



# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ  
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

---

za okres 9 miesięcy zakończony  
30 września 2021 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
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>9</b>
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....	9
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	9
<b>2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>12</b>
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	12
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY .....	13
2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ZASAD PREZENTACJI STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ .....	14
2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI .....	15
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 .....	15
2.7. ZMIANA SZACUNKÓW .....	17
<b>3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....</b>	<b>18</b>
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE.....	18
<b>4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>	<b>19</b>
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	19
4.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW .....	19
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	20
4.4. POZOSTAŁE KOSZTY .....	20
4.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO .....	21
4.6. STRATA NA AKCJĘ .....	21
<b>5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA.....</b>	<b>22</b>
5.1. PODATEK DOCHODOWY .....	22
<b>6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA.....</b>	<b>23</b>
6.1. KREDYTY I POŻYCZKI .....	23
6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....	27
6.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA.....	27
<b>7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>28</b>
7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	28
7.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW .....	28
7.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	29
7.4. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ .....	30
7.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	32
7.6. ZAPASY .....	32
7.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	33
7.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	34

7.9. KAPITAŁ WŁASNY .....	34
7.9.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	34
7.9.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	34
7.9.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	35
7.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	35
7.11. REZERWY .....	35
7.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	36
<b>8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>38</b>
8.1. WPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	38
<b>9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>40</b>
9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	40
9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ .....	42
9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	42
9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO .....	42
9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....	47
<b>10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>48</b>
10.1. POZYCJE WARUNKOWE .....	48
10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE .....	48
10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	48
10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	49
<b>11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>50</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (dane przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży	4.1	2 579,2	6 756,2	1 727,6	5 152,6
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4.2	(1 989,3)	(5 974,7)	(1 809,7)	(5 342,5)
<b>ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>589,9</b>	<b>781,5</b>	<b>(82,1)</b>	<b>(189,9)</b>
Koszty sprzedaży	4.2	(63,1)	(206,5)	(79,3)	(217,3)
Koszty administracyjne	4.2	(163,4)	(504,6)	(177,5)	(524,0)
Pozostałe przychody	4.3	118,3	176,2	215,8	270,4
Pozostałe koszty	4.4	(65,7)	(185,7)	(20,1)	(577,8)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	4.5	(58,1)	(48,0)	31,4	(14,4)
<b>ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/(A)</b>		<b>357,9</b>	<b>12,9</b>	<b>(111,8)</b>	<b>(1 253,0)</b>
Przychody finansowe		2,5	5,2	1,3	7,4
Koszty finansowe		(29,2)	(83,5)	(24,3)	(75,3)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych		-	0,1	-	0,1
<b>ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>331,2</b>	<b>(65,3)</b>	<b>(134,8)</b>	<b>(1 320,8)</b>
Podatek dochodowy	5.1	(63,4)	2,6	20,0	232,2
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO</b>		<b>267,8</b>	<b>(62,7)</b>	<b>(114,8)</b>	<b>(1 088,6)</b>
<b>Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:</b>					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	7.9.2	(21,8)	(19,6)	10,7	(0,5)
Podatek dochodowy	5.1	4,1	3,7	(2,0)	0,1
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:</b>					
Straty aktuarialne		-	(16,8)	(0,1)	(13,1)
Podatek dochodowy	5.1	-	3,2	0,1	2,5
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>(17,7)</b>	<b>(29,5)</b>	<b>8,7</b>	<b>(11,0)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>250,1</b>	<b>(92,2)</b>	<b>(106,1)</b>	<b>(1 099,6)</b>
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		252,6	(103,9)	(116,1)	(1 093,4)
- udziały niekontrolujące		15,2	41,2	1,3	4,8
Całkowite dochody przypadające na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		234,9	(133,4)	(107,4)	(1 104,4)
- udziały niekontrolujące		15,2	41,2	1,3	4,8
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażona w PLN na jedną akcję)	4.6	-	(0,89)	-	(9,31)

\* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad prezentacji, która została szerzej opisana w Nocie 2.4

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2021	31.12.2020
<b>AKTYWA</b>			
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7.1	9 163,5	8 995,6
Wartość firmy		57,0	57,0
Wartości niematerialne		88,4	95,2
Nieruchomości inwestycyjne		22,8	23,2
Prawo do użytkowania składnika aktywów	7.2	535,2	598,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,2	1,2
Pochodne instrumenty finansowe		2,9	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 085,2	877,0
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.4	690,4	612,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7.5	392,4	378,7
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>12 039,0</b>	<b>11 638,5</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	7.6	667,3	880,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.7	1 239,9	898,4
Nadpłacony podatek dochodowy		5,2	3,4
Pochodne instrumenty finansowe		1,7	7,8
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		3,1	5,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.8	868,9	1 597,3
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>2 786,1</b>	<b>3 392,4</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>14 825,1</b>	<b>15 030,9</b>

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2021	31.12.2020
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	7.9.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	7.9.2	(14,4)	1,5
Zyski zatrzymane		4 644,4	4 761,9
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>6 786,9</b>	<b>6 920,3</b>
<b>UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE</b>		<b>437,9</b>	<b>396,8</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>7 224,8</b>	<b>7 317,1</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Kredyty i pożyczki	6.1	1 434,5	1 686,3
Pochodne instrumenty finansowe		0,5	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17,4	15,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.10	917,7	886,7
Rezerwy	7.11	1 020,7	1 010,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	327,4	406,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.12	128,7	128,9
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>3 846,9</b>	<b>4 133,5</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Kredyty i pożyczki	6.1	446,2	321,5
Pochodne instrumenty finansowe		58,8	9,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2,5	3,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.10	178,9	188,8
Rezerwy	7.11	239,4	286,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	244,8	226,7
Zobowiązania FIZ	7.4	177,0	121,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.12	2 405,8	2 423,3
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>3 753,4</b>	<b>3 580,3</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>7 600,3</b>	<b>7 713,8</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>14 825,1</b>	<b>15 030,9</b>

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2021</b>	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>1,5</b>	<b>4 761,9</b>	<b>6 920,3</b>	<b>396,8</b>	<b>7 317,1</b>
Całkowite dochody razem:	-	-	(15,9)	(117,5)	(133,4)	41,2	(92,2)
- zysk/(strata) netto	-	-	-	(103,9)	(103,9)	41,2	(62,7)
- inne całkowite dochody	-	-	(15,9)	(13,6)	(29,5)	-	(29,5)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2021</b>	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(14,4)</b>	<b>4 644,4</b>	<b>6 786,9</b>	<b>437,9</b>	<b>7 224,8</b>
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2020</b>	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(20,6)</b>	<b>6 326,9</b>	<b>8 463,2</b>	<b>388,3</b>	<b>8 851,5</b>
Całkowite dochody razem:	-	-	(0,4)	(1 104,0)	(1 104,4)	4,8	(1 099,6)
- zysk/(strata) netto	-	-	-	(1 093,4)	(1 093,4)	4,8	(1 088,6)
- inne całkowite dochody	-	-	(0,4)	(10,6)	(11,0)	-	(11,0)
Pozostałe	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2020</b>	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(21,0)</b>	<b>5 222,8</b>	<b>7 358,7</b>	<b>393,1</b>	<b>7 751,8</b>

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	8.1	896,6	300,4
Odsetki zapłacone		(1,5)	(4,9)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		(199,6)	136,1
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>695,5</b>	<b>431,6</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 183,1)	(1 617,2)
Nabycie wartości niematerialnych		(6,7)	(8,4)
Nabycie aktywów finansowych		(15,2)	(5,1)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2,5	12,3
Sprzedaż aktywów finansowych		2,1	1 191,4
Dywidendy otrzymane		0,1	0,2
Odsetki otrzymane		0,4	5,8
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		<b>(1 199,9)</b>	<b>(421,0)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Otrzymane kredyty i pożyczki		36,0	477,2
Otrzymane dotacje		3,8	4,6
Spląty kredytów i pożyczek	6.3	(77,8)	(48,6)
Płatności związane z leasingiem	6.3	(140,0)	(138,9)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej	6.3	(46,3)	(45,9)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		<b>(224,3)</b>	<b>248,4</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>		<b>(728,7)</b>	<b>259,0</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 597,3	350,3
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,3	(0,4)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	7.8	<b>868,9</b>	<b>608,9</b>

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



## 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. Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania jest złoty polski („PLN”).

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2021 roku większościami akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem kontrolującym najwyższego szczebla.

##### 1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2021 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 19 spółkach powiązanych, w tym:

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

Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Ponadto konsolidacją 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 spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją metodą pełną:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.09.2021	31.12.2020
<b>Jednostka dominująca</b>					
1.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”)	Jastrzębie-Zdrój	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych	nie dotyczy	
<b>Spółki bezpośrednio zależne</b>					
2.	JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	Produkcja koksu oraz produktów węglopochodnych	96,28%	96,28%
3.	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, usługi serwisowe, produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa, a także wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	62,09%	62,09%
4.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tamowskie Góry	Specjalistyczne usługi górnicze: projektowanie i wykonywanie wyrobisk pionowych, poziomych i tuneli, budownictwo, działalność w zakresie architektury i inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń, instalowanie, naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa	95,01%	95,01%
5.	JSW Innowacje S.A. („JSW Innowacje”)	Katowice	Działalność o charakterze badawczo-rozwojowym Grupy Kapitałowej, analizy wykonalności i nadzór nad realizacją projektów i wdrożeń	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych, oczyszczanie i odprowadzanie slonych wód, dostarczanie wody przemysłowej dla zakładów sektora węglowego oraz energetycznego, działalność rekultywacyjna, produkcja soli	100,00%	100,00%
7.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLP-B”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalni, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych, diagnostyka medyczna	99,92%	99,92%
8.	Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Jastrzębie-Zdrój	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymanie budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych	100,00%	100,00%
9.	JSW IT Systems Sp. z o.o. („JSW IT Systems”)	Jastrzębie-Zdrój	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzania danych	100,00%	100,00%
10.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, świadczenie usług turystycznych i hotelarskich	100,00%	100,00%
11.	JSW Logistics Sp. z o.o. („JSW Logistics”)	Katowice	Obsługa bocznic kolejowych, przewóz węgla i koksu, organizacja przewozu ładunków oraz techniczne utrzymanie i naprawa pojazdów kolejowych	100,00%	100,00%
12.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność wspomagająca górnictwo oraz obsługa łaźni przy kopalniach JSW	100,00%	100,00%
13.	JSW Shipping Sp. z o.o. w likwidacji („JSW Shipping”)*	Gdynia	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych	100,00%	100,00%
<b>Spółki pośrednio zależne</b>					
14.	BTS Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100,00%	100,00%
15.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Produkcja części zamiennych, zespołów i urządzeń, konstrukcji stalowych, osprzętu technologicznego, narzędzi i przyrządów oraz wykonywanie remontów mechanicznych i elektrycznych oraz serwis automatyki, usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
16.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów, głównie węglopochodnych i surowców do ich produkcji	100,00%	100,00%
17.	JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego	84,97%	84,97%

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.09.2021	31.12.2020
18.	JSW Ochrona Sp. z o.o. ("JSW Ochrona")	Jastrzębie-Zdrój	Działalność ochroniarska, działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach	100,00%	100,00%
19.	Hawk-e Sp. z o.o. ("Hawk-e")	Katowice	Dostawca usługi w zakresie wykorzystywania samolotów bezzałogowych dla potrzeb komercyjnych	100,00%	100,00%
20.	JSW Zwałowanie i Rekultywacja Sp. z o.o. ("JSW Zwałowanie i Rekultywacja")	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług zagospodarowania odpadów pokopalnianych oraz rekultywacji	100,00%	100,00%
<b>Inne jednostki</b>					
21.	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%

\* Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JSW Shipping w dniu 1 lipca 2020 roku podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania i otwarcia likwidacji spółki z dniem 1 lipca 2020 roku. W dniu 31 lipca 2020 roku zostało zarejestrowane w KRS rozwiązanie JSW Shipping. Planowana data zakończenia procesu likwidacji Spółki zgodnie z zatwierdzonym Harmonogramem to II połowa 2021 roku. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JSW Shipping w dniu 6 września 2021 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału majątku spółki i jego przekazania JSW, jako jednemu właścicielowi. W dniu 16 września 2021 roku do JSW zostały przekazane środki trwałe oraz środki pieniężne w łącznej wysokości 1,4 mln PLN.

\*\* Procentowy udział określony na podstawie procentowego zaangażowania Jednostki dominującej w certyfikaty inwestycyjne 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 nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 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 za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, inwestycji w portfel aktywów FIZ oraz udziałów w innych jednostkach, które są wyceniane na moment początkowego ujęcia według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 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 sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku* oraz *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku*.

### 2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

Dokonując oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności, Zarząd JSW analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności. Do takich zdarzeń należą istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym zarówno w Polsce jak i na świecie, spowodowane sytuacją wynikającą z rozprzestrzenienia się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, które wpływają na operacyjną i finansową sytuację Grupy. Szczególne okoliczności sprawiają, że Grupa na bieżąco przeprowadza analizę sytuacji, stopnia jej ekspozycji na skutki pandemii oraz podejmuje czynności ograniczające ryzyko związane z zakłóceniem ciągłości działania. W Nocie 9.3. przedstawione zostały działania podejmowane w celu zabezpieczenia ryzyka utraty płynności oraz plany kierownictwa dotyczące radzenia sobie z sytuacją wywołaną pandemią koronawirusa SARS-CoV-2.

Analiza sytuacji finansowej w III kwartale 2021 roku wskazuje na poprawę wyniku finansowego, jako konsekwencja wzrostu cen na rynku węgla metalurgicznego (koksowego) i stali zanotowanych końcem II kwartału 2021 roku i utrzymujących się w III kwartale 2021 roku.

Na poprawę sytuacji finansowej wpłynęło również częściowe umorzenie pożyczek preferencyjnych JSW i JSW KOKS w łącznej kwocie 107,9 mln PLN ze skutkiem od dnia 24 września 2021 roku, czego efektem jest zmiana harmonogramu spłat rat pożyczek proporcjonalnie o kwotę umorzenia. Projekcje finansowe na kolejne miesiące zakładają spłatę zobowiązań z tytułu zaciągniętego zadłużenia zgodnie z harmonogramami spłat oraz spłatę ostatnich odroczonek składek ZUS w listopadzie 2021 roku i regulowanie bieżących składek z tytułu ubezpieczeń społecznych w terminach ustawowych.

Zarząd JSW zakłada również, iż w okresach wzmożonego zapotrzebowania nadal będą wykorzystane przez JSW środki finansowe z funkcjonującego w Grupie systemu zarządzania środkami pieniężnymi (Cash Pooling Rzeczywisty „CPR”). Głównym podmiotem zasilającym CPR jest spółka zależna JSW KOKS. Prognoza płynnościowa JSW oraz prognoza uwzględniająca wykorzystanie CPR wskazuje na zdolność do terminowego regulowania zobowiązań. Grupa nie zakłada złamania wskaźników finansowych wynikających z umowy finansowania w przeciągu kolejnych miesięcy.

Po okresie niskich notowań węgla metalurgicznych (koksowych) w przeważającej części I kwartału 2021 roku oraz na początku II kwartału 2021 roku, rynek węgla metalurgicznego (koksowego) wszedł w kolejny kwartał 2021 roku z notowaniami indeksu TSI Premium Hard Coking Coal na poziomie 198,00 USD/t FOB Australia. Był to skutek szybkiego wzrostu notowań, który był obserwowany na rynku od końca kwietnia 2021 roku w wyniku odrodzenia się popytu nie tylko w Chinach, ale również w innych kluczowych regionach konsumujących ten surowiec, tj. w Europie, Ameryce Południowej oraz w innych krajach azjatyckich. W okresie III kwartału 2021 roku, a szczególnie w drugiej jego połowie, odnotowano dalszy dynamiczny wzrost notowań węgla metalurgicznych (koksowych), zarówno dla węgla australijskich, jak i amerykańskich. Odbudowa zapotrzebowania na węgiel metalurgiczny (koksowy) w krajach poza Chinami spowodowała zawężenie różnic pomiędzy notowaniami na azjatyckim i atlantyckim

rynku węgla metalurgicznego (koksowego). Notowania węgla metalurgicznych (koksowych) były wzmocnione również przez utrzymujące się ograniczenia podaży w Chinach, Australii oraz Ameryce Północnej – czyli u głównych producentów tego surowca. Wobec słabej dostępności dostaw na rynku zamorskim, kolejne transakcje na rynku spotowym były zawierane w wyższych cenach, które z kolei kształtowały poziomy światowych indeksów. Pod koniec września 2021 roku notowania węgla metalurgicznych (koksowych) osiągnęły rekordowy poziom 408,50 USD/t FOB Australia dla australijskiego HCC PLV. Utrzymanie tak wysokich cen w dłuższej perspektywie jest mało prawdopodobne, analitycy rynkowi prognozują spadki notowań węgla metalurgicznego (koksowego), nie są jednak zgodni co do poziomu i tempa spadków. Sytuacja zmieniać się będzie w zależności od zmian podaży węgla oraz sytuacji na rynku stalowym, w tym zagrożeń związanych z kolejną falą COVID-19 i zakłóceniami łańcuchów dostaw (zwłaszcza w branży automotive).

Natomiast na rynku koksu utrzymuje się wysokie zapotrzebowanie, które w warunkach ograniczonej podaży generuje wysokie relacje cen koksu do cen węgla metalurgicznego (koksowego), co umożliwia osiąganie ponadprzeciętnych wyników finansowych zakładów koksowniczych. Ceny oraz zapotrzebowanie na koks w Europie są wysokie, koksownie w Europie pracują z wykorzystaniem pełnych mocy produkcyjnych. W III kwartale 2021 roku ceny koksu kontynuowały wzrost, w końcu września notowania koksu chińskiego (CSR 62%) osiągnęły rekordowy poziom i przekroczyły 600 USD FOB Chiny. Podobnie, jak w przypadku węgla metalurgicznego (koksowego), spodziewany jest spadek cen koksu, a sytuacja zmieniać się będzie w zależności od sytuacji na rynku stalowym i węgla metalurgicznego (koksowego), w tym zagrożeń związanych z kolejną falą COVID-19 i zakłóceniami łańcuchów dostaw.

Mając na uwadze powyższe, na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia istotnych niepewności i okoliczności (w tym uwzględnionych w Nocie 2.6. zdarzeń) 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 uznaje przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako zasadne.

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

### 2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

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 2020 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów, które opisano poniżej oraz zmian zasad rachunkowości i zasad prezentacji, które zostały przedstawione w Nocie 2.4.

#### a) Zastosowanie zmian do standardów

Poniżej wymienione zmiany obowiązujące od 1 stycznia 2021 roku nie dotyczą działalności Grupy lub nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- zmiany dotyczące MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16 – reforma IBOR (faza druga),
- zmiany do MSSF 16 „Leasing”- Ulgi w czynszach związane z COVID-19 - zmiany dotyczące daty płatności pierwotnie wymagalnych.

#### b) Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie wymienionych poniżej standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie. Grupa stosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje w zakresie mającym zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie:

Standard	Data wejścia w życie*
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” dotyczące referencji do Założeń Konceptyjnych	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”- przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przed rozpoczęciem funkcjonowania rzeczowych aktywów trwałych	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” dotyczące kosztów branych pod uwagę przez jednostkę w analizie, czy kontrakt jest umową rodzącą obciążenia	1 stycznia 2022
Roczne zmiany do MSSF 2018-2020 w zakresie MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo”, MSSF 16 „Leasing”	1 stycznia 2022

\* Okresy roczne rozpoczynające się dniami lub po tej dacie

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Wymienione na poprzedniej stronie standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**c) Standardy i interpretacje 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 standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Poniższe standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Standard	Data wejścia w życie*
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 8 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityki rachunkowości w praktyce	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - w zakresie definicji wartości szacunkowych	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” w zakresie podatku odroczonego dotyczącego aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji	1 stycznia 2023

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

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

## 2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ZASAD PREZENTACJI STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ

### ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2021 roku Grupa dokonała zmiany zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian. Powyższa zmiana została zaprezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku i dokonana prospektywnie, tzn. bez przekształcania danych porównawczych. Przed zmianą zasad rachunkowości koszty prac związanych ze zbrojeniem ścian ujmowane były w wyniku finansowym w okresie, w którym zostały poniesione. W poprzednich latach Grupa oceniała wpływ rozliczenia w czasie kosztów zbrojenia ścian za nieistotny na wynik finansowy.

Nakłady na zbrojenie ścian obejmują koszty zabudowy maszyn i urządzeń w przecince ścianowej, chodniku podścianowym oraz nadścianowym (np. koszty materiałów, energii, wynagrodzeń wraz z narzutami, remonty urządzeń zamontowanych w zbrojonej ścianie, pozostałych usług) niezbędnych do eksploatacji i transportu węgla ze ściany.

Zgodnie ze zmienioną polityką rachunkowości skumulowane nakłady na zbrojenie ścian, ewidencjonowane na kontach rozliczeń międzyokresowych, prezentowane były w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku w oddzielnej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Rozliczenie nakładów na zbrojenie ścian proporcjonalnie do ilości wydobytych ton węgla ze zbrojonej ściany było prezentowane w wyniku finansowym jako amortyzacja. Taka zmiana polityki rachunkowości była rekomendowana przez firmę audytorską badającą skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy w latach poprzednich.

Biegły rewident dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku, w oparciu o techniczne zestawienia zbrojonych w JSW ścian, stwierdził iż potencjalny wpływ na kapitał mógłby być znaczący. W związku z czym zarekomendował wycofanie zmiany polityki rachunkowości poczynawszy od śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku do czasu ustalenia bilansu otwarcia. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku Grupa ujmuje koszty prac związane ze zbrojeniem ścian w wyniku finansowym w okresie, w którym koszty te zostały poniesione.

Grupa zastosowała się do zalecenia biegłego rewidenta, nie mniej nie odstąpiła od zamiaru wdrożenia przedmiotowej zmiany polityki rachunkowości, którą planuje wprowadzić po ustaleniu i zebraniu kompletnych danych pozwalających na wprowadzenie zmiany zasad (polityki) rachunkowości retrospektywnie.

## ZMIANA PREZENTACJI

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, kwoty wynikającej z realizacji instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń, przeklasyfikowanej z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego. Od 1 stycznia 2021 roku Grupa ujmuje przeklasyfikowanie wyniku skutecznego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej, z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego, jako korektę pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa posiada w rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward oraz kredyty denominowane w USD. Instrumenty te zabezpieczają przepływy pieniężne z tytułu realizowanej przez Jednostkę dominującą sprzedaży koksu (na dzień 30 września 2020 roku zabezpieczały przychody ze sprzedaży koksu i węgl pochodnych). Zgodnie z przyjętą zmianą prezentacji, wynik skuteczny z realizacji pozycji zabezpieczanej przeklasyfikowany z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego, koryguje przychody ze sprzedaży (przed zmianą prezentacji korygował pozostałe zyski/(straty) – netto w przypadku transakcji Fx Forward oraz koszty finansowe w odniesieniu do kredytów denominowanych w USD). Zmiana prezentacji lepiej odzwierciedla ekonomiczną treść transakcji oraz jej wpływ na osiągane wielkości finansowe.

Grupa przekształciła dane porównawcze prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższej tabeli.

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (dane zatwierdzone)</b>	<b>Zmiana prezentacji</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (dane przekształcone)</b>
Przychody ze sprzedaży	5 183,7	(31,1)	5 152,6
<b>STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>(158,8)</b>	<b>(31,1)</b>	<b>(189,9)</b>
Pozostałe zyski/(straty) - netto	(26,6)	12,2	(14,4)
<b>STRATA OPERACYJNA</b>	<b>(1 234,1)</b>	<b>(18,9)</b>	<b>(1 253,0)</b>
Koszty finansowe	(94,2)	18,9	(75,3)
<b>STRATA PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(1 320,8)</b>	<b>-</b>	<b>(1 320,8)</b>
<b>STRATA NETTO</b>	<b>(1 088,6)</b>	<b>-</b>	<b>(1 088,6)</b>

## 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 PRZEPIŁY PNIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERYANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2020 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w *Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku* w Punkcie 6.

## WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku pandemia COVID-19 w dalszym ciągu wywierała wpływ na światową gospodarkę oraz sytuację w kraju, powodując zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym.

Grupa kontynuowała podjęte działania prewencyjne oraz wzmacniające bezpieczeństwo pracowników w celu zapobiegania rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2.

Grupa na bieżąco realizuje zawarte kontrakty handlowe w zakresie dostaw węgla i koksu.

Ryzykiem dla działalności Grupy może być powrót w kolejnych kwartałach restrykcji związanych z kolejnymi falami COVID-19. Kolejnym czynnikiem ryzyka, który może zakłócić działalność handlową Grupy może być ograniczenie transportu kolejowego lub morskiego na skutek wprowadzanych środków w ramach zapobiegania pandemii COVID-19. Skutkiem kolejnych fal zakażeń COVID-19 mogą być również braki kadrowe w poszczególnych krajach, sektorach czy zakładach przemysłowych, zakłócające ich działalność i ograniczające popyt na produkty Grupy. Konsekwencje wynikające z ewentualnych restrykcji i związane z osłabieniem aktywności przemysłowej mogą więc ponownie spowodować perturbacje w całym łańcuchach dostaw.

#### *Poniesione koszty*

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Grupa poniosła koszty pracy związane z zachorowaniem pracowników na COVID-19, ich kwarantanną, realizacją działań profilaktycznych oraz koszty związane z obsługą i organizacją procesu, aby skutki pandemii były jak najmniej dotkliwe. Łączne koszty poniesione na walkę z pandemią w Grupie w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wyniosły 23,0 mln PLN, z czego 21,7 mln PLN ujęto w pozostałych kosztach, 1,1 mln PLN w kosztach sprzedanych produktów, materiałów i towarów, a pozostała część obciążała koszty sprzedaży i koszty administracyjne (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku łączne koszty poniesione na walkę z pandemią w Grupie wynosiły 84,6 mln PLN).

#### *Uzyskane przychody*

W ramach uzyskanych pożyczek preferencyjnych z Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) w dniu 23 września 2021 roku JSW i JSW KOKS otrzymały z PFR oświadczenia o częściowym umorzeniu pożyczek preferencyjnych: JSW w wysokości 89,2 mln PLN, a JSW KOKS w wysokości 18,7 mln PLN (szczegóły w Nocie 6.1.). Umorzenie pożyczek nastąpiło ze skutkiem od dnia 24 września 2021 roku. Łączna kwota umorzonych pożyczek w wysokości 107,9 mln PLN została ujęta w pozostałych przychodach – Nota 4.3.

W wyniku zmian harmonogramów spłaty rat kapitałowych oraz oprocentowania pożyczki płynnościowej i preferencyjnej z PFR, z tytułu preferencyjnego oprocentowania tych pożyczek Jednostka dominująca w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku uzyskała przychód w wysokości 12,0 mln PLN, stanowiący różnicę pomiędzy wartością godziwą pożyczek a otrzymaną kwotą (kwota ujęta w pozostałych przychodach – Nota 4.3).

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych. Jednocześnie zaszła konieczność utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego wartość majątku KWK Jastrzębie-Bzie w wysokości 125,2 mln PLN obejmującego zmiany wartości aktywów trwałych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku (z czego 73,0 mln PLN zostało ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku, a wartość 52,2 mln PLN dotyczy III kwartału 2021 roku). Szczegółowe informacje opisane zostały w Nocie 7.3.

#### *Wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na ocenę oczekiwanych strat kredytowych*

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do zmian założeń przyjętych do oceny wpływu pandemii COVID-19 na jakość kredytową odbiorców. Efekt uwzględnienia wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na wysokość dokonanego na dzień 30 września 2021 roku odpisu dla należności węglowo-koksowych wyniósł 2,0 mln PLN.

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisu na należności handlowe w kwocie 12,3 mln PLN, w tym 11,2 mln PLN dotyczy jednego z kontrahentów (z grupy kontrahentów o udziale w przychodach ze sprzedaży powyżej 2,5%), dla którego został podniesiony rating oraz zwiększone zostały limity ubezpieczeniowe dla należności.

Grupa na bieżąco analizuje wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na sytuację rynkową oraz sygnały mogące świadczyć o pogarszającej się sytuacji finansowej kontrahentów spowodowanej pandemią i w razie konieczności dokona dalszej aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

#### *Sytuacja płynnościowa*

Grupa kontynuuje podjęte działania minimalizujące wpływ pandemii na jej płynność poprzez wykorzystanie dostępnych na rynku rozwiązań wspierających zarządzanie kapitałem pracującym (szerzej w Nocie 9.3.).

#### *Zastosowane rozwiązania pomocowe*

Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku korzystała z dostępnych rozwiązań pomocowych (wynikających z Ustawy z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw, wprowadzającej rozwiązania mające m.in. na celu wsparcie przedsiębiorstw w kryzysie wywołanym pandemią COVID-19 („Tarcza antykryzysowa”), w tym głównie:

- **Odroczenie zapłaty składek na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Fundusz Emerytur Pomostowych oraz Fundusz Solidarnościowy** – JSW korzysta z odroczenia zapłaty składek ZUS po pozytywnym rozpatrzeniu złożonych przez JSW kolejnych wniosków. Do dnia 30 września 2021 roku Jednostka dominująca uzyskała



odroczenie o 6 miesięcy płatności składek ZUS za miesiąc styczeń, luty, marzec oraz kwiecień 2021 roku. Składki za maj, czerwiec, lipiec, sierpień, wrzesień oraz październik 2021 roku zostały opłacone w terminie ustawowym. Grupa zamierza regulować bieżące składki w terminach ustawowych. Na dzień 30 września 2021 roku łączny stan zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych, których termin płatności został odroczone wynosi 201,6 mln PLN. Odroczone składki ZUS zostały uregulowane w dniu 7 października 2021 roku w kwocie 68,4 mln PLN oraz w dniu 15 listopada 2021 roku w kwocie 133,2 mln PLN.

- **Program Pomocowy Polskiego Funduszu Rozwoju** – w grudniu 2020 roku JSW i JSW KOKS podpisały umowy pożyczek (płynnościowej i preferencyjnej) w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” na łączną kwotę 1 198,5 mln PLN. Pożyczki w całości zostały uruchomione w grudniu 2020 roku. Środki otrzymane w ramach pożyczek mogły zostać wykorzystane wyłącznie w celu finansowania bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego. W dniu 31 marca 2021 roku JSW i JSW KOKS w ramach uzyskanych pożyczek preferencyjnych w łącznej wysokości 198,5 mln PLN (JSW: 173,6 mln PLN, JSW KOKS: 24,9 mln PLN) zwróciły się do Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) z wnioskami o umorzenie ich części, zgodnie z postanowieniami i na warunkach określonych w umowach oraz w Regulaminie Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”, tj. do 75% „Faktycznej Szkody Covid”. W dniu 23 września 2021 roku JSW i JSW KOKS otrzymały z PFR „Oświadczenia o częściowym zwolnieniu z długu oraz wysokości umorzenia pożyczki preferencyjnej”: JSW w wysokości 89,2 mln PLN, a JSW KOKS w wysokości 18,7 mln PLN, ze skutkiem od dnia 24 września 2021 roku. Umorzenie skutkuje zmianą harmonogramu spłat rat pożyczki proporcjonalnie o kwotę umorzenia. Na mocy aneksów zawartych w 2021 roku do umów pożyczki płynnościowej i preferencyjnej zawartych przez JSW oraz JSW KOKS, zostało zmienione oprocentowanie oraz harmonogramy spłat rat kapitałowych tych pożyczek. Szczegóły podpisanych aneksów zostały przedstawione w Nocie 6.1.  
Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. 29 października 2021 roku JSW KOKS dokonała spłaty pozostałej części pożyczki preferencyjnej PFR w wysokości 4,1 mln PLN.

Pozostałe rozwiązania pomocowe, z których korzysta Grupa zostały przedstawione w Punkcie 1.3. *Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku.*

## 2.7. ZMIANA SZACUNKÓW

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu 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 osady księgowe podlegają regularnej ocenie.

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa nie dokonała zmian założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej kontrahentów z grupy należności węglowo-koksowych, w stosunku do założeń przyjętych na dzień 31 grudnia 2020 roku. W razie konieczności, Grupa przeprowadzi aktualizację tych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia dokonaną zmianę szacunku zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w związku z uchwałą Zarządu JSW w sprawie podwyżek płac dla pracowników z dniem 1 lipca 2021 roku o 3,4% oraz zmianą stopy dyskonta na dzień 30 czerwca 2021 roku do poziomu 2,0%.

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa dokonała zmiany szacunku ceny sprzedaży netto stosowanej do wyceny zapasu węgla metalurgicznego (koksowego). Cena referencyjna węgla metalurgicznego (koksowego) wyliczana jest w każdym miesiącu jako krocząca średnia notowań węgla PLV (publikowanych przez Platts) z ostatnich 3 miesięcy z zastosowaniem relacji węgla dla poszczególnych kopalni do powyższej ceny referencyjnej, zgodnych z przyjętymi cenami w kontrakcie handlowym z największym odbiorcą (Arcelor Mittal). Kurs USD zastosowany do wyceny zapasów jest przyjęty zgodnie ze średnim kursem NBP na ostatni dzień każdego okresu sprawozdawczego, dla którego dokonuje się wyceny. Zmiana metodologii została dokonana w oparciu o najbardziej wiarygodne dowody, dostępne w czasie sporządzania szacunków, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

### 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 MSSF. Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi 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
<b>ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021</b>					
<b>Łączne przychody ze sprzedaży segmentu</b>	<b>4 967,1</b>	<b>3 356,0</b>	<b>1 246,2</b>	<b>(2 813,1)</b>	<b>6 756,2</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 922,4	-	890,7	(2 813,1)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	3 044,7	3 355,6	355,5	-	6 755,8
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	-	0,4	-	-	0,4
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>(298,1)</b>	<b>1 241,1</b>	<b>132,4</b>	<b>(293,9)</b>	<b>781,5</b>
<b>Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu</b>	<b>(942,0)</b>	<b>1 122,8</b>	<b>78,6</b>	<b>(246,5)</b>	<b>12,9</b>
Amortyzacja	(769,9)	(85,2)	(104,4)	57,3	(902,2)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
<b>ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020</b> <i>(dane przekształcone)</i>					
<b>Łączne przychody ze sprzedaży segmentu</b>	<b>4 168,9</b>	<b>2 243,1</b>	<b>1 095,6</b>	<b>(2 355,0)</b>	<b>5 152,6</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 541,6	-	813,4	(2 355,0)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 627,3	2 274,2	282,2	-	5 183,7
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	-	(31,1)	-	-	(31,1)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>(278,1)</b>	<b>37,6</b>	<b>134,0</b>	<b>(83,4)</b>	<b>(189,9)</b>
<b>Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu</b>	<b>(1 174,6)</b>	<b>(130,2)</b>	<b>82,5</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(1 253,0)</b>
Amortyzacja	(698,0)	(80,0)	(95,1)	53,2	(819,9)

\* Żadna z działalności wykazywanych w kolumnie „Pozostałe segmenty” 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/(straty) operacyjnego/(ej)) ze stratą przed opodatkowaniem:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021	2020 <i>(dane przekształcone)</i>
<b>ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY(A)</b>	<b>12,9</b>	<b>(1 253,0)</b>
Przychody finansowe	5,2	7,4
Koszty finansowe	(83,5)	(75,3)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	0,1	0,1
<b>STRATA PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(65,3)</b>	<b>(1 320,8)</b>

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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

### 4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (dane przekształcone)*
Sprzedaż węgla	1 187,5	3 044,7	875,1	2 627,3
Sprzedaż koksu	1 128,2	3 025,6	716,0	2 119,1
Sprzedaż węglopochodnych	131,9	330,0	46,4	155,1
Pozostała działalność	131,2	355,5	92,5	282,2
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających*	0,4	0,4	(2,4)	(31,1)
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 579,2</b>	<b>6 756,2</b>	<b>1 727,6</b>	<b>5 152,6</b>

\* Pozycja obejmuje przeklasyfikowanie wyniku skutecznego, w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej, z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego – szerzej w Nocie 2.4. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku korekta dotyczy przychodów ze sprzedaży koksu, natomiast w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku dotyczyła przychodów ze sprzedaży koksu i węglopochodnych.

### 4.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Amortyzacja	301,3	902,2	273,9	819,9
Zużycie materiałów i energii, w tym:	479,3	1 355,0	378,8	1 147,1
- zużycie materiałów	345,2	963,5	273,9	842,5
- zużycie energii	134,1	391,5	104,9	304,6
Usługi obce	344,4	1 126,0	394,1	1 178,2
Świadczenia na rzecz pracowników	1 223,1	3 529,3	1 097,9	3 291,6
Podatki i opłaty	59,1	165,6	56,8	156,5
Pozostałe koszty rodzajowe	6,5	38,0	28,2	58,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	13,3	31,5	5,9	18,3
<b>RAZEM KOSZTY RODZAJOWE</b>	<b>2 427,0</b>	<b>7 147,6</b>	<b>2 235,6</b>	<b>6 670,4</b>
Koszty sprzedaży	(63,1)	(206,5)	(79,3)	(217,3)
Koszty administracyjne	(163,4)	(504,6)	(177,5)	(524,0)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(241,9)	(719,3)	(216,8)	(712,1)
Zmiana stanu produktów	30,7	257,5	47,7	125,5
<b>KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW</b>	<b>1 989,3</b>	<b>5 974,7</b>	<b>1 809,7</b>	<b>5 342,5</b>

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

#### 4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Przychody związane z pandemią COVID-19, w tym:	2.6	107,5	119,9	190,2	190,2
- umorzenie pożyczki preferencyjnej PFR		107,9	107,9	-	-
- przychody z tytułu preferencyjnego oprocentowania pożyczki PFR		(0,4)	12,0	-	-
- otrzymane dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych		-	-	190,0	190,0
Odsetki		0,7	5,2	1,7	11,0
Otrzymane odszkodowania, kary		2,3	17,1	1,9	22,8
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)		0,8	3,4	1,6	3,5
Rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.3	1,4	6,6	5,0	9,1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe		1,3	6,0	0,9	2,8
Przedawnione zobowiązania		0,4	1,4	4,7	14,0
Pozostałe		3,9	16,6	9,8	17,0
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>		<b>118,3</b>	<b>176,2</b>	<b>215,8</b>	<b>270,4</b>

#### 4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	7.3	52,2	125,2	-	430,9
Koszty poniesione w związku z pandemią COVID-19	2.6	3,7	23,0	8,2	82,0
Odsetki		4,7	14,8	10,1	33,4
Darowizny		1,0	1,6	(0,2)	1,7
Oplaty egzekucyjne i kary		1,0	2,1	0,9	2,2
Utworzenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe		2,8	10,6	13,0	16,2
Pozostałe		0,3	8,4	(11,9)	11,4
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY</b>		<b>65,7</b>	<b>185,7</b>	<b>20,1</b>	<b>577,8</b>

#### 4.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (dane przekształcone)*
Straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(13,9)	(21,9)	(0,4)	(3,9)
Różnice kursowe	12,2	11,3	1,6	14,9
Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach finansowych	(63,3)	(60,0)	22,5	(30,3)
Zyski z tytułu wyceny portfela aktywów FIZ	6,9	22,6	7,7	4,9
<b>RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO</b>	<b>(58,1)</b>	<b>(48,0)</b>	<b>31,4</b>	<b>(14,4)</b>

\* Dane przekształcone w związku z zastosowaną zmianą zasad prezentacji, która została szerzej opisana w Nocie 2.4.

#### 4.6. STRATA NA AKCJĘ

##### Podstawowa strata na akcję

Podstawowa strata na akcję wylicza się jako iloraz straty przypadającej na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu okresu sprawozdawczego.

##### Rozwodniona strata na akcję

Rozwodniona strata na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykle powodujące rozwodnienie. Jednostka dominująca nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W związku z powyższym rozwodniona strata na akcję równa jest podstawowej stracie na akcję Jednostki dominującej.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021	2020
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(103,9)	(1 093,4)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
<b>PODSTAWOWA I ROZWODNIONA STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)</b>	<b>(0,89)</b>	<b>(9,31)</b>

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

### 5.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021	2020
Podatek bieżący:	196,6	25,9
– bieżące obciążenie podatkowe	196,5	24,8
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0,1	1,1
Podatek odroczoney	(199,2)	(258,1)
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(232,2)</b>

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021	2020
Podatek odroczoney:		
– straty aktuarialne	(3,2)	(2,5)
– zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(3,7)	(0,1)
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(2,6)</b>

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 3,9%.

## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

	Nota	30.09.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki	6.1	1 880,7	2 007,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	572,2	632,9
<b>RAZEM</b>		<b>2 452,9</b>	<b>2 640,7</b>
w tym:			
długoterminowe		1 761,9	2 092,5
krótkoterminowe		691,0	548,2

#### 6.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2021	31.12.2020
<b>DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>1 434,5</b>	<b>1 686,3</b>
Kredyty bankowe	571,4	598,6
Pożyczki	863,1	1 087,7
<b>KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>446,2</b>	<b>321,5</b>
Kredyty bankowe	56,8	40,9
Pożyczki	389,4	280,6
<b>RAZEM</b>	<b>1 880,7</b>	<b>2 007,8</b>

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	30.09.2021	31.12.2020
Niewykorzystane linie kredytowe	40,3	39,6

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

Szczegóły dotyczące zawartych przez Grupę umów 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 2020 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 30.09.2021	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2020
<b>FINANSOWANIE UDZIELONE JSW</b>						<b>1 759,5</b>	<b>1 885,6</b>
<b>POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU *</b>	09.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	960,0	977,6
<b>POŻYCZKA PREFERENCYJNA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU *</b>	23.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	81,2	169,6

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Kredyt/ pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2021	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2020
<b>UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM, w tym:</b>							
▪ POŻYCZKA TERMINOWA	09.04.2019	Finansowanie inwestycji Grupy, finansowanie innych celów ogólnokorporacyjnych Grupy oraz sfinansowanie nabycia przez JSW 95,01% akcji spółki PBSz	zmiennie	09.04.2026 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	90,1	99,6
▪ KREDYT TERMINOWY A i C			zmiennie	09.04.2026 kwartalnie od czerwca 2021 roku	USD	268,1	278,7
▪ KREDYT ODNAWIALNY B			zmiennie	09.04.2024**	PLN	360,1	360,1
<b>FINANSOWANIE UDZIELONE JSW KOKS</b>						<b>121,2</b>	<b>121,6</b>
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	4,1	24,9
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 września 2022 roku	PLN	70,7	49,2
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	27.06.2014	Realizacja przedsięwzięcia „Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi węglowodopodnych w Koksowni Radlin”	zmiennie	30.06.2023	PLN	15,7	22,5
POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z WFOŚiGW	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 grudnia 2022 roku	PLN	30,7	25,0

\* Wsparcie finansowe w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” zostało udzielone na preferencyjnych warunkach. Zgodnie z wymogami MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”, ujęcie bilansowe pożyczki otrzymanej na warunkach preferencyjnych następuje w wartości godziwej. Grupa dokonała takiej wyceny i prezentuje pożyczkę z uwzględnieniem wartości odsetek rynkowych. Z tego powodu faktyczna wartość zadłużenia wynosi 1 067,1 mln PLN i różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 21,8 mln PLN.

\*\* Możliwość przedłużenia okresu spłaty maksymalnie o dwa lata.

\*\*\* Stan zadłużenia na 30 września 2021 roku wynosi 84,6 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 faktyczna wartość zadłużenia różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 13,9 mln PLN.

#### POŻYCZKI W RAMACH PROGRAMU RZĄDOWEGO TARCZA FINANSOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU DLA DUŻYCH FIRM

W dniu 31 marca 2021 roku JSW i JSW KOKS w ramach uzyskanych pożyczek preferencyjnych w wysokości 198,5 mln PLN zwróciły się do Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) z wnioskami o umorzenie części pożyczek preferencyjnych, zgodnie z postanowieniami i na warunkach określonych w umowach oraz w Regulaminie Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”, tj. do 75% „Faktycznej Szkody Covid”.

W dniu 23 września 2021 roku JSW oraz JSW KOKS otrzymały od PFR „Oświadczenia o częściowym zwolnieniu z długu oraz wysokości umorzenia pożyczek preferencyjnych” odpowiednio w kwotach 89,2 mln PLN oraz 18,7 mln PLN. W wyniku złożonych do PFR „Oświadczeń o przyjęciu zwolnienia z długu” (JSW złożyła oświadczenie w dniu 28 września 2021 roku, natomiast JSW KOKS w dniu 27 września 2021 roku), doszło do umorzenia pożyczek preferencyjnych w łącznej kwocie 107,9 mln PLN ze skutkiem od dnia 24 września 2021 roku. Umorzenie skutkuje zmianą harmonogramu spłat rat pożyczek preferencyjnych proporcjonalnie do kwotę umorzenia.

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



W dniu 19 maja 2021 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki płynnościowej otrzymanej przez Jednostkę dominującą w wysokości 1,0 mld PLN zawartej pomiędzy JSW, PFR oraz spółką JZR jako jednym z poręczycieli. Na mocy aneksu, którego zapisy weszły w życie z dniem 1 kwietnia 2021 roku zmniejszone zostało oprocentowanie pożyczki, które po zmianie wynosi: w I roku 0,75%, w II i III roku 1,25%, w IV roku 2,25%.

W dniu 28 czerwca 2021 roku zostały podpisane aneksy do umów JSW pożyczki preferencyjnej oraz pożyczki płynnościowej, na mocy których zostały zmienione harmonogramy spłaty rat kapitałowych tych pożyczek. Raty kapitałowe przypadające na II i III kwartał 2021 roku zostały zmniejszone łącznie o 145,7 mln PLN, z czego 122,9 mln PLN dotyczy pożyczki płynnościowej, a 22,8 mln PLN dotyczy pożyczki preferencyjnej. Raty kapitałowe wymagalne w kolejnych kwartałach zostały odpowiednio zwiększone.

Na mocy aneksu z dnia 28 września 2021 roku do umowy pożyczki preferencyjnej zawartej przez JSW oraz aneksu z dnia 27 września 2021 roku do umowy pożyczki preferencyjnej zawartej przez JSW KOKS w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”, zmniejszone zostało oprocentowanie pożyczek, które po zmianie wynosi: I roku 0,75%, w II i III roku 1,25%, w IV roku 2,25%. Zmiany weszły w życie z dniem 1 lipca 2021 roku.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. 29 października 2021 roku JSW KOKS dokonała spłaty pozostałej części pożyczki preferencyjnej PFR w wysokości 4,1 mln PLN.

#### UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM

W 2020 roku Jednostka dominująca zwróciła się do Konsorcjum z prośbą o wyznaczenie w okresie trwania pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 mniej restrykcyjnych wartości referencyjnych dla wybranych kowenantów.

W dniu 12 października 2020 roku w JSW wszedł w życie Aneks nr 1 do Umowy Finansowania z Konsorcjum, na mocy którego m.in. zostało obniżone wymagalne saldo Bufora Gotówki do kwoty 760,0 mln PLN (do dnia 31 grudnia 2021 roku) oraz podniesiono limity dozwolonego zadłużenia.

Istotnym elementem Bufora Gotówki są środki ulokowane w portfel aktywów FIZ. Na dzień 30 września 2021 roku warunek dotyczący utrzymywania Bufora Gotówki został spełniony.

W dniu 9 grudnia 2020 roku Konsorcjum wydało zgodę na zawieszenie sankcji w razie wystąpienia naruszenia wskaźników:

- wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA za okres IV kwartału 2020 roku oraz I kwartału 2021 roku,
- zobowiązania, by łączny udział EBITDA poręczycieli (JSW KOKS i JZR) oraz JSW w sumie EBITDA Grupy Kapitałowej wynosił nie mniej niż 85% za okres III i IV kwartału 2020 roku oraz I kwartału 2021 roku.

Z wyliczeń przeprowadzonych przez JSW na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynika, że powyższe wskaźniki za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zostaną spełnione.

#### UMOWA POŻYCZKI PREFERENCYJNEJ Z NFOŚiGW

W marcu 2021 roku z uwagi na opóźnienia w realizacji projektu został zaktualizowany harmonogram wypłat kolejnych transz pożyczki. Do dnia 9 kwietnia 2021 roku JSW KOKS wykorzystwała 12,9 mln PLN z otrzymanej w dniu 2 października 2020 roku transzy pożyczki oraz dokonała zwrotu pozostałej części transzy w kwocie 9,9 mln PLN do Ministerstwa Finansów. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku JSW KOKS otrzymała kolejne transze pożyczki: w dniu 20 maja 2021 roku w formie zaliczki 22,8 mln PLN, w dniu 11 czerwca 2021 roku w formie refundacji 7,0 mln PLN oraz w dniu 21 września 2021 roku w formie refundacji 4,3 mln PLN. Na dzień 30 września 2021 roku pożyczka została wyceniona w wysokości 70,7 mln PLN. Różnicę stanowi preferencyjne oprocentowanie w kwocie 13,9 mln PLN.

#### UMOWA POŻYCZKI Z NFOŚiGW

W dniu 20 lipca 2021 roku JSW podpisała umowę o dofinansowanie w formie pożyczki do kwoty 24,5 mln PLN z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Umowa dotyczy dofinansowania w formie pożyczki przedsięwzięcia pod nazwą: „Rekultywacja terenu położonego pomiędzy rzeką „Szołkówką”, a zwałowiskiem „Pochwacie” w Połomii – Etap II”. Pożyczka będzie wypłacana w transzach. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pożyczka nie została uruchomiona. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Spłata pożyczki będzie następować kwartalnie począwszy od marca 2028 roku.

Ustanowiono zabezpieczenie umowy o dofinansowanie w formie pożyczki w postaci weksła in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz przelewu wiarytelności z umowy handlowej.

#### UMOWA POŻYCZKI PREFERENCYJNEJ Z NFOŚiGW

W dniu 1 września 2021 roku jednostka zależna JSW KOKS podpisała umowę o dofinansowanie w formie pożyczki do kwoty 80,8 mln PLN z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Umowa dotyczy dofinansowania w formie pożyczki przedsięwzięcia pod nazwą: „Instalacja KRAiC – budowa II ciągu wraz z kolumną odkwaszająco-odpędową w Koksowni Radlin”. Pożyczka będzie wypłacana w transzach. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pożyczka nie została

uruchomiona. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Spłata pożyczki będzie następować kwartalnie począwszy od września 2023 roku.

W umowie przewidziano następujące zabezpieczenia spłaty pożyczki:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wekslowe przez JSW wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka na nieruchomości do wysokości 100,9 mln PLN,
- przelew wierzytelności z umowy handlowej oraz rachunków bankowych,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych zakupionych lub wytworzonych w ramach realizacji przedsięwzięcia i praw z nich wynikających wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.

### ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I POŻYCZEK

W umowach pożyczki płynnościowej oraz pożyczki preferencyjnej przewidziano zabezpieczenia w formie poręczeń na rzecz PFR następujących spółek zależnych:

- JZR do łącznej wysokości 300,0 mln PLN (na dzień 30 września 2021 roku poręczenie ustanowione do kwoty 300,0 mln PLN),
- JSW KOKS do łącznej wysokości 1 064,3 mln PLN (na dzień 30 września 2021 roku poręczenie ustanowione do kwoty 434,0 mln PLN).

Na dzień kończący okres sprawozdawczy współdzielone na zasadzie pari passu zabezpieczenia umów finansowania z Konsorcjum oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) stanowią:

- 1) Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 690,0 mln PLN, 117,8 mln USD oraz 87,8 mln EUR ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora zastawu na:
  - aktywach ruchomych ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Bzie-Dębina,
  - akcjach posiadanych przez JSW w spółkach JSW KOKS i PBSz,
  - rachunkach bankowych JSW.
- 2) Hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora hipoteki do kwoty 690,0 mln PLN oraz do kwoty 117,8 mln USD oraz na rzecz EBI do kwoty 87,8 mln EUR na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania JSW, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Bzie-Dębina.
- 3) Poręczenie udzielone na rzecz Konsorcjum przez JSW KOKS do kwoty 690,0 mln PLN oraz 117,8 mln USD i poręczenie udzielone na rzecz Konsorcjum przez JZR do kwoty 690,0 mln PLN oraz 117,8 mln USD.
- 4) Przelew wierzytelności z umowy handlowej oraz wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia dokonany na podstawie umowy przelewu rządzonej prawem polskim z dnia 9 kwietnia 2019 roku pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem.

W dniu 20 października 2020 roku nastąpiło podpisanie porozumienia rozwiązującego umowę finansowania z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego trwa proces zwalniania zabezpieczeń ustanowionych na rzecz EBI.

Pozostałe zabezpieczenia kredytów i pożyczek (bez uwzględnienia zabezpieczeń, które zostały opisane powyżej):

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 325,9 mln PLN,
- zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych w kwocie 56,3 mln PLN,
- przelewy wierzytelności z umów/rachunków bankowych oraz rachunków lokat terminowych.

W przypadku zabezpieczenia kredytów i pożyczek na aktywach trwałych dodatkowe zabezpieczenie stanowi cesja praw z umów ubezpieczenia tych aktywów. Ponadto stosowaną formą zabezpieczenia wierzytelności z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek są weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.

## 6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu leasingu	572,2	632,9
<b>RAZEM</b>	<b>572,2</b>	<b>632,9</b>
w tym:		
długoterminowe	327,4	406,2
krótkoterminowe	244,8	226,7

Zobowiązania z tytułu leasingu wyrażone są w PLN.

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

## 6.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 30 września 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2021</b>	<b>2 007,8</b>	<b>632,9</b>	<b>2 640,7</b>
Zwiększenie zadłużenia:	36,0	70,6	106,6
- otrzymane finansowanie	36,0	-	36,0
- zawarcie nowych umów leasingu	-	70,6	70,6
Korekty związane ze zmianami w umowach leasingowych	-	(13,1)	(13,1)
Naliczone odsetki	41,7	20,0	61,7
Płatności z tytułu zadłużenia:	(103,9)	(160,2)	(264,1)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(77,8)	(140,0)	(217,8)
- odsetki zapłacone	(26,1)	(20,2)	(46,3)
Różnice kursowe	16,4	-	16,4
Umorzenie pożyczek	(107,9)	-	(107,9)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(9,4)	22,0	12,6
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2021</b>	<b>1 880,7</b>	<b>572,2</b>	<b>2 452,9</b>

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2020</b>	<b>359,1</b>	<b>613,1</b>	<b>972,2</b>
Zwiększenie zadłużenia:	1 698,2	210,2	1 908,4
- otrzymane finansowanie	1 698,2	-	1 698,2
- zawarcie nowych umów leasingu	-	210,2	210,2
Korekty związane ze zmianami w umowach leasingowych	-	(5,2)	(5,2)
Naliczone odsetki i prowizje	31,3	30,6	61,9
Płatności z tytułu zadłużenia:	(73,2)	(215,6)	(288,8)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(45,1)	(185,7)	(230,8)
- odsetki i prowizje zapłacone	(28,1)	(29,9)	(58,0)
Różnice kursowe	(2,5)	0,4	(2,1)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(5,1)	(0,6)	(5,7)
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2020</b>	<b>2 007,8</b>	<b>632,9</b>	<b>2 640,7</b>

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## 7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2021	31.12.2020
Grunty	62,8	55,2
Budynki i budowle	4 007,1	3 954,8
Wyrobiska ruchome	1 326,6	1 216,0
Urządzenia techniczne i maszyny	2 526,1	2 571,6
Inne rzeczowe aktywa trwałe	127,8	128,2
Inwestycje rozpoczęte	1 113,1	1 069,8
<b>RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>9 163,5</b>	<b>8 995,6</b>

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Wartość brutto na początek okresu	20 102,7	18 926,3	18 926,3
Umorzenie na początek okresu *	(11 107,1)	(10 254,0)	(10 254,0)
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>8 995,6</b>	<b>8 672,3</b>	<b>8 672,3</b>
Zwiększenia	1 089,1	1 654,1	1 151,3
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górnictwa	-	107,6	-
Zmniejszenia	(48,9)	(47,9)	(17,8)
Amortyzacja	(756,4)	(901,2)	(671,5)
Odpis aktualizujący - utworzenie	(118,0)	(493,4)	(412,6)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	2,1	4,1	4,1
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>9 163,5</b>	<b>8 995,6</b>	<b>8 725,8</b>

\* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

### 7.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	30.09.2021	31.12.2020
Grunty	14,1	14,4
Budynki i budowle	11,4	12,8
Urządzenia techniczne i maszyny	308,3	356,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe	22,3	28,0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	179,1	187,3
<b>RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW</b>	<b>535,2</b>	<b>598,6</b>

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	930,1	882,3	882,3
Umorzenie na początek okresu *	(331,5)	(264,0)	(264,0)
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>598,6</b>	<b>618,3</b>	<b>618,3</b>
Zwiększenia	78,5	206,7	133,5
Amortyzacja	(137,7)	(193,8)	(141,1)
Zmniejszenia	(2,4)	(20,5)	(17,0)
Odpis aktualizujący - utworzenie	(6,3)	(18,2)	(14,4)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	4,5	6,1	5,0
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>535,2</b>	<b>598,6</b>	<b>584,3</b>

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

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku wynosi 10,4 mln PLN, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 0,3 mln PLN.

### 7.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości bilansowej składników aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów. Nie zaobserwowano istotnych zmian na dzień kończący okres sprawozdawczy w zakresie wielkości i mierników stanowiących przesłanki do wcześniej utworzonych odpisów i nie zachodzi konieczność ich aktualizacji.

Mając jednak na uwadze:

- istniejącą wartość majątku KWK Jastrzębie-Bzie, KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka, KWK Knurów-Szczygłowice, KWK Budryk oraz generowane przez nie przepływy pieniężne w Modelu finansowym wykorzystanym na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2020 roku;
- niestabilność rynku węgla metalurgicznego (koksowego) wywołanego skutkami pandemii COVID-19 oraz sporem chińsko-australijskim;
- brak prognoz długoterminowych na dzień 30 września 2021 roku uwzględniających skokowy wzrost cen węgla metalurgicznego (koksowego), który nastąpił w ostatnich miesiącach oraz brak pewności co do czasu utrzymania się wyższych cen węgla w dłuższym okresie czasu,

zasadne jest dokonanie odpisu aktualizującego majątek KWK Jastrzębie-Bzie na kwotę 125,2 mln PLN obejmującego zmiany wartości aktywów tego CGU pomiędzy 31 grudnia 2020 roku a 30 września 2021 roku (z czego 73,0 mln PLN zostało ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku, a wartość 52,2 mln PLN dotyczy III kwartału 2021 roku).

Na dzień 30 września 2021 roku ze względu na ujemną wartość odzyskiwalną KWK Jastrzębie-Bzie w wysokości (2 458,5) mln PLN wynikającą z obliczeń przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku dla pięcioletniego okresu prognozy oraz na wzrost aktywów trwałych (będący wynikiem działań inwestycyjnych) KWK Jastrzębie-Bzie w wysokości 93,3 mln PLN, dokonano kalkulacji majątku KWK Jastrzębie-Bzie. Majątek KWK Jastrzębie-Bzie na dzień 30 września 2021 roku, po kalkulacji uwzględniającej rezerwy, zobowiązania długoterminowe i kapitał obrotowy oraz dokonane w 2020 roku odpisy z tytułu utraty wartości, wyniósł 125,2 mln PLN i w całości został ujęty w pozostałych kosztach w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku. Dla pozostałych CGU na dzień 30 września 2021 roku nie stwierdzono przesłanek do wykonania testów i w związku z tym odpisy nie były aktualizowane.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwale przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2021				31.12.2020			
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 019,6</b>	<b>7,3</b>	<b>52,0</b>	<b>4 078,9</b>	<b>3 630,9</b>	<b>2,3</b>	<b>62,2</b>	<b>3 695,4</b>
Utworzenie odpisu	118,0	0,9	6,3	125,2	493,4	5,0	18,2	516,6
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości prawa do użytkowania składnika aktywów na odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,2	-	(0,2)	-	13,8	-	(13,8)	-
Wykorzystanie odpisu	(100,6)	-	(4,8)	(105,4)	(113,3)	-	(8,5)	(121,8)
Odwrócenie odpisu	(2,1)	-	(4,5)	(6,6)	(4,1)	-	(6,1)	(10,2)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia	(5,6)	-	-	(5,6)	(1,0)	-	-	(1,0)
Inne zmniejszenia	(0,7)	-	-	(0,7)	(0,1)	-	-	(0,1)
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>4 028,8</b>	<b>8,2</b>	<b>48,8</b>	<b>4 085,8</b>	<b>4 019,6</b>	<b>7,3</b>	<b>52,0</b>	<b>4 078,9</b>

#### 7.4. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Grupa nadal utrzymuje inwestycje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz, w którym Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

Wartość bilansowa inwestycji w portfel aktywów FIZ na dzień 30 września 2021 roku wynosi 690,4 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 612,0 mln PLN.

Z uwagi na istotną wartość zobowiązań Funduszu na dzień kończący okres sprawozdawczy, Grupa zaprezentowała zobowiązania Funduszu w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji jako zobowiązania FIZ. Wysokość aktywów netto Funduszu stanowi faktyczne zaangażowanie Jednostki dominującej w wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne i na dzień 30 września 2021 roku wyniosła 513,4 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 490,7 mln PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie dokonywano umorzeń aktywów FIZ.

W dniu 27 lipca 2021 roku Zgromadzenie Inwestorów JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego podjęło decyzję w sprawie zmiany statutu FIZ. Zmiana dotyczyła polityki inwestycyjnej Funduszu w zakresie zwiększenia limitu zaangażowania w obligacje jednostek samorządu terytorialnego dla obligacji wyemitowanych przez jeden podmiot.

Środki ulokowane w portfel aktywów FIZ są istotnym elementem „Bufora Gotówki” tj. zobowiązania wynikającego z Umowy Finansowania zawartej z Konsorcjum. W dniu 12 października 2020 roku wszedł w życie Aneks nr 1 do Umowy Finansowania z Konsorcjum, na mocy którego m.in. zostało obniżone wymagalne saldo Bufora Gotówki do kwoty 760,0 mln PLN (do dnia 31 grudnia 2021 roku) oraz podniesiono limity dozwolonego zadłużenia. Na dzień 30 września 2021 roku warunek dotyczący utrzymywania Bufora Gotówki oraz limit dozwolonego zadłużenia został spełniony.

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

	30.09.2021	31.12.2020
<b>AKTYWA FUNDUSZU</b>	<b>690,4</b>	<b>612,0</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>425,4</b>	<b>368,7</b>
Listy zastawne (nienotowane na aktywnym rynku)	36,6	30,6
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	368,8	338,1
- obligacje (notowane)	368,8	338,1
Instrumenty pochodne (niewystandaryzowane instrumenty pochodne – swap procentowy (IRS) w PLN)	20,0	-

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

	30.09.2021	31.12.2020
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>265,0</b>	<b>243,3</b>
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	257,5	189,3
- obligacje (nienotowane)	257,5	189,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,5	53,9
Należności Funduszu	4,0	0,1
<b>ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	<b>(177,0)</b>	<b>(121,3)</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>(177,0)</b>	<b>(121,3)</b>
Instrumenty pochodne (niewystandaryzowane instrumenty pochodne – swap procentowy (IRS) w PLN)	(1,0)	(25,0)
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (transakcje Sell Buy Back) *	(160,1)	(91,5)
Zobowiązania Funduszu z tytułu nabytych aktywów **	(4,8)	(2,9)
Pozostałe zobowiązania Funduszu	(11,1)	(1,9)
<b>AKTYWA NETTO FUNDUSZU</b>	<b>513,4</b>	<b>490,7</b>

\* Transakcje Sell-Buy-Back polegają na sprzedaży posiadanych papierów wartościowych z jednoczesnym ustaleniem ich odkupu w przyszłości na ustalonych przez strony warunkach. Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania z tytułu transakcji SBB wynoszą 160,1 mln PLN. Przedmiotowa transakcja została zawarta na portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ 30 września 2021 roku. W tej dacie sprzedano 108 tys. sztuk obligacji IZ0823 z jednoczesnym ustaleniem parametrów odkupienia przez Fundusz tej samej liczby obligacji w dniu 6 października 2021 roku. W wyniku zawartej transakcji SBB, w dniu 30 września 2021 roku rachunek Funduszu został uznany kwotą 160,1 mln PLN, obligacje zaś zostały przekazane nabywcy. (Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania z tytułu transakcji SBB wynosiły 91,5 mln PLN. Transakcja została zawarta na portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ 18 grudnia 2020 roku. W tej dacie sprzedano 63 tys. sztuk obligacji IZ0823 z jednoczesnym ustaleniem parametrów odkupienia przez Fundusz tej samej liczby obligacji w dniu 12 stycznia 2021 roku.)

\*\* Zobowiązania Funduszu z tytułu nabytych aktywów na dzień 30 września 2021 roku dotyczą transakcji zawartej przez Fundusz w dniu 30 września 2021 roku z datą realizacji ustaloną na dzień 4 października 2021 roku.

### 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, a potencjalny odpis jest nieistotny, stąd nie został ujęty.

Ryzyko kredytowe	30.09.2021	31.12.2020
<b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń:</b>	<b>690,4</b>	<b>612,0</b>
- Środki na rachunkach bankowych	3,5	53,9
- Należności	4,0	0,1
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	368,8	338,1
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	314,1	219,9

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 procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Ryzyko kredytowe	30.09.2021	31.12.2020
<b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach inwestycji w podziale na kategorie bilansowe:</b>	<b>552,4</b>	<b>476,8</b>
SANTANDER BANK POLSKA SA	-	26,2
Środki pieniężne	-	26,0
Instrumenty pochodne	-	0,2
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	385,5	253,3
Obligacje notowane na aktywnym rynku	201,9	211,0
Obligacje nienotowane na aktywnym rynku	183,6	42,3
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	166,9	127,1
Obligacje notowane na aktywnym rynku	166,9	127,1
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	-	70,2
Obligacje nienotowane na aktywnym rynku	-	70,2

#### 7.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2021	31.12.2020
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	9.1	363,6	348,4
wartość brutto		363,9	348,7
odpis aktualizujący		(0,3)	(0,3)
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych		0,1	0,1
Należności finansowe		-	0,6
Pozostałe należności niefinansowe		28,7	29,6
<b>RAZEM</b>		<b>392,4</b>	<b>378,7</b>

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

#### 7.6. ZAPASY

	30.09.2021	31.12.2020
Materialy	151,8	105,3
Produkcja w toku	19,1	7,7
Wyroby gotowe	487,3	756,2
Towary	9,1	11,1
<b>RAZEM</b>	<b>667,3</b>	<b>880,3</b>

Zapas wyrobów gotowych na dzień 30 września 2021 roku obejmuje m.in. zapas 1 128,5 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 347,5 mln PLN oraz zapas 223,5 tys. ton koksu wyprodukowanego w Grupie o wartości 134,0 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 2 180,0 tys. ton węgla o wartości 629,9 mln PLN oraz 183,1 tys. ton koksu o wartości 122,4 mln PLN).



## ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2021	2020
<b>STAN NA 1 STYCZNIA</b>	<b>225,1</b>	<b>149,0</b>
Utworzenie odpisu	100,8	166,0
Wykorzystanie odpisu	(205,4)	(103,9)
Odwrocenie odpisu	(1,1)	(0,1)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA</b>	<b>119,4</b>	<b>211,0</b>

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku dotyczą wyrobów gotowych oraz materiałów. Aktualizacja zasad wyceny zapasów węgla metalurgicznego (koksowego) została opisana w Nocie 2.7.

## 7.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	30.09.2021	31.12.2020
Należności handlowe brutto	9.1	1 069,4	732,4
- w tym należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		27,5	24,0
Odpis aktualizujący		(62,8)	(73,2)
Należności handlowe netto		1 006,6	659,2
Czynne rozliczenia międzyokresowe		73,0	25,3
Przedpłaty		5,7	1,2
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		101,3	189,9
Pozostałe należności		53,3	22,8
<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM</b>		<b>1 239,9</b>	<b>898,4</b>

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:

	2021	2020
<b>STAN NA 1 STYCZNIA</b>	<b>73,2</b>	<b>80,4</b>
Utworzenie odpisu	5,5	32,6
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(0,7)	(26,3)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(12,3)	(0,6)
Inne zmniejszenia	(2,9)	(0,7)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA</b>	<b>62,8</b>	<b>85,4</b>

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

Na wielkość odwróconego na dzień 30 września 2021 roku odpisu na należności handlowe w wysokości 12,3 mln PLN miało wpływ głównie odwrócenie odpisu dla należności węglowo-koksowych jednego z kontrahentów w kwocie 11,2 mln PLN w wyniku podniesienia ratingu i limitów ubezpieczeniowych należności dla tego kontrahenta.

## 7.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	30.09.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w banku i w kasie		612,4	1 492,8
<i>wartość brutto</i>		612,4	1 492,9
<i>odpis aktualizujący</i>		-	(0,1)
Krótkoterminowe depozyty bankowe		256,5	104,5
<i>wartość brutto</i>		256,5	104,5
<b>RAZEM</b>	9.1	<b>868,9</b>	<b>1 597,3</b>
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		37,9	60,3

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 30 września 2021 roku 37,9 mln PLN (31 grudnia 2020 roku: 60,3 mln PLN) i obejmuje głównie środki zgromadzone na rachunku VAT (w ramach split payment), wadła i zabezpieczenia należytego wykonania umowy (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.

## 7.9. KAPITAŁ WŁASNY

### 7.9.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2020 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 30 września 2021 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 2021 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.

### 7.9.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.09.2021	31.12.2020
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1,5</b>	<b>(20,6)</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(19,2)	(26,2)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	(0,4)	53,4
Podatek odroczoney	3,7	(5,1)
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>(14,4)</b>	<b>1,5</b>

### 7.9.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021	2020
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
<b>DYWIDENDA NA AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Pokrycie straty za rok 2020

W dniu 25 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW podjęło decyzję w sprawie pokrycia straty netto w wysokości 1 541,1 mln PLN oraz pokrycia straty netto powstałej w Innych całkowitych dochodach z wyceny programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w wysokości 13,6 mln PLN za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku w całości z kapitału zapasowego.

### 7.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2021	31.12.2020
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:</b>		
– odpraw emerytalnych i rentowych	269,3	255,2
– nagród jubileuszowych	546,1	530,6
– rent wyrównawczych	146,4	143,7
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	23,0	22,7
– pozostałych świadczeń dla pracowników	111,8	123,3
<b>RAZEM</b>	<b>1 096,6</b>	<b>1 075,5</b>
w tym:		
– część długoterminowa	917,7	886,7
– część krótkoterminowa	178,9	188,8

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte przez Jednostkę dominującą zostały na dzień 30 września 2021 roku przeliczone w związku z uchwałą Zarządu JSW w sprawie podwyżek płac dla pracowników z dniem 1 lipca 2021 roku o 3,4% oraz zmianą stopy dyskonta na dzień 30 czerwca 2021 roku do poziomu 2,0% (na dzień 31 grudnia 2020 roku stopa dyskonta wynosiła 1,5%).

### 7.11. REZERWY

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górniczne	Ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2021</b>					
długoterminowe	707,8	219,3	79,0	4,0	1 010,1
krótkoterminowe	22,6	144,0	25,5	93,9	286,0
<b>RAZEM</b>	<b>730,4</b>	<b>363,3</b>	<b>104,5</b>	<b>97,9</b>	<b>1 296,1</b>
Utworzenie dodatkowych rezerw	-	46,5	0,1	25,2	71,8
Utworzenie rezerwy - koszt odsetkowy	8,2	-	-	1,9	10,1
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(7,4)	-	(21,3)	(28,7)
Wykorzystanie rezerw	(7,1)	(67,0)	(2,6)	(12,5)	(89,2)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2021</b>	<b>731,5</b>	<b>335,4</b>	<b>102,0</b>	<b>91,2</b>	<b>1 260,1</b>
długoterminowe	716,0	221,5	79,0	4,2	1 020,7
krótkoterminowe	15,5	113,9	23,0	87,0	239,4

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## LIKwidACJA ZAKŁADU GóRNICZEGO

Jednostka dominująca 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 30 września 2021 roku wynosi 731,5 mln PLN. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

## SZKODY GóRNICZE

Z uwagi na potrzebę usunięcia szkód górniczych będących skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, Jednostka dominująca tworzy rezerwę na szkody górnicze. Wartość prac niezbędnych dla usunięcia szkód górniczych na dzień 30 września 2021 roku wynosi 335,4 mln PLN i wynika z oszacowanych kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej.

## OCHRONA ŚRODOWISKA

Na dzień 30 września 2021 roku Jednostka dominująca posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 81,7 mln PLN. 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.

Koksownie Grupy tworzą rezerwę na koszty remediacji terenów zanieczyszczonych. Zgodnie z aktami prawnymi, regulującymi sprawę zanieczyszczenia gleb, ziemi i wód podziemnych, władający powierzchnią ziemi, na której występuje zanieczyszczenie jest obowiązany do przeprowadzenia remediacji. Na dzień 30 września 2021 roku ujęta w księgach rezerwa z tego tytułu wynosi 19,9 mln PLN.

## POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na koszty likwidacji Koksowni Dębieńsko w wysokości 14,4 mln PLN,
- rezerwę na podatek od nieruchomości w wysokości 9,7 mln PLN,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Elektrometal przeciwko JSW o zapłatę należności. Łączna kwota rezerwy wynosi 6,3 mln PLN,
- rezerwę utworzoną przez JSW KOKS na fundusz rekultywacyjny składowiska odpadów w wysokości 4,6 mln PLN,
- rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań za bezumowne korzystanie z nieruchomości (grunty w byłej strefie ochronnej), na które jedna ze spółek oddziałuje swoimi instalacjami. Okres odszkodowania zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego wynosi 10 lat. W związku z powyższym spółka ta ujmuje rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań. Na dzień 30 września 2021 roku wartość rezerwy wynosi 1,8 mln PLN,
- rezerwę na roszczenie Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwa Finansowego „Silesia” Sp. z o.o. wynikające z umowy sprzedaży akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A. w związku z niewypełnieniem obowiązków wynikających z umowy (korekta ceny sprzedaży w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016-2019) w kwocie 1,8 mln PLN,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Cermont Sp. z o.o. przeciwko JSW o zapłatę należności. Łączna kwota rezerwy wynosi 1,2 mln PLN,
- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w Jednostce dominującej w wysokości 17,3 mln PLN.

## 7.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30.09.2021	31.12.2020
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>		
Zobowiązania handlowe	823,1	902,8
Rozliczenia międzyokresowe bierne	32,6	14,6
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	205,1	317,0
– zobowiązania inwestycyjne	150,8	250,9
– zobowiązania inne	54,3	66,1
<b>RAZEM</b>	<b>1 060,8</b>	<b>1 234,4</b>

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

	30.09.2021	31.12.2020
<b>ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE</b>		
Przychody przyszłych okresów	103,0	102,0
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	1 370,7	1 215,8
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	738,7	801,0
– zaliczki z tytułu dostaw	80,9	6,5
– wynagrodzenia	499,2	347,1
– pozostałe	51,9	61,2
<b>RAZEM</b>	<b>1 473,7</b>	<b>1 317,8</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 534,5</b>	<b>2 552,2</b>
w tym:		
długoterminowe	128,7	128,9
krótkoterminowe	2 405,8	2 423,3

W związku z wejściem w życie z dniem 1 kwietnia 2020 roku Ustawy z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw Grupa korzysta z wprowadzonych rozwiązań pomocowych w zakresie prolongaty terminu płatności zobowiązań cywilno – i publicznoprawnych. Na dzień 30 września 2021 roku łączny stan zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych, których termin płatności został odroczone wynosi 201,6 mln PLN.

## 8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

### 8.1. WPIŁYWI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2021	2020
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(65,3)</b>	<b>(1 320,8)</b>
Amortyzacja	4.2	902,2	819,9
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4.5	21,9	3,9
Odsetki i udziały w zyskach		41,8	38,4
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		50,1	64,5
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		4,3	15,6
Zmiana stanu rezerw	7.11	(36,0)	(20,3)
Zmiana stanu zapasów	7.6	213,0	125,0
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(320,9)	(70,6)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		79,2	200,4
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.3	118,6	421,8
Umorzenie pożyczek preferencyjnych PFR		(107,9)	-
Pozostałe przepływy		(4,4)	22,6
<b>WPIŁYWI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>896,6</b>	<b>300,4</b>

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

		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2021	2020
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej		53,4	61,1
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej		(3,3)	3,4
<b>ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>50,1</b>	<b>64,5</b>

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2021	2020
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.10	21,1	28,7
Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		(16,8)	(13,1)
<b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>4,3</b>	<b>15,6</b>

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2021	2020
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.7	(341,5)	(73,8)
Korekta o nieotrzymane należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		20,0	1,3
Pozostałe		0,6	1,9
<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>(320,9)</b>	<b>(70,6)</b>

## 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	
<b>NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2021</b>					
Należności FIZ	7.4	4,0	-	-	4,0
<i>wartość brutto</i>		4,0	-	-	4,0
Listy zastawne	7.4	-	36,6	-	36,6
Dłużne papiery wartościowe	7.4	257,5	368,8	-	626,3
Pochodne instrumenty FIZ – swap procentowy (IRS) w PLN	7.4	-	20,0	-	20,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.4	3,5	-	-	3,5
<i>wartość brutto</i>		3,5	-	-	3,5
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	7.7	1 006,6	-	-	1 006,6
<i>wartość brutto</i>		1 069,4	-	-	1 069,4
<i>odpisy aktualizujące</i>		(62,8)	-	-	(62,8)
Pochodne instrumenty finansowe		-	4,4	0,2	4,6
Lokaty bankowe		3,1	-	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	-	3,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.5, 7.8	1 232,5	-	-	1 232,5
<i>wartość brutto</i>		1 232,8	-	-	1 232,8
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,3)	-	-	(0,3)
<b>RAZEM</b>		<b>2 507,2</b>	<b>429,9</b>	<b>0,2</b>	<b>2 937,3</b>

\* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górnego, które zostały opisane w Nocie 7.5.

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	
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020</b>					
Należności FIZ	7.4	0,1	-	-	0,1
<i>wartość brutto</i>		0,1	-	-	0,1
Listy zastawne	7.4	-	30,6	-	30,6
Dłużne papiery wartościowe	7.4	189,3	338,1	-	527,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.4	53,9	-	-	53,9
<i>wartość brutto</i>		53,9	-	-	53,9
Należności finansowe długoterminowe	7.5	0,6	-	-	0,6
<i>wartość brutto</i>		0,6	-	-	0,6
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Należności handlowe	7.7	659,2	-	-	659,2
<i>wartość brutto</i>		732,4	-	-	732,4
<i>odpisy aktualizujące</i>		(73,2)	-	-	(73,2)
Pochodne instrumenty finansowe		-	7,4	0,4	7,8
Lokaty bankowe		5,2	-	-	5,2
<i>wartość brutto</i>		5,2	-	-	5,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.5, 7.8	1 945,7	-	-	1 945,7
<i>wartość brutto</i>		1 946,1	-	-	1 946,1
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,4)	-	-	(0,4)
<b>RAZEM</b>		<b>2 854,0</b>	<b>376,2</b>	<b>0,4</b>	<b>3 230,6</b>

\* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górnictwa, które zostały opisane w Nocie 7.5.

#### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
<b>NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2021</b>						
Kredyty i pożyczki	6.1	1 612,6	-	268,1	-	1 880,7
Pochodne instrumenty finansowe		-	53,2	6,1	-	59,3
Pochodne instrumenty FIZ – swap procentowy (IRS) w PLN	7.4	-	1,0	-	-	1,0
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.4	160,1	-	-	-	160,1
Zobowiązania Funduszu z tytułu nabytych aktywów	7.4	4,8	-	-	-	4,8
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.4	11,1	-	-	-	11,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	572,2	572,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.12	1 060,8	-	-	-	1 060,8
<b>RAZEM</b>		<b>2 849,4</b>	<b>54,2</b>	<b>274,2</b>	<b>572,2</b>	<b>3 750,0</b>

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020</b>						
Kredyty i pożyczki	6.1	1 729,1	-	278,7	-	2 007,8
Pochodne instrumenty finansowe		-	6,4	2,7	-	9,1
Pochodne instrumenty FIZ – swap procentowy (IRS) w PLN	7.4	25,0	-	-	-	25,0
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.4	91,5	-	-	-	91,5
Zobowiązania Funduszu z tytułu nabytych aktywów	7.4	2,9	-	-	-	2,9
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.4	1,9	-	-	-	1,9

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	632,9	632,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.12	1 234,4	-	-	-	1 234,4
<b>RAZEM</b>		<b>3 084,8</b>	<b>6,4</b>	<b>281,4</b>	<b>632,9</b>	<b>4 005,5</b>

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

## 9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 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 2020 roku*).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa posiadała pochodne instrumenty finansowe, inwestycje w portfel aktywów FIZ oraz udziały w innych jednostkach zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Istotne aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według wartości godziwej:

	30.09.2021 Poziom 2	31.12.2020 Poziom 2
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>		
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	690,4	612,0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	4,6	7,8
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	0,2	0,4
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>		
Zobowiązania FIZ	177,0	121,3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	59,3	9,1
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	6,1	2,7

## 9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### 9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją 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.**

Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Grupy nadal wskazuje na pogorszenie się podstawowych mierników płynności. Niemniej jednak należy zaznaczyć, iż Grupa dysponuje środkami pieniężnymi zgromadzonymi w Funduszu Stabilizacyjnym („FIZ”), które w ujęciu bilansowym prezentowane są w pozycji długoterminowych aktywów finansowych, a zatem nie są uwzględniane w kalkulacji klasycznych mierników płynności. Środki pieniężne ulokowane w portfel aktywów FIZ stanowią zabezpieczenie potrzeb płynnościowych i inwestycyjnych w okresie dekonjunkury. Ponadto, aktualne projekcje finansowe opisujące sytuację finansową w nadchodzących miesiącach wskazują na poprawę przepływów pieniężnych na poziomie operacyjnym oraz wyniku finansowego, jako konsekwencja pozytywnych trendów rynkowych na rynku węgla metalurgicznego (koksowego) i stali odnotowanych końcem II kwartału 2021 roku oraz utrzymujących się w III kwartale 2021 roku. Jednocześnie okres generowania ujemnych przepływów pieniężnych przez Jednostkę dominującą na poziomie działalności operacyjnej i finansowej zabezpieczony jest mechanizmem Cash Poolingu Rzeczywistego („CPR”), a co za tym idzie wdrożonymi w poprzednich latach praktykami zarządzania gotówką na poziomie Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego mechanizm CPR zasilany jest w znaczącej mierze wpływami wygenerowanymi przez spółkę zależną JSW KOKS. Projekcje finansowe zakładają również sukcesywną spłatę zobowiązań z tytułu zaciągniętego finansowania.

#### (a) RYZYKO CENOWE

##### **Ryzyko cen produktów**

Sytuacja na rynku węgla metalurgicznego (koksowego) i koksu jest powiązana z rynkiem stali i wyrobów hutniczych, cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla metalurgicznego (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 metalurgicznego (koksowego), oparcie negocjacji cenowych z kontrahentami na cenach referencyjnych wyznaczanych w oparciu o dzienne notowania indeksów cenowych, duża zmienność rynku wynikająca z silnej koncentracji głównych światowych producentów węgla metalurgicznego (koksowego) oraz znaczącej koncentracji odbiorców, mogą prowadzić do znacznych wahań okresowych cen węgla metalurgicznego (koksowego) uzyskiwanych przez JSW.

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

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

Na średnią cenę węgla metalurgicznego (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 JSW.

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 JSW 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 ograniczenia zapotrzebowania i znacznych spadków cen surowców, w tym węgla metalurgicznego (koksowego), energetycznego i koksu.

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 zasad Komitetu Ryzyka Finansowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych.

Nadrzędnym celem przyjętych w JSW zasad zarządzania ryzykiem cen węgla metalurgicznego (koksowego) jest zmniejszenie wpływu fluktuacji cen węgla metalurgicznego (koksowego) na generowane przez Grupę przepływy pieniężne do akceptowalnego poziomu. Grupa zakłada, że wskutek stosowania zasad zarządzania ryzykiem cen węgla metalurgicznego (koksowego) opisanych w *Polityce Zarządzania Ryzykiem Cen*

Węgiel Koksowego zwiększane będzie prawdopodobieństwo realizacji zaplanowanych przepływów pieniężnych oraz stabilność ich planowanego wzrostu w dłuższym okresie.

Proces zarządzania ryzykiem cen węgla metalurgicznego (koksowego) realizowany jest z zachowaniem rozdziału ról i obowiązków dotyczących funkcji wykonawczych (powiązanych z zawieraniem transakcji pochodnych) od funkcji kontrolnych, nadzorczych czy zarządczych. W III kwartale 2021 roku Grupa wdrożyła transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko zmiany ceny węgla metalurgicznego (koksowego) o łącznym nominale 165 tys. ton i okresie zapadalności od października 2021 roku do listopada 2022 roku. Według stanu na 30 września 2021 roku Grupa posiadała czynne transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany cen węgla metalurgicznego (koksowego) o łącznym nominale 165 tys. ton, których wartość godziwa wyniosła (36,4) mln PLN.

W I półroczu 2021 roku notowania węgla utrzymywały się na niskim poziomie. Średnia notowań TSI Premium Hard Coking Coal za I kwartał 2021 roku wyniosła 127,57 USD. Od połowy maja 2021 roku w wyniku wyraźnego wzrostu popytu, przy ograniczeniach podaży, nastąpił sukcesywny wzrost cen węgla metalurgicznego (koksowego), co wpłynęło na wzrost jego notowań w II kwartale 2021 roku do poziomu 137,46 USD. Popyt na węgiel metalurgiczny (koksowy) był wysoki nie tylko ze strony Chin, ale również ze strony krajów europejskich i południowo-amerykańskich. Odbudowa popytu na węgiel metalurgiczny (koksowy) w krajach z wyłączeniem Chin spowodowała zawężenie różnic pomiędzy notowaniami na azjatyckim i atlantyckim rynku węgla metalurgicznego (koksowego).

Notowania węgla metalurgicznych (koksowych) były wzmocniane również przez utrzymujące się ograniczenia podaży w Chinach, Australii oraz Ameryce Północnej, czyli u głównych producentów tego surowca. Wobec słabej dostępności dostaw na rynku zamorskim, kolejne transakcje na rynku spotowym były zawierane w wyższych cenach, które z kolei kształtowały poziomy światowych indeksów. We wrześniu 2021 roku notowania węgla metalurgicznych (koksowych) osiągnęły rekordowy poziom 415,00 USD/t FOB USA dla amerykańskiego HCC PLV i 408,50 USD/t FOB Australia dla australijskiego HCC PLV. Wysokie ceny stali i jednocześnie niższe ceny rudy żelaza pozwalały konsumentom węgla metalurgicznych (koksowych) na absorbowanie podwyżek tego surowca. Na koniec września 2021 roku wartość indeksu TSI Premium Hard Coking Coal wynosiła 388,50 USD FOB Australia, a średnia notowań za III kwartał 2021 roku wyniosła 263,66 USD.

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały przełożenie w zrealizowanych cenach przez JSW. Uzyskana średnia cena węgla ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym do 30 września 2021 roku wynosiła 400,11 PLN/t i była wyższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku o 2,9%. Średnia cena węgla metalurgicznego (koksowego) w tym okresie wynosiła 477,58 PLN/t (wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4,5%), a średnia cena węgla do celów energetycznych osiągnęła poziom 221,49 PLN/t (spadek do analogicznego okresu roku ubiegłego o 11,4%). Natomiast średnia cena koksu sprzedanego w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wynosiła 1 108,93 PLN/t i wzrosła o 40,8% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

#### (b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

Grupa jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut wynikające z ekspozycji walutowej, które 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.

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd JSW i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 18 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.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Co do zasady, do rachunkowości zabezpieczeń wyznaczone są transakcje pochodne zabezpieczające ekspozycję denominowaną, których termin zapadalności jest dłuższy niż 6 miesięcy. W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające. Skuteczność stosowanych przez Grupę zabezpieczających instrumentów finansowych jest na bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 38,0 mln EUR i 57,0 mln USD. Według stanu na 30 września 2021 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 99,5 mln EUR i 176,3 mln USD, z czego 34,0 mln EUR i 54,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do czerwca 2022 roku.

Część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie (19,2) mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości (49,6) mln PLN została odniesiona w wynik finansowy okresu.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych:

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2021		31.12.2020		30.09.2021		31.12.2020	
	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody
zmiana %	5,5%		5,9%		9,0%		10,1%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	16,8	-	13,0	-	10,4	-	7,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(17,0)	(8,6)	(12,6)	(9,3)	(53,2)	(43,5)	(23,8)	(30,5)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(0,2)	(8,6)	0,4	(9,3)	(42,8)	(43,5)	(16,7)	(30,5)
Efekt podatkowy	-	1,6	(0,1)	1,8	8,1	8,3	3,2	5,8
<b>WPLÝW NA WYNIK NETTO</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>(34,7)</b>	<b>-</b>	<b>(13,5)</b>	<b>-</b>
<b>WPLÝW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>(7,0)</b>	<b>-</b>	<b>(7,5)</b>	<b>-</b>	<b>(35,2)</b>	<b>-</b>	<b>(24,7)</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,55 i był o ok. 3% wyższy od notowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średni kurs USD/PLN wyniósł 3,80 w porównaniu z 4,01 w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września roku poprzedniego. Ze względu na posiadaną przez Grupę pozycję walutową, osłabienie krajowej waluty w stosunku do USD i EUR wpływa pozytywnie na rentowność eksportu, a także pozycję konkurencyjną na krajowym rynku.

Ponadto spółki Grupy posiadają należności oraz zobowiązania handlowe w walutach obcych.

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Grupie są:

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

Grupa nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na wynik netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Zmienność w punktach bazowych				+ 50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	5,7	4,7	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(2,9)	(3,2)	(1,3)	(1,4)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	2,8	1,5	(1,3)	(1,4)
Efekt podatkowy	(0,5)	(0,3)	0,3	0,3
<b>WPLÝW NA WYNIK NETTO</b>	<b>2,3</b>	<b>1,2</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,1)</b>

Wpływ spadku stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Zmienność w punktach bazowych		- 50pb		
Zmiana wartości aktywów finansowych	(5,7)	(4,7)	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	0,8	0,8	0,3	0,3
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	(4,9)	(3,9)	0,3	0,3
Efekt podatkowy	0,9	0,7	(0,1)	(0,1)
<b>WPŁYW NA WYNIK NETTO</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>

Grupa jest głównie narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w PLN i USD. W przypadku stóp procentowych EURIBOR, ze względu na ich małą zmienność oraz niewielki udział środków walutowych w ogóle środków pieniężnych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej, wpływ na wynik finansowy Grupy jest nieistotny.

#### (d) RYZYKO KREDYTOWE

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku dominującym odbiorcą pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal, a także Voestalpine oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią odpowiednio 42,2%, 10,7% i 15,4% ogółu należności handlowych na dzień 30 września 2021 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 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 ocenia, że pomimo przedłużającej się pandemii koronawirusa ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów nie uległo istotnej zmianie, a regulowanie należności wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu w sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na dzień 30 września 2021 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej pod kątem potencjalnej konieczności uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość. Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz wpływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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.

Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 30 września 2021 roku wynosi około 37,6% dopuszczalnego limitu (w 2020 roku wynosił około 15% dopuszczalnego limitu).

Grupa ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 30 września 2021 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

Dotychczasowe trudne warunki rynkowe, będące m.in. efektem pandemii, wciąż negatywnie wpływają na płynność, głównie ze względu na obniżone wpływy z działalności operacyjnej w porównaniu do okresów sprzed pandemii. W okresie 9 miesięcy zakończonym 2021 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, jednak ich poziom nie pokrywał wysokich ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej głównie dotyczących wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych. Grupa wygenerowała również ujemne przepływy na działalności finansowej, będące wynikiem płatności związanych z leasingiem, spłaty kredytów i pożyczek oraz odsetek z działalności finansowej. Głównym narzędziem efektywnego zarządzania zasobami finansowymi jest funkcjonująca w Grupie usługa Cash Poolingu Rzeczywistego, polegająca na fizycznej konsolidacji dostępnych środków na rachunkach bankowych spółek Grupy, co pozwoliło na czasowe pokrycie niedoborów pieniężnych uczestników ujemnych.

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Niemniej jednak poprawiające się warunki rynkowe, w tym rosnące ceny produktów oferowanych przez Grupę wpłyną na poprawę przepływów operacyjnych i poziom generowanej gotówki.

#### **Zarządzanie płynnością**

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 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 30 września 2021 roku wynosi 513,4 mln PLN. Środki ulokowane w portfel aktywów FIZ są istotnym elementem „Bufora Gotówki”, tj. zobowiązania wynikającego z umowy finansowania zawartej z Konsorcjum.

Jednostka dominująca zmierza do utrzymania Funduszu oraz odbudowy jego wartości kiedy warunki rynkowe będą sprzyjające.

- Grupa korzysta z możliwości odroczenia płatności zobowiązań publicznoprawnych (szerzej w Nocie 2.6.).
- W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - Cash Pooling Rzeczywisty.
- W grudniu 2020 roku JSW podpisała umowę pożyczki płynnościowej na kwotę 1,0 mld PLN oraz umowę pożyczki preferencyjnej na kwotę 173,6 mln PLN z PFR w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”. Umowę pożyczki preferencyjnej z PFR podpisała w 2020 roku także spółka JSW KOKS na kwotę 24,9 mln PLN. Pożyczki w całości zostały uruchomione w grudniu 2020 roku. W dniu 31 marca 2021 roku JSW i JSW KOKS w ramach uzyskanych pożyczek preferencyjnych w łącznej wysokości 198,5 mln PLN (JSW: 173,6 mln PLN, JSW KOKS: 24,9 mln PLN) zwróciły się do Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) z wnioskami o umorzenie ich części, zgodnie z postanowieniami i na warunkach określonych w umowach oraz w Regulaminie Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”, tj. do 75% „Faktycznej Szkody Covid”. W dniu 23 września 2021 roku JSW oraz JSW KOKS otrzymały od PFR „Oświadczenia o częściowym zwolnieniu z długu oraz wysokości umorzenia pożyczek preferencyjnych” odpowiednio w kwotach 89,2 mln PLN oraz 18,7 mln PLN. Umorzenie pożyczek nastąpiło ze skutkiem od dnia 24 września 2021 roku. Umorzenie skutkuje zmianą harmonogramu spłat rat pożyczki proporcjonalnie do kwotę umorzenia. W dniu 28 czerwca 2021 roku zostały podpisane aneksy do umów JSW: pożyczki preferencyjnej oraz pożyczki płynnościowej, na mocy których zostały zmienione harmonogramy spłaty rat kapitałowych tych pożyczek. Raty kapitałowe przypadające na II i III kwartał 2021 roku zostały zmniejszone w sumie o 145,7 mln PLN, z czego 122,9 mln PLN dotyczy pożyczki płynnościowej, a 22,8 mln PLN dotyczy pożyczki preferencyjnej. Raty kapitałowe wymagalne w kolejnych kwartałach zostały odpowiednio zwiększone. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. 29 października 2021 roku JSW KOKS dokonała spłaty pozostałej części pożyczki preferencyjnej PFR w wysokości 4,1 mln PLN.
- Na dzień 30 września 2021 roku w Grupie dostępne i niewykorzystane są wolne linie kredytowe na łączną kwotę 40,3 mln PLN.

Grupa ocenia aktualny poziom ryzyka utraty płynności jako akceptowalny.

Grupa w ciągu kolejnych miesięcy, nie identyfikuje ryzyka niewywiązania się z umów finansowania i zakłada utrzymanie umownego poziomu długu netto/EBITDA oraz pozostałych wskaźników finansowych uwzględnionych w umowie z Konsorcjum. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji bieżących zobowiązań, płatności związanych z regulowaniem zobowiązań wynikających z umów finansowania oraz zawartych z PFR umów pożyczek płynnościowej i preferencyjnej zgodnie z harmonogramem, a także zaplanowanych wcześniej strategicznych projektów.

#### **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 2020 roku.*

Informacja na temat stopnia realizacji wskaźników finansowych wynikających z umowy finansowania zamieszczona została w Nocie 6.1.

## 10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 10.1. POZYCJE WARUNKOWE

#### POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku* w Nocie 10.1.

Zarząd JSW w dniu 30 marca 2021 roku podjął uchwałę o przedłużeniu okresu obowiązywania zawartego w dniu 5 maja 2011 roku Porozumienia zbiorowego zawartego pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związków Zawodowych działających w JSW, dotyczącego gwarancji zatrudnienia dla pracowników JSW. Zgodnie z zapisami zawartego w 2011 roku Porozumienia gwarancje zatrudnienia dla wszystkich pracowników JSW wynosiły 10 lat licząc od dnia upublicznienia akcji JSW na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na mocy podjętej uchwały Zarządu JSW gwarancje pracownicze będą przedłużone o okres kolejnych 10 lat.

Mając na uwadze powyższe w dniu 31 marca 2021 roku Zarząd JSW zawarł Porozumienie Zbiorowe („Porozumienie”) z Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW. Porozumienie zakłada gwarancje zatrudnienia dla wszystkich pracowników Jednostki dominującej na okres 10 lat, licząc od dnia zawarcia Porozumienia. Strony zobowiązały się do wzajemnej współpracy w celu zachowania aktualnych miejsc pracy i rozwoju JSW. Strony postanowiły, że Porozumienie będzie obowiązywać do czasu wejścia w życie nowego jednolitego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników JSW, a do tego czasu warunki umów o pracę pracowników zakładów JSW nie ulegną zmianom i nie będą podlegać wypowiedzeniom.

#### UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o istotnej łącznej wartości.

#### INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku spółki Grupy uczestniczyły w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. Postępowania sądowe, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy zostały zaprezentowane w Punkcie 5.5. *Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku.*

### 10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	638,7	576,0
Pozostałe	89,2	17,3
<b>RAZEM</b>	<b>727,9</b>	<b>593,3</b>

### 10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30 września 2021 roku większościowym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między jednostkami Grupy i jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.



#### 10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 września 2021 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku.

- W dniu 8 listopada 2021 roku JSW podpisała umowę o dofinansowanie w formie pożyczki do kwoty 60,0 mln PLN z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Umowa dotyczy dofinansowania w formie pożyczki przedsięwzięcia pod nazwą „Gospodarcze wykorzystanie metanu – Ruch Knurów”. Pożyczka będzie wypłacana w transzach. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka nie została uruchomiona. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Spłata pożyczki będzie następować kwartalnie począwszy od marca 2022 roku.

W umowie przewidziano zabezpieczenia w formie weksła in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz przelewu wierzytelności z umowy handlowej. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zabezpieczenia nie zostały ustanowione.

## 11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 17 listopada 2021 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 17 listopada 2021 roku

---

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Radosław Cichy – p.o. Dyrektora Biura Główny Księgowy

### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Tomasz Cudny                      Prezesa Zarządu

---

Sebastian Bartos                Zastępcą Prezesa Zarządu

---

Robert Ostrowski                Zastępcą Prezesa Zarządu

---

Edward Paździoro                Zastępcą Prezesa Zarządu

---

Artur Wojtków                    Zastępcą Prezesa Zarządu

---