



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.**

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

## SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJE DODATKOWE.....	9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>9</b>
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....	9
<b>2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>10</b>
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	10
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY .....	10
2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ .....	11
2.5. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY .....	14
2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI .....	14
2.7. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ .....	15
<b>3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>	<b>17</b>
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	17
3.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW .....	17
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	18
3.4. POZOSTAŁE KOSZTY .....	19
3.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO.....	19
3.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	19
3.7. ZYSK NA AKCJĘ.....	20
<b>4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA .....</b>	<b>21</b>
4.1. PODATEK DOCHODOWY .....	21
<b>5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA .....</b>	<b>22</b>
5.1. KREDYTY I POŻYCZKI.....	22
5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	25
5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA .....	25
<b>6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>27</b>
6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	27
6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	27
6.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW .....	28
6.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	29
6.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....	30
6.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	31
6.7. ZAPASY .....	31
6.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	32
6.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	32
6.10. KAPITAŁ WŁASNY .....	33
6.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	33
6.10.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	33
6.10.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	34
6.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	34
6.12. REZERWY .....	35
6.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	36
6.14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	36

<b>7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>37</b>
7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	37
<b>8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>39</b>
8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	39
8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ .....	40
8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	40
8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO .....	40
8.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....	46
<b>9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>47</b>
9.1. POZYCJE WARUNKOWE .....	47
9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE .....	47
9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	47
9.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	47
<b>10. ZATWIERDZENIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>48</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży	3.1	4 354,3	15 286,6	6 091,7	20 719,5
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3.2	(3 846,1)	(11 887,8)	(3 665,9)	(12 310,4)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>508,2</b>	<b>3 398,8</b>	<b>2 425,8</b>	<b>8 409,1</b>
Koszty sprzedaży	3.2	(139,3)	(428,9)	(91,1)	(324,2)
Koszty administracyjne	3.2	(215,4)	(628,8)	(142,7)	(479,0)
Pozostałe przychody	3.3	22,8	92,2	32,6	198,8
Pozostałe koszty	3.4	(64,9)	(109,4)	(26,5)	(353,8)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	3.5	98,8	497,8	22,7	(64,3)
<b>ZYSK OPERACYJNY</b>		<b>210,2</b>	<b>2 821,7</b>	<b>2 220,8</b>	<b>7 386,6</b>
Przychody finansowe	3.6	60,5	188,3	69,7	107,2
Koszty finansowe	3.6	(52,0)	(184,4)	(40,1)	(107,9)
<b>ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>218,7</b>	<b>2 825,6</b>	<b>2 250,4</b>	<b>7 385,9</b>
Podatek dochodowy	4.1	(1 348,7)	(1 851,9)	(430,6)	(1 412,8)
<b>ZYSK(STRATA) NETTO</b>		<b>(1 130,0)</b>	<b>973,7</b>	<b>1 819,8</b>	<b>5 973,1</b>
<b>Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:</b>					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(38,1)	(16,0)	(60,0)	(91,5)
Podatek dochodowy	4.1	7,2	3,0	11,4	17,4
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:</b>					
Zyski/(straty) aktuarialne		-	(62,6)	-	46,9
Podatek dochodowy	4.1	-	11,9	-	(8,9)
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>(30,9)</b>	<b>(63,7)</b>	<b>(48,6)</b>	<b>(36,1)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>(1 160,9)</b>	<b>910,0</b>	<b>1 771,2</b>	<b>5 937,0</b>
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	3.7	-	8,29	-	50,87

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*	01.01.2022 (dane przekształcone)*
<b>AKTYWA</b>				
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6.1	9 303,8	7 854,6	7 099,1
Wartości niematerialne	6.2	24,9	38,2	43,9
Prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	446,5	424,0	458,8
Nieruchomości inwestycyjne		18,3	18,8	19,4
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6.5	2 269,4	2 256,4	2 283,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		349,3	280,6	621,3
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.6	5 836,5	5 325,6	897,5
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>18 248,7</b>	<b>16 198,2</b>	<b>11 423,4</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>				
Zapasy	6.7	576,4	475,0	679,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.8	1 777,8	2 189,9	2 708,9
Nadpłacony podatek dochodowy		-	-	4,1
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	3,1	3,1
Pochodne instrumenty finansowe		2,4	43,8	10,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	4 589,8	3 734,3	291,6
Aktywa trwałe (grupa do zbycia) przeznaczone do sprzedaży		-	-	25,1
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>6 946,4</b>	<b>6 446,1</b>	<b>3 722,9</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>25 195,1</b>	<b>22 644,3</b>	<b>15 146,3</b>

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*	01.01.2022 (dane przekształcone)*
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
Kapitał podstawowy	6.10.1	1 251,9	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	6.10.2	(15,3)	(2,3)	(17,4)
Zyski zatrzymane		12 707,1	11 784,1	4 604,1
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>14 848,7</b>	<b>13 938,7</b>	<b>6 743,6</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>				
Kredyty i pożyczki	5.1	395,3	497,5	1 252,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.11	709,3	590,1	557,2
Rezerwy	6.12	1 402,4	1 260,6	1 270,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	259,0	268,4	296,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.14	105,2	86,7	89,2
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>2 871,2</b>	<b>2 703,3</b>	<b>3 465,1</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>				
Kredyty i pożyczki	5.1	482,5	533,4	440,6
Pochodne instrumenty finansowe		12,9	0,6	57,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.13	1 897,2	1 333,5	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.11	184,6	178,4	164,3
Rezerwy	6.12	167,9	167,0	158,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	274,7	259,5	270,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.14	4 455,4	3 529,9	3 781,2
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	65,8
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>7 475,2</b>	<b>6 002,3</b>	<b>4 937,6</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>10 346,4</b>	<b>8 705,6</b>	<b>8 402,7</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>25 195,1</b>	<b>22 644,3</b>	<b>15 146,3</b>

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2023</b> <i>(dane zatwierdzone)</i>	1 251,9	905,0	(2,3)	11 676,4	13 831,0
Korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości (Nota 2.4.)	-	-	-	107,7	107,7
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2023</b> <i>(dane przekształcone)*</i>	1 251,9	905,0	(2,3)	11 784,1	13 938,7
Całkowite dochody razem:	-	-	(13,0)	923,0	910,0
- zysk netto	-	-	-	973,7	973,7
- inne całkowite dochody	-	-	(13,0)	(50,7)	(63,7)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2023</b>	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(15,3)</b>	<b>12 707,1</b>	<b>14 848,7</b>
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2022</b> <i>(dane zatwierdzone)</i>	1 251,9	905,0	(17,4)	4 553,0	6 692,5
Korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości (Nota 2.4.)	-	-	-	51,1	51,1
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2022</b> <i>(dane przekształcone)*</i>	1 251,9	905,0	(17,4)	4 604,1	6 743,6
Całkowite dochody razem: <i>(dane przekształcone)*</i>	-	-	(74,1)	6 011,1	5 937,0
- zysk netto <i>(dane przekształcone)*</i>	-	-	-	5 973,1	5 973,1
- inne całkowite dochody	-	-	(74,1)	38,0	(36,1)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2022</b> <i>(dane przekształcone)*</i>	1 251,9	905,0	(91,5)	10 615,2	12 680,6

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	7.1	4 410,2	9 890,9
Odsetki zapłacone		(7,1)	(4,6)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 342,0)	(4,4)
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>3 061,1</b>	<b>9 881,9</b>
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 467,9)	(1 350,0)
Nabycie wartości niematerialnych		(1,2)	(0,9)
Nabycie aktywów finansowych		(17,1)	(20,7)
Wpłata na nabycie certyfikatów inwestycyjnych		-	(2 700,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,3	0,1
Sprzedaż aktywów finansowych		3,1	-
Odsetki otrzymane		179,8	64,6
Dywidendy otrzymane		3,6	9,1
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		<b>(2 299,4)</b>	<b>(3 997,8)</b>
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Otrzymane kredyty i pożyczki	5.1, 5.3	395,2	3,0
Splaty kredytów i pożyczek	5.1, 5.3	(558,0)	(693,4)
Płatności związane z leasingiem	5.3	(176,6)	(162,6)
Odsetki i prowizje zapłacone z działalności finansowej		(72,5)	(47,4)
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		<b>(411,9)</b>	<b>(900,4)</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 608,4	(635,3)
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1,1	8,4
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	6.9	<b>3 959,3</b>	<b>4 356,8</b>

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



## INFORMACJE DODATKOWE

### NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. INFORMACJE OGÓLNE

##### 1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW”) została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Grupa sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

##### PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

<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

Zgodnie ze Statutem, Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 roku.

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. jest największym producentem węgla koksowego typu hard i od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego, za sprawą produkcji wysokiej jakości węgla koksowego oraz dzięki usytuowaniu działalności w sąsiedztwie jej głównych odbiorców. Spółka wydobywa również węgiel do celów energetycznych. JSW stanowi również centrum sprzedaży wszystkich produktów powstałych z węgla, tj. koksu i węglopochodnych, wyprodukowanych przez koksownie należące do Grupy Kapitałowej.

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

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

## 2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, certyfikatów inwestycyjnych, udziałów w innych jednostkach oraz świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty), które są wyceniane według wartości godziwej.

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

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

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

### 2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

#### a) *Zastosowanie zmian do standardów*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

### ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

	31.12.2022			01.01.2022		
	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone
<b>AKTYWA</b>						
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	7 721,5	133,1	7 854,6	7 035,9	63,2	7 099,1
Wartości niematerialne	38,4	(0,2)	38,2	44,1	(0,2)	43,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	305,8	(25,2)	280,6	633,2	(11,9)	621,3
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 090,5</b>	<b>107,7</b>	<b>16 198,2</b>	<b>11 372,3</b>	<b>51,1</b>	<b>11 423,4</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>22 536,6</b>	<b>107,7</b>	<b>22 644,3</b>	<b>15 095,2</b>	<b>51,1</b>	<b>15 146,3</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>						
Zyski zatrzymane	11 676,4	107,7	11 784,1	4 553,0	51,1	4 604,1
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>13 831,0</b>	<b>107,7</b>	<b>13 938,7</b>	<b>6 692,5</b>	<b>51,1</b>	<b>6 743,6</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>22 536,6</b>	<b>107,7</b>	<b>22 644,3</b>	<b>15 095,2</b>	<b>51,1</b>	<b>15 146,3</b>

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022			Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022		
	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(12 352,3)	41,9	(12 310,4)	(15 819,5)	69,9	(15 749,6)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>8 367,2</b>	<b>41,9</b>	<b>8 409,1</b>	<b>9 951,4</b>	<b>69,9</b>	<b>10 021,3</b>
<b>ZYSK OPERACYJNY</b>	<b>7 344,7</b>	<b>41,9</b>	<b>7 386,6</b>	<b>8 817,4</b>	<b>69,9</b>	<b>8 887,3</b>
<b>ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>7 344,0</b>	<b>41,9</b>	<b>7 385,9</b>	<b>8 807,5</b>	<b>69,9</b>	<b>8 877,4</b>
Podatek dochodowy	(1 404,8)	(8,0)	(1 412,8)	(1 691,7)	(13,3)	(1 705,0)
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>5 939,2</b>	<b>33,9</b>	<b>5 973,1</b>	<b>7 115,8</b>	<b>56,6</b>	<b>7 172,4</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>	<b>5 903,1</b>	<b>33,9</b>	<b>5 937,0</b>	<b>7 138,5</b>	<b>56,6</b>	<b>7 195,1</b>
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	50,58	0,29	50,87	60,61	0,48	61,09

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022			Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022		
	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone	dane zatwierdzone	korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	dane przekształcone
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 636,9	254,0	9 890,9	10 878,3	355,1	11 233,4
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>9 627,9</b>	<b>254,0</b>	<b>9 881,9</b>	<b>10 863,9</b>	<b>355,1</b>	<b>11 219,0</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 096,0)	(254,0)	(1 350,0)	(1 527,9)	(355,1)	(1 883,0)
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(3 743,8)</b>	<b>(254,0)</b>	<b>(3 997,8)</b>	<b>(5 629,3)</b>	<b>(355,1)</b>	<b>(5 984,4)</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>4 983,7</b>	<b>-</b>	<b>4 983,7</b>	<b>4 243,6</b>	<b>-</b>	<b>4 243,6</b>

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2022</b> (dane zatwierdzone)	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(17,4)</b>	<b>4 553,0</b>	<b>6 692,5</b>
Korekta z tytułu zmian zasad rachunkowości	-	-	-	51,1	51,1
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2022</b> (dane przekształcone)	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(17,4)</b>	<b>4 604,1</b>	<b>6 743,6</b>
Całkowite dochody razem: (dane przekształcone)	-	-	(74,1)	6 011,1	5 937,0
- zysk netto (dane przekształcone)	-	-	-	5 973,1	5 973,1
- inne całkowite dochody	-	-	(74,1)	38,0	(36,1)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2022</b> (dane przekształcone)	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(91,5)</b>	<b>10 615,2</b>	<b>12 680,6</b>

## 2.5. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY

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

### Znaczące szacunki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku miały miejsce istotne zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub okresy przeszłe. Zmiany te zostały opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego i dotyczą aktualizacji: zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerwy na likwidację zakładów górniczych oraz rezerwy na szkody górnicze. JSW dokonuje aktualizacji szacunków biorąc pod uwagę wszystkie znane okoliczności, w tym wpływ wojny w Ukrainie oraz sankcji nakładanych na Rosję na sytuację makroekonomiczną. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności będzie dokonywać aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### Znaczące osądy

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

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

Z uwagi na fakt, iż JSW eksploatuje złoża węgla kamiennego na podstawie koncesji uzyskanej przed dniem 1 stycznia 2022 roku oraz jednocześnie z uwagi na to, iż suma dochodów podatkowych Spółki osiągniętych w latach 2018 -2021 jest mniejsza niż zero, Spółka dokonała wyliczenia kwoty składki solidarnościowej w oparciu o wzór określony w art. 29 c ust 1 pkt 2 Ustawy, przyjmując jako podstawę do wyliczenia składki dochód podatkowy osiągnięty w roku podatkowym 2022 z innych źródeł przychodów niż z zysków kapitałowych w rozumieniu art. 7 ust. 1-3 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Kwota składki solidarnościowej, zaraportowanej w Sprawozdaniu dotyczącym składki solidarnościowej („Sprawozdanie”), wynosząca 1 609,6 mln PLN została uiszczona w ustawowym terminie, po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 17 listopada 2023 roku. Obciążenie wynikające z przepisów tej Ustawy jest jednorazowe tj. Ustawa nie nakłada obowiązku odprowadzenia takiej składki w latach kolejnych. Jednak w związku z tym, że podstawą wyliczenia składki solidarnościowej jest dochód podatkowy wykazany przez JSW w deklaracji CIT-8 za rok 2022, zgodnie z brzmieniem art. 29f ust. 1 Ustawy – w przypadku korekty zeznania o wysokości osiągniętego dochodu albo poniesionej straty w roku podatkowym, przedsiębiorca obowiązany składa korektę Sprawozdania do zarządcy rozliczeń w terminie 7 dni od dnia złożenia korekty zeznania o wysokości osiągniętego dochodu albo poniesionej straty w danym roku podatkowym.

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

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

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

## 2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

## 2.7. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB 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. 2022 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

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

### WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku konflikt zbrojny w Ukrainie i sankcje nałożone na Rosję miały ograniczony wpływ na ceny węgla koksowego. Notowania węgla koksowego rosły dynamicznie na początku 2023 roku na skutek nieprzewidzianych ograniczeń podaży (m.in. przez warunki pogodowe, geologiczne, wypadki, utrudnienia logistyczne, strajki), osiągając maksymalny poziom 390 USD/t w lutym 2023 roku. W II kwartale 2023 roku notowania węgla koksowego sukcesywnie spadały w warunkach słabego globalnego popytu wynikającego z niższej produkcji stali i braku spodziewanej wcześniej odbudowy zapotrzebowania na stal, przy jednoczesnej poprawie podaży węgla koksowego. Notowania ustabilizowały się w maju i czerwcu 2023 roku oscylując wokół poziomu około 230 USD/t. W III kwartale 2023 roku notowania wzrosły w wyniku dużej wrażliwości rynku na szoki podażowe, w tym zakłócenia w dostawach z Australii, Kanady, USA i Rosji oraz produkcji w Chinach, a także wysokich krajowych cen w Chinach. Głównym czynnikiem wzrostu po stronie popytowej było zapotrzebowanie na węgiel koksujący ze strony Indii, które po okresie monsunowym odbudowywały zapasy przy dużej dynamice wzrostu produkcji stali (10,5% wzrostu produkcji stali za pierwsze 8 miesięcy 2023 roku). Notowania australijskich węgla koksującego PLV zakończyły III kwartał 2023 roku na poziomie 333 USD/t FOB Australia. Średnia notowań australijskiego węgla PLV za III kwartał 2023 roku wyniosła 263,59 USD/t i była wyższa o 8,6% w porównaniu do II kwartału 2023 roku i o 5,5% wyższa w porównaniu do III kwartału 2022 roku. Pomimo wzrostu kwartalnych notowań, średnia notowań australijskiego węgla PLV w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosła 283,53 USD/t FOB Australia i była niższa o 27,8% od średniej za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku wynoszącej 392,54 USD/t FOB Australia.

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

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

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

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

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

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

### ZDARZENIA W KOPALNIACH JSW

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

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

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

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



### 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### 3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Sprzedaż węgla	3 104,2	10 768,9	4 216,3	14 382,8
Sprzedaż koksu	1 096,2	3 932,7	1 664,8	5 749,0
Sprzedaż węglopochodnych	97,0	403,4	175,6	466,9
Pozostała działalność	42,3	148,7	49,5	150,1
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających*	14,6	32,9	(14,5)	(29,3)
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>4 354,3</b>	<b>15 286,6</b>	<b>6 091,7</b>	<b>20 719,5</b>

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

Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku wyniosły 6 188,2 mln PLN, co stanowi 40,6% całości przychodów ze sprzedaży bez uwzględnienia korekty przychodów z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających (w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku: 9 078,0 mln PLN, tj. 43,8%).

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(dane przekształcone)*</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(dane przekształcone)*</i>
Amortyzacja	400,6	1 103,1	328,2	1 004,0
Zużycie materiałów i energii, w tym:	698,6	2 105,4	558,3	1 442,9
- zużycie materiałów	477,1	1 396,3	351,8	883,4
- zużycie energii	221,5	709,1	206,5	559,5
Usługi obce	713,2	2 094,6	526,4	1 498,6
Świadczenia na rzecz pracowników**	1 672,0	4 688,3	969,7	3 546,5
Podatki i opłaty	41,1	120,3	37,2	112,0
Pozostałe koszty rodzajowe	18,0	58,5	13,7	35,1
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	1 214,5	4 329,4	1 784,2	6 240,5
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	1 121,7	4 099,4	1 768,3	5 973,5
<b>RAZEM KOSZTY RODZAJOWE</b>	<b>4 758,0</b>	<b>14 499,6</b>	<b>4 217,7</b>	<b>13 879,6</b>
Koszty sprzedaży	(139,3)	(428,9)	(91,1)	(324,2)
Koszty administracyjne	(215,4)	(628,8)	(142,7)	(479,0)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne (w tym wyrobisk ruchomych i zbrojenia ścian)	(467,7)	(1 447,3)	(332,3)	(913,2)

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 <i>(dane przekształcone)*</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(dane przekształcone)*</i>
Zmiana stanu produktów	(89,5)	(106,8)	14,3	147,2
<b>KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW</b>	<b>3 846,1</b>	<b>11 887,8</b>	<b>3 665,9</b>	<b>12 310,4</b>

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

\*\* W okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku pozycja obejmuje szacowany koszt dodatkowej premii jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 374,9 mln PLN wypłaconej pracownikom JSW w październiku 2023 roku (szerzej w Nocie 6.14.)

Ponadto w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku pozycja obejmuje koszt motywacyjnej nagrody jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 262,3 mln PLN wypłaconej pracownikom JSW w lipcu i sierpniu 2023 roku na podstawie zawartego w dniu 11 lipca 2023 roku Porozumienia pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW.

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

### 3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Odsetki	6,9	26,3	3,6	10,2
Otrzymana pomoc finansowa dla sektorów energochłonnych związana ze wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej	-	16,8	-	-
Ujawnienie towarów	8,3	11,7	6,2	10,9
Otrzymane odszkodowania, kary	5,2	11,5	4,0	74,3
Przychody z tytułu przyznanych świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty)	0,1	10,6	-	0,2
Dywidendy	-	3,6	-	9,1
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)	0,3	2,4	0,3	0,9
Odwrocenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	6.4	-	1,8	7,3
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe	0,1	1,7	3,4	6,9
Przedawnione zobowiązania wraz z odsetkami	-	-	5,8	5,8
Przychody związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK	-	-	-	65,8
Pozostałe	1,9	5,8	2,1	7,4
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	<b>22,8</b>	<b>92,2</b>	<b>32,6</b>	<b>198,8</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku pomiędzy JSW a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”) dokonano transakcji nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” KWK Jastrzębie-Bzie („ZORG”). W wyniku powyższej transakcji, Spółka w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku ujęła przychody w wysokości 65,8 mln PLN, koszty w wysokości 0,6 mln PLN oraz odroczone podatki dochodowy w kwocie 24,5 mln PLN, co w efekcie dało wynik netto w wysokości 40,7 mln PLN.

### 3.4. POZOSTAŁE KOSZTY

Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	6.4	43,0	-	267,9
Odsetki		12,2	10,7	26,1
- odsetki hipotetyczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art. 5 Ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych z późniejszymi zmianami		11,2	10,3	25,1
Darowizny		1,7	0,3	7,0
Utworzenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe		5,0	4,5	12,6
Utworzenie rezerwy na spory sądowe		1,6	9,0	24,0
Oplaty egzekucyjne i kary		0,3	0,9	1,7
Koszty poniesione w związku z pandemią COVID-19		-	-	8,5
Koszty związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK		-	-	0,6
Pozostałe		1,1	1,1	5,4
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>64,9</b>	<b>109,4</b>	<b>26,5</b>	<b>353,8</b>

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Zysk/(strata) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(0,9)	1,3	(5,4)	(5,3)
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	20,1	(15,4)	42,0	85,6
Zysk/(strata) na pochodnych instrumentach finansowych	(21,6)	19,7	(43,5)	(197,8)
Zysk z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych	101,2	492,3	29,6	53,2
Pozostałe	-	(0,1)	-	-
<b>RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO</b>	<b>98,8</b>	<b>497,8</b>	<b>22,7</b>	<b>(64,3)</b>

### 3.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	56,3	183,6	51,3	75,9
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz transakcji typu Fx Forward i swap towarowy	3,5	3,5	18,5	30,2
Inne	0,7	1,2	(0,1)	1,1
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>60,5</b>	<b>188,3</b>	<b>69,7</b>	<b>107,2</b>

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Koszty odsetek:	(45,8)	(135,5)	(27,6)	(71,8)
– odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(15,4)	(47,5)	(16,0)	(48,7)
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	(27,0)	(81,4)	(9,7)	(20,2)
– odsetki z tytułu rozliczeń CPR	(3,4)	(6,6)	(1,9)	(2,9)
Odsetki od leasingu	(10,9)	(30,5)	(6,7)	(19,1)
Koszty otrzymanych poręczeń	(5,6)	(16,4)	(5,8)	(17,0)
Różnice kursowe od transakcji typu Fx Forward	10,2	(1,1)	-	-
Inne	0,1	(0,9)	-	-
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>(52,0)</b>	<b>(184,4)</b>	<b>(40,1)</b>	<b>(107,9)</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>8,5</b>	<b>3,9</b>	<b>29,6</b>	<b>(0,7)</b>

### 3.7. ZYSK NA AKCJĘ

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022 (dane przekształcone)*
Zysk netto	973,7	5 973,1
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
<b>PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)</b>	<b>8,29</b>	<b>50,87</b>

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

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

### 4.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022 (dane przekształcone)*
Podatek bieżący:		
– bieżące obciążenie podatkowe	296,1	1 226,3
– bieżące obciążenie podatkowe	296,2	1 226,4
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	(0,1)	(0,1)
Składka solidarnościowa	1 609,6	-
Podatek odroczony	(53,8)	186,5
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO</b>	<b>1 851,9</b>	<b>1 412,8</b>

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

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

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 65,5%, co wynika z ujętej w podatku dochodowym w III kwartale 2023 roku składki solidarnościowej (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku efektywna stopa podatkowa wynosiła 19,1%).

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022
Podatek odroczony:		
- zyski/(straty) aktuarialne	(11,9)	8,9
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(3,0)	(17,4)
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(8,5)</b>

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA:

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki	5.1	877,8	1 030,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	533,7	527,9
<b>RAZEM</b>		<b>1 411,5</b>	<b>1 558,8</b>
w tym:			
długoterminowe		654,3	765,9
krótkoterminowe		757,2	792,9

### 5.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2023	31.12.2022
<b>DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>395,3</b>	<b>497,5</b>
Kredyty bankowe	154,9	155,5
Pożyczki	240,4	342,0
<b>KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>482,5</b>	<b>533,4</b>
Kredyty bankowe	25,0	62,6
Pożyczki	457,5	470,8
<b>RAZEM</b>	<b>877,8</b>	<b>1 030,9</b>

Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	30.09.2023	31.12.2022
Niewykorzystane linie kredytowe*	430,0	360,0

\* Pozycja dotyczy: na 30 września 2023 roku kredytu odnawialnego B w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2023 roku, a na 31 grudnia 2022 roku kredytu odnawialnego B w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2019 roku.

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

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

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów i pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2023	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2022
						877,8	1 030,9
<b>UMOWY POŻYCZEK Z PFR*, w tym:</b>						<b>439,6</b>	<b>692,7</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	405,3	638,7
<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	34,3	54,0

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów i pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2023	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2022
<b>UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:</b>						<b>386,7</b>	<b>-</b>
<b>POŻYCZKA TERMINOWA A</b>		Refinansowanie pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C otrzymanych w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum zawartej w 2019 roku,	zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	PLN	57,6	-
<b>POŻYCZKA TERMINOWA B</b>	12.04.2023	finansowanie celów ogólnokorporacyjnych, oraz inwestycji, a także finansowanie wybranych inwestycji środowiskowych	zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	PLN	149,2	-
<b>KREDYT TERMINOWY A</b>			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	USD	179,9	-
<b>UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2019 ROKU, w tym:</b>						<b>-</b>	<b>284,6</b>
<b>POŻYCZKA TERMINOWA</b>		Finansowanie inwestycji Grupy, finansowanie innych celów	zmiennie	15.06.2023	PLN	-	66,5
<b>KREDYT TERMINOWY A i C</b>	09.04.2019	ogólnokorporacyjnych Grupy oraz sfinansowanie nabycia przez JSW 95,01% akcji spółki PBSz	zmiennie	15.06.2023	USD	-	218,1
<b>KREDYT ODNAWIALNY B</b>			zmiennie	-	PLN	-	-
<b>POZOSTAŁE UMOWY FINANSOWANIA:</b>						<b>51,5</b>	<b>53,6</b>
<b>POŻYCZKA Z NFOŚiGW</b>	08.11.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – Ruch Knurów”	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od marca 2022 roku	PLN	51,5	53,6

\* 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. Spółka dokonała takiej wyceny i prezentuje pożyczkę z uwzględnieniem wartości odsetek rynkowych. Z tego powodu nominalna wartość zadłużenia wynosi 443,5 mln PLN i różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 3,9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku nominalna wartość zadłużenia wynosiła 709,0 mln PLN i różniła się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 16,3 mln PLN).

Szczegóły dotyczące zawartych przed 2023 rokiem przez JSW umów kredytów i pożyczek, a także zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały przedstawione w Nocie 5.1. *Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.*

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

- W styczniu 2023 roku zakończono proces zwalniania zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych do najwyższej sumy zabezpieczenia 87,8 mln EUR stanowiących zabezpieczenie umowy finansowania z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w październiku 2023 roku zakończono proces zwalniania zabezpieczenia w postaci hipotek na nieruchomościach dotyczących wyżej wymienionej umowy.
- W dniu 12 maja 2023 roku JSW podpisała aneks do umowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) o dofinansowanie w formie pożyczki przedsięwzięcia pod nazwą: „Rekultywacja terenu położonego pomiędzy rzeką „Szołkówką”, a zwałowiskiem „Pochwacie” w Polonii – Etap II” z dnia 20 lipca 2021 roku. Na mocy podpisanego aneksu zaktualizowano harmonogram wypłat pożyczki. Do dnia 30 września 2023 roku pożyczka nie została uruchomiona.
- W związku z całkowitą spłatą przez JSW, w dniu 15 czerwca 2023 roku, pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C wynikających z Umowy Finansowania zawartej z Konsorcjum w 2019 roku, w dniu 20 czerwca 2023 roku Konsorcjum przekazało Spółce oświadczenie o pełnej spłacie i wygaśnięciu zabezpieczeń. Oznacza to wygaśnięcie, zwolnienie oraz zrzeknięcie się wszelkich zabezpieczeń ustanowionych na podstawie Umowy Finansowania z Konsorcjum zawartej w 2019 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego trwa proces zwalniania zabezpieczeń.
- Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 4 października 2023 roku JSW podpisała umowę o dofinansowanie w formie pożyczki do kwoty 85,0 mln PLN z NFOŚiGW. Umowa dotyczy dofinansowania w formie pożyczki przedsięwzięcia pod nazwą: „Gospodarcze

wykorzystanie metanu – KWK Budryk”. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Ostateczny termin spłaty pożyczki – wrzesień 2030 roku.

#### UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU

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

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia Umowy Finansowania z Konsorcjum:

- 1) Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 755,0 mln PLN, 66,4 mln USD oraz 92,9 mln EUR ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora zastawu na:
  - aktywach ruchomych ZORG KWK Knurów-Szczygłowiec, ZORG KWK Pniówek, ZORG Ruch Zofiówka, ZORG Ruch Bzie,
  - akcjach posiadanych przez JSW w spółkach JSW KOKS i PBSz,
  - wybranych rachunkach bankowych JSW.
- 2) Hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora hipoteki do kwoty 1 755,0 mln PLN, do kwoty 66,4 mln USD oraz do kwoty 92,9 mln EUR na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania JSW, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci ZORG KWK Knurów-Szczygłowiec, ZORG KWK Pniówek, ZORG Ruch Zofiówka, ZORG Ruch Bzie.
- 3) Poręczenia udzielone na rzecz Konsorcjum przez JSW KOKS oraz JZR, każde do kwoty 1 404,0 mln PLN, do kwoty 53,1 mln USD oraz do kwoty 74,3 mln EUR.
- 4) Przelew wierzytelności z umów handlowych oraz wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia.
- 5) Zastaw finansowy i cywilny na wybranych rachunkach bankowych JSW.



6) Gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 80% transzy kredytu środowiskowego oraz pożyczek środowiskowych.

Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek:

Kredyt/pożyczka	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku	
	Zaciągnięcie	Splata (kapitału)	Zaciągnięcie	Splata (kapitału)
<b>UMOWY POŻYCZEK Z PFR, w tym:</b>	-	(265,5)	-	(265,5)
- POŻYCZKA PLYNNOŚCIOWA	-	(244,8)	-	(244,8)
- POŻYCZKA PREFERENCYJNA	-	(20,7)	-	(20,7)
<b>UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:</b>	395,2	(16,1)	-	-
- POŻYCZKA TERMINOWA A	61,9	(4,0)	-	-
- POŻYCZKA TERMINOWA B	150,0	-	-	-
- KREDYT TERMINOWY A	183,3	(12,1)	-	-
<b>UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2019 ROKU, w tym:</b>	-	(273,1)	-	(422,9)
- POŻYCZKA TERMINOWA	-	(66,7)	-	(14,3)
- KREDYT TERMINOWY A i C	-	(206,4)	-	(48,6)
- KREDYT ODNAWIALNY B	-	-	-	(360,0)
<b>POZOSTAŁE UMOWY:</b>	-	(3,3)	3,0	(5,0)
- POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 08.11.2021	-	(3,3)	3,0	(5,0)
<b>RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE</b>	<b>395,2</b>	<b>(558,0)</b>	<b>3,0</b>	<b>(693,4)</b>

## 5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu leasingu	533,7	527,9
<b>RAZEM</b>	<b>533,7</b>	<b>527,9</b>
w tym:		
długoterminowe	259,0	268,4
krótkoterminowe	274,7	259,5

Zobowiązania z tytułu leasingu wyrażone są w walucie PLN.

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

## 5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

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

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2023</b>	<b>1 030,9</b>	<b>527,9</b>	<b>1 558,8</b>
Zwiększenie zadłużenia:	395,2	180,8	576,0
- otrzymane finansowanie	395,2	-	395,2
- zawarcie nowych umów leasingu	-	180,8	180,8
Modyfikacje umów leasingowych	-	1,7	1,7
Naliczone odsetki i prowizje	46,5	30,5	77,0

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
Płatności z tytułu zadłużenia:	(590,8)	(207,7)	(798,5)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(558,0)	(176,6)	(734,6)
- zapłacone odsetki i prowizje	(32,8)	(31,1)	(63,9)
Różnice kursowe	(2,6)	-	(2,6)
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	(1,4)	0,5	(0,9)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2023</b>	<b>877,8</b>	<b>533,7</b>	<b>1 411,5</b>

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

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2022</b>	<b>1 692,8</b>	<b>566,6</b>	<b>2 259,4</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	3,0	230,6	233,6
- otrzymane finansowanie	3,0	-	3,0
- zawarcie nowych umów leasingu	-	230,6	230,6
Modyfikacje umów leasingowych	-	(55,2)	(55,2)
Naliczone odsetki i prowizje	63,4	26,9	90,3
Płatności z tytułu zadłużenia:	(752,2)	(241,8)	(994,0)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(715,3)	(215,3)	(930,6)
- zapłacone odsetki i prowizje	(36,9)	(26,5)	(63,4)
Różnice kursowe	23,4	-	23,4
Inne zwiększenia	0,5	0,8	1,3
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2022</b>	<b>1 030,9</b>	<b>527,9</b>	<b>1 558,8</b>

## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*
Grunty	61,0	60,7
Budynki i budowle	3 471,5	3 324,9
Wyroby ruchome	1 915,1	1 535,8
Zbrojenie ścian	360,3	232,8
Urządzenia techniczne i maszyny	2 142,2	1 741,3
Inne rzeczowe aktywa trwałe	94,7	72,0
Investycje rozpoczęte	1 259,0	887,1
<b>RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>9 303,8</b>	<b>7 854,6</b>

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

Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu (dane przekształcone)*	16 866,1	15 708,7	15 708,7
Umorzenie na początek okresu** (dane przekształcone)*	(9 011,5)	(8 609,6)	(8 609,6)
<b>Wartość księgową netto na początek okresu (dane przekształcone)*</b>	<b>7 854,6</b>	<b>7 099,1</b>	<b>7 099,1</b>
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	6.12 77,3	(49,5)	68,4
Zwiększenia	2 357,4	2 222,4	975,4
Zmniejszenia	(2,7)	(31,8)	(4,5)
Amortyzacja	(942,3)	(1 141,0)	(651,5)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.4 (41,0)	(244,6)	(244,6)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.4 0,5	-	-
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>9 303,8</b>	<b>7 854,6</b>	<b>7 242,3</b>

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

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

### 6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*
Informacja geologiczna	8,5	8,7
Świadectwa pochodzenia energii	10,9	24,6
Pozostałe wartości niematerialne	5,5	4,9
<b>RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>24,9</b>	<b>38,2</b>

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 (dane przekształcone)*	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu (dane przekształcone)*		81,9	86,6	86,6
Umorzenie na początek okresu** (dane przekształcone)*		(43,7)	(42,7)	(42,7)
<b>Wartość księgową netto na początek okresu (dane przekształcone)*</b>		<b>38,2</b>	<b>43,9</b>	<b>43,9</b>
Zwiększenia***		17,4	29,0	23,6
Zmniejszenia***		(30,3)	(33,1)	(33,1)
Amortyzacja		(0,4)	(0,7)	(0,5)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.4	-	(0,9)	(0,9)
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU</b>		<b>24,9</b>	<b>38,2</b>	<b>33,0</b>

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

\*\* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialne.

\*\*\* Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii.

### 6.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	30.09.2023	31.12.2022
Grunty	0,8	1,2
Budynki i budowle	19,5	25,1
Urządzenia techniczne i maszyny	332,9	312,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe	5,0	5,5
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	88,3	80,1
<b>RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW</b>	<b>446,5</b>	<b>424,0</b>

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		986,7	979,1	979,1
Umorzenie na początek okresu*		(562,7)	(520,3)	(520,3)
<b>Wartość księgową netto na początek okresu</b>		<b>424,0</b>	<b>458,8</b>	<b>458,8</b>
Zwiększenia		183,2	175,4	76,5
Zmniejszenia		(0,1)	(6,9)	(6,3)
Amortyzacja		(159,9)	(188,4)	(139,1)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.4	(2,0)	(22,4)	(22,4)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.4	1,3	7,5	7,3
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU</b>		<b>446,5</b>	<b>424,0</b>	<b>374,8</b>

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

Koszt leasingu dla umów niskocennych ujęty w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wynosi 5,4 mln PLN, natomiast wysokość opłat leasingu krótkoterminowego wynosi 1,0 mln PLN (koszt leasingu dla umów niskocennych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku wynosi 5,1 mln PLN, Spółka nie poniosła w tym okresie opłat z tytułu leasingu krótkoterminowego).

## 6.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

### ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne Spółka okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości majątku poszczególnych zakładów JSW. 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 Spółki. 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 Spółki.

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

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

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

Mając na uwadze:

- istniejącą wartość majątku KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie oraz generowane przez nie przepływy pieniężne w okresie projekcji 2022-2026 przyjęte ze *Strategii JSW S.A. z uwzględnieniem spółek zależnych Grupy Kapitałowej JSW na lata 2022-2030* na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- brak zidentyfikowania nowych przesłanek mogących wpływać na wartość posiadanych aktywów, a także brak stwierdzenia, aby ustaly przesłanki zidentyfikowane w poprzednich latach, w wyniku których utworzony został odpis dla majątku CGU,

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

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2023				31.12.2022			
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe (dane przekształcone)*	Wartości niematerialne (dane przekształcone)*	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM (dane przekształcone)*
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b> <i>(dane przekształcone)*</i>	3 714,0	9,5	55,1	3 778,6	3 657,4	8,6	57,1	3 723,1
Utworzenie odpisu	41,0	-	2,0	43,0	244,6	0,9	22,4	267,9
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości prawa do użytkowania składnika aktywów na odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	0,1	-	(0,1)	-
Wykorzystanie odpisu	(37,9)	-	(10,1)	(48,0)	(188,1)	-	(16,8)	(204,9)
Odwrocenie odpisu	(0,5)	-	(1,3)	(1,8)	-	-	(7,5)	(7,5)

	30.09.2023				31.12.2022			
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe (dane przekształcone)*	Wartości niematerialne (dane przekształcone)*	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM (dane przekształcone)*
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia**	(0,7)	-	-	(0,7)	-	-	-	-
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>3 715,9</b>	<b>9,5</b>	<b>45,7</b>	<b>3 771,1</b>	<b>3 714,0</b>	<b>9,5</b>	<b>55,1</b>	<b>3 778,6</b>

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

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

## 6.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2023	31.12.2022
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 256,4</b>	<b>2 283,4</b>
Nabycie, objęcie udziałów/akcji	13,0	0,7
Utworzenie odpisu aktualizującego	-	(27,7)
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2 269,4</b>	<b>2 256,4</b>
w tym:		
długoterminowe	2 269,4	2 256,4

Akcje i udziały posiadane przez JSW w jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów/akcji	
		30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Spółki kluczowe					
- JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	1 353,0	1 353,0	96,28%	96,28%
- Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	430,7	430,7	60,40%	60,40%
- Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSZ”)	Tarnowskie Góry	172,0	172,0	95,81%	95,81%
Pozostałe spółki	-	313,7	300,7	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>2 269,4</b>	<b>2 256,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### ZMIANY W INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYM 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

- Podwyższenie kapitału zakładowego Jastrzębskiej Spółki Kolejowej Sp. z o.o. („JSK”)

W dniu 17 stycznia 2023 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JSK z kwoty 142,1 mln PLN do kwoty 155,1 mln PLN, tj. o kwotę 13,0 mln PLN poprzez utworzenie 26 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy i objęciu ich wkładem pieniężnym przez JSW. Objęcie nowoutworzonych udziałów przez JSW nastąpiło w dniu 2 marca 2023 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego JSK zostało zarejestrowane w KRS w dniu 24 marca 2023 roku.

## 6.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górnictwa	8.1	426,5	405,7
<i>wartość brutto</i>		426,7	406,1
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,2)	(0,4)
Certyfikaty inwestycyjne	8.1	5 385,9	4 893,6
Pozostałe należności niefinansowe		24,1	26,3
<b>RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA</b>		<b>5 836,5</b>	<b>5 325,6</b>

Wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

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

## 6.7. ZAPASY

	30.09.2023	31.12.2022
Materialy	112,9	81,7
Wyroby gotowe	323,6	216,8
Towary	139,9	176,5
<i>w tym koks wyprodukowany w Grupie przeznaczony do dalszej odsprzedaży</i>	107,1	77,8
<b>RAZEM</b>	<b>576,4</b>	<b>475,0</b>

Zapasy wyrobów gotowych na dzień 30 września 2023 roku wynosi 593,0 tys. ton węgla o wartości 323,6 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku zapasy wyrobów gotowych wynosił 416,5 tys. ton węgla o wartości 216,8 mln PLN).

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2023	2022
<b>STAN NA 1 STYCZNIA</b>	<b>9,1</b>	<b>66,4</b>
Utworzenie odpisu	43,4	25,1
Wykorzystanie odpisu	(1,8)	(67,5)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA</b>	<b>50,7</b>	<b>24,0</b>

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte jako koszty bieżącego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku dotyczą wyrobów gotowych.

## 6.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Należności handlowe brutto		1 460,3	2 069,5
Odpis aktualizujący		(22,7)	(17,4)
<b>Należności handlowe netto</b>	8.1	<b>1 437,6</b>	<b>2 052,1</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe		137,5	20,5
Przedpłaty		4,3	8,6
Należności z tytułu podatków		134,5	81,6
Pozostałe należności		63,9	27,1
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>		<b>1 777,8</b>	<b>2 189,9</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:

	30.09.2023			30.09.2022		
	Odpis na należności handlowe, u których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM	Odpis na należności handlowe, u których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1,1</b>	<b>16,3</b>	<b>17,4</b>	<b>4,9</b>	<b>13,3</b>	<b>18,2</b>
Utworzenie odpisu	-	10,0	10,0	-	5,1	5,1
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(0,4)	(1,1)	(1,5)	(3,8)	(1,1)	(4,9)
Wykorzystanie odpisu	-	(1,8)	(1,8)	-	(0,5)	(0,5)
Przesunięcie odpisu	-	(1,4)	(1,4)	-	(0,4)	(0,4)
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>0,7</b>	<b>22,0</b>	<b>22,7</b>	<b>1,1</b>	<b>16,4</b>	<b>17,5</b>

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

## 6.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w banku i w kasie		970,3	155,4
<i>wartość brutto</i>		970,4	155,4
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,1)	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe, w tym:		3 602,5	3 527,8
Lokaty bankowe		3 594,5	3 520,5
<i>wartość brutto</i>		3 595,4	3 521,6
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,9)	(1,1)
Odsetki zarachowane od lokat		8,0	7,3
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń CPR		17,0	51,1
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	8.1	<b>4 589,8</b>	<b>3 734,3</b>
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		60,9	51,7



Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 września 2023 roku wynosi 60,9 mln PLN (31 grudnia 2022 roku: 51,7 mln PLN) i obejmuje głównie: środki zgromadzone na rachunku VAT w ramach split payment, dotacje, wadia, zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Spółka w toku prowadzonej działalności na bieżąco realizuje płatności z powyższych tytułów.

Uzgodnienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	30.09.2023	30.09.2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		4 589,8	4 474,3
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR	6.14	(630,5)	(117,5)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>3 959,3</b>	<b>4 356,8</b>

Salda z tytułu rozliczeń Cash Poolingu Rzeczywistego („CPR”) (Nota 6.14.) ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, są wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

## 6.10. KAPITAŁ WŁASNY

### 6.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

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

### 6.10.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

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

### 6.10.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

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

#### Podział zysku za rok 2022

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

### 6.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2023	31.12.2022
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:</b>		
– odpraw emerytalnych i rentowych	232,5	189,3
– nagród jubileuszowych	444,4	381,6
– rent wyrównawczych	100,4	75,2
– pozostałych świadczeń dla pracowników	116,6	122,4
<b>RAZEM</b>	<b>893,9</b>	<b>768,5</b>
w tym:		
– część długoterminowa	709,3	590,1
– część krótkoterminowa	184,6	178,4

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

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

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:

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

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

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

## 6.12. REZERWY

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górnicze	Ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2023</b>					
długoterminowe	925,9	238,1	96,6	-	1 260,6
krótkoterminowe	15,9	99,4	15,5	36,2	167,0
<b>RAZEM</b>	<b>941,8</b>	<b>337,5</b>	<b>112,1</b>	<b>36,2</b>	<b>1 427,6</b>
Utworzenie dodatkowych rezerw	77,3	118,5	7,6	8,6	212,0
Utworzenie rezerwy – koszt odsetkowy	46,1	-	3,4	-	49,5
Aktualizacja szacunków kwoty rezerwy	-	(8,7)	(16,7)	(2,4)	(27,8)
Wykorzystanie rezerw	(3,6)	(82,5)	(2,4)	(2,5)	(91,0)
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2023</b>					
długoterminowe	1 049,3	264,0	89,1	-	1 402,4
krótkoterminowe	12,3	100,8	14,9	39,9	167,9
<b>RAZEM</b>	<b>1 061,6</b>	<b>364,8</b>	<b>104,0</b>	<b>39,9</b>	<b>1 570,3</b>

### LIKWIDACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

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

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

Inne istotne założenia odnośnie kalkulacji rezerwy na likwidację zakładu górniczego:

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

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

Aktualizacja wartości rezerwy spowodowała zwiększenie wartości rezerwy w wyniku utworzenia dodatkowej rezerwy w wysokości 77,3 mln PLN, która została zgodnie z KIMS F 1 odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 6.1). Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 września 2023 roku wynosi 1 061,6 mln PLN.

### SZKODY GÓRNICZE

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

## OCHRONA ŚRODOWISKA

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

## POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

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

## 6.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, w tym:	1 897,2	1 333,5
- zobowiązanie z tytułu składki solidarnościowej*	1 609,6	-
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>1 897,2</b>	<b>1 333,5</b>

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

## 6.14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>			
Zobowiązania handlowe, w tym:		1 869,8	1 901,2
- zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych		716,4	720,3
Rozliczenia międzyokresowe bierne		7,5	7,3
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		1 051,1	652,2
- zobowiązania inwestycyjne		373,4	483,0
- zobowiązania inne		47,2	43,3
- środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR	6.9	630,5	125,9
<b>RAZEM</b>		<b>2 928,4</b>	<b>2 560,7</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE</b>			
Przychody przyszłych okresów		73,4	60,7
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		1 558,8	995,2
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków		722,6*	504,6
- zaliczki z tytułu dostaw		27,4	90,1
- wynagrodzenia		751,4*	332,0
- pozostałe		57,4	68,5
<b>RAZEM</b>		<b>1 632,2</b>	<b>1 055,9</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>4 560,6</b>	<b>3 616,6</b>
w tym:			
długoterminowe		105,2	86,7
krótkoterminowe		4 455,4	3 529,9

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

## 7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

### 7.1. WPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022 (dane przekształcone)*
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>2 825,6</b>	<b>7 385,9</b>
Amortyzacja	3.2	1 103,1	1 004,0
(Zysk)/strata z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	3.5	(1,3)	5,3
Odsetki i udziały w zyskach		(608,4)	(69,1)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		62,8	(26,1)
Zmiana stanu rezerw		65,4	17,5
Zmiana stanu zapasów	6.7	(101,4)	269,5
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		418,1	997,0
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		552,0	63,1
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		34,6	34,4
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	6.4	41,2	260,6
Transakcje związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górnictwa OG „Jastrzębie III” do SRK		-	(65,2)
Pozostałe przepływy		18,5	14,0
<b>WPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>4 410,2</b>	<b>9 890,9</b>

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

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	6.11	125,4	(73,0)
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		(62,6)	46,9
<b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>62,8</b>	<b>(26,1)</b>

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w jednostkowym sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych:

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022
Zmiana stanu rezerw z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	6.12	142,7	85,9
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górnictwa	6.1	(77,3)	(68,4)
<b>ZMIANA STANU REZERW W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>65,4</b>	<b>17,5</b>

Uzgodnienie zmiany stanu należności handlowych oraz pozostałych należności w jednostkowym sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych:

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	6.8	412,1	(997,0)
Zapłacona prowizja od kredytów i pożyczek rozliczana w czasie		6,2	-

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2023	2022
Pozostałe		(0,2)	-
<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>418,1</b>	<b>(997,0)</b>

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

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

## 8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższe tabele przedstawiają informacje dotyczące kategorii i klas 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 2023</b>					
Certyfikaty inwestycyjne	6.6	-	5 385,9	-	5 385,9
Należności handlowe	6.8	1 437,6	-	-	1 437,6
<i>wartość brutto</i>		1 460,3	-	-	1 460,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(22,7)	-	-	(22,7)
Pochodne instrumenty finansowe		-	2,0	0,4	2,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	6.6, 6.9	5 016,3	-	-	5 016,3
<i>wartość brutto</i>		5 017,5	-	-	5 017,5
<i>odpisy aktualizujące</i>		(1,2)	-	-	(1,2)
<b>RAZEM</b>		<b>6 453,9</b>	<b>5 387,9</b>	<b>0,4</b>	<b>11 842,2</b>

\* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) – zaprezentowane w Nocie 6.6.

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

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022</b>					
Certyfikaty inwestycyjne	6.6	-	4 893,6	-	4 893,6
Należności handlowe	6.8	2 052,1	-	-	2 052,1
<i>wartość brutto</i>		2 069,5	-	-	2 069,5
<i>odpisy aktualizujące</i>		(17,4)	-	-	(17,4)
Pochodne instrumenty finansowe		-	16,5	27,3	43,8
Lokaty bankowe		3,1	-	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	-	3,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	6.6, 6.9	4 140,0	-	-	4 140,0
<i>wartość brutto</i>		4 141,5	-	-	4 141,5
<i>odpisy aktualizujące</i>		(1,5)	-	-	(1,5)
<b>RAZEM</b>		<b>6 195,2</b>	<b>4 910,1</b>	<b>27,3</b>	<b>11 132,6</b>

\* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) – zaprezentowane w Nocie 6.6.

#### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
<b>NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023</b>						
Kredyty i pożyczki	5.1	697,9	-	179,9	-	877,8
Pochodne instrumenty finansowe		-	5,6	7,3	-	12,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	533,7	533,7

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.14	2 928,4	-	-	-	2 928,4
<b>RAZEM</b>		<b>3 626,3</b>	<b>5,6</b>	<b>187,2</b>	<b>533,7</b>	<b>4 352,8</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 2022</b>						
Kredyty i pożyczki	5.1	812,8	-	218,1	-	1 030,9
Pochodne instrumenty finansowe		-	0,6	-	-	0,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	527,9	527,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.14	2 560,7	-	-	-	2 560,7
<b>RAZEM</b>		<b>3 373,5</b>	<b>0,6</b>	<b>218,1</b>	<b>527,9</b>	<b>4 120,1</b>

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

## 8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Spółka nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 8.2. *Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku*).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe, certyfikaty inwestycyjne oraz udziały w innych jednostkach zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Istotne aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	30.09.2023 Poziom 2	31.12.2022 Poziom 2
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>		
Certyfikaty inwestycyjne	5 385,9	4 893,6
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	2,4	43,8
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	0,4	27,3
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	12,9	0,6
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	7,3	-

## 8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### 8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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



## (a) RYZYKO CENOWE

### Ryzyko cen produktów

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

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

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

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

Procesy zmian właścicielskich w hutnictwie światowym, postępująca konsolidacja przemysłu stalowego, mogą wpływać na wzrost siły przetargowej odbiorców. JSW 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, Spółka 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 Spółki 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 Spółki.

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

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie, Spółka 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 Spółka działa w ramach zasad opisanych w *Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW* oraz w ramach decyzji podejmowanych przez Komitet Ryzyka Finansowego Grupy Kapitałowej JSW.

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

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

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

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

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały przełożenie w zrealizowanych cenach przez JSW. Uzyskana średnia cena węgla ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wynosiła 1 037,43 PLN/t i była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku o 11,0%. Średnia cena węgla koksowego w tym okresie wynosiła 1 148,41 PLN/t (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 28,8%), a średnia cena węgla do celów energetycznych osiągnęła poziom 739,43 PLN/t (wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 90,3%). Natomiast średnia cena koksu sprzedanego w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wynosiła 1 554,19 PLN/t i spadła o 33,1% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

#### Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota 4,3 mln PLN - ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 3.1. (Spółka w 2022 roku nie wyznaczała transakcji swap towarowy do rachunkowości zabezpieczeń).

#### Ryzyko cenowe - pozostałe

JSW posiada certyfikaty inwestycyjne FIZ wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowiące udział w aktywach Funduszu, które obejmują głównie obligacje Skarbu Państwa i Banku Gospodarstwa Krajowego. Certyfikaty inwestycyjne FIZ są narażone na ryzyko cenowe w wyniku zmiany ratingu emitenta papierów wartościowych.

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

	30.09.2023	31.12.2022
Zmiana wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych FIZ	(22,0)	(32,0)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	(22,0)	(32,0)
Efekt podatkowy	4,2	6,1
<b>WPŁYW NA WYNIK NETTO</b>	<b>(17,8)</b>	<b>(25,9)</b>

#### (b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

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

#### Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2023		31.12.2022		30.09.2023		31.12.2022	
	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody
zmiana %	6,6%		7,3%		10,6%		12,2%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	38,6	-	38,2	-	41,7	-	29,9	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(41,7)	(2,8)	(24,0)	(14,1)	(42,5)	(31,9)	(27,1)	(60,0)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(3,1)	(2,8)	14,2	(14,1)	(0,8)	(31,9)	2,8	(60,0)
Efekt podatkowy	0,6	0,5	(2,7)	2,7	0,2	6,1	(0,5)	11,4
<b>WPLYW NA WYNIK NETTO</b>	<b>(2,5)</b>		<b>11,5</b>		<b>(0,6)</b>		<b>2,3</b>	
<b>WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>(2,3)</b>		<b>(11,4)</b>		<b>(25,8)</b>		<b>(48,6)</b>

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

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

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

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

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Spółka 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.

#### *Rachunkowość zabezpieczeń*

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

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

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

W związku ze spłatą kredytów denominowanych w USD wynikających z Umowy Finansowania z 2019 roku, Spółka w dniu 15 czerwca 2023 roku rozwiązała powiązania zabezpieczające, w którym kredyty denominowane w USD zabezpieczały przed ryzykiem walutowym przyszłe przepływy denominowane w USD. Na dzień rozwiązania powiązań Spółka wykonała testy skuteczności, w wyniku których różnice kursowe odniesione zostały w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych. Spółka uznaje, iż pozycje zabezpieczane są nadal wysoce prawdopodobne. W związku z powyższym ujemne różnice kursowe z tytułu kredytów denominowanych w USD, których wartość od początku powiązania do dnia zamknięcia

wynosi (13,9) mln PLN będą wykazywane w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne do momentu realizacji pozycji zabezpieczanych zgodnie z harmonogramem spłat, pod warunkiem spełnienia warunków określonych w MSSF.

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

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota 28,6 mln PLN (w 2022 roku: (35,8) mln PLN), została ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 3.1.

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

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Spółce są:

- certyfikaty inwestycyjne,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty,
- kredyty i pożyczki,
- zobowiązania z tytułu leasingu,

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

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

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

Wpływ wzrostu stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Zmienność w punktach bazowych		+50 pb		
Zmiana wartości aktywów finansowych	45,4	2,7	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(4,5)	(1,3)	(0,9)	(1,1)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	40,9	1,4	(0,9)	(1,1)
Efekt podatkowy	(7,8)	(0,3)	0,2	0,2
<b>WPLYW NA WYNIK NETTO</b>	<b>33,1</b>	<b>1,1</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,9)</b>

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

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

#### (d) RYZYKO KREDYTOWE

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku dominującym odbiorcą pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią odpowiednio 14,7% i 16,0% ogółu należności handlowych na dzień 30 września 2023 roku (na dzień 31 grudnia 2022 roku: odpowiednio 21,8% i 16,4% ogółu należności handlowych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Spółki 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. Spółka nie realizowała transakcji z podmiotami zarejestrowanymi w Rosji i Ukrainie, sankcje nakładane na Rosję i działania wojenne na terenie Ukrainy nie wpływają na zwiększenie ryzyka, a regulowanie należności wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, szacuje się, że pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

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

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

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

#### (e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

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

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

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

- Spółka posiada utworzony Fundusz Stabilizacyjny, który w czasach dekoniunktury stanowi bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. Wartość wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 września 2023 roku wynosi 5 385,9 mln PLN.
- W dniu 12 kwietnia 2023 roku została zawarta Umowa Finansowania dotycząca finansowania w formule Sustainability-linked loan pomiędzy JSW a instytucjami finansowymi wchodzącymi w skład Konsorcjum. Umowa została szczegółowo opisana w Nocie 5.1. W czerwcu 2023 roku zostały uruchomione dwie transze finansowania: pożyczka terminowa A w kwocie 61,9 mln PLN oraz kredyt terminowy A w kwocie 44,3 mln USD. Środki zostały wykorzystane na refinansowanie pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C wynikających z Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2019 roku, tym samym doszło do całkowitej spłaty finansowania wynikającego z tej umowy. W lipcu 2023 roku została uruchomiona pożyczka terminowa B w kwocie 150,0 mln PLN przeznaczona na finansowanie inwestycji Spółki.

- Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 4 października 2023 roku JSW podpisała umowę o dofinansowanie w formie pożyczki do kwoty 85,0 mln PLN z NFOŚiGW. Umowa dotyczy dofinansowania w formie pożyczki przedsięwzięcia pod nazwą: „Gospodarcze wykorzystanie metanu – KWK Budryk”.
- W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - CPR.

Spółka ocenia aktualny poziom ryzyka utraty płynności jako niski.

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

Następująca tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień kończący okres sprawozdawczy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne. Salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o charakterze finansowym przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazywane w wartościach księgowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
<b>STAN NA 30 WRZEŚNIA 2023</b>					
Kredyty i pożyczki	520,9	76,3	233,2	154,2	984,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	308,3	157,8	88,6	116,0	670,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	2 895,7	9,5	3,4	19,8	2 928,4
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	805,5	-	-	-	805,5
<b>RAZEM</b>	<b>4 530,4</b>	<b>243,6</b>	<b>325,2</b>	<b>290,0</b>	<b>5 389,2</b>
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2022</b>					
Kredyty i pożyczki	563,0	373,1	157,9	23,0	1 117,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	288,8	177,5	75,9	113,7	655,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	2 533,7	1,5	3,6	21,9	2 560,7
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	744,3	-	-	-	744,3
<b>RAZEM</b>	<b>4 129,8</b>	<b>552,1</b>	<b>237,4</b>	<b>158,6</b>	<b>5 077,9</b>

### 8.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 8.5.2. *Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.*

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

## 9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 9.1. POZYCJE WARUNKOWE

#### POZYCJE WARUNKOWE

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

#### UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 31 października 2023 roku Spółka udzieliła poręczenia do maksymalnej kwoty 1,7 mln PLN za zobowiązania JSW Logistics wynikające z umowy udzielenia gwarancji bankowej w kwocie 1,7 mln PLN przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. Poręczenie obowiązuje do 30 lipca 2026 roku. Udzielone poręczenia stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku zostały opisane w Nocie 5.1.

#### INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

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

### 9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 726,0	778,0
Pozostałe	7,9	40,9
<b>RAZEM</b>	<b>1 733,9</b>	<b>818,9</b>

### 9.3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku zidentyfikowano indywidualną transakcję przeprowadzoną między JSW i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, która była znacząca ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę. Transakcja dotyczy zawartej w dniu 12 kwietnia 2023 roku Umowy Finansowania pomiędzy JSW a instytucjami finansowymi wchodzącymi w skład Konsorcjum tj.: Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Alior Bankiem S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. na łączną kwotę 1 650,0 mln PLN. Umowa została szczegółowo opisana w Nocie 5.1.

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

### 9.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

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

## 10. ZATWIERDZENIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

*Jastrzębie-Zdrój, 21 listopada 2023 roku*

---

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Radosław Cichy – Dyrektor Biura Główny Księgowy

### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Tomasz Cudny            Prezes Zarządu

---

Sebastian Bartos        Zastępca Prezesa Zarządu

---

Wojciech Kałuża        Zastępca Prezesa Zarządu

---

Robert Ostrowski        Zastępca Prezesa Zarządu

---

Edward Paździorko        Zastępca Prezesa Zarządu

---

Artur Wojtków            Zastępca Prezesa Zarządu

---