



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

za okres 3 miesięcy zakończony  
31 marca 2022 roku



## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJE DODATKOWE.....	9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....	9
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	12
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	12
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY .....	12
2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI .....	14
2.5. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ .....	14
2.6. ZMIANA SZACUNKÓW .....	16
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	17
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE.....	17
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	18
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	18
4.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW .....	18
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	18
4.4. POZOSTAŁE KOSZTY .....	19
4.5. PRZYCHODY/(KOSZTY) ZWIĄZANE Z PRZEKAZANIEM ZAKŁADU GÓRNICZEGO DO SRK .....	19
4.6. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO .....	20
4.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ.....	21
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA .....	22
5.1. PODATEK DOCHODOWY .....	22
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA .....	23
6.1. KREDYTY I POŻYCZKI .....	23
6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....	25
6.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA.....	25
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	27
7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	27
7.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW .....	27
7.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	28
7.4. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ .....	29
7.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	31
7.6. ZAPASY .....	31
7.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	32
7.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	33
7.9. KAPITAŁ WŁASNY .....	33
7.9.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	33
7.9.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	33
7.9.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	34
7.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	34
7.11. REZERWY .....	35
7.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	36
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	37
8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	37

<b>9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....</b>	<b>38</b>
9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	38
9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ .....	40
9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	40
9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	40
9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....	44
<b>10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>45</b>
10.1. POZYCJE WARUNKOWE .....	45
10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE .....	45
10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	45
10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	45
<b>11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>47</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Przychody ze sprzedaży	4.1	4 930,9	1 998,1
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4.2	(2 269,4)	(1 945,2)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>2 661,5</b>	<b>52,9</b>
Koszty sprzedaży	4.2	(87,4)	(74,8)
Koszty administracyjne	4.2	(186,8)	(164,7)
Pozostałe przychody	4.3	142,2	44,0
Pozostałe koszty	4.4	(105,2)	(51,6)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	4.6	(115,8)	0,3
<b>ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY(A)</b>		<b>2 308,5</b>	<b>(193,9)</b>
Przychody finansowe		10,4	4,2
Koszty finansowe		(32,2)	(27,9)
<b>ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>2 286,7</b>	<b>(217,6)</b>
Podatek dochodowy	5.1	(436,4)	38,4
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO</b>		<b>1 850,3</b>	<b>(179,2)</b>
<b>Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:</b>			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	7.9.2	(2,2)	(18,9)
Podatek dochodowy	5.1	0,4	3,6
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>(1,8)</b>	<b>(15,3)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>1 848,5</b>	<b>(194,5)</b>
Zysk/(strata) netto przypadający/(a) na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		1 844,2	(187,5)
- udziały niekontrolujące		6,1	8,3
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		1 842,4	(202,8)
- udziały niekontrolujące		6,1	8,3
Podstawowy/(a) i rozwodniony/(a) zysk/(strata) na akcję przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony/(a) w PLN na jedną akcję)	4.7	15,71	(1,60)



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	7.1	9 493,4	9 383,4
Wartość firmy		57,0	57,0
Wartości niematerialne		117,7	106,4
Nieruchomości inwestycyjne		22,4	22,6
Prawo do użytkowania składnika aktywów	7.2	460,2	491,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,2	1,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		693,0	849,9
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.4	845,8	767,5
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7.5	411,0	390,6
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>12 101,7</b>	<b>12 070,2</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	7.6	641,3	652,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.7	2 177,4	1 822,8
Nadpłacony podatek dochodowy		63,5	69,2
Pochodne instrumenty finansowe		14,8	10,7
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,1	9,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.8	2 728,2	1 299,8
Aktywa trwale (grupa do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	4.5	4,3	27,0
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>5 629,6</b>	<b>3 891,6</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>17 731,3</b>	<b>15 961,8</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	7.9.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	7.9.2	(19,2)	(17,4)
Zyski zatrzymane		7 556,2	5 712,0
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>9 693,9</b>	<b>7 851,5</b>
<b>UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE</b>		<b>452,4</b>	<b>446,3</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>10 146,3</b>	<b>8 297,8</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Kredyty i pożyczki	6.1	895,3	1 357,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17,9	18,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.10	745,7	743,4
Rezerwy	7.11	1 279,6	1 271,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	285,7	300,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.12	124,0	122,9
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>3 348,2</b>	<b>3 814,8</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Kredyty i pożyczki	6.1	453,3	459,0
Pochodne instrumenty finansowe		139,5	57,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		247,8	2,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.10	235,5	201,9
Rezerwy	7.11	232,9	241,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	227,3	238,0
Zobowiązania FIZ	7.4	338,0	259,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.12	2 362,5	2 323,4
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4.5	-	65,8
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>4 236,8</b>	<b>3 849,2</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>7 585,0</b>	<b>7 664,0</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>17 731,3</b>	<b>15 961,8</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2022</b>	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(17,4)</b>	<b>5 712,0</b>	<b>7 851,5</b>	<b>446,3</b>	<b>8 297,8</b>
Całkowite dochody razem:	-	-	(1,8)	1 844,2	1 842,4	6,1	1 848,5
- zysk netto	-	-	-	1 844,2	1 844,2	6,1	1 850,3
- inne całkowite dochody	-	-	(1,8)	-	(1,8)	-	(1,8)
<b>STAN NA 31 MARCA 2022</b>	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(19,2)</b>	<b>7 556,2</b>	<b>9 693,9</b>	<b>452,4</b>	<b>10 146,3</b>
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2021</b>	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>1,5</b>	<b>4 761,9</b>	<b>6 920,3</b>	<b>396,8</b>	<b>7 317,1</b>
Całkowite dochody razem:	-	-	(15,3)	(187,5)	(202,8)	8,3	(194,5)
- zysk/(strata) netto	-	-	-	(187,5)	(187,5)	8,3	(179,2)
- inne całkowite dochody	-	-	(15,3)	-	(15,3)	-	(15,3)
<b>STAN NA 31 MARCA 2021</b>	<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>(13,8)</b>	<b>4 574,4</b>	<b>6 717,5</b>	<b>405,1</b>	<b>7 122,6</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	8.1	2 483,3	251,5
Odsetki zapłacone		(0,3)	(0,1)
Podatek dochodowy zapłacony		(7,8)	(10,9)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>2 475,2</b>	<b>240,5</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(487,8)	(489,3)
Nabycie wartości niematerialnych		(2,9)	(3,7)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		3,5	0,7
Nabycie aktywów finansowych		(20,3)	(20,6)
Sprzedaż aktywów finansowych		9,5	5,2
Odsetki otrzymane		6,2	0,1
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		<b>(491,8)</b>	<b>(507,6)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Splaty kredytów i pożyczek	6.3	(484,0)	(2,9)
Płatności związane z leasingiem	6.3	(50,6)	(43,4)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(19,5)	(15,3)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		<b>(554,1)</b>	<b>(61,6)</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>		<b>1 429,3</b>	<b>(328,7)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 299,8	1 597,3
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(0,9)	0,5
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	7.8	<b>2 728,2</b>	<b>1 269,1</b>



## INFORMACJE DODATKOWE

### NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Walutą funkcjonalną wszystkich spółek Grupy i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania jest złoty polski („PLN”).

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

##### PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

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

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku większościamiw akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku oraz w 2021 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem kontrolującym najwyższego szczebla.

##### 1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2022 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 19 spółkach powiązanych, w tym:

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

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

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2022	31.12.2021
<b>Jednostka dominująca</b>					
1.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”)	Jastrzębie-Zdrój	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych	nie dotyczy	
<b>Spółki bezpośrednio zależne</b>					
2.	JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	Produkcja koksu oraz produktów węglopochodnych	96,28%	96,28%
3.	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, ich konserwacja, usługi serwisowe, produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa, a także wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	62,09%	62,09%
4.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tarnowskie Góry	Specjalistyczne usługi górnicze: projektowanie i wykonywanie wyrobisk pionowych, poziomych i tuneli, budownictwo, działalność w zakresie architektury i inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń, instalowanie, naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa	95,01%	95,01%
5.	JSW Innowacje S.A. („JSW Innowacje”)	Katowice	Działalność o charakterze badawczo-rozwojowym Grupy Kapitałowej, analizy wykonalności i nadzór nad realizacją projektów i wdrożeń	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych, oczyszczanie i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej dla zakładów sektora węglowego oraz energetycznego, działalność rekultywacyjna, produkcja soli	100,00%	100,00%
7.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLP-B”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalni, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych, diagnostyka medyczna	99,92%	99,92%
8.	Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Jastrzębie-Zdrój	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymanie budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych	100,00%	100,00%
9.	JSW IT Systems Sp. z o.o. („JSW IT Systems”)	Jastrzębie-Zdrój	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych	100,00%	100,00%
10.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, świadczenie usług turystycznych i hotelarskich	100,00%	100,00%
11.	JSW Logistics Sp. z o.o. („JSW Logistics”)	Katowice	Obsługa bocznic kolejowych, przewóz węgla i koksu, organizacja przewozu ładunków oraz techniczne utrzymanie i naprawa pojazdów kolejowych	100,00%	100,00%
12.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność wspomagająca górnictwo oraz obsługa łaźni przy kopalniach JSW	100,00%	100,00%
13.	JSW Shipping Sp. z o.o. w likwidacji („JSW Shipping”)*	Gdynia	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych	100,00%	100,00%
<b>Spółki pośrednio zależne</b>					
14.	BTS Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100,00%	100,00%
15.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Produkcja części zamiennych, zespołów i urządzeń, konstrukcji stalowych, osprzętu technologicznego, narzędzi i przyrządów oraz wykonywanie remontów mechanicznych i elektrycznych oraz serwis automatyki, usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
16.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów, głównie węglopochodnych i surowców do ich produkcji	100,00%	100,00%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2022	31.12.2021
17.	JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego	84,97%	84,97%
18.	JSW Ochrona Sp. z o.o. („JSW Ochrona”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność ochroniarska, działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach	100,00%	100,00%
19.	Hawk-e Sp. z o.o. („Hawk-e”)	Katowice	Dostawca usługi w zakresie wykorzystywania samolotów bezałogowych dla potrzeb komercyjnych	100,00%	100,00%
20.	JSW Zwalowanie i Rekultywacja Sp. z o.o. („JSW Zwalowanie i Rekultywacja”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług zagospodarowania odpadów pokopalnianych oraz rekultywacji	100,00%	100,00%
<b>Inne jednostki</b>					
21.	JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („JSW Stabilizacyjny FIZ”, „Fundusz”)**	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe	100,00%	100,00%

\* W dniu 23 grudnia 2021 roku Sąd rejonowy Gdańsk-Północ, wydał nieprawomocne na dzień 31 marca 2022 roku postanowienie o wykreśleniu JSW SHIPPING z KRS. Spółka JSW Shipping nie była objęta konsolidacją w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku.

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

## 2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze *Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku* sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”).

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również *Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku* oraz *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku*.

### 2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

Dokonując oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności Zarząd JSW analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności. Do takich zdarzeń należą istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce jak i na świecie, spowodowane konfliktem zbrojnym w Ukrainie oraz pandemią COVID-19. Wpływ konfliktu zbrojnego oraz pandemii COVID-19 na działalność Grupy została opisana w Nocie 2.5. Szczególne okoliczności sprawiają, że Grupa na bieżąco przeprowadza analizę sytuacji, stopnia jej ekspozycji na skutki pandemii i konfliktu zbrojnego oraz dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd ocenił, że trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz pandemia COVID-19 nie mają wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Grupę.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja finansowa Grupy pozostaje stabilna. Grupa nie identyfikuje obecnie, jak i w ciągu kolejnych 12 miesięcy problemów z płynnością. Nie widzi też ryzyka braku wywiązania się z umów kredytowych i umów finansowania. Projekcje finansowe na kolejne 12 miesięcy zakładają spłatę zobowiązań z tytułu zaciągniętego zadłużenia zgodnie z harmonogramami spłat, a także realizację zaplanowanych strategicznych projektów. Prognoza płynnościowa Grupy wskazuje na zdolność do terminowego regulowania zobowiązań. Grupa nie zakłada również złamania wskaźników finansowych wynikających z umowy finansowania w przeciągu kolejnych miesięcy.

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

#### a) Zastosowanie zmian do standardów

Od dnia 1 stycznia 2022 roku obowiązuje zmiana do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* - przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przed rozpoczęciem funkcjonowania rzeczowych aktywów trwałych, która wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, a zamiast tego jednostka winna rozpoznać ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Powyższa zmiana do MSR 16 dotyczy działalności Grupy w odniesieniu do ujmowanych w sprawozdaniach finansowych wyrobisk ruchowych. Grupa w obecnej praktyce ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów przychody ze sprzedaży węgla uzyskanego w trakcie drażenia wyrobisk ruchowych oraz powiązany z nim koszt wytworzenia sprzedanych produktów, zatem powyższa zmiana do MSR 16 nie wpływa na stosowaną dotychczas przez Grupę politykę rachunkowości i jest z nią zgodna.

Ponadto, poniżej wymienione zmiany obowiązujące od 1 stycznia 2022 roku nie dotyczą działalności Grupy lub nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć* – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych,
- zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* dotyczące kosztów ujmowanych w analizie, czy kontrakt jest umową rodzącą obciążenia,
- roczne zmiany do MSSF 2018-2020 w zakresie MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*, MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 41 *Rolnictwo*, MSSF 16 *Leasing*.

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

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

Standard	Data wejścia w życie*
MSSF17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i> oraz zmiany do MSSF 17	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityki rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityki rachunkowości	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów</i> w zakresie definicji wartości szacunkowych	1 stycznia 2023

\* Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie

Powyższe zmiany do standardów nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### c) Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

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> – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i> w zakresie podatku odroczonego dotyczącego aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji	1 stycznia 2023
Zmiany do MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i> – w zakresie wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 oraz MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> . Wprowadzenie możliwości poprawy użyteczności informacji dla inwestorów na temat pierwszego zastosowania nowego standardu.	1 stycznia 2023

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

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

Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, będą mieć wpływ na prezentację zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z uwagi na posiadaną przez JSW umowę finansowania, która nakłada na JSW oraz inne spółki z Grupy szereg zobowiązań umownych (kovenantów finansowych).

Pozostałe zmiany do standardów nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2021 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w *Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku* w Punkcie 6.

### WPŁYW PANDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Grupa nie odnotowała istotnego wpływu pandemii COVID-19 na wielkość wydobycia węgla, produkcję koksu i węglopochodnych oraz osiągnięte przychody ze sprzedaży. Grupa kontynuowała podjęte działania prewencyjne oraz wzmacniające bezpieczeństwo pracowników w celu zapobiegania rozprzestrzenienia się koronawirusa SARS-CoV-2.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Grupa poniosła koszty pracy związane z zachorowaniami pracowników na COVID-19, ich kwarantanną, realizacją działań profilaktycznych oraz koszty związane z obsługą i organizacją procesu, aby skutki pandemii były jak najmniej dotkliwe. Łączne koszty poniesione na walkę z pandemią w Grupie w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku wyniosły 8,8 mln PLN, z czego 8,4 mln PLN ujęto w pozostałych kosztach, 0,3 mln PLN w koszcie sprzedanych produktów, materiałów i towarów, a pozostała część obciążała koszty sprzedaży i administracyjne (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku łączne koszty związane z COVID-19 w Grupie wyniosły 9,6 mln PLN).

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do zmian założeń przyjętych do oceny wpływu pandemii COVID-19 na jakość kredytową odbiorców. Grupa na bieżąco analizuje wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na sytuację rynkową oraz sygnały mogące świadczyć o pogarszającej się sytuacji finansowej kontrahentów spowodowanej pandemią i w razie konieczności dokona dalszej aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 25 marca 2022 roku w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii, Grupa dokonała zniesienia ograniczeń związanych z pandemią COVID-19 na terenie poszczególnych Zakładów JSW i spółek z Grupy. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. od dnia 16 maja 2022 roku stan epidemii (wprowadzony w Polsce w dniu 20 marca 2020 roku), został zmieniony w stan zagrożenia epidemicznego, który oznacza, że w kraju nadal istnieje ryzyko wystąpienia epidemii i nie można wykluczyć powrotu obostrzeń w przypadku pogorszenia się sytuacji epidemicznej w kraju.

Grupa na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej pandemią COVID-19 na działalność, w tym na jej przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

### WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAJINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku, na sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie, miał wpływ konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję.

Wybuch wojny w Ukrainie i nakładane na Rosję sankcje dały impuls do kolejnego wzrostu notowań węgla koksowych, przekraczając historyczne maksima o 200 USD/t. Notowania węgla hard okresowo przekroczyły 660 USD/t (notowania z 8 marca 2022 roku), gwałtownie wzrosły również notowania pozostałych typów węgla: PCI powyżej 650 USD/t, semi-soft 575 USD/t. Niepewność sytuacji powoduje duże wahania notowań dziennych węgla koksowego, znacznie przekraczających wahania historyczne. Notowania koksu wielkopiecowego po wybuchu wojny w Ukrainie wzrosły, jednak w mniejszym stopniu niż australijskiego węgla koksowego. Notowania koksu chińskiego CSR 64/62 wzrosły z poziomu poniżej 500 USD/t w lutym do 680 USD/t w II połowie marca 2022 roku. Na koniec marca 2022 roku notowania spadły do 635 USD/t. Na rynku europejskim w marcu 2022 roku notowania koksu wielkopiecowego CSR 64/62 wzrosły o blisko 100 USD/t (w stosunku do lutego) do 700 USD/t.



Rozwój sytuacji rynkowej obarczony jest dużym ryzykiem, trudno przewidzieć długookresowy wpływ wojny w Ukrainie na europejski i globalny rynek. Wojna w Ukrainie może wpływać na rynki istotne dla Grupy, w tym:

- rynek stalowy - łączna produkcja Rosji i Ukrainy w 2021 roku stanowiła 5% globalnej produkcji stali (97 mln ton). Rosja była drugim co do wielkości eksporterem stali na świecie, główne rynki eksportowe to UE (22%) oraz Azja (23%). Zarówno Rosja, jak i Ukraina należą do największych światowych eksporterów surowców. Około 28% zaimportowanej w 2021 roku przez UE i 35% przez USA surowców pochodziło z Rosji. Brak tych dostaw może wpłynąć na zwiększenie wykorzystania zdolności produkcyjnych europejskich hut surowcowych, co przełoży się na wzrost zapotrzebowania na koks i węgiel koksowy w Europie. Ukraina jest również głównym dostawcą rudy żelaza na rynek Europy Środkowej;
- rynek węgla koksowego - sankcje nakładane na Rosję w wyniku agresji na Ukrainę mogą spowodować kolejną reorganizację rynku globalnego oraz konieczność zwiększenia importu zamorskiego do UE. Przed wojną w Ukrainie, udział Rosji w imporcie węgla koksowego do UE wynosił: ok. 10% dla węgla koksowego i ok. 30% dla węgla PCI;
- rynek koksu - oprócz ograniczeń jego dostępności rynkowej, mogą oddziaływać czynniki związane z mniejszą podażą określonych typów węgla. Brak dostępności węgla PCI, których Rosja jest jednym z głównych eksporterów może prowadzić do zwiększenia zużycia koksu w procesie wielkopiecowym. Mniejsza dostępność węgla koksowych może zwiększyć zainteresowanie zakupami zewnętrznymi koksu.

Dotychczasowy konflikt zbrojny w Ukrainie nie powoduje dla Grupy zwiększonego ryzyka handlowego i finansowego w zakresie regulowania zobowiązań przez kontrahentów. Grupa nie współpracuje z podmiotami zarejestrowanymi w Ukrainie ani w Rosji, nie realizuje też bezpośrednich dostaw do w/w destynacji. Sankcje nakładane na Rosję i działania wojenne na terenie Ukrainy nie wpływają na zwiększenie ryzyka niuregulowania należności przez kontrahentów Grupy. Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz spływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Grupa jest strategicznym dostawcą dla koncernów hutniczych w Europie Środkowej, utrzymuje stały kontakt z odbiorcami i w pełni realizowała zobowiązania kontraktowe w I kwartale 2022 roku. Wspólne monitorowanie rynku pozwala szybko reagować na zagrożenia w zmiennym otoczeniu rynkowym (stalowym, węglem koksowym oraz koksu).

Brak dostaw węgla, koksu i produktów węglopodobnych z Rosji i Ukrainy wpłynęły na wzrost popytu na produkty Grupy, a wysokie ceny poprawią wyniki finansowe Grupy. Biorąc pod uwagę niepewność sytuacji, nie można przewidzieć okresu utrzymywania się tak wysokich cen. Analitycy wstrzymali publikację prognoz. Kryzys na rynku surowców energetycznych w Europie może doprowadzić do zmian polityki klimatycznej, które mogą pozytywnie wpłynąć na warunki funkcjonowania Grupy w średnim okresie.

W związku z trwającą wojną w Ukrainie Grupa zaangażowała się w działania prospołeczne w zakresie pomocy dla obywateli Ukrainy poszkodowanych w wyniku wojny. W związku z tym w okresie I kwartału 2022 roku Grupa przekazała darowizny w wysokości 0,5 mln PLN, które zostały ujęte w pozostałych kosztach.

Pomimo, iż konflikt zbrojny nie wpływa negatywnie na bieżącą działalność handlową Grupy, nie można wykluczyć, że w przypadku eskalacji konfliktu, lub w wyniku nałożonych sankcji gospodarczych nie wpłynie w przyszłości na działalność operacyjną i inwestycyjną Grupy. Możliwe zakłócenia to:

- przerwane lub zaburzone łańcuchy dostaw, co może skutkować ograniczeniami w zakresie dostępności z Ukrainy i Rosji surowców niezbędnych koncernom stalowym i koksowniom,
- zakłócenia w procesie ciągłości produkcji lub wzrost kosztów produkcji,
- ograniczenia dostaw gazu i węgla z Rosji,
- zakłócenia w dostawach energii elektrycznej, pogorszenie bezpieczeństwa energetycznego kraju oraz dalszy wzrost kosztów energii,
- wzrost cen surowców oraz materiałów i usług, który może mieć wpływ na opóźnienia w procesach inwestycyjnych oraz na rentowność prowadzonych i planowanych inwestycji,
- zakłócenia logistyczne w portach w wyniku zwiększonego importu zamorskiego surowców m.in. rudy żelaza,
- wpływ na podaż wyrobów hutniczych na rynku europejskim,
- cyberataki na zasoby informatyczne powodujące wyciek danych i dezinformację,
- zagrożenia wynikające z dostępności pracowników.

Sytuacja związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie jest bardzo zmienna, a jej przyszłe skutki są trudne do precyzyjnego oszacowania. Będą one uzależnione w szczególności od skali i czasu trwania wojny, a także wpływu na stan gospodarki w Polsce i na świecie. Grupa na bieżąco monitoruje wpływ wojny w Ukrainie i podejmuje działania mające na celu minimalizację potencjalnych negatywnych skutków.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie zakończyła analizy i kwantyfikacji możliwego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na aktualną i przyszłą sytuację finansową Grupy, jej działalność operacyjną, jak również osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

## 2.6. ZMIANA SZACUNKÓW

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący. Zaobserwowano zmiany związane z możliwymi skutkami ekonomicznymi wojny w Ukrainie, a także zdarzeń po dniu kończącym okres sprawozdawczy dotyczących wypadków w KWK Pniówek i KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka, które mogą mieć wpływ na wielkość szacunków oraz metodologię tych szacunków na okresy przyszłe. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie jest w stanie określić stałości tych zmian, a tym samym skutków ekonomicznych. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

#### 3.1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

#### INFORMACJE O SEGMENTACH DLA CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
<b>ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022</b>					
<b>Łączne przychody ze sprzedaży segmentu</b>	<b>4 528,8</b>	<b>2 059,4</b>	<b>484,3</b>	<b>(2 141,6)</b>	<b>4 930,9</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 849,2	-	292,4	(2 141,6)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 679,6	2 066,7	191,9	-	4 938,2
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	-	(7,3)	-	-	(7,3)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>2 490,0</b>	<b>155,8</b>	<b>46,8</b>	<b>(31,1)</b>	<b>2 661,5</b>
<b>Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu</b>	<b>2 175,5</b>	<b>106,1</b>	<b>28,5</b>	<b>(1,6)</b>	<b>2 308,5</b>
Amortyzacja	(288,4)	(25,7)	(33,6)	20,6	(327,1)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
<b>ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021</b>					
<b>Łączne przychody ze sprzedaży segmentu</b>	<b>1 448,9</b>	<b>974,3</b>	<b>390,2</b>	<b>(815,3)</b>	<b>1 998,1</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	531,3	-	284,0	(815,3)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	917,6	974,7	106,2	-	1 998,5
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	-	(0,4)	-	-	(0,4)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>(198,2)</b>	<b>265,7</b>	<b>41,3</b>	<b>(55,9)</b>	<b>52,9</b>
<b>Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu</b>	<b>(398,6)</b>	<b>211,7</b>	<b>24,5</b>	<b>(31,5)</b>	<b>(193,9)</b>
Amortyzacja	(254,9)	(28,1)	(33,6)	18,3	(298,3)

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

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

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie wyników segmentów (zysku/(straty) operacyjnego/(ej)) ze stratą przed opodatkowaniem:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022	2021
<b>ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/(A)</b>	<b>2 308,5</b>	<b>(193,9)</b>
Przychody finansowe	10,4	4,2
Koszty finansowe	(32,2)	(27,9)
<b>ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>2 286,7</b>	<b>(217,6)</b>

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

### 4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022	2021
Sprzedaż węgla	2 679,6	917,6
Sprzedaż koksu	1 869,2	894,2
Sprzedaż węglopochodnych	197,5	80,5
Pozostała działalność	191,9	106,2
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających *	(7,3)	(0,4)
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>4 930,9</b>	<b>1 998,1</b>

\* Pozycja obejmuje przeklasyfikowanie wyniku skutecznego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego. W I kwartale 2022 roku oraz w I kwartale 2021 roku korekta dotyczy przychodów ze sprzedaży koksu.

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022	2021
Amortyzacja	327,1	298,3
Zużycie materiałów i energii, w tym:	590,1	435,1
- zużycie materiałów	387,9	298,6
- zużycie energii	202,2	136,5
Usługi obce	406,1	394,8
Świadczenia na rzecz pracowników	1 305,6	1 151,2
Podatki i opłaty	57,9	53,1
Pozostałe koszty rodzajowe	14,7	7,2
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	36,3	7,7
<b>RAZEM KOSZTY RODZAJOWE</b>	<b>2 737,8</b>	<b>2 347,4</b>
Koszty sprzedaży	(87,4)	(74,8)
Koszty administracyjne	(186,8)	(164,7)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(278,8)	(285,0)
Zmiana stanu produktów	84,6	122,3
<b>KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW</b>	<b>2 269,4</b>	<b>1 945,2</b>

### 4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	Nota	2022	2021
Otrzymane odszkodowania, kary		66,3	27,8
Przychody związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK	4.5	65,8	-
Odwroćenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów		-	4,5
Przedawnione i umorzone zobowiązania wraz z odsetkami		0,4	0,6
Odsetki		1,8	3,8

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2022	2021
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe		1,3	1,4
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)		1,0	1,4
Pozostałe		5,6	4,5
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>		<b>142,2</b>	<b>44,0</b>

#### 4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2022	2021
Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.3	80,0	-
Koszty poniesione w związku z pandemią COVID-19	2.5	8,4	8,9
Odsetki		6,6	17,1
Utworzenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe		3,6	20,6
Oplaty egzekucyjne i kary		0,7	0,4
Darowizny		0,7	0,3
Koszty związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK	4.5	0,6	-
Pozostałe		4,6	4,3
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY</b>		<b>105,2</b>	<b>51,6</b>

#### 4.5. PRZYCHODY/(KOSZTY) ZWIĄZANE Z PRZEKAZANIEM ZAKŁADU GÓRNICZEGO DO SRK

Ze skutkiem rozporządzającym na dzień 1 stycznia 2022 roku, w dniu 31 grudnia 2021 roku pomiędzy JSW a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”) została podpisana umowa nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” KWK Jastrzębie-Bzie („ZORG”). Na dokonanie transakcji Jednostka dominująca uzyskała zgodę odpowiednio Rady Nadzorczej JSW wyrażoną w uchwale z dnia 1 grudnia 2021 roku oraz Walnego Zgromadzenia JSW wyrażoną w uchwale z dnia 29 grudnia 2021 roku. Powyższa umowa została zawarta w oparciu o tryb przewidziany w Ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego.

Zbycie ZORG przez JSW jest efektem realizowanych działań związanych z optymalizacją działalności operacyjnej Grupy w związku z zaniechaniem wydobycia w obszarze górniczym OG „Jastrzębie III”, a także redukcją zatrudnienia z wykorzystaniem środków budżetowych, co będzie miało wpływ na poprawę efektywności funkcjonowania JSW (w wyniku podpisanej umowy zbycia ZORG, do SRK zostało przeniesionych łącznie 2 148 osób, w tym 1 234 pracowników przejętych przez JSW z innych spółek prowadzących działalność górnictwa).

Aktywa i zobowiązania zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” na dzień 31 grudnia 2021 roku, zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, zostały przedstawione jako grupa do zbycia przeznaczona do sprzedaży oraz wycenione w wartości bilansowej w kwocie netto (38,8) mln PLN.

Przychody/(koszty) związane z częścią transakcji zrealizowanej ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2022 roku zostały ujęte jako pozostałe przychody/(pozostałe koszty) w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku.

Poniższa tabela przedstawia wynik netto osiągnięty w I kwartale 2022 roku związany z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górnictwa OG „Jastrzębie III” do SRK, w efekcie rozpoznania w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów aktywów i zobowiązań zaliczonych w skład grupy do zbycia przeznaczonej do sprzedaży:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022	
<b>PRZYCHODY</b>	<b>65,8</b>	
Rozwiązanie rezerwy na likwidację zakładu górnictwa	29,8	
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze pracowników przeniesionych do SRK, w tym:	25,3	
- odprawy emerytalno-rentowe	15,8	
- nagrody jubileuszowe	9,5	
Rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze	10,7	
<b>KOSZTY</b>	<b>(0,6)</b>	
Wartość netto przekazanych rzeczowych aktywów trwałych	(0,4)	
Wartość przekazanych zapasów	(0,2)	
<b>WYNIK BRUTTO Z PRZEKAZANIA ZAKŁADU GÓRNICZEGO DO SRK</b>	<b>65,2</b>	
Podatek odroczony	(22,1)	
<b>WYNIK NETTO Z PRZEKAZANIA ZAKŁADU GÓRNICZEGO DO SRK</b>	<b>43,1</b>	

Powyższa tabela nie uwzględnia rozpoznanej w wyniku finansowym I kwartału 2022 roku bieżącej korzyści podatkowej w wysokości 9,6 mln PLN, która wynika z zaliczenia w koszty podatkowe nieumorzonych podatkowo wartości przekazywanych do SRK rzeczowych aktywów trwałych. Celem potwierdzenia możliwości zaliczenia w koszty podatkowe nieumorzonych podatkowo wartości przekazywanych do SRK rzeczowych aktywów trwałych, Jednostka dominująca wystąpiła o indywidualną interpretację podatkową.

W dniu 31 marca 2022 roku, ze skutkiem rozporządzającym na dzień 1 kwietnia 2022 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, pomiędzy JSW a SRK został podpisany aneks do umowy z 31 grudnia 2021 roku, uwzględniający przekazanie do SRK pozostałego majątku oznaczonej części zakładu górnictwa OG „Jastrzębie III”, w postaci systemu odprowadzania zasolonych wód do Kolektora „Olza” i systemu dostawy wody przemysłowej oraz bocznic kolejowej. Na dokonanie transakcji Jednostka dominująca uzyskała zgodę odpowiednio Rady Nadzorczej JSW wyrażoną w uchwale z dnia 25 lutego 2022 roku oraz Walnego Zgromadzenia JSW wyrażoną w uchwale z dnia 30 marca 2022 roku. Aneks został zawarty w oparciu o tryb przewidziany w Ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego.

Na dzień 31 marca 2022 roku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Grupa prezentuje wartość netto rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania składnika aktywów oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące przekazanego do SRK w dniu 1 kwietnia 2022 roku opisanego powyżej pozostałego majątku zakładu górnictwa OG „Jastrzębie III” w łącznej wysokości 4,3 mln PLN.

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022	2021
Zyski/(straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,9	(3,9)
Różnice kursowe	27,6	9,2
(Straty) z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(144,4)	(20,3)
Zyski z tytułu portfela aktywów FIZ	0,1	15,3
<b>RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) - NETTO</b>	<b>(115,8)</b>	<b>0,3</b>



#### 4.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

##### Podstawowy/(a) zysk/(strata) na akcję

Podstawowy/(a) zysk/(stratę) na akcję wylicza się jako iloraz zysku/(straty) przypadającego/(ej) na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu okresu sprawozdawczego.

##### Rozwodniony/(a) zysk/(strata) na akcję

Rozwodniony/(a) zysk/(stratę) na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Jednostka dominująca nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W związku z powyższym rozwodniony/(a) zysk/(strata) na akcję równa jest podstawowemu/(ej) zyskowi/(stracie) na akcję Jednostki dominującej.

	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca	
	2022	2021
Zysk/(strata) netto przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 844,2	(187,5)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
<b>PODSTAWOWY/(A) I ROZWODNIONY/(A) ZYSK/(STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)</b>	<b>15,71</b>	<b>(1,60)</b>

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

### 5.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022	2021
Podatek bieżący:	258,0	23,6
- bieżące obciążenie podatkowe	258,1	23,5
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,1)	0,1
Podatek odroczony	178,4	(62,0)
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO</b>	<b>436,4</b>	<b>(38,4)</b>

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022	2021
Podatek odroczony:		
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(0,4)	(3,6)
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(3,6)</b>

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 19,1% (za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku: 17,6%).

## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	6.1	1 348,6	1 816,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	513,0	538,8
<b>RAZEM</b>		<b>1 861,6</b>	<b>2 355,0</b>
w tym:			
długoterminowe		1 181,0	1 658,0
krótkoterminowe		680,6	697,0

### 6.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.03.2022	31.12.2021
<b>DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>895,3</b>	<b>1 357,2</b>
Kredyty bankowe	191,8	560,6
Pożyczki	703,5	796,6
<b>KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>453,3</b>	<b>459,0</b>
Kredyty bankowe	59,7	58,4
Pożyczki	393,6	400,6
<b>RAZEM</b>	<b>1 348,6</b>	<b>1 816,2</b>

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.03.2022	31.12.2021
Niewykorzystane linie kredytowe*	396,9	40,3

\* Na dzień 31 marca 2022 roku uruchomienie przez spółkę zależną PBSz limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 20,0 mln PLN w banku PKO BP wymaga uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych.

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

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

Kredyt/ pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 31.03.2022	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2021
<b>FINANSOWANIE UDZIELONE JSW</b>						<b>1 238,2</b>	<b>1 692,8</b>
<b>UMOWY POŻYCZEK Z PFR, w tym:</b>						<b>850,8</b>	<b>931,8</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	784,4	859,1
<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	66,4	72,7

Kredyt/ pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 31.03.2022	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2021
<b>UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM, w tym:</b>						<b>332,0</b>	<b>703,9</b>
<b>POŻYCZKA TERMINOWA</b>			zmienne	09.04.2026 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	80,7	85,4
<b>KREDYT TERMINOWY A i C</b>	09.04.2019	Finansowanie inwestycji Grupy, finansowanie innych celów ogólnokorporacyjnych Grupy oraz sfinansowanie nabycia przez JSW 95,01% akcji spółki PBSz	zmienne	09.04.2026 kwartalnie od czerwca 2021 roku	USD	251,3	258,3
<b>KREDYT ODNAWIALNY B</b>			zmienne	09.04.2024**	PLN	-	360,2
<b>POZOSTAŁE UMOWY FINANSOWANIA:</b>						<b>55,4</b>	<b>57,1</b>
<b>POŻYCZKA Z NFOŚiGW</b>	08.11.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – Ruch Knurów”	zmienne	20.12.2030 kwartalnie od marca 2022 roku	PLN	55,4	57,1
<b>FINANSOWANIE UDZIELONE JSW KOKS</b>						<b>110,1</b>	<b>122,9</b>
<b>POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z NFOŚiGW ***</b>	19.12.2018	Realizacja projektu „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS” związanego z budową bloku energetycznego w Koksowni Radlin	stałe	20.12.2030 kwartalnie od września 2022 roku	PLN	79,4	78,7
<b>POŻYCZKA Z NFOŚiGW</b>	27.06.2014	Realizacja przedsięwzięcia „Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi węglpochodnych w Koksowni Radlin”	zmienne	30.06.2023 kwartalnie od września 2018 roku	PLN	-	13,5
<b>POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z WFOŚiGW</b>	12.08.2020	Dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin”. Pożyczka została udzielona w ramach pomocy horyzontalnej na ochronę środowiska	zmienne	15.12.2030 kwartalnie od czerwca 2024 roku	PLN	30,7	30,7

\* Wsparcie finansowe w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” zostało udzielone na preferencyjnych warunkach. Zgodnie z wymogami MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, ujęcie bilansowe pożyczki otrzymanej na warunkach preferencyjnych następuje w wartości godziwej. JSW dokonała takiej wyceny i prezentuje pożyczkę z uwzględnieniem wartości odsetek rynkowych. Z tego powodu faktyczna wartość zadłużenia wynosi 886,0 mln PLN i różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 35,2 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku faktyczna wartość zadłużenia wynosiła 974,5 mln PLN i różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 42,7 mln PLN – w tym przychód z tytułu preferencyjnego oprocentowania w wysokości 38,7 mln PLN).

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

\*\*\* Stan zadłużenia na 31 marca 2022 roku wynosi 93,3 mln PLN. Zgodnie z wymogami MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, ujęcie bilansowe pożyczki otrzymanej na warunkach preferencyjnych następuje w wartości godziwej. Z tego powodu faktyczna wartość zadłużenia różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 13,9 mln PLN.

Szczegóły dotyczące zawartych przez spółki Grupy umów kredytów i pożyczek, a także zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały przedstawione w Nocie 6.1. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku. W I kwartale 2022 roku nie nastąpiły inne, niż opisane poniżej, istotne zmiany w zawartych umowach kredytów i pożyczek oraz ich zabezpieczeniach.

W związku z osiągniętą nadwyżką środków pieniężnych, w lutym 2022 roku Jednostka dominująca dokonała spłaty kredytu odnawialnego B w ramach umowy finansowania z Konsorcjum w kwocie 360,0 mln PLN.

W dniu 25 marca 2022 roku JSW podpisała aneks do umowy pożyczki z NFOŚiGW o dofinansowanie przedsięwzięcia pod nazwą: „Gospodarcze wykorzystanie metanu – Ruch Knurów”. Na mocy aneksu zaktualizowano termin zakończenia realizacji inwestycji oraz zaktualizowano harmonogram wypłat.

W dniu 23 marca 2022 roku JSW KOKS S.A. dokonała całkowitej spłaty preferencyjnej pożyczki otrzymanej od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na realizację przedsięwzięcia pn.: „Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi węglopochodnych w Koksowni Radlin”, w związku z czym na dzień 31 marca 2022 roku Grupa nie wykazuje salda z tytułu tej pożyczki. Trwa proces zwalniania zabezpieczeń w postaci hipoteki i zastawu w wysokości 56,2 mln PLN.

Do dnia 31 marca 2022 roku ustanowiono hipotekę na nieruchomości do wysokości 84,1 mln PLN przewidzianą umową z 13 grudnia 2021 roku zawartą pomiędzy JSW KOKS a WFOŚiGW o dofinansowanie w formie pożyczki do kwoty 70,0 mln PLN przedsięwzięcia pod nazwą: „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”. Na dzień 31 marca 2022 roku pożyczka nie została uruchomiona.

## 6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu leasingu	513,0	538,8
<b>RAZEM</b>	<b>513,0</b>	<b>538,8</b>
w tym:		
długoterminowe	285,7	300,8
krótkoterminowe	227,3	238,0

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

## 6.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

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

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2022</b>	<b>1 816,2</b>	<b>538,8</b>	<b>2 355,0</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	-	23,4	23,4
- zawarcie nowych umów leasingu	-	23,4	23,4
Modyfikacje umów leasingowych	-	3,7	3,7
Naliczone odsetki	17,5	7,8	25,3
Płatności z tytułu zadłużenia:	(494,1)	(60,1)	(554,2)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(484,0)	(50,6)	(534,6)
- odsetki zapłacone	(10,1)	(9,5)	(19,6)
Różnice kursowe	8,1	-	8,1
Inne zwiększenia / zmniejszenia	0,9	(0,6)	0,3
<b>STAN NA 31 MARCA 2022</b>	<b>1 348,6</b>	<b>513,0</b>	<b>1 861,6</b>

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2021</b>	<b>2 007,8</b>	<b>632,9</b>	<b>2 640,7</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	114,6	93,8	208,4
- otrzymane finansowanie	114,6	-	114,6
- zawarcie nowych umów leasingu	-	93,8	93,8
Modyfikacje umów leasingowych	-	(16,5)	(16,5)
Naliczone odsetki i prowizje	55,7	25,5	81,2

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
Płatności z tytułu zadłużenia:	(238,6)	(219,1)	(457,7)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(205,4)	(193,5)	(398,9)
- odsetki i prowizje zapłacone	(33,2)	(25,6)	(58,8)
Różnice kursowe	21,0	-	21,0
Umorzenie pożyczek preferencyjnych PFR	(107,9)	-	(107,9)
Przychody z tytułu preferencyjnego oprocentowania pożyczki PFR	(38,7)	-	(38,7)
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	2,3	22,2	24,5
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2021</b>	<b>1 816,2</b>	<b>538,8</b>	<b>2 355,0</b>



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

### 7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.03.2022	31.12.2021
Grunty	58,2	58,2
Budynki i budowle	4 399,1	4 349,6
Wyrobniska ruchome	1 332,8	1 328,1
Urządzenia techniczne i maszyny	2 473,3	2 469,3
Inne rzeczowe aktywa trwałe	129,2	125,5
Inwestycje rozpoczęte	1 100,8	1 052,7
<b>RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>9 493,4</b>	<b>9 383,4</b>

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		20 850,6	20 102,7	20 102,7
Umorzenie na początek okresu *		(11 467,2)	(11 107,1)	(11 107,1)
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>		<b>9 383,4</b>	<b>8 995,6</b>	<b>8 995,6</b>
Zwiększenia		465,7	1 586,9	398,9
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górnictwa		-	297,3	-
Zmniejszenia		(1,5)	(67,6)	(26,6)
Amortyzacja		(278,2)	(1 023,0)	(248,7)
Odpis aktualizujący – utworzenie	7.3	(76,0)	(746,9)	-
Odpis aktualizujący – odwrócenie	7.3	-	341,1	0,1
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU</b>		<b>9 493,4</b>	<b>9 383,4</b>	<b>9 119,3</b>

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

### 7.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	31.03.2022	31.12.2021
Grunty	15,6	14,6
Budynki i budowle	7,3	7,7
Urządzenia techniczne i maszyny	249,6	279,4
Inne rzeczowe aktywa trwałe	19,7	20,5
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	168,0	169,4
<b>RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW</b>	<b>460,2</b>	<b>491,6</b>

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		945,9	930,1	930,1
Umorzenie na początek okresu*		(454,3)	(331,5)	(331,5)
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu, w tym:</b>		<b>491,6</b>	<b>598,6</b>	<b>598,6</b>
Zwiększenia		27,4	98,6	23,2
Amortyzacja		(46,2)	(186,3)	(46,9)
Zmniejszenia		(8,9)	(3,2)	(0,6)
Odpis aktualizujący – utworzenie	7.3	(3,7)	(20,6)	-
Odpis aktualizujący – odwrócenie	7.3	-	4,5	4,4
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU</b>		<b>460,2</b>	<b>491,6</b>	<b>578,7</b>

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

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku wynosi 3,7 mln PLN, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 0,1 mln PLN (wysokość opłat leasingu krótkoterminowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku wynosi 6,1 mln PLN, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 0,1 mln PLN).

### 7.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości bilansowej składników aktywów w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów, jak również przesłanek mogących wskazywać na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu. W wyniku analizy oceniono, że nie występują nowe przesłanki, które wskazywałyby na możliwość utraty wartości aktywów, ani też nie stwierdzono, aby ustały przesłanki zidentyfikowane w poprzednich okresach, w wyniku których utworzone zostały odpisy, stąd na 31 marca 2022 roku Grupa nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości CGU.

Na dzień 31 marca 2022 roku ze względu na brak nowych planów długoterminowych, ujemną wartość NPV dla KWK Jastrzębie-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 oraz głównie wzrost aktywów trwałych KWK Jastrzębie-Bzie w I kwartale 2022 roku w wysokości 41,7 mln zł, dokonano kalkulacji majątku KWK Jastrzębie-Bzie, który po uwzględnieniu rezerw, zobowiązań długoterminowych i kapitału obrotowego wyniósł 82,9 mln PLN.

Mając na uwadze:

- istniejącą wartość majątku KWK Jastrzębie-Bzie, KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka, KWK Borynia-Zofiówka Ruch Borynia, KWK Knurów-Szczygłowice, KWK Budryk oraz generowane przez nie przepływy pieniężne w okresie projekcji 2022-2026 przyjętej 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,
- niestabilność rynku węgla koksowego,
- brak na dzień 31 marca 2022 roku nowych prognoz długoterminowych,

JSW oceniła, iż zasadne jest dokonanie odpisu aktualizującego majątek KWK Jastrzębie-Bzie na kwotę 82,9 mln PLN na dzień 31 marca 2022 roku w segmencie Węgiel (w tym 2,9 mln PLN dotyczy odpisu aktualizującego prawo do użytkowania składnika aktywów od jednostek powiązanych) oraz niedokonywanie na dzień 31 marca 2022 roku aktualizacji wcześniej zawiązanych odpisów aktualizujących majątek KWK Budryk, KWK Knurów-Szczygłowice, KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka oraz KWK Borynia-Zofiówka Ruch Borynia.

Grupa oceniła także, iż zasadne jest niedokonywanie na dzień 31 marca 2022 roku aktualizacji wcześniej zawiązanych odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe segmentu Koks.

Odpis z tytułu utraty wartości majątku KWK Jastrzębie-Bzie w wysokości 80,0 mln PLN (po uwzględnieniu wyżej opisanej transakcji wewnątrzgrupowej) został ujęty w pozostałych kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2022				31.12.2021			
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 097,2</b>	<b>9,0</b>	<b>63,1</b>	<b>4 169,3</b>	<b>4 019,6</b>	<b>7,3</b>	<b>52,0</b>	<b>4 078,9</b>
Utworzenie odpisu	76,0	0,3	3,7	80,0	746,9	1,7	20,6	769,2
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości prawa do użytkowania składnika aktywów na odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	0,2	-	(0,2)	-
Wykorzystanie odpisu	(74,5)	-	-	(74,5)	(164,6)	-	(4,8)	(169,4)
Odwrocenie odpisu *	-	-	-	-	(341,1)	-	(4,5)	(345,6)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia **	-	-	-	-	(163,1)	-	-	(163,1)
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	(0,7)	-	-	(0,7)
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>4 098,7</b>	<b>9,3</b>	<b>66,8</b>	<b>4 174,8</b>	<b>4 097,2</b>	<b>9,0</b>	<b>63,1</b>	<b>4 169,3</b>

\* W 2021 roku pozycja dotyczy odwrócenia odpisu w wyniku przeprowadzonych testów (kwota 335,5 mln PLN) oraz wynikającego z przeniesienia środka trwałego z kopalni objętej odpisem do kopalni nieobjętej odpisem.

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

#### 7.4. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Grupa posiadała inwestycje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz, w którym Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

Wartość bilansowa inwestycji w portfel aktywów FIZ na dzień 31 marca 2022 roku wynosi 845,8 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 767,5 mln PLN.

Z uwagi na istotną wartość zobowiązań Funduszu na dzień kończący okres sprawozdawczy, Grupa zaprezentowała zobowiązania Funduszu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji jako zobowiązania FIZ. Wysokość aktywów netto Funduszu stanowi faktyczne zaangażowanie Jednostki dominującej w wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne i na dzień 31 marca 2022 roku wyniosła 507,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 507,7 mln PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie dokonywano umorzeń aktywów FIZ.

W dniu 28 marca 2022 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę, którą pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i udzieliła zgody na zasilenie FIZ w ramach subportfela inwestycyjnego, środkami finansowymi do kwoty 700,0 mln PLN. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Grupa dokonała inwestycji w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz o wartości 700,0 mln PLN.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 4 maja 2022 roku Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. podjął uchwałę w sprawie nabycia przez JSW Certyfikatów Inwestycyjnych serii D oraz kolejnych serii emitowanych przez JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za łączną docelową kwotę nieprzekraczającą 5,0 mld PLN. W dniu 10 maja 2022 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę, w której wyraziła zgodę w zakresie nabycia powyższych certyfikatów FIZ. Na dokonanie powyższej czynności prawnej konieczne jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia JSW. Powyższe działanie nie jest równoznaczne z zasileniem Funduszu środkami pieniężnymi. Wartość zasilenia Funduszu każdorazowo zależeć będzie od możliwości finansowych JSW i notowanych nadwyżek finansowych, co poprzedzone będzie odrębnymi decyzjami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Środki ulokowane w portfel aktywów FIZ są istotnym elementem „Bufora Gotówki” tj. zobowiązania wynikającego z Umowy Finansowania zawartej z Konsorcjum. Od 1 stycznia 2022 roku wymagalne saldo Bufora Gotówki wynosi 960,0 mln PLN. Na dzień 31 marca 2022 roku warunek dotyczący utrzymania Bufora Gotówki został spełniony.

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

	31.03.2022	31.12.2021
<b>AKTYWA FUNDUSZU</b>	<b>845,8</b>	<b>767,5</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>684,3</b>	<b>616,2</b>
Listy zastawne (nienotowane na aktywnym rynku)	59,7	11,5
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	562,5	560,6
- obligacje (notowane)	562,5	560,6
Instrumenty pochodne (niewystandaryzowane instrumenty pochodne – swap procentowy (IRS) w PLN)	62,1	44,1
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>161,5</b>	<b>151,3</b>
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	148,8	150,2
- obligacje (nienotowane)	148,8	150,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7,7	1,0
Należności Funduszu	5,0	0,1
<b>ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	<b>(338,0)</b>	<b>(259,8)</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>(338,0)</b>	<b>(259,8)</b>
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (transakcje Sell Buy Back) *	(243,7)	(237,3)
Zobowiązania Funduszu z tytułu nabytych aktywów **	(32,0)	(4,0)
Pozostałe zobowiązania Funduszu	(62,3)	(18,5)
<b>AKTYWA NETTO FUNDUSZU</b>	<b>507,8</b>	<b>507,7</b>

\* Transakcje Sell-Buy-Back („SBB”) polegają na sprzedaży posiadanych papierów wartościowych z jednoczesnym ustaleniem ich odkupu w przyszłości na ustalonych przez strony warunkach. Transakcja nie skutkuje usunięciem sprzedawanych aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, lecz ujęciem otrzymanych środków pieniężnych jako zobowiązanie ze względu na fakt iż znacząco wszystkie ryzyka i korzyści z instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji nie zostały przeniesione na kupującego. Na dzień 31 marca 2022 roku zobowiązania z tytułu transakcji SBB wynoszą 243,7 mln PLN. Przedmiotowe transakcje zostały zawarte w portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ w datach: 24 marca 2022 roku, 28 marca 2022 roku oraz 29 marca 2022 roku, z datą odkupu 1 kwietnia 2022 roku i 4 kwietnia 2022 roku. (na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania z tytułu transakcji SBB wynoszą 237,3 mln PLN. Przedmiotowe transakcje zostały zawarte na portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ w datach: 21 grudnia 2021 roku, 22 grudnia 2021 roku oraz 27 grudnia 2021 roku, z datą odkupu 4 stycznia 2022 roku i 5 stycznia 2022 roku).

\*\* Zobowiązania Funduszu z tytułu nabytych aktywów na dzień 31 marca 2022 roku dotyczą transakcji zawartej przez Fundusz w dniu 30 marca 2022 roku z datą realizacji ustaloną na dzień 1 kwietnia 2022 roku (na dzień 31 grudnia 2021 roku dotyczą transakcji zawartej przez Fundusz w dniu 30 grudnia 2021 roku z datą realizacji ustaloną na dzień 4 stycznia 2022 roku).

### Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe	31.03.2022	31.12.2021
<b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń:</b>	<b>845,8</b>	<b>767,5</b>
- Środki na rachunkach bankowych	7,7	1,0
- Należności	5,0	0,1
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (w tym: obligacje Skarbu Państwa)	562,5	560,6
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	270,6	205,8

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

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

Ryzyko kredytowe	31.03.2022	31.12.2021
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach inwestycji w podziale na kategorie bilansowe:	625,1	610,0
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	447,2	439,3
<i>Obligacje notowane na aktywnym rynku</i>	384,5	389,9
<i>Obligacje nienotowane na aktywnym rynku</i>	62,7	49,4
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	177,9	170,7
<i>Obligacje notowane na aktywnym rynku</i>	177,9	170,7

## 7.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	9.1	383,2	362,4
<i>wartość brutto</i>		383,5	362,7
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,3)	(0,3)
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	9.1	0,1	0,1
Pozostałe należności niefinansowe		27,7	28,1
<b>RAZEM</b>		<b>411,0</b>	<b>390,6</b>

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

## 7.6. ZAPASY

	31.03.2022	31.12.2021
Materiały	242,1	169,0
Produkcja w toku	11,3	8,9
Wyroby gotowe	378,8	465,8
Towary	9,1	8,8
<b>RAZEM</b>	<b>641,3</b>	<b>652,5</b>

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2022 roku obejmuje m.in. zapas 672,8 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 273,0 mln PLN oraz zapas 170,5 tys. ton koksu wyprodukowanego w Grupie o wartości 96,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 900,1 tys. ton węgla o wartości 318,1 mln PLN oraz 239,1 tys. ton koksu o wartości 132,3 mln PLN).

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2022	2021
<b>STAN NA 1 STYCZNIA</b>	<b>78,6</b>	<b>225,1</b>
Utworzenie odpisu	12,5	68,7
Wykorzystanie odpisu	(31,7)	(112,3)
Odwrocenie odpisu	(0,8)	(0,9)
<b>STAN NA 31 MARCA</b>	<b>58,6</b>	<b>180,6</b>

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku dotyczą wyrobów gotowych oraz materiałów.

## 7.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Należności handlowe brutto	9.1	1 924,2	1 654,6
- w tym należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		26,0	23,8
Odpis aktualizujący	9.1	(60,4)	(58,8)
<b>Należności handlowe netto</b>		<b>1 863,8</b>	<b>1 595,8</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe		152,2	21,3
Przedpłaty		9,0	11,8
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		119,8	163,2
Pozostałe należności		32,6	30,7
<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM</b>		<b>2 177,4</b>	<b>1 822,8</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:

	2022	2021
<b>STAN NA 1 STYCZNIA</b>	<b>58,8</b>	<b>73,2</b>
Utworzenie odpisu	2,4	0,5
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	-	(0,4)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(0,8)	(7,8)
Przesunięcie odpisu	-	(0,4)
<b>STAN NA 31 MARCA</b>	<b>60,4</b>	<b>65,1</b>

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



## 7.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w banku i w kasie		346,7	919,8
<i>wartość brutto</i>		346,7	919,8
Krótkoterminowe depozyty bankowe, w tym:		2 381,5	380,0
Lokaty bankowe		2 380,3	380,0
<i>wartość brutto</i>		2 380,5	380,0
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,2)	-
Odsetki zarachowane od lokat		1,2	-
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	9.1	<b>2 728,2</b>	<b>1 299,8</b>
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		74,9	137,6

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 marca 2022 roku 74,9 mln PLN (31 grudnia 2021 roku: 137,6 mln PLN) i obejmuje głównie środki zgromadzone na rachunku VAT (w ramach split payment), wadia i zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Grupa w toku prowadzonej działalności na bieżąco reguluje płatności z powyższych tytułów.

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

## 7.9. KAPITAŁ WŁASNY

### 7.9.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2021 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 marca 2022 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 marca 2022 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980,00 PLN i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 PLN każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

### 7.9.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	31.03.2022	31.12.2021
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>(17,4)</b>	<b>1,5</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(9,5)	(26,4)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	7,3	3,1
Podatek odroczony	0,4	4,4
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(17,4)</b>

### 7.9.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022	2021
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
<b>DYWIDENDA NA AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)</b>	-	-

#### Propozycja podziału zysku za rok 2021

Zarząd JSW nie rekomendował wypłaty dywidendy za rok 2021 z uwagi na zobowiązanie zawarte w umowach pożyczki płynnościowej i preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”. W związku z powyższym, osiągnięty przez JSW w 2021 roku zysk netto w wysokości 329,9 mln PLN, Zarząd JSW zaproponował przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 27 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza JSW pozytywnie oceniła wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku w całości na kapitał zapasowy Jednostki dominującej.

### 7.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.03.2022	31.12.2021
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:</b>		
– odpraw emerytalnych i rentowych	231,3	231,0
– nagród jubileuszowych	474,0	471,7
– rent wyrównawczych	101,4	102,5
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	14,2	14,1
– pozostałych świadczeń dla pracowników	160,3	126,0
<b>RAZEM</b>	<b>981,2</b>	<b>945,3</b>
w tym:		
– część długoterminowa	745,7	743,4
– część krótkoterminowa	235,5	201,9

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 31 marca 2022 roku ustalane są w oparciu o aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2021 roku.

## 7.11. REZERWY

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górniczne	Ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2022</b>					
długoterminowe	980,9	209,0	80,4	1,3	1 271,6
krótkoterminowe	12,8	111,1	31,8	85,5	241,2
<b>RAZEM</b>	<b>993,7</b>	<b>320,1</b>	<b>112,2</b>	<b>86,8</b>	<b>1 512,8</b>
Utworzenie dodatkowych rezerw	-	17,1	6,7	4,5	28,3
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(0,3)	-	(6,1)	(6,4)
Wykorzystanie rezerw	(0,5)	(17,3)	(2,3)	(2,1)	(22,2)
<b>STAN NA 31 MARCA 2022</b>	<b>993,2</b>	<b>319,6</b>	<b>116,6</b>	<b>83,1</b>	<b>1 512,5</b>
długoterminowe	980,8	212,9	84,3	1,6	1 279,6
krótkoterminowe	12,4	106,7	32,3	81,5	232,9

### LIKWIDACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

Jednostka dominująca tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 marca 2022 roku wynosi 993,2 mln PLN. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności zakładu górniczego, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górnich, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

### SZKODY GÓRNICZE

Z uwagi na potrzebę usunięcia szkód górnich będących skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górnich, Jednostka dominująca tworzy rezerwę na szkody górnice. Wartość prac niezbędnych dla usunięcia szkód górnich na dzień 31 marca 2022 roku wynosi 319,6 mln PLN i wynika z oszacowanych kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górnich.

### OCHRONA ŚRODOWISKA

Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawy o ochronie gruntów rolnych na JSW ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej. Na dzień 31 marca 2022 roku Jednostka dominująca posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 90,0 mln PLN. Koksownie Grupy tworzą rezerwę na koszty remediacji terenów zanieczyszczonych. Zgodnie z aktami prawnymi, regulującymi sprawę zanieczyszczenia gleb, ziemi i wód podziemnych, władający powierzchnią ziemi, na której występuje zanieczyszczenie jest obowiązany do przeprowadzenia remediacji. Na dzień 31 marca 2022 roku ujęta w księgach rezerwa z tego tytułu wynosi 21,5 mln PLN.

### POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na koszty likwidacji Koksowni Dębieńsko w wysokości 18,3 mln PLN,
- rezerwę na podatek od nieruchomości w wysokości 6,2 mln PLN,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Elektrometal przeciwko JSW o zapłatę należności, w wysokości 6,5 mln PLN,
- rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań za bezumowne korzystanie z nieruchomości (grunty w byłej strefie ochronnej), na które jedna ze spółek oddziałuje swoimi instalacjami. Okres odszkodowania zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego wynosi 10 lat. W związku z powyższym spółka ta ujmuje rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań. Na dzień 31 marca 2022 roku wartość rezerwy wynosi 1,8 mln PLN,
- rezerwę na rozszczenie Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwa Finansowego „Silesia” Sp. z o.o. wynikające z umowy sprzedaży akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A. w związku z potencjalną korektą ceny sprzedaży w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016-2019, w kwocie 1,8 mln PLN,
- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w Jednostce dominującej w wysokości 13,6 mln PLN.

## 7.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2022	31.12.2021
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>		
Zobowiązania handlowe	1 012,5	964,4
Rozliczenia międzyokresowe bierne	18,4	14,3
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	262,8	290,4
– zobowiązania inwestycyjne	206,0	232,0
– zobowiązania inne	56,8	58,4
<b>RAZEM</b>	<b>1 293,7</b>	<b>1 269,1</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE</b>		
Przychody przyszłych okresów	96,8	97,2
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	1 096,0	1 080,0
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	593,9	640,2
– zaliczki z tytułu dostaw	10,6	22,3
– wynagrodzenia	389,4	347,8
– pozostałe	102,1	69,7
<b>RAZEM</b>	<b>1 192,8</b>	<b>1 177,2</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 486,5</b>	<b>2 446,3</b>
w tym:		
długoterminowe	124,0	122,9
krótkoterminowe	2 362,5	2 323,4

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

### 8.1. WPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2022	2021
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 286,7</b>	<b>(217,6)</b>
Amortyzacja	4.2	327,1	298,3
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4.6	(0,9)	3,9
Odsetki i udziały w zyskach		18,5	5,0
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		85,0	12,4
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7.10	35,9	32,1
Zmiana stanu rezerw	7.11	(0,3)	(5,5)
Zmiana stanu zapasów	7.6	11,2	56,5
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(352,1)	(81,2)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		66,8	154,8
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	4.4	80,0	(4,5)
Transakcje związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górnego OG „Jastrzębie III” do SRK	4.5	(65,2)	-
Pozostałe przepływy		(9,4)	(2,7)
<b>WPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>2 483,3</b>	<b>251,5</b>

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

		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2022	2021
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej		78,1	15,9
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej		6,9	(3,5)
<b>ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>85,0</b>	<b>12,4</b>

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

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2022	2021
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.7	(354,6)	(102,2)
Korekta o nieotrzymane należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	18,6
Pozostałe korekty		2,5	2,4
<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>(352,1)</b>	<b>(81,2)</b>

## 9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

#### AKTYWA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
<b>NA DZIEŃ 31 MARCA 2022</b>					
Należności FIZ	7.4	5,0	-	-	5,0
<i>wartość brutto</i>		5,0	-	-	5,0
Listy zastawne	7.4	-	59,7	-	59,7
Dłużne papiery wartościowe	7.4	148,8	562,5	-	711,3
Instrumenty pochodne (niewystandaryzowane instrumenty pochodne – swap procentowy (IRS) w PLN)	7.4	-	62,1	-	62,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.4	7,7	-	-	7,7
<i>wartość brutto</i>		7,7	-	-	7,7
Udziały w innych jednostkach	7.5	-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	7.7	1 863,8	-	-	1 863,8
<i>wartość brutto</i>		1 924,2	-	-	1 924,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(60,4)	-	-	(60,4)
Pochodne instrumenty finansowe		-	11,4	3,4	14,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.5, 7.8	3 111,4	-	-	3 111,4
<i>wartość brutto</i>		3 111,9	-	-	3 111,9
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,5)	-	-	(0,5)
<b>RAZEM</b>		<b>5 136,7</b>	<b>695,8</b>	<b>3,4</b>	<b>5 835,9</b>

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

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

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021</b>					
Należności FIZ	7.4	0,1	-	-	0,1
<i>wartość brutto</i>		0,1	-	-	0,1
Listy zastawne	7.4	-	11,5	-	11,5
Dłużne papiery wartościowe	7.4	150,2	560,6	-	710,8
Instrumenty pochodne (niewystandaryzowane instrumenty pochodne – swap procentowy (IRS) w PLN)	7.4	-	44,1	-	44,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.4	1,0	-	-	1,0
<i>wartość brutto</i>		1,0	-	-	1,0
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	7.7	1 595,8	-	-	1 595,8
<i>wartość brutto</i>		1 654,6	-	-	1 654,6
<i>odpisy aktualizujące</i>		(58,8)	-	-	(58,8)
Pochodne instrumenty finansowe		-	9,9	0,8	10,7

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Lokaty bankowe		9,6	-	-	9,6
<i>wartość brutto</i>		9,6	-	-	9,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.5, 7.8	1 662,2	-	-	1 662,2
<i>wartość brutto</i>		1 662,5	-	-	1 662,5
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,3)	-	-	(0,3)
<b>RAZEM</b>		<b>3 418,9</b>	<b>626,2</b>	<b>0,8</b>	<b>4 045,9</b>

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

## ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
<b>NA DZIEŃ 31 MARCA 2022</b>						
Kredyty i pożyczki	6.1	1 097,3	-	251,3	-	1 348,6
Pochodne instrumenty finansowe		-	135,7	3,8	-	139,5
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się FIZ do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.4	243,7	-	-	-	243,7
Zobowiązania FIZ z tytułu nabytych aktywów	7.4	32,0	-	-	-	32,0
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.4	62,3	-	-	-	62,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	513,0	513,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.12	1 293,7	-	-	-	1 293,7
<b>RAZEM</b>		<b>2 729,0</b>	<b>135,7</b>	<b>255,1</b>	<b>513,0</b>	<b>3 632,8</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 2021</b>						
Kredyty i pożyczki	6.1	1 557,9	-	258,3	-	1 816,2
Pochodne instrumenty finansowe		-	50,5	6,8	-	57,3
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się FIZ do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.5	237,3	-	-	-	237,3
Zobowiązania FIZ z tytułu nabytych aktywów		4,0	-	-	-	4,0
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.5	18,5	-	-	-	18,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	538,8	538,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.12	1 269,1	-	-	-	1 269,1
<b>RAZEM</b>		<b>3 086,8</b>	<b>50,5</b>	<b>265,1</b>	<b>538,8</b>	<b>3 941,2</b>

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.



## 9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 9.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa posiadała aktywa i zobowiązania finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej. Pozycje te obejmują pochodne instrumenty finansowe w postaci transakcji Fx Forward, których data zapadalności przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy, pochodne instrumenty finansowe – swap procentowy IRS, inwestycje w portfel aktywów FIZ (dłużne papiery wartościowe notowane, listy zastawne) oraz udziały i akcje w pozostałych jednostkach. Pod względem założeń przyjętych do wyceny kwalifikują się one do poziomu 1 i 2 w powyższej hierarchii.

Istotne aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według wartości godziwej:

	31.03.2022 Poziom 1	31.03.2022 Poziom 2	31.12.2021 Poziom 1	31.12.2021 Poziom 2
<b>AKTYWA FINANSOWE:</b>				
Inwestycje w portfel aktywów FIZ, w tym:				
dłużne papiery wartościowe	562,5	148,8	560,6	-
listy zastawne	-	59,7	-	11,5
instrumenty pochodne - swap procentowy (IRS)	-	62,1	-	44,1
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	14,8	-	10,7
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	-	3,4	-	0,8
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>				
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	139,5	-	57,3
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	-	3,8	-	6,8

## 9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### 9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

#### (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, 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 określonej według metody Nippon Steel. Nippon Steel – referencyjna cena kwartalna: średnia z dwóch pierwszych miesięcy danego kwartału i ostatniego miesiąca kwartału poprzedzającego dla dwóch indeksów: S&P Global Platts Premium Low Vol FOB Australia oraz TSI Premium Hard FOB Australia,

- metoda wyznaczania cen (Q-1) – referencyjne ceny kwartalne wyliczane na podstawie średniej notowań z poprzedniego kwartału The Steel Index (TSI) – cena referencyjna węgla 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.

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

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

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

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

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

Ograniczenie działalności gospodarczej może przejściowo prowadzić do ograniczenia zapotrzebowania i znacznych spadków cen surowców, w tym węgla 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.) oraz niepewność dalszego rozwoju pandemii COVID-19.

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

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

Proces zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego realizowany jest z zachowaniem rozdziału ról i obowiązków dotyczących funkcji wykonawczych (powiązanych z zawieraniem transakcji pochodnych) od funkcji kontrolnych, nadzorczych czy zarządczych. Według stanu na 31 marca 2022 roku Grupa posiadała czynne transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany cen węgla koksowego o łącznym nominale 128 tys. ton, których wartość godziwa wyniosła (128,8) mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku 179 tys. ton o wartości godziwej (39,7) mln PLN).

Notowania węgla HCC w okresie od listopada 2021 roku do lutego 2022 roku (okres wykorzystywany do wyznaczania cen referencyjnych w kontraktach JSW) wahały się w przedziale od 315 USD/t do 457 USD/t. Na notowania węgla koksowego największy wpływ miały następujące po sobie zakłócenia podaży uniemożliwiające zrównoważenie rynku. Na obniżenie produkcji w Kanadzie wpłynęły pożary lasów i powódzie zakłócające transport kolejowy, w USA problemy logistyczne i braki kadrowe. Australijska podaż została zakłócona obfitymi deszczami oraz absencją pracowników w związku z pandemią COVID-19. Niższy eksport węgla koksowego od głównych dostawców oraz wybuch konfliktu w Ukrainie doprowadziły do wzrostu obaw o dostępność węgla koksowych i ponownego wzrostu notowań w końcu lutego powyżej 450 USD/t. Średnia notowań za okres od października 2021 roku do lutego 2022 roku wyniosła 390,16 USD/t tj. 26% więcej niż w poprzednim okresie referencyjnym od lipca 2021 roku do listopada 2021 roku.

Ceny koksu ustalone są na okresy kwartalne w oparciu o bieżące uwarunkowania rynkowe. W grudniu 2021 roku, gdy ustalone były ceny koksu na I kwartał 2022 roku notowania koksu chińskiego wskazywały silny trend zniżkowy, ceny spadły z 660 USD/t w listopadzie 2021 roku do 440 USD/t – 470 USD/t w grudniu 2021 roku. Notowania na rynku europejskim utrzymywały się w tym okresie na poziomie 630 USD/t.

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały przełożenie w zrealizowanych cenach przez JSW. Uzyskana średnia cena węgla ogółem w okresie 3 miesięcy zakończonym do 31 marca 2022 roku wynosiła 939,88 PLN/t i była wyższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku o 166,8%. Średnia cena węgla koksowego w tym okresie wynosiła 1 366,33 PLN/t (wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 230,8%), a średnia cena węgla do celów energetycznych osiągnęła poziom 308,09 PLN/t (wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 38,5%). Natomiast średnia cena koksu sprzedanego w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku wynosiła 1 976,13 PLN/t i wzrosła o 123,1% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

#### (b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego Grupa w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd JSW i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 18 miesięcy.

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

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

W I kwartale 2022 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 22,0 mln EUR i 23,0 mln USD. Według stanu na 31 marca 2022 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 129,2 mln EUR i 127,9 mln USD, z czego 38,0 mln EUR i 43,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do stycznia 2023 roku (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 111,5 mln EUR i 116,0 mln USD z czego transakcje zabezpieczające to 24,0 mln EUR i 48,0 mln USD)

Część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie (9,5) mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości (105,6) mln PLN została odniesiona w wynik finansowy okresu. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku w wynik finansowy została odniesiona kwota (7,3) mln PLN ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 4.1. (w 2021 roku część skuteczna wyniosła (26,4) mln PLN, część nieskuteczna (40,9) mln PLN, realizacja pozycji zabezpieczanej (3,1) mln PLN).

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych:

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2022		31.12.2021		31.03.2022		31.12.2021	
	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody
zmiana %	8,9%		6,1%		12,9%		9,2%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	59,2	-	31,3	-	35,5	-	12,0	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(38,8)	(15,7)	(25,1)	(6,7)	(62,6)	(55,8)	(29,2)	(41,9)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	20,4	(15,7)	6,2	(6,7)	(27,1)	(55,8)	(17,2)	(41,9)
Efekt podatkowy	(3,9)	3,0	(1,2)	1,3	5,1	10,6	3,3	8,0
<b>WPŁYW NA WYNIK NETTO</b>	<b>16,5</b>		<b>5,0</b>	<b>-</b>	<b>(22,0)</b>		<b>(13,9)</b>	<b>-</b>
<b>WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>(12,7)</b>		<b>(5,4)</b>		<b>(45,2)</b>		<b>(33,9)</b>

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

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

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Grupie są:

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

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

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na wynik netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Zmienność w punktach bazowych			+ 50pb	
Zmiana wartości aktywów finansowych	12,2	4,4	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(1,2)	(3,2)	(1,3)	(1,3)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	11,0	1,2	(1,3)	(1,3)
Efekt podatkowy	(2,1)	(0,2)	0,2	0,2
<b>WPŁYW NA WYNIK NETTO</b>	<b>8,9</b>	<b>1,0</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(1,1)</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 Grupy w wyniku zmiany stóp procentowych dla pozycji bilansowych wyrażonych w PLN i USD.

### (d) RYZYKO KREDYTOWE

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku dominującym odbiorcą pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal, spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały oraz Voestalpine, od których należności stanowią odpowiednio 32,8%, 14,9% i 13,2% ogółu należności handlowych na dzień 31 marca 2022 roku (na dzień 31 grudnia 2021 roku udział wymienionych powyżej kontrahentów wyniósł odpowiednio 43,7%, 15,4% i 11,6%).

W I kwartale 2022 roku Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Grupy w tym obszarze jest mitygowanie ryzyka utraty należności spowodowanej niewypłacalnością kontrahentów poprzez zastosowanie odpowiednich i dostosowanych do statusu klienta (klient strategiczny, podstawowy) zabezpieczeń finansowych w transakcjach handlowych w postaci m.in. ubezpieczenia należności, akredytyw, przedpłat. Grupa nie realizowała transakcji z podmiotami zarejestrowanymi w Rosji i Ukrainie, sankcje nakładane na Rosję i działania wojenne na terenie Ukrainy nie wpływają na zwiększenie ryzyka, a regulowanie należności wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na dzień 31 marca 2022 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej pod kątem potencjalnej konieczności uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość. Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz spływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Finansowego ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominal otwartych transakcji w jednym banku). Proces zabezpieczania ryzyka walutowego podlega ciągłemu monitoringowi. Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 31 marca 2022 roku wynosi około 30% dopuszczalnego limitu (na dzień 31 grudnia 2021 roku: około 25% dopuszczalnego limitu).

Grupa ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 31 marca 2022 roku sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych (bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych w postaci terminowych lokat bankowych i portfela aktywów FIZ.

#### (e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

W związku z silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych i poziomu generowanej gotówki od cen sprzedaży węgla i koksu, a także stale wysokim poziomem wydatków o charakterze inwestycyjnym, w przypadku znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności. Obecne dobre warunki rynkowe pozwalają na generowanie dodatnich przepływów pieniężnych, co pozwoliło na znaczne zwiększenie salda dostępnych środków pieniężnych w I kwartale 2022 roku.

Nadrzędnym zadaniem Grupy w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności. Intencją Grupy jest również zachowanie prawidłowej struktury finansowania poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu źródeł finansowania o charakterze długoterminowym. Nadwyżka środków pieniężnych pozwoliła Jednostce dominującej dokonać spłaty kredytu odnawialnego B w kwocie 360,0 mln PLN w lutym 2022 roku.

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

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

- Jednostka dominująca posiada utworzony Fundusz Stabilizacyjny, który w czasach dekonunktury stanowi bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 507,8 mln PLN. W związku z wygenerowaną w I kwartale 2022 roku nadwyżką środków pieniężnych po dniu kończącym okres sprawozdawczy Grupa dokonała inwestycji w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz o wartości 700,0 mln PLN.
- W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi – CPR.

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

Grupa w ciągu kolejnych 12 miesięcy, nie identyfikuje ryzyka niewywiązania się z umów finansowania i zakłada utrzymanie umownego poziomu długu netto/EBITDA oraz pozostałych wskaźników finansowych uwzględnionych w Umowie Finansowania z Konsorcjum. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji bieżących zobowiązań, płatności związanych z regulowaniem zobowiązań wynikających z umów finansowania oraz zawartych z PFR umów pożyczki płynnościowej i preferencyjnej zgodnie z harmonogramem, a także zaplanowanych wcześniej strategicznych projektów.

#### 9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 9.5.2. *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.*

Umowa Finansowania z Konsorcjum nakłada na JSW oraz spółki z Grupy zobowiązanie do utrzymywania umownego poziomu wskaźników finansowych. Według wstępnych szacunków przeprowadzonych na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyższe wskaźniki za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zostaną spełnione.



## 10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 10.1. POZYCJE WARUNKOWE

#### POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku w Nocie 10.1.

#### UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o istotnej łącznej wartości.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku spółki Grupy uczestniczyły w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. Postępowania sądowe, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy zostały zaprezentowane w Punkcie 5.5. *Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku.*

### 10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	867,9	835,7
Pozostałe	112,1	46,4
<b>RAZEM</b>	<b>980,0</b>	<b>882,1</b>

### 10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku większościovym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanyimi, za wyjątkiem transakcji opisanej poniżej, dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanyimi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz transakcji opisanej poniżej.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku zidentyfikowano indywidualną transakcję przeprowadzoną między JSW i jednostkami powiązanyimi ze Skarbem Państwa, która była znacząca ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę. Transakcja ta dotyczy nieodpłatnego przekazania zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK, co zostało szerzej omówione w Nocie 4.5.

### 10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 marca 2022 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku:

- W dniu 1 kwietnia 2022 roku JSW dokonała przekazania do SRK dodatkowego majątku oznaczonej części zakładu górniczego OG „Jastrzębie III”, w postaci systemu odprowadzania zasolonych wód do Kolektora „Olza” i systemu dostawy wody przemysłowej oraz bocznicy kolejowej co zostało szerzej omówione w Nocie 4.5.
- W dniu 20 kwietnia 2022 roku w KWK Pniówek doszło do zdarzenia związanego z wybuchem i zapaleniem metanu oraz wybuchów wtórnych, które miały miejsce w ścianie N-6, pokład 404/4+405/1 na poziomie 1000. Eksploatacja ww. ściany miała zakończyć się w czerwcu 2022 roku. Ściana w obrębie której doszło do wybuchu jest jedną z sześciu ścian eksploatowanych w kopalni Pniówek.

W dniu 23 kwietnia 2022 roku w KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka miał miejsce wstrząs wysokoenergetyczny połączony z intensywnym wpływem metanu. Do zdarzenia doszło w miejscu, w którym nie była prowadzona eksploatacja, w chodniku przodkowym D-4a na poziomie 900.

Zdarzenia te nie są z sobą powiązane.

W dniu 29 kwietnia 2022 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w Jednostce dominującej i poinformowaniu kontrahentów JSW o jej wystąpieniu oraz jej konsekwencjach dla zobowiązań objętych działaniem siły wyższej.

W przypadku KWK Pniówek ze względów bezpieczeństwa otamowany został rejon, w którym doszło do zdarzenia i aktualnie nie można określić czasu otamowania tego rejonu.

W przypadku Ruchu Zofiówka KWK Borynia-Zofiówka, na podstawie decyzji Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Rybniku wstrzymany został ruch zakładu górniczego w obszarze wystąpienia zdarzenia.

W wyniku dokonanych analiz został wstępnie oszacowany wpływ ww. zdarzeń na zmniejszenie produkcji węgla do końca 2022 roku, na około 400 tys. ton łącznie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwy do określenia pełny wpływ na perspektywę Jednostki dominującej i jej Grupy w przyszłości.

- Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Grupa dokonała inwestycji w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz o wartości 700,0 mln PLN.
- W dniu 10 maja 2022 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwały o powołaniu do składu Zarządu JSW XI kadencji następujących osób:
  - Pana Tomasza Cudnego na stanowisko Prezesa Zarządu,
  - Pana Sebastiana Bartosa na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu,
  - Pana Roberta Ostrowskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
  - Pana Edwarda Paździoro na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych i Operacyjnych,
  - Pana Artura Wojtkowa na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej.

Wyżej wymienione osoby zostaną powołane w skład Zarządu JSW XI kadencji z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A., którego termin został wyznaczony na dzień 3 czerwca 2022 roku.



## 11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 18 maja 2022 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 18 maja 2022 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania  
finansowego:

Radosław Cichy – Dyrektor Biura Główny Księgowy

### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Tomasz Cudny      Prezesa Zarządu

---

Sebastian Bartos      Zastępca Prezesa Zarządu

---

Robert Ostrowski      Zastępca Prezesa Zarządu

---

Edward Paździorko      Zastępca Prezesa Zarządu

---

Artur Wojtków      Zastępca Prezesa Zarządu

---