta pełnienie obowiązków Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju od dnia 30 kwietnia do dnia 6 maja 2024 roku. Pan Ryszard Janta w wyżej wskazanym okresie pozostaje również Prezesem Zarządu JSW,
 - powołała z dniem 6 maja 2024 roku Pana Remigiusza Krzyżanowskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych XI kadencji,
 - powołała z dniem 6 maja 2024 roku Pana Jarosława Klucznioka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju XI kadencji.

11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 20 maja 2024 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 20 maja 2024 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Ryszard Janta Prezes Zarządu

Jolanta Gruszka Zastępca Prezesa Zarządu

Jarosław Klucznik Zastępca Prezesa Zarządu

Remigiusz Krzyżanowski Zastępca Prezesa Zarządu

Adam Rozmus Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

Tomasz Południwski Dyrektor Biura Główny Księgowy
