



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2022 roku



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE DODATKOWE	9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	10
2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	11
2.4. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	11
2.5. ZMIANA SZACUNKÓW	14
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	15
3.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	15
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY	16
3.4. POZOSTAŁE KOSZTY	16
3.5. PRZYCHODY/(KOSZTY) ZWIĄZANE Z PRZEKAZANIEM ZAKŁADU GÓRNICZEGO DO SRK	16
3.6. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO	18
3.7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	18
3.8. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ	18
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	19
4.1. PODATEK DOCHODOWY	19
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	20
5.1. KREDYTY I POŻYCZKI	20
5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	22
5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA	22
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	24
6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
6.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	24
6.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	25
6.4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	26
6.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	27
6.6. ZAPASY	28
6.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	29
6.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30
6.9. KAPITAŁ WŁASNY	30
6.9.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	30
6.9.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	31
6.9.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	31
6.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	31
6.11. REZERWY	32
6.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	33
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	34
7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	36
8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	36
8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	37
8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	38
8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	38
8.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	42
9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	43
9.1. POZYCJE WARUNKOWE	43
9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	43
9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	43
9.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	43
10. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	44

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Przychody ze sprzedaży	3.1	6 091,7	20 719,5	3 292,6	8 344,5
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3.2	(3 699,0)	(12 352,3)	(2 973,8)	(8 487,9)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		2 392,7	8 367,2	318,8	(143,4)
Koszty sprzedaży	3.2	(91,1)	(324,2)	(78,6)	(256,9)
Koszty administracyjne	3.2	(142,7)	(479,0)	(136,6)	(411,7)
Pozostałe przychody	3.3	32,6	198,8	101,5	165,4
Pozostałe koszty	3.4	(26,5)	(353,8)	(63,5)	(175,4)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	3.6	22,7	(64,3)	(58,8)	(47,7)
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY(A)		2 187,7	7 344,7	82,8	(869,7)
Przychody finansowe	3.7	69,7	107,2	2,6	5,2
Koszty finansowe	3.7	(40,1)	(107,9)	(34,4)	(99,8)
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		2 217,3	7 344,0	51,0	(964,3)
Podatek dochodowy	4.1	(424,3)	(1 404,8)	4,2	193,7
ZYSK/(STRATA) NETTO		1 793,0	5 939,2	55,2	(770,6)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	6.9.2	(60,0)	(91,5)	(21,8)	(19,6)
Podatek dochodowy	4.1	11,4	17,4	4,1	3,7
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zyski/(straty) aktuarialne		-	46,9	-	(16,8)
Podatek dochodowy	4.1	-	(8,9)	-	3,2
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(48,6)	(36,1)	(17,7)	(29,5)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		1 744,4	5 903,1	37,5	(800,1)
Podstawowy/(a) i rozwodniony/(a) zysk/(strata) na akcję (wyrażony/(a) w PLN na jedną akcję)	3.8	-	50,58	-	(6,56)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwale	6.1	7 342,6	7 035,9
Wartości niematerialne		33,2	44,1
Prawo do użytkowania składnika aktywów	6.2	374,8	458,8
Nieruchomości inwestycyjne		18,9	19,4
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6.4	2 284,1	2 283,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		487,6	633,2
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.5	3 676,5	897,5
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		14 217,7	11 372,3
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6.6	409,9	679,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.7	1 711,9	2 708,9
Nadpłacony podatek dochodowy		-	4,1
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		3,1	3,1
Pochodne instrumenty finansowe		-	10,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.8	4 474,3	291,6
Aktywa trwale (grupa do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	3.5	-	25,1
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		6 599,2	3 722,9
RAZEM AKTYWA		20 816,9	15 095,2

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	6.9.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	6.9.2	(91,5)	(17,4)
Zyski zatrzymane		10 530,2	4 553,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		12 595,6	6 692,5
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	623,6	1 252,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.10	502,9	557,2
Rezerwy	6.11	1 365,1	1 270,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	238,2	296,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.12	87,1	89,2
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 816,9	3 465,1
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	452,8	440,6
Pochodne instrumenty finansowe		119,7	57,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 217,8	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.10	145,6	164,3
Rezerwy	6.11	149,1	158,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	241,1	270,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.12	3 078,3	3 781,2
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	3.5	-	65,8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		5 404,4	4 937,6
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		8 221,3	8 402,7
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		20 816,9	15 095,2

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2022	1 251,9	905,0	(17,4)	4 553,0	6 692,5
Całkowite dochody razem:	-	-	(74,1)	5 977,2	5 903,1
- zysk netto	-	-	-	5 939,2	5 939,2
- inne całkowite dochody	-	-	(74,1)	38,0	(36,1)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2022	1 251,9	905,0	(91,5)	10 530,2	12 595,6
STAN NA 1 STYCZNIA 2021	1 251,9	905,0	1,5	4 185,8	6 344,2
Całkowite dochody razem:	-	-	(15,9)	(784,2)	(800,1)
- (strata) netto	-	-	-	(770,6)	(770,6)
- inne całkowite dochody	-	-	(15,9)	(13,6)	(29,5)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2021	1 251,9	905,0	(14,4)	3 401,6	5 544,1

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	7.1	9 636,9	(343,6)
Odsetki zapłacone		(4,6)	(1,5)
Podatek dochodowy zapłacony		(4,4)	(2,8)
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		9 627,9	(347,9)
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 096,0)	(973,4)
Nabycie wartości niematerialnych		(0,9)	(0,4)
Nabycie aktywów finansowych		(20,7)	(25,2)
Wpłata na nabycie certyfikatów inwestycyjnych	6.5	(2 700,0)	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		0,1	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	3,5
Odsetki otrzymane		64,6	0,4
Dywidendy otrzymane		9,1	21,6
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(3 743,8)	(973,5)
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki	5.1, 5.3	3,0	-
Splaty kredytów i pożyczek	5.1, 5.3	(693,4)	(58,3)
Płatności związane z leasingiem	5.3	(162,6)	(149,6)
Odsetki i prowizje zapłacone z działalności finansowej		(47,4)	(48,8)
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(900,4)	(256,7)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		4 983,7	(1 578,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(635,3)	769,5
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8,4	0,4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	6.8	4 356,8	(808,2)

INFORMACJE DODATKOWE

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW”) została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Grupa sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

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

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku większościowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz w 2021 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem kontrolującym najwyższego szczebla.

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

Dokonując oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności Zarząd JSW analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności. Do takich zdarzeń należą istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce jak i na świecie, spowodowane m.in. sytuacją makroekonomiczną, konfliktem zbrojnym w Ukrainie oraz pandemią COVID-19. Wpływ konfliktu zbrojnego oraz pandemii COVID-19 na działalność JSW został opisany w Nocie 2.4. Szczególne okoliczności sprawiają, że Spółka na bieżąco przeprowadza analizę sytuacji, stopnia jej ekspozycji na skutki konfliktu zbrojnego i pandemii 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 zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

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

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

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową JSW na dzień 30 września 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, certyfikatów inwestycyjnych, udziałów w innych jednostkach, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również *Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku* oraz *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku*.

2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki 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 Spółki w odniesieniu do ujmowanych w sprawozdaniach finansowych wyrobisk ruchomych. Spółka w obecnej praktyce ujmuje w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów przychody ze sprzedaży węgla uzyskanego w trakcie drażenia wyrobisk ruchomych oraz powiązany z nim koszt wytworzenia sprzedanych produktów, zatem powyższa zmiana do MSR 16 nie wpływa na stosowaną dotychczas przez JSW politykę rachunkowości i jest z nią zgodna.

Ponadto poniżej wymienione zmiany standardów obowiązujące od 1 stycznia 2022 roku nie dotyczą działalności Spółki lub nie mają istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe:

- 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 sprawozdanie finansowe Spółka 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. JSW 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*
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i> oraz zmiany do MSSF 17	1 stycznia 2023

Standard	Data wejścia w życie*
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk 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
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.

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

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

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

Standard	Data wejścia w życie*
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> – w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami	1 stycznia 2024
Zmiany do MSSF 16 <i>Leasing: Zobowiązania leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	1 stycznia 2024

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

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

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

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

2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

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

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w *Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku* w Punkcie 6.

WPLYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku, na sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie, zasadniczy wpływ miał konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję.

Wojna w Ukrainie wywołała u producentów stali dużą niepewność pod względem bezpieczeństwa dostaw, dając impuls do rekordowego wzrostu notowań węgla koksowych, przekraczając historyczne maksima o 200 USD/t. Notowania węgla hard okresowo przekroczyły 670 USD/t (notowania z 14 marca 2022 roku), gwałtownie wzrosły również notowania pozostałych typów węgla: PCI powyżej 650 USD/t, semi-soft 575 USD/t. W kolejnych miesiącach notowania systematycznie spadały osiągając na koniec III kwartału 2022 roku poziom 270 USD/t. Średnia notowań indeksu TSI Premium HCC w I kwartale 2022 roku wyniosła 487,80 USD/t i w II kwartale 2022 roku spadła o 8,7% do 445,52 USD/t. W III kwartale 2022 roku nastąpił spadek w stosunku do II kwartału 2022 roku o 43,9% do 249,75 USD/t.

Europejski zakaz importu rosyjskiego węgla oraz podobne sankcje wdrażane przez inne państwa Zachodu, wstrzymanie dostaw gazu przez Rosję, groźba kryzysu energetycznego w Europie, zmiany w polityce chińskiego rządu, zagrożenia związane z COVID-19 oraz zakłócenia pogodowe w Australii wpływały na znaczne, nienotowane w przeszłości, wahania dziennych notowań australijskich węgla koksowych.

Notowania koksu wielkopiecowego po wybuchu wojny w Ukrainie wzrosły, w mniejszym stopniu niż australijskiego węgla koksowego. Notowania koksu chińskiego CSR 64/62 wzrosły z poziomu poniżej 500 USD/t w lutym 2022 roku, do 680 USD/t w II połowie marca 2022 roku. Na rynku europejskim w marcu 2022 roku notowania koksu wielkopiecowego CSR 64/62 wzrosły o blisko 100 USD/t (w stosunku do lutego 2022 roku) do 700 USD/t. Podobnie jak w przypadku węgla, w kolejnych miesiącach następował spadek notowań koksu. Średnia notowań koksu chińskiego w II kwartale 2022 roku wyniosła 593,2 USD/t i w stosunku do I kwartału 2022 roku (563,8 USD/t) wzrosła o 5,2%. W III kwartale 2022 roku średnia ta spadła o 28,5% do 424,0 USD/t FOB Chiny w porównaniu z II kwartałem 2022 roku.

Na rynku europejskim koks wielkopiecowy w II kwartale 2022 roku był wyceniany na 663,3 USD/t i w porównaniu do I kwartału 2022 roku (636,7 USD/t) wzrósł o 4,2%. W III kwartale 2022 roku średnia notowań koksu na rynku europejskim wyniosła 460,0 USD/t CFR i była niższa o 30,7% w stosunku do II kwartału 2022 roku.

Rozwój sytuacji rynkowej obarczony jest dużym ryzykiem, trudno przewidzieć długookresowy wpływ wojny w Ukrainie na europejski i globalny rynek. W skali globalnej wojna na terytorium Ukrainy przekłada się na mniej stabilną sytuację gospodarczą, wzrost inflacji oraz wzrost stóp procentowych.

Wojna w Ukrainie może wpływać na rynki istotne dla JSW, 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 surowca. Około 28% zaimportowanej w 2021 roku przez UE i 35% przez USA surowca pochodziło z Rosji. Ukraina była również głównym dostawcą rudy żelaza na rynek Europy Środkowej. ArcelorMittal od sierpnia 2022 roku zawiesił wydobycie tego surowca w Ukrainie. Produkcja stali surowej w Ukrainie spadła o 66,1% w okresie od stycznia 2022 roku do września 2022 roku do 5,5 mln ton w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Powodem niższej produkcji było zniszczenie co najmniej dwóch dużych hut stali po rosyjskiej inwazji (w maju 2022 roku zniszczono hutę Illicz i Azovstal w Mariupolu), niskie wykorzystania mocy produkcyjnych (od 30% do 50%) w innych hutach, ale także przerwania łańcuchów logistycznych, gdy Rosja odcięła dostawy z ukraińskich portów Morza Czarnego;
- **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 około 10% dla węgla koksowego i około 30% dla węgla PCI. Od czasu inwazji Rosji na Ukrainę, władze Ukrainy nie publikują danych odnośnie krajowego wydobycia węgla. Rynek węgla koksowego jest również pod wpływem zmian w przepływach tego surowca poprzez przekierowanie węgla koksowego do segmentu węgla energetycznych na skutek zakazu importu węgla z Rosji do UE i wielu innych krajów;
- **rynek koksu** - oprócz ograniczeń jego dostępności rynkowej, mogą oddziaływać czynniki związane z mniejszą podażą określonych typów węgla. Brak dostępności węgla PCI, którego 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;
- **rynek energetyczny** - rekordowe wzrosty cen energii, obawy o jej dostępność wpływają na decyzje koncernów stalowych dotyczące okresowego ograniczenia produkcji stali, co może przełożyć się na zmniejszenie zapotrzebowania na koks i węgiel koksowy;
- **rynek logistyczny** - zwiększony import zamorskiego węgla energetycznego, zwiększone obciążenie portów morskich i szlaków kolejowych może utrudnić dostawy węgla i koksu do kontrahentów.

Dotychczasowy konflikt zbrojny w Ukrainie nie powoduje dla Spółki zwiększonego ryzyka handlowego i finansowego w zakresie regulowania zobowiązań przez kontrahentów. JSW nie współpracuje z podmiotami zarejestrowanymi w Ukrainie ani w Rosji, nie realizuje też bezpośrednich dostaw do ww. destynacji. Sankcje nakładane na Rosję i działania wojenne na terenie Ukrainy nie wpływają na zwiększenie ryzyka nieuregulowania należności przez kontrahentów Spółki. Spółka 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.

JSW jest strategicznym dostawcą dla koncernów hutniczych w Europie Środkowej, utrzymuje stały kontakt z odbiorcami i w pełni realizowała zobowiązania kontraktowe w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku.

Brak dostaw węgla, koksu i produktów węglpochodnych z Rosji i Ukrainy wpłynąć będzie na wzrost popytu na produkty JSW, a nadal wysokie ceny będą miały wpływ na wyniki finansowe Spółki. Biorąc pod uwagę niepewność sytuacji, nie można przewidzieć jednak okresu utrzymywania się (pomimo spadku notowań) dalej wysokich cen. Wojna w Ukrainie wpłynęła na wzrost prognozowanych cen w średnim okresie, co wynika z ograniczenia podaży nisko kosztowych węgla rosyjskich. Kryzys na rynku surowców energetycznych w Europie może doprowadzić do zmian polityki klimatycznej, które mogą pozytywnie wpłynąć na warunki funkcjonowania JSW w średnim okresie.

W związku z trwającą wojną w Ukrainie Spółka zaangażowała się w działania prospołeczne w zakresie pomocy dla obywateli Ukrainy poszkodowanych w wyniku wojny. W związku z tym w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Spółka przekazała darowizny w wysokości 0,5 mln PLN, które zostały ujęte w pozostałych kosztach.

Pomimo, iż konflikt zbrojny nie wpływa bezpośrednio negatywnie na bieżącą działalność handlową Spółki, nie można wykluczyć, że w przypadku jego eskalacji, lub w wyniku nałożonych sankcji gospodarczych nie wpłynie w przyszłości na działalność operacyjną i inwestycyjną JSW. 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w związku z dynamiczną sytuacją, trudno określić długofalowe skutki gospodarcze wojny w Ukrainie i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób może wpłynąć na wyniki finansowe JSW. Spółka nie zakończyła analizy i kwantyfikacji możliwego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na aktualną i przyszłą sytuację finansową Spółki, jej działalność operacyjną, jak również osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

ZDARZENIA W KWK PNIÓWEK I KWK BORYNIA-ZOFIÓWKA RUCH ZOFIÓWKA

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 wypływem metanu. Do zdarzenia doszło w miejscu, w którym nie była prowadzona eksploatacja, w chodniku przodkowym D-4a na poziomie 900.

W wyniku powyższych zdarzeń w KWK Pniówek i KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku JSW poniosła koszty związane głównie z prowadzonymi akcjami ratowniczymi, usuwaniem skutków zdarzeń oraz koszty utraty wartości majątku KWK Pniówek w łącznej wartości 53,5 mln PLN.

W dniu 29 kwietnia 2022 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w JSW i poinformowaniu kontrahentów Spółki o jej wystąpieniu oraz jej konsekwencjach dla zobowiązań objętych działaniem siły wyższej. JSW we współpracy z odbiorcami stara się ograniczyć wpływ siły wyższej na realizację kontraktów, modyfikując strukturę sprzedaży w sposób pozwalający zastąpić część utraconych wolumenów dostawami z innych kopalń. W wyniku dokonanych analiz został wstępnie oszacowany wpływ ww. zdarzeń na zmniejszenie produkcji węgla do końca 2022 roku, na około 400 tys. ton łącznie. Spółka szacuje przy tym, że powyższe zdarzenia będą miały wpływ na zmniejszenie produkcji węgla w 2023 i 2024 roku, jednak wpływ ten, jak również ewentualny wpływ na lata kolejne, będzie możliwy do określenia po zakończeniu prac Komisji powołanych przez Wyższy Urząd Górniczy dla zbadania przyczyn i okoliczności zaistnienia zdarzeń, zapoznaniu się z ustaleniami i wnioskami z ich prac oraz opracowaniu przez kopalnie projektów technicznych prowadzenia robót górniczych w oparciu o ustalenia Komisji. Powyższe projekty zostaną skierowane do oceny przez Komisję ds. Zagrożeń w Zakładach Górniczych celem akceptacji. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 27 października 2022 roku zakończyła prace Komisja badająca przyczyny zdarzenia w KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwy do określenia pełny wpływ skutków powyższych zdarzeń na perspektywy Spółki w przyszłości.

WPLÝW PANDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Spółka nie odnotowała istotnego wpływu pandemii COVID-19 na wielkość wydobycia węgla i osiągnięte przychody ze sprzedaży. JSW kontynuowała niezbędne działania prewencyjne oraz wzmacniające bezpieczeństwo pracowników w celu zapobiegania rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2. Od dnia 16 maja 2022 roku stan epidemii (wprowadzony w Polsce w dniu 20 marca 2020 roku) został zmieniony w stan zagrożenia epidemicznego.

Łączne koszty poniesione na walkę z pandemią w JSW w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wyniosły 8,5 mln PLN i zostały ujęte w pozostałych kosztach – Nota 3.4. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku łączne koszty związane z COVID-19 w Spółce wyniosły 22,0 mln PLN).

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*, Spółka dokonała zniesienia ograniczeń związanych z pandemią COVID-19 na terenie poszczególnych Zakładów JSW.

Spółka monitoruje wpływ sytuacji wywołanej pandemią COVID-19 na działalność JSW, w tym na jej przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe i podejmie odpowiednie działania w przypadku pojawienia się znaczących zagrożeń dla JSW.

2.5. ZMIANA SZACUNKÓW

Sporządzenie śródrocznego skróconego 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 Spółkę zasad rachunkowości. Założenia i szacunki wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku miały miejsce istotne zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub okresy przyszłe. Zmiany te zostały opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i dotyczą aktualizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerwy na likwidację zakładów górniczych oraz rezerwy na szkody górnicze.

JSW nie zidentyfikowała konieczności modyfikacji istotnych założeń i szacunków dokonywanych przez Spółkę w wyniku wpływu wojny w Ukrainie oraz sankcji nakładanych na Rosję na sytuację makroekonomiczną. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie określić skutków ekonomicznych trwającej wojny w Ukrainie. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku zaobserwowano zmiany związane ze skutkami zdarzeń 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 zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie określić stałości tych zmian, a tym samym skutków ekonomicznych. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka nie uwzględniła korekty oczekiwanych strat kredytowych o dodatkową premię za ryzyko związane z wpływem pandemii COVID-19 na jakość kredytową odbiorców z grupy należności węglowo-koksowych. Spółka 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 aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Sprzedaż węgla	4 216,3	14 382,8	2 029,4	4 967,1
Sprzedaż koksu	1 664,8	5 749,0	1 127,7	3 024,7
Sprzedaż węglopochodnych	175,6	466,9	103,3	263,5
Pozostała działalność	49,5	150,1	31,8	88,8
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających*	(14,5)	(29,3)	0,4	0,4
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	6 091,7	20 719,5	3 292,6	8 344,5

* W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku korekta dotyczy przychodów ze sprzedaży koksu.

Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku wyniosły 9 078,0 mln PLN, co stanowi 43,8% całości przychodów ze sprzedaży bez uwzględnienia korekty przychodów z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających (w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku: 3 832,4 mln PLN – 45,9%).

3.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Amortyzacja	257,7	791,9	256,0	769,9
Zużycie materiałów i energii, w tym:	558,3	1 442,9	351,0	1 044,4
- zużycie materiałów	351,8	883,4	209,7	644,4
- zużycie energii	206,5	559,5	141,3	400,0
Usługi obce	526,4	1 498,6	409,3	1 324,3
Świadczenia na rzecz pracowników	969,7	3 546,5*	1 012,3	2 897,9
Podatki i opłaty	37,2	112,0	39,9	110,6
Pozostałe koszty rodzajowe	13,7	35,1	4,0	30,5
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	1 784,2	6 240,5	1 258,3	3 313,4
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	1 768,3	5 973,5	1 175,8	3 140,5
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	4 147,2	13 667,5	3 330,8	9 491,0
Koszty sprzedaży	(91,1)	(324,2)	(78,6)	(256,9)
Koszty administracyjne	(142,7)	(479,0)	(136,6)	(411,7)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(228,7)	(659,2)	(189,2)	(590,3)
Zmiana stanu produktów	14,3	147,2	47,4	255,8
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	3 699,0	12 352,3	2 973,8	8 487,9

* Pozycja obejmuje koszt nagrody jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy w JSW w wysokości 472,2 mln PLN, która została wypłacona w lipcu 2022 roku pracownikom JSW będącym w stanie zatrudnienia w dniu 30 czerwca 2022 roku i spełniającym warunki jej uzyskania na podstawie zawartego w dniu 5 lipca 2022 roku, pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW.

3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Otrzymane odszkodowania, kary	4,0	74,3	1,8	8,8
Przychody związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK	3.5	-	-	-
Ujawnienie towarów	6,2	10,9	-	-
Odsetki	3,6	10,2	0,1	3,7
Dywidendy	-	9,1	5,0	26,6
Odwrócenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	7,2	1,4	6,6
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe	3,4	6,9	1,2	5,8
Przedawnione zobowiązania wraz z odsetkami	5,8	5,8	0,1	0,1
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)	0,3	0,9	0,4	1,2
Przychody związane z pandemią COVID-19	-	-	88,8	101,2
- umorzenie pożyczki preferencyjnej PFR	-	-	89,2	89,2
- przychody z tytułu preferencyjnego oprocentowania pożyczki PFR	-	-	(0,4)	12,0
Pozostałe	2,1	7,6	2,7	11,4
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY	32,6	198,8	101,5	165,4

3.4. POZOSTAŁE KOSZTY

Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	-	52,2	125,2
Odsetki	10,7	26,1	4,4	13,7
Utworzenie rezerwy na spory sądowe	9,0	24,0	0,1	0,7
Utworzenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe	4,5	12,6	1,8	8,1
Koszty poniesione w związku z pandemią COVID-19	2.4	-	2,5	22,0
Darowizny	0,3	7,0	0,9	1,4
Oplaty egzekucyjne i kary	0,9	1,7	0,7	1,5
Koszty związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK	3.5	-	-	-
Pozostałe	1,1	5,4	0,9	2,8
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY	26,5	353,8	63,5	175,4

3.5. 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 Spółka 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).

W dniu 31 marca 2022 roku, ze skutkiem rozporządzającym na dzień 1 kwietnia 2022 roku pomiędzy JSW a SRK został podpisany aneks do umowy z 31 grudnia 2021 roku, uwzględniający przekazanie do SRK pozostałego 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. Na dokonanie transakcji Spółka 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).

Umowa i Aneks zostały zawarte 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 Spółki w związku z zaniechaniem wydobycia w obszarze górniczym „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 górniczą).

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 tj. z uwzględnieniem wpływu podatkowego (40,7) mln PLN.

Przychody/(koszty) związane ze zrealizowaną transakcją przekazania ZORG do SRK zostały ujęte jako pozostałe przychody/(pozostałe koszty) w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Poniższa tabela przedstawia wynik netto osiągnięty w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku związany z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK, w efekcie rozpoznania w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów aktywów i zobowiązań zaliczonych w skład grupy do zbycia przeznaczonej do sprzedaży (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów Spółka nie ujmowała kwot związanych z nieodpłatnym przekazaniem ZORG do SRK):

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
PRZYCHODY	65,8
Rozwiązanie rezerwy na likwidację zakładu górniczego	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
KOSZTY	(0,6)
Wartość netto przekazanych rzeczowych aktywów trwałych	(0,4)
Wartość przekazanych zapasów	(0,2)
WYNIK BRUTTO Z PRZEKAZANIA ZAKŁADU GÓRNICZEGO DO SRK	65,2
Podatek odroczony	(24,5)
WYNIK NETTO Z PRZEKAZANIA ZAKŁADU GÓRNICZEGO DO SRK	40,7

Powyższa tabela nie uwzględnia rozpoznanej w wyniku finansowym za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku bieżącej korzyści podatkowej w wysokości 12,0 mln PLN, która wynika z zaliczenia w koszty podatkowe nieumorzonych podatkowo wartości przekazywanych do SRK rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania składnika aktywów. Spółka otrzymała indywidualną interpretację podatkową potwierdzającą możliwość zaliczenia w koszty podatkowe nieumorzonych podatkowo wartości przekazywanych do SRK rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania składnika aktywów.

3.6. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(5,4)	(5,3)	(13,7)	(21,2)
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	42,0	85,6	11,9	11,5
Straty na pochodnych instrumentach finansowych	(43,5)	(197,8)	(63,3)	(60,0)
Zyski z tytułu certyfikatów inwestycyjnych	29,6	53,2	6,9	22,6
Pozostałe	-	-	(0,6)	(0,6)
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO	22,7	(64,3)	(58,8)	(47,7)

3.7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	51,3	75,9	-	0,1
Różnice kursowe od środków pieniężnych oraz transakcji Fx Forward i swap	18,5	30,2	2,8	5,0
Inne	(0,1)	1,1	(0,2)	0,1
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	69,7	107,2	2,6	5,2
Koszty odsetek:	27,6	71,8	21,2	59,4
– odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	16,0	48,7	13,9	41,4
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	9,7	20,2	5,4	16,1
– odsetki z tytułu rozliczeń CPR	1,9	2,9	-	-
– pozostałe odsetki	-	-	1,9	1,9
Odsetki od leasingu	6,7	19,1	7,4	22,7
Koszty otrzymanych poręczeń	5,8	17,0	5,8	17,6
Inne	-	-	-	0,1
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	40,1	107,9	34,4	99,8
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	29,6	(0,7)	(31,8)	(94,6)

3.8. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy/(a) zysk/(strata) na akcję

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

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

Rozwodniony/(a) zysk/(strata) na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. JSW 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 JSW.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022	2021
Zysk/(strata) netto	5 939,2	(770,6)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY/(A) I ROZWODNIONY/(A) ZYSK/(STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	50,58	(6,56)

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

4.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022	2021
Podatek bieżący:	1 226,3	0,2
– bieżące obciążenie podatkowe	1 226,4	-
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	(0,1)	0,2
Podatek odroczony	178,5	(193,9)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO	1 404,8	(193,7)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022	2021
Podatek odroczony:		
- zyski/(straty) aktuarialne	8,9	(3,2)
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(17,4)	(3,7)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(8,5)	(6,9)

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 19,1% (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku: 20,1%).

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA:

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	5.1	1 076,4	1 692,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	479,3	566,6
RAZEM		1 555,7	2 259,4
w tym:			
długoterminowe		861,8	1 548,5
krótkoterminowe		693,9	710,9

5.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2022	31.12.2021
DŁUGOTERMINOWE:	623,6	1 252,2
Kredyty bankowe	192,5	560,6
Pożyczki	431,1	691,6
KRÓTKOTERMINOWE:	452,8	440,6
Kredyty bankowe	70,4	57,9
Pożyczki	382,4	382,7
RAZEM	1 076,4	1 692,8

Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	30.09.2022	31.12.2021
Niewykorzystane linie kredytowe	360,0	-

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

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

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów i pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2022	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2021
						1 076,4	1 692,8
UMOWY POŻYCZEK Z PFR, w tym:						687,0	931,8
POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU*	09.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	633,4	859,1
POŻYCZKA PREFERENCYJNA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU*	23.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	53,6	72,7

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów i pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2022	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2021
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM, w tym:						334,1	703,9
POŻYCZKA TERMINOWA		Finansowanie inwestycji Grupy, finansowanie innych celów	zmiennie	09.04.2026 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	71,2	85,4
KREDYT TERMINOWY A i C	09.04.2019	ogólnokorporacyjnych Grupy oraz sfinansowanie nabycia przez JSW 95,01% akcji spółki PBSz	zmiennie	09.04.2026 kwartalnie od czerwca 2021 roku	USD	262,9	258,3
KREDYT ODNAWIALNY B			zmiennie	09.04.2024**	PLN	-	360,2
POZOSTAŁE UMOWY FINANSOWANIA:						55,3	57,1
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	08.11.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – Ruch Knurów”	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od marca 2022 roku	PLN	55,3	57,1

* Wsparcie finansowe w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” zostało udzielone na preferencyjnych warunkach. Zgodnie z wymogami MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, ujęcie bilansowe pożyczki otrzymanej na warunkach preferencyjnych następuje w wartości godziwej. Spółka dokonała takiej wyceny i prezentuje pożyczkę z uwzględnieniem wartości odsetek rynkowych. Z tego powodu nominalna wartość zadłużenia wynosi 709,0 mln PLN i różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 22,0 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku nominalna wartość zadłużenia wynosiła 974,5 mln PLN i różniła 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.

Szczegóły dotyczące zawartych przez JSW umów kredytów i pożyczek, a także zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały przedstawione w Nocie 5.1. *Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku*. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 Spółka 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 29 sierpnia 2022 roku Spółka udzieliła poręczenia wekslowego za zobowiązania jednostki zależnej JSW KOKS do maksymalnej kwoty 80,8 mln PLN, wynikające z umowy o dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej przedsięwzięcia pod nazwą: „Instalacja KRAiC – budowa II ciągu wraz z kolumną odkwaszająco-odpędową w Koksowni Radlin”, zawartej pomiędzy jednostką zależną JSW KOKS, jako beneficjentem oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie.
- Jednocześnie w dniu 29 sierpnia 2022 roku została zwiększona wartość udzielonego przez JSW KOKS w 2020 roku poręczenia za zobowiązania JSW wynikające z umów pożyczki płynnościowej i preferencyjnej PFR do maksymalnej kwoty 514,8 mln PLN (z kwoty 434,0 mln PLN ustanowionej na dzień 31 grudnia 2021 roku).

Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek:

Kredyt/pożyczka	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku	
	Zaciągnięcie	Spłata (kapitału)	Zaciągnięcie	Spłata (kapitału)
UMOWY POŻYCZEK Z PFR, w tym:	-	(265,5)	-	(21,5)
- POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA	-	(244,8)	-	(20,0)
- POŻYCZKA PREFERENCYJNA	-	(20,7)	-	(1,5)
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM, w tym:	-	(422,9)	-	(36,8)
- POŻYCZKA TERMINOWA	-	(14,3)	-	(9,5)
- KREDYT TERMINOWY A i C	-	(48,6)	-	(27,3)

Kredyt/pożyczka	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku	
	Zaciągnięcie	Splata (kapitału)	Zaciągnięcie	Splata (kapitału)
- KREDYT ODNAWIALNY B	-	(360,0)	-	-
POZOSTAŁE UMOWY:	3,0	(5,0)	-	-
- POŻYCZKA Z NFOŚiGW	3,0	(5,0)	-	-
RAZEM PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE	3,0	(693,4)	-	(58,3)

5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu leasingu	479,3	566,6
RAZEM	479,3	566,6
w tym:		
długoterminowe	238,2	296,3
krótkoterminowe	241,1	270,3

Zobowiązania z tytułu leasingu wyrażone są w PLN.

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

5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 30 września 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2022	1 692,8	566,6	2 259,4
Zwiększenie zadłużenia:	3,0	130,5	133,5
- otrzymane finansowanie	3,0	-	3,0
- zawarcie nowych umów leasingu	-	130,5	130,5
Modyfikacje umów leasingowych	-	(54,0)	(54,0)
Naliczone odsetki i prowizje	48,3	19,1	67,4
Płatności z tytułu zadłużenia:	(720,8)	(182,6)	(903,4)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(693,4)	(162,6)	(856,0)
- zapłacone odsetki i prowizje	(27,4)	(20,0)	(47,4)
Różnice kursowe	52,7	-	52,7
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	0,4	(0,3)	0,1
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2022	1 076,4	479,3	1 555,7

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

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2021	1 885,6	681,7	2 567,3
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	57,0	79,7	136,7
- otrzymane finansowanie	57,0	-	57,0
- zawarcie nowych umów leasingu	-	79,7	79,7
Modyfikacje umów leasingowych	-	7,9	7,9
Naliczone odsetki i prowizje	54,8	29,7	84,5

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
Płatności z tytułu zadłużenia:	(198,3)	(235,7)	(434,0)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(166,1)	(205,6)	(371,7)
- zapłacone odsetki i prowizje	(32,2)	(30,1)	(62,3)
Różnice kursowe	21,0	-	21,0
Umorzenie pożyczki preferencyjnej PFR	(89,2)	-	(89,2)
Przychody z tytułu preferencyjnego oprocentowania pożyczki PFR	(38,7)	-	(38,7)
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	0,6	3,3	3,9
STAN NA 31 GRUDNIA 2021	1 692,8	566,6	2 259,4

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2022	31.12.2021
Grunty	59,9	50,6
Budynki i budowle	3 361,7	3 229,6
Wyrobiska ruchome	1 413,7	1 328,1
Urządzenia techniczne i maszyny	1 617,1	1 611,3
Inne rzeczowe aktywa trwałe	60,6	63,5
Inwestycje rozpoczęte	829,6	752,8
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	7 342,6	7 035,9

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		15 545,3	14 968,3	14 968,3
Umorzenie na początek okresu*		(8 509,4)	(8 387,5)	(8 387,5)
Wartość księgową netto na początek okresu		7 035,9	6 580,8	6 580,8
Aktualizacja rezerwy na likwidację zakładu górniczego	6.11	68,4	297,3	-
Zwiększenia		1 145,4	1 276,5	926,1
Zmniejszenia		(10,7)	(38,6)	(30,2)
Amortyzacja		(651,8)	(828,1)	(612,5)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.3	(244,6)	(332,6)	(118,0)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.3	-	80,6	2,1
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU		7 342,6	7 035,9	6 748,3

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe.

6.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	30.09.2022	31.12.2021
Grunty	1,3	0,8
Budynki i budowle	29,1	32,2
Urządzenia techniczne i maszyny	257,6	337,9
Inne rzeczowe aktywa trwałe	5,4	5,3
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	81,4	82,6
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	374,8	458,8

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		979,1	960,6	960,6
Umorzenie na początek okresu*		(520,3)	(365,0)	(365,0)
Wartość księgowa netto na początek okresu		458,8	595,6	595,6
Zwiększenia		76,5	87,6	56,1
Zmniejszenia		(6,3)	(1,2)	(1,2)
Amortyzacja		(139,1)	(209,8)	(156,3)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.3	(22,4)	(17,9)	(6,3)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.3	7,3	4,5	4,5
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU		374,8	458,8	492,4

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

Koszt leasingu dla umów niskocennych ujęty w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku wynosi 5,1 mln PLN, Spółka nie poniosła w tym okresie opłat z tytułu leasingu krótkoterminowego (koszt leasingu dla umów niskocennych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku wynosi 4,8 mln PLN, natomiast wysokość opłat leasingu krótkoterminowego wynosi 1,0 mln PLN).

6.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

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

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości bilansowej składników aktywów w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów, jak również przesłanek mogących wskazywać na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu. W wyniku 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 30 września 2022 roku Spółka nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości CGU.

W I półroczu 2022 roku ze względu na 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, przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych KWK Jastrzębie-Bzie odpowiednio: w I kwartale 2022 roku w wysokości 41,7 mln PLN oraz w II kwartale 2022 roku w wysokości 52,3 mln PLN, dokonano kalkulacji majątku KWK Jastrzębie-Bzie, który po uwzględnieniu rezerw, zobowiązań długoterminowych i kapitału obrotowego na dzień 31 marca 2022 roku wyniósł 82,9 mln PLN oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 164,0 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 2022-2030 przyjęte ze *Strategii JSW S.A. z uwzględnieniem spółek zależnych Grupy Kapitałowej JSW na lata 2022-2030* na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- brak zidentyfikowania nowych przesłanek mogących wpływać na wartość posiadanych aktywów, a także brak stwierdzenia, aby ustały przesłanki zidentyfikowane w poprzednich latach, w wyniku których utworzony został odpis dla majątku CGU,

Spółka oceniła, jako zasadne, dokonanie odpisu aktualizującego majątek KWK Jastrzębie-Bzie na kwotę 246,9 mln PLN w I półroczu 2022 roku (z czego 82,9 mln PLN zostało ujęte w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku, a wartość 164,0 mln PLN została ujęta w II kwartale 2022 roku).

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka dokonała kalkulacji majątku KWK Jastrzębie-Bzie i oceniła, iż, przy uwzględnieniu dotąd dokonanych odpisów aktualizujących, na dzień 30 września 2022 roku brak jest podstaw dla dokonania dalszych odpisów aktualizujących majątek KWK Jastrzębie-Bzie, jak również dla ich rozwiązania.

Jednocześnie w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nie dokonano aktualizacji wcześniej zawiązanych odpisów aktualizujących majątek KWK Budryk, KWK Knurów-Szczygłowice, KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka oraz KWK Borynia-Zofiówka Ruch Borynia.

W związku ze zdarzeniem, które miało miejsce w dniu 20 kwietnia 2022 roku w KWK Pniówek (szerzej w Nocie 2.4.) ze względu na oszacowanie wartości odzyskiwalnej majątku, który znajdował się w rejonie katastrofy i którego utrata została uznana za wysoce prawdopodobną, na poziomie niższym niż jego dotychczasowa wartość bilansowa, na dzień 30 września 2022 roku ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości 21,0 mln PLN w segmencie Węgiel.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w łącznej wysokości 267,9 mln PLN dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2022				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
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	3 517,0	8,4	57,1	3 582,5	3 458,2	6,7	48,7	3 513,6
Utworzenie odpisu	244,6	0,9	22,4	267,9	332,6	1,7	17,9	352,2
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości prawa do użytkowania składnika aktywów na odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,2	-	(0,2)	-	0,2	-	(0,2)	-
Wykorzystanie odpisu	(102,6)	-	(5,4)	(108,0)	(153,9)	-	(4,8)	(158,7)
Odwrocenie odpisu*	-	-	(7,3)	(7,3)	(80,6)	-	(4,5)	(85,1)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia**	-	-	-	-	(38,8)	-	-	(38,8)
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	(0,7)	-	-	(0,7)
STAN NA KONIEC OKRESU	3 659,2	9,3	66,6	3 735,1	3 517,0	8,4	57,1	3 582,5

* W 2021 roku pozycja dotyczy odwrócenia odpisu w wyniku przeprowadzonych testów (kwota 75,0 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.

6.4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2022	31.12.2021
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	2 283,4	2 275,1
Nabycie, objęcie udziałów/akcji	0,7	10,2
Likwidacja udziałów	-	(1,9)
STAN NA KONIEC OKRESU	2 284,1	2 283,4
w tym:		
długoterminowe	2 284,1	2 283,4

JSW posiada udziały i akcje w następujących kluczowych jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów/akcji	
		30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	1 353,0	1 353,0	96,28%	96,28%
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	430,7	430,7	60,40%	62,09%
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tarnowskie Góry	199,7	199,0	95,01%*	95,01%
Pozostałe	-	300,7	300,7	-	-
RAZEM		2 284,1	2 283,4	-	-

* Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 7 października 2022 roku nastąpiło przeniesienie akcji z Wind Finance Sp. z o.o. na rzecz JSW, w wyniku czego JSW posiada 4 467 948 akcji PBSz stanowiących 95,81% udziału w kapitale podstawowym PBSz.

ZMIANY W INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYM 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

Nabycie akcji JSW KOKS

W dniach 25 marca 2022 roku, 20 maja 2022 roku, 31 maja 2022 roku, 16 sierpnia 2022 roku oraz 17 sierpnia 2022 roku JSW zawarła umowy kupna akcji imiennych JSW KOKS, odpowiednio 789 akcji imiennych serii B, 676 akcji imiennych serii B, 550 akcji imiennych serii A, 789 akcji imiennych serii B oraz 550 akcji imiennych serii A za łączną cenę 44 941,00 PLN. Przeniesienie własności akcji nastąpiło z chwilą zawarcia umów. Po finalizacji przedmiotowych transakcji JSW posiada 95 706 986 akcji JSW KOKS stanowiących 96,28% udziału w kapitale podstawowym JSW KOKS.

Podwyższenie kapitału JZR

W dniu 6 czerwca 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JZR o kwotę 20,0 mln PLN w drodze objęcia przez Skarb Państwa 40 000 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500,00 PLN każdy, z wyłączeniem prawa pierwszeństwa objęcia udziałów przez JSW. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2022 roku i z tym dniem udział JSW w kapitale zakładowym JZR obniżył się do poziomu 60,40%.

Powyższe podwyższenie kapitału spółki JZR jest końcowym etapem, zawartej w dniu 30 września 2016 roku pomiędzy Skarbem Państwa a JZR, umowy o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną („Umowa wsparcia”). Całkowita wysokość wsparcia (do 290,0 mln PLN) miała zostać wniesiona w formie wkładu gotówkowego w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym JZR objęte przez Skarb Państwa. Umowa została zrealizowana w trzech transzach: I transza w kwocie 150,0 mln PLN w listopadzie 2016 roku, II transza w kwocie 120,0 mln PLN w lutym 2018 roku oraz III transza w kwocie 20,0 mln PLN w czerwcu 2022 roku. Środki z uzyskanego wsparcia zostały przeznaczone na współfinansowanie projektu modernizacji zakładów przerobczych KWK Budryk i KWK Knurów-Szczygłowice oraz zakupu maszyn i urządzeń górniczych.

Odkup akcji PBSz

W dniu 23 sierpnia 2022 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez JSW akcji PBSz w trybie przymusowego odkupu akcji PBSz zgodnie z art. 418¹ KSH od akcjonariusza reprezentującego nie więcej niż 5% kapitału zakładowego PBSz, stanowiących własność spółki Wind Finance Sp. z o. o. za łączną kwotę 0,7 mln PLN. W dniu 25 sierpnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PBSz podjęło uchwałę w sprawie przedmiotowego przymusowego odkupu 37 472 akcji PBSz. W dniu 14 września 2022 roku JSW wpłaciła należność równą cenie wszystkich nabywanych akcji. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 7 października 2022 roku nastąpiło przeniesienie akcji z Wind Finance Sp. z o.o. na rzecz JSW, w wyniku czego JSW posiada 4 467 948 akcji PBSz stanowiących 95,81% udziału w kapitale podstawowym PBSz.

6.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego	8.1	388,5	362,4
wartość brutto		388,8	362,7
odpis aktualizujący		(0,3)	(0,3)
Certyfikaty inwestycyjne	8.1	3 260,9	507,7
Pozostałe należności niefinansowe		27,1	27,4
RAZEM		3 676,5	897,5

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy zostały podjęte następujące decyzje w zakresie emisji kolejnych serii certyfikatów inwestycyjnych:

- 1) W dniu 28 marca 2022 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę, którą pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i udzieliła zgody na zasilenie JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („JSW Stabilizacyjny FIZ”, „Fundusz”) w ramach subportfela inwestycyjnego, środkami finansowymi do kwoty 700,0 mln PLN. Wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne serii C o wartości 700,0 mln PLN zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych („KDPW”) w dniu 22 kwietnia 2022 roku i zostały objęte przez JSW, co jest równoznaczne z zasileniem Funduszu środkami pieniężnymi w powyższej wartości.
- 2) W dniu 4 maja 2022 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie nabycia przez JSW certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz kolejnych serii emitowanych przez JSW Stabilizacyjny FIZ za łączną docelową kwotą nieprzekraczającą 5,0 mld PLN. Zgodę w zakresie nabycia powyższych certyfikatów FIZ wyraziła Rada Nadzorcza JSW w uchwale z dnia 10 maja 2022 roku oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW w uchwale z dnia 3 czerwca 2022 roku. 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 oraz Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.
- 3) W dniu 15 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, którą pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i udzieliła zgody na zasilenie JSW Stabilizacyjnego FIZ w ramach subportfela płynnościowego, środkami finansowymi do kwoty 1,0 mld PLN. Wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne serii D o wartości 1,0 mld PLN zostały zarejestrowane w KDPW w dniu 15 lipca 2022 roku i zostały objęte przez JSW, co jest równoznaczne z zasileniem Funduszu środkami pieniężnymi w powyższej wartości.
- 4) W dniu 20 lipca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, którą pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i udzieliła zgody na zasilenie JSW Stabilizacyjnego FIZ w ramach subportfela płynnościowego środkami finansowymi do kwoty 1,0 mld PLN. Wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne serii E o wartości 1,0 mld PLN, zostały zarejestrowane w KDPW w dniu 12 sierpnia 2022 roku i zostały objęte przez JSW, co jest równoznaczne z zasileniem Funduszu środkami pieniężnymi w powyższej wysokości.
- 5) W dniu 6 września 2022 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zasilenie JSW Stabilizacyjnego FIZ w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F i G oraz nabycia certyfikatów za kwotę nieprzekraczającą 1,5 mld PLN z przeznaczeniem na supportfel płynnościowy i płynnościowo-inwestycyjny. Rada Nadzorcza JSW w dniu 30 września 2022 roku udzieliła zgody na powyższe zasilenie JSW Stabilizacyjnego FIZ. Wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne serii F i G o wartości 1,5 mld PLN, zostały zarejestrowane w KDPW po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 27 października 2022 roku i zostały objęte przez JSW, co jest równoznaczne z zasileniem Funduszu środkami pieniężnymi w powyższej wysokości.

Zasilenie JSW Stabilizacyjnego FIZ środkami pieniężnymi JSW dokonane w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku:

Certyfikaty Inwestycyjne FIZ	Data nabycia certyfikatów / Data rejestracji w KDPW	Wpłata
SERIA C	22 kwiecień 2022 roku	700,0
SERIA D	15 lipiec 2022 roku	1 000,0
SERIA E	12 sierpień 2022 roku	1 000,0
RAZEM WPLATA NA NABYCIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH		2 700,0

Środki ulokowane w certyfikaty inwestycyjne 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 30 września 2022 roku warunek dotyczący utrzymywania Bufora Gotówki został spełniony.

6.6. ZAPASY

	30.09.2022	31.12.2021
Materiały	92,8	47,6
Wyroby gotowe	104,9	252,1
Towary	212,2	379,7
<i>w tym koks wyprodukowany w Grupie przeznaczony do dalszej odsprzedaży</i>	204,2	361,2
RAZEM	409,9	679,4

Zapasy wyrobów gotowych na dzień 30 września 2022 roku wynosi 244,2 tys. ton węgla o wartości 104,9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku zapas wyrobów gotowych wynosił 790,2 tys. ton węgla o wartości 252,1 mln PLN).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2022	2021
STAN NA 1 STYCZNIA	66,4	214,6
Utworzenie odpisu	25,1	99,6
Wykorzystanie odpisu	(67,5)	(205,3)
STAN NA 30 WRZEŚNIA	24,0	108,9

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte jako koszty bieżącego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku dotyczą wyrobów gotowych oraz materiałów.

6.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Należności handlowe brutto	8.1	1 389,9	2 624,2
Odpis aktualizujący		(17,5)	(18,2)
Należności handlowe netto		1 372,4	2 606,0
Czynne rozliczenia międzyokresowe		69,0	14,3
Przedpłaty		4,1	4,1
Należności z tytułu podatków		220,3	57,8
Pozostałe należności		46,1	26,7
RAZEM NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		1 711,9	2 708,9

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
STAN NA 1 STYCZNIA	18,2	28,0
Utworzenie odpisu	5,1	4,7
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(0,5)	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(4,9)	(12,2)
Przesunięcie odpisu	(0,4)	(2,8)
STAN NA 30 WRZEŚNIA	17,5	17,7

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

6.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w banku i w kasie		319,4	280,2
<i>wartość brutto</i>		319,5	280,2
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,1)	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe, w tym:		4 130,0	-
Lokaty bankowe		4 117,2	-
<i>wartość brutto</i>		4 118,0	-
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,8)	-
Odsetki zarachowane od lokat		12,8	-
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń CPR		24,9	11,4
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	8.1	4 474,3	291,6
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		191,6	20,2

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 września 2022 roku wynosi 191,6 mln PLN (31 grudnia 2021 roku: 20,2 mln PLN) i obejmuje głównie akredytywy, środki zgromadzone na rachunku VAT w ramach split payment, wadia, zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Spółka w toku prowadzonej działalności na bieżąco realizuje płatności z powyższych tytułów.

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

	Nota	30.09.2022	30.09.2021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		4 474,3	375,7
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR	6.12	(117,5)	(1 183,9)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		4 356,8	(808,2)

Salda z tytułu rozliczeń Cash Poolingu Rzeczywistego („CPR”) (Nota 6.12.) ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, są wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

6.9. KAPITAŁ WŁASNY

6.9.1. 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 30 września 2022 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 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.

6.9.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.09.2022	31.12.2021
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	(17,4)	1,5
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(120,8)	(26,4)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	29,3	3,1
Podatek odroczony	17,4	4,4
STAN NA KONIEC OKRESU	(91,5)	(17,4)

6.9.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022	2021
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

Podział zysku za rok 2021

W dniu 1 lipca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW podjęło decyzję w sprawie przeznaczenia zysku netto JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku w wysokości 329,9 mln PLN w całości na kapitał zapasowy Spółki.

6.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2022	31.12.2021
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	151,8	174,1
– nagród jubileuszowych	338,3	342,5
– rent wyrównawczych	72,2	99,7
– pozostałych świadczeń dla pracowników	86,2	105,2
RAZEM	648,5	721,5
w tym:		
– część długoterminowa	502,9	557,2
– część krótkoterminowa	145,6	164,3

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych oraz rent wyrównawczych ujętych na dzień 30 września 2022 roku ustalone są w oparciu o aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Główne założenia aktuarialne:

	30.09.2022	31.12.2021
Stopa dyskonta	7,29%	3,64%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze w 2022 roku*	-	10,00%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze ustalony jako średnia dla najbliższych 50 lat począwszy od 2023 roku	2,75%	2,50%
Średni współczynnik mobilności pracowniczej	2,90%	2,70%

* Kalkulacja rezerwy według stanu na 31 grudnia 2021 roku uwzględnia założony na 2022 rok wzrost podstawy kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze w wysokości 10% wynikający z zawartego w dniu 28 stycznia 2022 roku porozumienia pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w Spółce. Natomiast według stanu na 30 września 2022 roku ww. wzrost wynagrodzeń o 10% jest ujęty bezpośrednio w podstawie kalkulacji rezerw na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze (nie założono dodatkowego wzrostu wynagrodzeń).

6.11. REZERWY

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górnicze	Ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2022					
długoterminowe	980,9	209,0	80,3	-	1 270,2
krótkoterminowe	12,8	111,1	5,0	29,2	158,1
RAZEM	993,7	320,1	85,3	29,2	1 428,3
Utworzenie dodatkowych rezerw	68,4	77,9	9,2	27,0	182,5
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(8,4)	-	(6,4)	(14,8)
Wykorzystanie rezerw	(0,5)	(63,1)	(4,6)	(13,6)	(81,8)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2022					
długoterminowe	1 053,0	226,9	85,2	-	1 365,1
krótkoterminowe	8,6	99,6	4,7	36,2	149,1
RAZEM	1 061,6	326,5	89,9	36,2	1 514,2

LIKWIDACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

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

Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 września 2022 roku uwzględnia aktualizację rezerwy dokonaną na dzień 30 czerwca 2022 roku, poprzez oszacowanie przyszłych kosztów likwidacji na podstawie określonych przez służby wewnętrzne, przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górnich. Koszty likwidacji przyjęte do aktualizacji rezerwy na dzień 30 czerwca 2022 roku zostały oszacowane na podstawie publikowanych stawek Sekocenbud, które w 2022 roku wzrosły średnio o 3,5%.

Inne istotne założenia odnośnie kalkulacji rezerwy na likwidację zakładu górniczego:

	30.09.2022	31.12.2021
Stopa inflacji*	5,49%	2,83%
Nominalna stopa dyskonta**	3,50%	2,71%
Zastosowana realna stopa dyskonta***	0,00%	0,00%

* Przyjęta stopa inflacji to średnia z 5 ostatnich lat przyjętej stopy inflacji do wyceny rezerwy.

** Przyjęta nominalna stopa dyskonta to średnia z 5 ostatnich lat przyjętej stopy dyskonta do wyceny rezerwy.

*** Realna stopa dyskonta na dzień 30 września 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku oraz średnia realna stopa dyskonta z ostatnich 5 lat przyjęły wartość ujemną, dlatego przeprowadzono aktualizację rezerwy na likwidację zakładu górniczego z zastosowaniem realnej stopy dyskonta wynoszącej 0,00%.

Zastosowanie powyższych założeń odnośnie kalkulacji rezerwy spowodowało zwiększenie wartości rezerwy w wyniku utworzenia dodatkowej rezerwy w wysokości 68,4 mln PLN, która została zgodnie z KIMSF 1 odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 6.1). Wartość rezerwy na likwidację zakładu górnictwo na dzień 30 września 2022 roku wynosi 1 061,6 mln PLN.

SZKODY GÓRNICZE

Z uwagi na ustawowy obowiązek usunięcia szkód wyrządzonych ruchem zakładów górniczych należących do JSW, Spółka tworzy rezerwę na szkody górnicze. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 30 września 2022 roku uwzględnia dokonaną na dzień 30 czerwca 2022 roku aktualizację wartości rezerwy, przy uwzględnieniu stopy inflacji na poziomie 9% w wyliczeniu wiarygodnego szacunku kosztów napraw obiektów, budowl i odszkodowań będących następstwem wpływu dokonanej eksploatacji górniczej. Wartość prac niezbędnych w celu usunięcia szkód górniczych na dzień 30 września 2022 roku wynosi 326,5 mln PLN.

OCHRONA ŚRODOWISKA

Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawy o ochronie gruntów rolnych, na Spółce ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej. Na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 89,9 mln PLN.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w wysokości 17,3 mln PLN,
- rezerwę na roszczenie firmy Famur S.A. o wypłatę odszkodowania w wysokości 6,9 mln PLN,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Elektrometal S.A. przeciwko JSW o zapłatę należności w wysokości 6,5 mln PLN,
- rezerwę na roszczenie Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. wynikające z umowy sprzedaży akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A. w związku z potencjalną korektą ceny sprzedaży w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016-2019 w wysokości 1,8 mln PLN.

6.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe		1 801,8	1 739,3
- w tym zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych		783,2	946,7
Rozliczenia międzyokresowe bierne		8,4	4,0
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		370,8	1 141,2
- zobowiązania inwestycyjne		213,5	170,4
- zobowiązania inne		39,8	43,9
- środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR	6.8	117,5	926,9
RAZEM		2 181,0	2 884,5
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Przychody przyszłych okresów		61,0	61,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		923,4	924,0
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków		427,6	545,3
- zaliczki z tytułu dostaw		3,6	20,8
- wynagrodzenia		424,5	294,6
- pozostałe		67,7	63,3
RAZEM		984,4	985,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		3 165,4	3 870,4
w tym:			
długoterminowe		87,1	89,2
krótkoterminowe		3 078,3	3 781,2

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2022	2021
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		7 344,0	(964,3)
Amortyzacja	3.2	791,9	769,9
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3.6	5,3	21,2
Odsetki i udziały w zyskach		(69,1)	16,4
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(26,1)	(6,3)
Zmiana stanu rezerw		17,5	(34,1)
Zmiana stanu zapasów	6.6	269,5	106,1
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		997,0	(676,6)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		63,1	347,5
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		34,4	50,1
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	260,6	118,6
Umorzenie pożyczki preferencyjnej PFR		-	(89,2)
Transakcje związane z nieodpłatnym przekazaniem zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” do SRK	3.5	(65,2)	-
Pozostałe przepływy		14,0	(2,9)
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		9 636,9	(343,6)

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2022	2021
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	6.10	(73,0)	10,5
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		46,9	(16,8)
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(26,1)	(6,3)

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2022	2021
Zmiana stanu rezerw ze sprawozdania z sytuacji finansowej	6.11	85,9	(34,1)
Aktualizacja rezerwy na likwidację zakładu górniczego	6.1	(68,4)	-
ZMIANA STANU REZERW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		17,5	(34,1)

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2022	2021
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze sprawozdania z sytuacji finansowej	6.7	(997,0)	(681,5)
Należności z tytułu dywidend		-	4,9
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(997,0)	(676,6)

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022	2021
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	73,1	53,4
Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(38,7)	(3,3)
ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	34,4	50,1

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższe tabele przedstawiają informacje dotyczące kategorii i klas instrumentów finansowych.

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2022				
Certyfikaty inwestycyjne	6.5	-	3 260,9	3 260,9
Należności handlowe	6.7	1 372,4	-	1 372,4
<i>wartość brutto</i>		1 389,9	-	1 389,9
<i>odpisy aktualizujące</i>		(17,5)	-	(17,5)
Lokaty bankowe		3,1	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	3,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	6.5, 6.8	4 862,8	-	4 862,8
<i>wartość brutto</i>		4 864,0	-	4 864,0
<i>odpisy aktualizujące</i>		(1,2)	-	(1,2)
RAZEM		6 238,3	3 260,9	9 499,2

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały zaprezentowane w Nocie 6.5.

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

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021					
Certyfikaty inwestycyjne	6.5	-	507,7	-	507,7
Należności handlowe	6.7	2 606,0	-	-	2 606,0
<i>wartość brutto</i>		2 624,2	-	-	2 624,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(18,2)	-	-	(18,2)
Pochodne instrumenty finansowe		-	9,9	0,8	10,7
Lokaty bankowe		3,1	-	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	-	3,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	6.5, 6.8	654,0	-	-	654,0
<i>wartość brutto</i>		654,3	-	-	654,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,3)	-	-	(0,3)
RAZEM		3 263,1	517,6	0,8	3 781,5

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały zaprezentowane w Nocie 6.5.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2022						
Kredyty i pożyczki	5.1	813,5	-	262,9	-	1 076,4
Pochodne instrumenty finansowe		-	66,3	53,4	-	119,7

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	479,3	479,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.12	2 181,0	-	-	-	2 181,0
RAZEM		2 994,5	66,3	316,3	479,3	3 856,4

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021						
Kredyty i pożyczki	5.1	1 434,5	-	258,3	-	1 692,8
Pochodne instrumenty finansowe		-	50,5	6,8	-	57,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	566,6	566,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.12	2 884,5	-	-	-	2 884,5
RAZEM		4 319,0	50,5	265,1	566,6	5 201,2

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Spółka nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 8.2. *Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku*).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe, certyfikaty inwestycyjne oraz udziały w innych jednostkach zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Istotne aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	30.09.2022 Poziom 2	31.12.2021 Poziom 2
AKTYWA FINANSOWE		
Certyfikaty inwestycyjne	3 260,9	507,7
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	10,7
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	0,8
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	119,7	57,3
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	53,4	6,8

8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

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

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

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

Ceny koksu negocjowane są w oparciu o bieżące uwarunkowania rynkowe. Obecność Spółki 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. JSW stale monitoruje poziom ekspozycji przychodów od największych kontrahentów oraz poszukuje możliwości dywersyfikacji sprzedaży.

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

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

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

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

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

Proces zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego realizowany jest z zachowaniem rozdziału ról i obowiązków dotyczących funkcji wykonawczych (powiązanych z zawieraniem transakcji pochodnych) od funkcji kontrolnych, nadzorczych czy zarządczych. Według stanu na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiadała czynne transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany cen węgla koksowego (swap towarowy) o łącznym nominale 36 tys. ton, których wartość godziwa wyniosła (8,6) mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku 179 tys. ton o wartości godziwej (39,7) mln PLN).

Notowania węgla HCC w okresie od kwietnia 2022 roku do sierpnia 2022 roku (okres wykorzystywany do wyznaczania cen referencyjnych w kontraktach JSW w III kwartale 2022 roku) wahały się w przedziale od 188 USD/t do ponad 530 USD/t (rekordowy poziom osiągnięty w maju 2022 roku). W okresie od końca maja 2022 roku do początku sierpnia 2022 roku notowania węgla HCC sukcesywnie spadały do najniższego poziomu odnotowanego na początku sierpnia, tj. 188 USD/t. Pomimo wahań, ceny w dalszym ciągu utrzymywały wysoki poziom, tj. ponad 270 USD/t (koniec września 2022 roku). Średnia notowań za okres od kwietnia 2022 roku do sierpnia 2022 roku wyniosła 362,33 USD/t i była o 26% niższa niż w poprzednim okresie referencyjnym tj. od stycznia 2022 roku do maja 2022 roku (487,40 USD/t).

Ceny koksu ustalane są na okresy kwartalne w oparciu o bieżące uwarunkowania rynkowe. W czerwcu 2022 roku, gdy ustalane były ceny koksu na III kwartał 2022 roku notowania koksu chińskiego wskazywały wahania, ceny wzrosły z 524 USD/t na początku czerwca 2022 roku do 582 USD/t w połowie czerwca 2022 roku, po czym spadły do poziomu 522 USD/t na koniec czerwca 2022 roku.

Notowania koksu na rynku europejskim utrzymywały się na poziomie 680 USD/t (kwiecień 2022 roku i maj 2022 roku) i 630 USD/t (zanotowano w czerwcu 2022 roku).

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały przełożenie w zrealizowanych cenach przez JSW. Uzyskana średnia cena węgla ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wynosiła 1 165,78 PLN/t i była wyższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku o 191,4%. Średnia cena węgla koksowego w tym okresie wynosiła 1 611,87 PLN/t (wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 237,5%), a średnia cena węgla do celów energetycznych osiągnęła poziom 388,52 PLN/t (wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 75,4%). Natomiast średnia cena koksu sprzedanego w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wynosiła 2 324,63 PLN/t i wzrosła o 109,6% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego Spółka w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 Spółka stosuje również hedging naturalny tj. zaciąga kredyty oraz w niewielkim stopniu dokonuje zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych, w których osiąga przychody.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 93,0 mln EUR i 126,0 mln USD.

Według stanu na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 208,9 mln EUR i 209,0 mln USD, z czego 74,0 mln EUR i 107,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń (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). Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które Spółka spodziewa się otrzymać w okresie do października 2023 roku.

Część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie (120,7) mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości (69,1) mln PLN została odniesiona w wynik finansowy. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku w wynik finansowy została odniesiona kwota (29,3) mln PLN (ujęta

w przychodach ze sprzedaży – Nota 3.1.) (w 2021 roku część skuteczna wyniosła (26,4) mln PLN, część nieskuteczna oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń (40,9) mln PLN, realizacja pozycji zabezpieczanej (3,1) mln PLN).

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2022		31.12.2021		30.09.2022		31.12.2021	
	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody
zmiana %	9,7%		6,1%		16,8%		9,2%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	74,1	-	29,7	-	61,8	-	12,0	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(64,3)	(35,0)	(24,8)	(6,7)	(86,3)	(133,2)	(29,2)	(41,9)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	9,8	(35,0)	4,9	(6,7)	(24,5)	(133,2)	(17,2)	(41,9)
Efekt podatkowy	(1,9)	6,7	(0,9)	1,3	4,7	25,3	3,3	8,0
WPLYW NA WYNIK NETTO	7,9		4,0		(19,8)		(13,9)	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY		(28,3)		(5,4)		(107,9)		(33,9)

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

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Spółce są:

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

Spółka 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Zmienność w punktach bazowych			+50pb	
Zmiana wartości aktywów finansowych	39,4	4,4	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(1,3)	(7,2)	(1,3)	(1,3)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	38,1	(2,8)	(1,3)	(1,3)
Efekt podatkowy	(7,3)	0,5	0,2	0,2
WPLYW NA WYNIK NETTO	30,8	(2,3)	(1,1)	(1,1)

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

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

(d) RYZYKO KREDYTOWE

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku dominującym odbiorcą pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz Voestalpine i spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Na dzień 30 września 2022 roku JSW posiada głównie należności handlowe od spółki Voestalpine oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały, które stanowią odpowiednio 22,7% oraz 25,6% ogółu należności handlowych, natomiast JSW nie posiada należności handlowych od Grupy ArcelorMittal z uwagi na rozliczenia kontraktów według ustaleń umownych (na dzień 31 grudnia 2021 roku udział wymienionych powyżej kontrahentów wyniósł odpowiednio 7,1% i 8,2%. Na dzień 31 grudnia 2021 roku JSW posiadała także należności handlowe od Grupy ArcelorMittal, których udział wynosił 24,9%).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Spółki w tym obszarze jest mitygowanie ryzyka utraty należności spowodowanej niewypłacalnością kontrahentów poprzez zastosowanie odpowiednich i dostosowanych do statusu klienta (klient strategiczny, podstawowy) zabezpieczeń finansowych w transakcjach handlowych w postaci m.in. ubezpieczenia należności, akredytyw, przedpłat. Spółka nie realizowała transakcji z podmiotami zarejestrowanymi w Rosji i Ukrainie, sankcje nakładane na Rosję i działania wojenne na terenie Ukrainy nie wpływają na zwiększenie ryzyka, a regulowanie należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2022 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmienionym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na dzień 30 września 2022 roku Spółka 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. Spółka 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 Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe. Biorąc pod uwagę powyższe, poziom ryzyka związanego z działalnością lokacyjną można oszacować jako niski.

W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Finansowego ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominal otwartych transakcji w jednym banku). Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 30 września 2022 roku wynosi około 35% dopuszczalnego limitu (na dzień 31 grudnia 2021 roku: około 25% dopuszczalnego limitu).

Spółka ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 30 września 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 certyfikatów inwestycyjnych.

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

W związku z silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych i poziomu generowanej gotówki od cen sprzedaży węgla i koksu, a także stale wysokim poziomem wydatków o charakterze inwestycyjnym, w przypadku znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności. Obecne dobre warunki rynkowe pozwalają na generowanie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, co umożliwia znaczne zwiększenie salda dostępnych środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku.

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

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

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

- Spółka posiada utworzony Fundusz Stabilizacyjny, który w czasach dekonunktury stanowi bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 30 września 2022 roku wynosi 3 260,9 mln PLN. W związku z wygenerowaną w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nadwyżką środków pieniężnych dokonano następujących emisji Certyfikatów Inwestycyjnych:
 - Serii C o wartości 700,0 mln PLN - zarejestrowane w KDPW w dniu 22 kwietnia 2022 roku,
 - Serii D o wartości 1,0 mld PLN - zarejestrowane w KDPW w dniu 15 lipca 2022 roku,
 - Serii E o wartości 1,0 mld PLN - zarejestrowane w KDPW w dniu 12 sierpnia 2022 roku.

W dniu 6 września 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie wyrażenia zgody na zasilenie Funduszu Stabilizacyjnego w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F oraz G za łączną kwotę nieprzekraczającą 1,5 mld PLN. W dniu 30 września 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki udzieliła zgodę na ww. zasilenie Funduszu. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 27 października 2022 roku zostały zarejestrowane w KDPW certyfikaty inwestycyjne Serii F i G o łącznej wartości 1,5 mld PLN.

- W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - CPR.

Spółka ocenia aktualny poziom ryzyka utraty płynności jako niski.

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

8.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 8.5.2. *Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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 sprawozdania finansowego powyższe wskaźniki za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku zostały spełnione.

9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1. POZYCJE WARUNKOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w *Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku* w Nocie 9.1.

UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Udzielone poręczenia w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku zostały opisane w Nocie 5.1.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nie wystąpiły istotne rozstrzygnięcia spraw sądowych.

9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	794,9	476,6
Pozostałe	50,5	19,0
RAZEM	845,4	495,6

9.3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku większościamiowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanyimi, za wyjątkiem opisanej poniżej transakcji, dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanyimi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem transakcji opisanej poniżej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 3.5.

9.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 września 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 sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku:

- Po dniu kończącym okres sprawozdawczy JSW nabyła wyemitowane przez JSW Stabilizacyjny FIZ Certyfikaty Inwestycyjne serii F i G o wartości 1,5 mld PLN, które zostały zarejestrowane w KDPW w dniu 27 października 2022 roku.
- W dniu 7 października 2022 roku zostało opublikowane Rozporządzenie UE z dnia 6 października 2022 roku w sprawie interwencji w sytuacji nadzwyczajnej w celu rozwiązania problemu wysokich cen energii, dotyczące w szczególności tzw. obowiązkowej tymczasowej składki solidarnościowej. Przedmiotowe rozporządzenie oraz ewentualne krajowe środki realizujące obowiązkową tymczasową składkę solidarnościową, bądź też ewentualne równoważne środki krajowe, potencjalnie mogą mieć wpływ na JSW, przy czym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przesądzenie w przedmiocie istnienia tego ewentualnego wpływu, jak również określenie jego ewentualnego zakresu nie jest możliwe.

10. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 28 listopada 2022 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 28 listopada 2022 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Radosław Cichy – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Tomasz Cudny Prezes Zarządu

Sebastian Bartos Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Ostrowski Zastępca Prezesa Zarządu

Edward Paździorko Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu
