



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

za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2024 roku

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJE DODATKOWE.....	9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	10
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	10
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	11
2.4. ZMIANA ZASAD PREZENTACJI	12
2.5. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY	12
2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	13
2.7. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	13
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	14
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	14
3.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	14
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY	15
3.4. POZOSTAŁE KOSZTY	15
3.5. POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO	16
3.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	16
3.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ	16
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	17
4.1. PODATEK DOCHODOWY	17
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA.....	18
5.1. KREDYTY I POŻYCZKI.....	18
5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	21
5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA	21
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	23
6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	23
6.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	23
6.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	24
6.4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	30
6.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	31
6.6. ZAPASY	32
6.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	32
6.8. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	33
6.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	33
6.10. KAPITAŁ WŁASNY	34
6.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	34
6.10.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	34
6.10.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	35
6.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	35
6.12. REZERWY	36
6.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	37

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	39
7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	39
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	41
8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	41
8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	42
8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	43
8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	43
8.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	49
9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	50
9.1. POZYCJE WARUNKOWE	50
9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	50
9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	50
9.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	51
10. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 <i>(dane przekształcone)*</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(dane przekształcone)*</i>
Przychody ze sprzedaży	3.1	3 463,2	11 362,8	4 354,3	15 286,6
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3.2	(3 555,2)	(11 381,2)	(3 846,1)	(11 887,8)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		(92,0)	(18,4)	508,2	3 398,8
Koszty sprzedaży	3.2	(107,0)	(344,8)	(139,3)	(428,9)
Koszty administracyjne	3.2	(209,8)	(651,8)	(215,4)	(628,8)
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	6.3	(26,6)	(4 954,5)	(43,0)	(41,2)
Utrata wartości akcji w jednostkach zależnych	6.4	-	(1 204,2)	-	-
Pozostałe przychody	3.3	31,0	66,5	22,8	90,4
Pozostałe koszty	3.4	(10,4)	(32,3)	(21,9)	(66,4)
Pozostałe zyski - netto	3.5	131,2	352,8	98,8	497,8
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY(A)		(283,6)	(6 786,7)	210,2	2 821,7
Przychody finansowe	3.6	11,4	49,5	60,5	188,3
Koszty finansowe	3.6	(77,7)	(204,6)	(52,0)	(184,4)
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(349,9)	(6 941,8)	218,7	2 825,6
Podatek dochodowy	4.1	65,1	1 307,1	(1 348,7)	(1 851,9)
ZYSK/(STRATA) NETTO		(284,8)	(5 634,7)	(1 130,0)	973,7
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		25,7	26,7	(38,1)	(16,0)
Podatek dochodowy	4.1	(4,9)	(5,1)	7,2	3,0
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zyski/(straty) aktuarialne		-	28,3	-	(62,6)
Podatek dochodowy	4.1	-	(5,4)	-	11,9
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		20,8	44,5	(30,9)	(63,7)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(264,0)	(5 590,2)	(1 160,9)	910,0
Podstawowy/(a) i rozwodniony/(a) zysk/(strata) na akcję (wyrażony/(a) w PLN na jedną akcję)	3.7	(2,42)	(47,99)	(9,63)	8,29

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.1	6 645,7	10 019,3
Wartości niematerialne		9,8	27,2
Prawo do użytkowania składnika aktywów	6.2	429,2	450,0
Nieruchomości inwestycyjne		17,7	18,2
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6.4	1 065,3	2 269,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 275,9	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.5	4 992,8	6 019,1
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		14 436,4	18 803,2
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6.6	681,7	592,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.7	1 582,4	2 222,4
Nadpłacony podatek dochodowy		63,2	8,0
Pochodne instrumenty finansowe		32,0	27,7
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.8	804,4	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	790,6	2 129,7
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		3 954,3	4 979,8
RAZEM AKTYWA		18 390,7	23 783,0

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	6.10.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	6.10.2	29,1	7,5
Zyski zatrzymane		7 496,1	13 107,9
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		9 682,1	15 272,3
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	1 230,5	440,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	42,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.11	671,3	730,5
Rezerwy	6.12	1 387,3	1 456,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	556,0	272,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.13	97,2	97,3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		3 942,3	3 039,3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	93,0	403,7
Pochodne instrumenty finansowe		1,5	5,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.11	209,1	237,7
Rezerwy	6.12	200,9	215,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	262,7	275,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.13	3 999,1	4 334,6
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		4 766,3	5 471,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		8 708,6	8 510,7
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		18 390,7	23 783,0

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2024	1 251,9	905,0	7,5	13 107,9	15 272,3
Całkowite dochody razem:	-	-	21,6	(5 611,8)	(5 590,2)
- (strata) netto	-	-	-	(5 634,7)	(5 634,7)
- inne całkowite dochody	-	-	21,6	22,9	44,5
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2024	1 251,9	905,0	29,1	7 496,1	9 682,1
STAN NA 1 STYCZNIA 2023	1 251,9	905,0	(2,3)	11 784,1	13 938,7
Całkowite dochody razem:	-	-	(13,0)	923,0	910,0
- zysk netto	-	-	-	973,7	973,7
- inne całkowite dochody	-	-	(13,0)	(50,7)	(63,7)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2023	1 251,9	905,0	(15,3)	12 707,1	14 848,7

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	7.1	635,5	4 410,2
Odsetki zapłacone		(19,1)	(7,1)
Podatek dochodowy zapłacony		(77,2)	(1 342,0)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		539,2	3 061,1
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 906,9)	(2 467,9)
<i>w tym: odsetki i prowizje zapłacone stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego</i>	5.3	(21,9)	-
Nabycie wartości niematerialnych		(1,3)	(1,2)
Nabycie aktywów finansowych		(25,3)	(17,1)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,5	0,3
Sprzedaż aktywów finansowych		-	3,1
Wpływy z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	6.5	610,2	-
Odsetki otrzymane		48,3	179,8
Dywidendy otrzymane		21,8	3,6
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(2 252,7)	(2 299,4)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki	5.1, 5.3	881,8	395,2
Splaty kredytów i pożyczek	5.1, 5.3	(392,2)	(558,0)
Płatności związane z leasingiem	5.3	(186,1)	(176,6)
Odsetki i prowizje zapłacone z działalności finansowej		(71,1)	(72,5)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		232,4	(411,9)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(1 481,1)	349,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 636,9	3 608,4
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(0,2)	1,1
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	6.9	155,6	3 959,3

INFORMACJE DODATKOWE

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW”) została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Grupa sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 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. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., JSW zakwalifikowana jest do sektora górnictwa węgla.

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 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku większościowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz w 2023 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem kontrolującym najwyższego szczebla.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową JSW na dzień 30 września 2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonym zgodnie ze wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu *Jednostkowego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku*, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania zmian do standardów opisanych w Nocie 2.3. oraz zmian zasad prezentacji opisanych w Nocie 2.4.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również *Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku* oraz *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku*.

2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę 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.

W związku ze zidentyfikowaniem na dzień 30 czerwca 2024 roku przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości składników aktywów trwałych, przeprowadzono test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono wystąpienie utraty wartości aktywów, o czym mowa w Nocie 6.3. oraz w Nocie 6.4. Zarząd JSW dokonał jednocześnie oceny możliwości kontynuacji działalności na bazie prognozowanych przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne CGU, wykorzystanych w teście na utratę wartości, w tym uwzględniając scenariusz pesymistyczny. W oparciu o przygotowaną analizę, nie została zidentyfikowana znacząca niepewność, która mogłaby budzić poważne wątpliwości co do kontynuacji działalności Spółki w przeciągu najbliższych 12 miesięcy.

Wobec powyższego, rozważając czynniki odnośnie bieżącej, jak i oczekiwanej sytuacji finansowej Spółki, przekładające się na realne do osiągnięcia projekcje finansowe, Zarząd JSW uznaje przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako zasadne.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd JSW ocenił, że trwający konflikt w Ukrainie nie ma wpływu na ocenę zdolności do kontynuowania działalności.

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

Na dzień 30 września 2024 roku sytuacja finansowa JSW wskazuje, że aktywa obrotowe są niższe niż zobowiązania krótkoterminowe. Niemniej jednak Spółka dysponuje środkami pieniężnymi ulokowanymi w długoterminowe certyfikaty inwestycyjne JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („FIZ”), które stanowią zabezpieczenie potrzeb płynnościowych i inwestycyjnych w okresie dekonjunkury.

2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

a) Zastosowanie zmian do standardów

Obowiązujące od dnia 1 stycznia 2024 roku zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami* dotyczą działalności Spółki, z uwagi na posiadane przez JSW umowy finansowania, które nakładają na JSW oraz inne spółki z Grupy szereg zobowiązań umownych tzw. kowenanty. Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.

Natomiast zmiany do MSSF 16 *Leasing: Zobowiązania leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego* oraz zmiany do MSR 7 *Rachunek przepływów pieniężnych* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* w zakresie ujawnień dodatkowych informacji o umowach finansowania z dostawcami w celu oceny wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne oraz na ekspozycję na ryzyko płynności obowiązujące od dnia 1 stycznia 2024 roku nie mają wpływu na niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

b) Zmiany do standardu, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie wymienionych poniżej zmian standardu, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie. JSW zastosuje zmiany do istniejącego standardu w zakresie mającym zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie:

Standard	Data wejścia w życie *
Zmiany do MSR 21 <i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych</i> – w zakresie braku możliwości wymiany	1 stycznia 2025

* Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie.

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

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

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

Standard	Data wejścia w życie *
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> – w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
Roczne zmiany do MSSF – zmiany do standardów MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i> po raz pierwszy, MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji</i> , MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> , MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 7 <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i> .	1 stycznia 2026
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji</i> – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	1 stycznia 2026
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2027
MSSF 19 <i>Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia</i>	1 stycznia 2027

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

MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* dotyczy głównie: prezentacji sprawozdania z wyniku finansowego (klasyfikacja przychodów i kosztów do kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej, podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej), ujawnień miar wyników zdefiniowanych przez Spółkę oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 będzie mieć wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, jednak Spółka nie dokonała jeszcze szczegółowej analizy na moment zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych*, z uwagi na zawartą przez JSW umowę finansowania dotyczącą finansowania w formule Sustainability-linked loan, mogą mieć wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe w zakresie ujawnień informacji, jednak Spółka nie dokonała jeszcze szczegółowej analizy na moment zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Pozostałe standardy (MSSF 19) i zmiany do standardów (roczne zmiany do MSSF) nie dotyczą działalności Spółki lub nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

2.4. ZMIANA ZASAD PREZENTACJI

W bieżącym okresie sprawozdawczym, z uwagi na istotność kwot ujętych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów, Spółka dokonała zmiany zasad prezentacji utworzenia i odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz utworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości akcji w jednostkach zależnych, które zostały zaprezentowane w osobnych pozycjach jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów. Przed zmianą prezentacji transakcje te były ujmowane w następujących pozycjach: pozostałych przychodach (odwrócenie straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów) i pozostałych kosztach (utworzenie straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów). Zmiana pozwoli w sposób bardziej czytelny zaprezentować informację o strukturze i charakterze ponoszonych kosztów i osiągniętych przychodów przez JSW. Dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostały przekształcone, zgodnie z poniższą tabelą:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023		
	dane zatwierdzone	zmiana prezentacji	dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	15 286,6	-	15 286,6
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(11 887,8)	-	(11 887,8)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	3 398,8	-	3 398,8
Koszty sprzedaży	(428,9)	-	(428,9)
Koszty administracyjne	(628,8)	-	(628,8)
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	(41,2)	(41,2)
Pozostałe przychody	92,2	(1,8)	90,4
Pozostałe koszty	(109,4)	43,0	(66,4)
Pozostałe zyski - netto	497,8	-	497,8
ZYSK OPERACYJNY	2 821,7	-	2 821,7
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	2 825,6	-	2 825,6
ZYSK NETTO	973,7	-	973,7

2.5. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku miały miejsce istotne zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe. Zmiany te zostały opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego i dotyczą głównie: oszacowań związanych z przeprowadzonym testem na utratę wartości aktywów trwałych (szczegółowy opis w Nocie 6.3.), aktualizacji wartości akcji spółki JSW KOKS (przedstawionych w Nocie 6.4.) oraz aktualizacji: zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerwy na likwidację zakładów górniczych oraz rezerwy na szkody górnicze. Zmiany w wartościach szacunków na dzień 30 września 2024 roku, w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku, wynikają ze zmian założeń na skutek zmian okoliczności biznesowych odnoszących się do prowadzonej działalności i/lub innych zmiennych mających na nią wpływ. JSW dokonuje aktualizacji szacunków biorąc pod uwagę wszystkie znane okoliczności. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych jakie wystąpiły po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2023 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w *Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku* w Punkcie 6.

WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Wojna w Ukrainie i sankcje nałożone na Rosję wpłynęły na reorganizację globalnego rynku węgla koksowego. Przed wojną w Ukrainie udział Rosji w imporcie węgla koksowego do UE wynosił około 10% dla węgla koksowego i około 30% dla węgla PCI. Po wprowadzeniu sankcji węgiel rosyjski został przekierowany na rynek azjatycki, głównie do Indii i Chin. Brakujący wolumen na rynku europejskim został uzupełniony dostawami z Australii i USA. Sankcje nałożone na Rosję nie wpłynęły znacząco na obniżenie podaży węgla koksowego na rynkach globalnych, natomiast zmieniły kierunki handlu. Obecnie udział importu węgla koksowego z Rosji w chińskim imporcie ogółem wzrósł z około 7% w latach 2016-2020 do około 28% w roku 2023. Chiny utraciły status rynku rozliczeniowego w morskim handlu węglem koksowym na rzecz Indii.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku na globalne ceny węgla koksowego w większym stopniu oddziaływały wahania podaży w kopalniach australijskich i amerykańskich oraz sytuacja wewnętrzna w Chinach i rosnące zapotrzebowanie ze strony Indii, niż konflikt zbrojny w Ukrainie i sankcje nałożone na Rosję.

Trudno dokładnie określić długofalowe skutki gospodarcze wojny w Ukrainie i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną w kolejnych latach na europejski i globalny rynek. Prawie wszystkie gwałtowne zakłócenia rynkowe, które wystąpiły po wybuchu wojny w Ukrainie ustały. W skali globalnej wojna na terytorium Ukrainy przekłada się na mniej stabilną sytuację gospodarczą, wolniejszy wzrost PKB, wzrost inflacji oraz wzrost stóp procentowych. JSW na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Spółkę i podjęcia działań mitygujących ten wpływ.

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

ZDARZENIA W KOPALNIACH JSW

- W dniu 11 kwietnia 2024 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. Podjęcie przedmiotowej decyzji związane jest z wystąpieniem w dniu 5 kwietnia 2024 roku pożaru endogenicznego w **KWK Budryk** w chodniku badawczym pokł. 405/1. W wyniku dokonanych analiz szacowane skutki zdarzenia w 2024 roku ocenia się na 400 tys. ton zmniejszenia poziomu produkcji w KWK Budryk. W wyniku powyższego zdarzenia w KWK Budryk w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka poniosła koszty związane głównie z prowadzonymi akcjami ratowniczymi i usuwaniem skutków zdarzeń w łącznej wartości 25,3 mln PLN.
- W dniu 11 kwietnia 2024 roku Zarząd JSW poinformował o aktualizacji szacunkowych analiz wpływu pożaru w **KWK Pniówek** z dnia 6 grudnia 2023 roku na poziom produkcji w 2024 roku. Zarząd Spółki szacuje, że ubytek w produkcji węgla w KWK Pniówek może ulec zwiększeniu o 100 tys. ton. W związku z powyższym szacowane skutki zdarzenia w 2024 roku ocenia się na 450 tys. ton zmniejszenia produkcji w KWK Pniówek. W wyniku powyższego zdarzenia w KWK Pniówek w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka poniosła koszty związane głównie z prowadzonymi akcjami ratowniczymi i usuwaniem skutków zdarzeń w łącznej wartości 4,2 mln PLN.

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

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Sprzedaż węgla	2 352,7	7 567,0	3 104,2	10 768,9
Sprzedaż koksu	961,8	3 361,7	1 096,2	3 932,7
Sprzedaż węglopochodnych	96,9	293,4	97,0	403,4
Pozostała działalność	45,7	127,5	42,3	148,7
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających *	6,1	13,2	14,6	32,9
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	3 463,2	11 362,8	4 354,3	15 286,6

* W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku korekta dotyczy przychodów ze sprzedaży koksu w kwocie 8,7 mln PLN oraz przychodów ze sprzedaży węgla w kwocie 4,5 mln PLN. Natomiast w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku korekta w kwocie 9,6 mln PLN dotyczy przychodów ze sprzedaży koksu oraz przychodów ze sprzedaży węgla w kwocie 23,3 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku wyniosły 4 674,5 mln PLN, co stanowi 41,2% całości przychodów ze sprzedaży bez uwzględnienia korekty przychodów z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających (w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku: 6 188,2 mln PLN, tj. 40,6%).

3.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Amortyzacja	293,8	1 211,8	400,6	1 103,1
Zużycie materiałów i energii, w tym:	690,1	2 079,8	698,6	2 105,4
- zużycie materiałów	443,9	1 341,4	477,1	1 396,3
- zużycie energii	246,2	738,4	221,5	709,1
Usługi obce	767,3	2 276,5	713,2	2 094,6
Świadczenia na rzecz pracowników *	1 379,8	4 366,3	1 672,0	4 688,3
Podatki i opłaty	43,1	130,2	41,1	120,3
Pozostałe koszty rodzajowe	22,7	65,0	18,0	58,5
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	3 196,8	10 129,6	3 543,5	10 170,2
Koszty sprzedaży	(107,0)	(344,8)	(139,3)	(428,9)
Koszty administracyjne	(209,8)	(651,8)	(215,4)	(628,8)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne (w tym wyrobisk ruchomych i zbrojenia ścian)	(396,5)	(1 267,1)	(467,7)	(1 447,3)
Zmiana stanu produktów	(50,1)	(113,4)	(89,5)	(106,8)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	1 121,8	3 628,7	1 214,5	4 329,4
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	1 012,0	3 461,3	1 121,7	4 099,4
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	3 555,2	11 381,2	3 846,1	11 887,8

* W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku pozycja obejmuje koszt świadczenia jednorazowego łącznie z kosztami pracodawcy wypłaconego we wrześniu 2024 roku w wysokości 142,2 mln PLN oraz szacowany koszt świadczenia jednorazowego łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 144,3 mln PLN, które będzie wypłacone w grudniu 2024 roku na podstawie zawartego w dniu 20 czerwca 2024 roku porozumienia pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w Spółce w sprawie wzrostu funduszu płac w 2024 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku pozycja obejmuje koszt motywacyjnej nagrody jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 262,3 mln PLN, wypłaconej pracownikom JSW w lipcu i sierpniu 2023 roku, natomiast w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku pozycja obejmuje szacowany koszt dodatkowej premii jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 374,9 mln PLN wypłaconej pracownikom JSW w październiku 2023 roku.

3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 <i>(dane przekształcone)*</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(dane przekształcone)*</i>
Dywidendy	18,3	21,8	-	3,6
Odsetki	6,4	18,5	6,9	26,3
Otrzymane odszkodowania, kary	2,1	7,8	5,2	11,5
Wynagrodzenie z tytułu udzielonych poręczeń	1,5	4,6	0,5	1,4
Ujawnienie towarów	-	3,3	8,3	11,7
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe	0,1	2,2	0,1	1,7
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)	0,3	0,9	0,3	2,4
Przychody z tytułu przyznanych świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty)	0,3	0,4	0,1	10,6
Otrzymana pomoc finansowa dla sektorów energochłonnych związana ze wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej	-	-	-	16,8
Pozostałe	2,0	7,0	1,4	4,4
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY	31,0	66,5	22,8	90,4

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

3.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 <i>(dane przekształcone)*</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(dane przekształcone)*</i>
Odsetki	5,3	17,2	12,2	37,2
- odsetki hipotetyczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art. 5 Ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych z późn. zm.	5,0	16,3	11,2	35,5
Utworzenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe	1,6	3,8	5,0	8,1
Zagospodarowanie mienia nieprodukcyjnego	1,2	3,3	0,7	2,2
Utworzenie rezerwy na spory sądowe	1,0	3,0	1,6	3,8
Oplaty egzekucyjne i kary	0,8	2,4	0,3	1,7
Darowizny	-	0,2	1,7	11,3
Pozostałe	0,5	2,4	0,4	2,1
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY	10,4	32,3	21,9	66,4

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

3.5. POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO

Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Zysk/(strata) z tytułu zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	7,1	1,5	(0,9)	1,3
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej		(9,5)	20,1	(15,4)
Zysk/(strata) na pochodnych instrumentach finansowych		17,5	(21,6)	19,7
Zysk z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych		121,7	101,2	492,3
Pozostałe		-	-	(0,1)
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO		131,2	98,8	497,8

3.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13,1	46,3	56,3	183,6
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz transakcji typu Fx Forward i swap towarowy	(1,7)	3,1	3,5	3,5
Inne	-	0,1	0,7	1,2
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	11,4	49,5	60,5	188,3
Koszty odsetek:	(53,0)	(142,4)	(45,8)	(135,5)
– odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(20,7)	(47,2)	(15,4)	(47,5)
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	(25,5)	(76,4)	(27,0)	(81,4)
– odsetki z tytułu rozliczeń CPR	(6,8)	(18,8)	(3,4)	(6,6)
Odsetki od leasingu	(14,6)	(31,9)	(10,9)	(30,5)
Koszty otrzymanych poręczeń	(10,1)	(30,3)	(5,6)	(16,4)
Różnice kursowe od transakcji typu Fx Forward	-	-	10,2	(1,1)
Inne	-	-	0,1	(0,9)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	(77,7)	(204,6)	(52,0)	(184,4)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	(66,3)	(155,1)	8,5	3,9

3.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024	2023
Zysk/(strata) netto	(5 634,7)	973,7
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)	(47,99)	8,29

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

4.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024	2023
Podatek bieżący:	21,6	296,1
– bieżące obciążenie podatkowe	21,2	296,2
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	0,4	(0,1)
Składka solidarnościowa *	0,4	1 609,6
Podatek odroczony	(1 329,1)	(53,8)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO	(1 307,1)	1 851,9

* W wyniku złożonej w dniu 10 stycznia 2024 roku korekty deklaracji CIT-8 za 2022 rok, JSW złożyła w dniu 12 stycznia 2024 roku korektę Sprawozdania dotyczącego składki solidarnościowej uiszczonej w 2023 roku i przekazała na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny kwotę korekty składki solidarnościowej w wysokości 0,4 mln PLN (wraz z należnymi odsetkami). Natomiast zaprezentowana za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku kwota składki solidarnościowej w wysokości 1 609,6 mln PLN, zaraportowanej przez JSW w Sprawozdaniu dotyczącym składki solidarnościowej, została uiszczona na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny w ustawowym terminie, tj. 17 listopada 2023 roku.

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 18,8% (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku: 65,5%, co wynikało z ujętej w podatku dochodowym w III kwartale 2023 roku składki solidarnościowej).

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024	2023
Podatek odroczony:		
- zyski/(straty) aktuarialne	5,4	(11,9)
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	5,1	(3,0)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	10,5	(14,9)

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA:

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Kredyty i pożyczki	5.1	1 323,5	843,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	818,7	547,6
RAZEM		2 142,2	1 391,3
w tym:			
długoterminowe		1 786,5	712,6
krótkoterminowe		355,7	678,7

5.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2024	31.12.2023
DŁUGOTERMINOWE:	1 230,5	440,0
Kredyty bankowe	867,2	133,9
Pożyczki	363,3	306,1
KRÓTKOTERMINOWE:	93,0	403,7
Kredyty bankowe	45,4	22,7
Pożyczki	47,6	381,0
RAZEM	1 323,5	843,7

Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	30.09.2024	31.12.2023
Niewykorzystane linie kredytowe *	-	430,0

* Pozycja dotyczy kredytu odnawialnego B w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2023 roku.

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

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów i pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
UMOWY POŻYCZEK Z PFR , w tym:						-	353,5
POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU	09.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	-	325,9
POŻYCZKA PREFERENCYJNA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU	23.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	-	27,6
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:						1 186,2	361,5
KREDYT ODNAWIALNY B			zmiennie	28.12.2027 z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata, tj. do 28.12.2029	PLN	430,3	-
POŻYCZKA TERMINOWA A			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	PLN	87,6	55,7

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów i pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
POŻYCZKA TERMINOWA B			zmienne	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	PLN	149,4	149,3
KREDYT TERMINOWY A		Refinansowanie pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C otrzymanych w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum zawartej w 2019 roku, finansowanie celów ogólnokorporacyjnych, oraz inwestycji, a także finansowanie wybranych inwestycji środowiskowych	zmienne	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	USD	135,7	156,5
KREDYT TERMINOWY B	12.04.2023		zmienne	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	EUR	263,6	-
KREDYT ŚRODOWISKOWY			zmienne	28.12.2030 kwartalnie od marca 2026 roku	PLN	83,0	-
POŻYCZKA ŚRODOWISKOWA A			zmienne	28.12.2030 kwartalnie od marca 2026 roku	PLN	18,3	-
POŻYCZKA ŚRODOWISKOWA B			zmienne	28.12.2030 kwartalnie od marca 2026 roku	PLN	18,3	-
POZOSTAŁE UMOWY FINANSOWANIA:						137,3	128,7
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	20.07.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Rekultywacja terenu położonego pomiędzy rzeką „Sztokówką”, a zwałowiskiem „Pochwacie” w Polonii – Etap II”	zmienne	20.12.2030 kwartalnie od marca 2029 roku	PLN	2,3	2,3
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	08.11.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – Ruch Knurów”	zmienne	20.12.2030 kwartalnie od marca 2022 roku	PLN	41,7	46,7
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	04.10.2023	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – KWK Budryk”	zmienne	30.09.2030 listopad 2023 roku, następnie kwartalnie od grudnia 2023 roku	PLN	70,1	79,7
POŻYCZKA Z WFOŚiGW	14.03.2024	Finansowanie przedsięwzięcia „Zakup 8 sztuk ciągników manewrowych akumulatorowych wraz z zestawem transportowym w KWK Budryk”	zmienne	15.12.2028 kwartalnie od grudnia 2024 roku	PLN	9,5	-
POŻYCZKA Z WFOŚiGW	15.04.2024	Finansowanie przedsięwzięcia „Zakup ciągników akumulatorowych podwieszanych dla KWK „Pniówek””	zmienne	31.05.2030 kwartalnie od sierpnia 2024 roku	PLN	9,6	-
POŻYCZKA Z WFOŚiGW	15.04.2024	Finansowanie przedsięwzięcia „Zakup i dostawa 3 szt. fabrycznie nowych górniczych lokomotyw akumulatorowych torowych dla KWK „Budryk””	zmienne	31.08.2030 kwartalnie od listopada 2024 roku	PLN	4,1	-
RAZEM						1 323,5	843,7

Szczegóły dotyczące zawartych przed dniem 1 stycznia 2024 roku przez JSW umów kredytów i pożyczek, a także zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały przedstawione w Nocie 5.1. *Jednostkowego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.*

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły inne niż opisane poniżej, istotne zmiany w zawartych umowach kredytów i pożyczek oraz ich zabezpieczeniach:

- W ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum z dnia 12 kwietnia 2023 roku uruchomiono następujące transze:
 - w dniu 18 kwietnia 2024 roku transzę kredytu środowiskowego w kwocie 51,0 mln PLN oraz transze pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 22,6 mln PLN,

- w dniu 9 maja 2024 roku uruchomiono transzę pożyczki terminowej A w kwocie 38,1 mln PLN oraz transzę kredytu terminowego B w wysokości 62,0 mln EUR,
- w dniu 15 maja 2024 roku uruchomiono transzę kredytu odnawialnego B w kwocie 430,0 mln PLN,
- w dniu 25 lipca 2024 roku uruchomiono transzę kredytu środowiskowego w kwocie 33,9 mln PLN oraz transze pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 15,0 mln PLN.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 24 października 2024 roku uruchomiono transzę kredytu środowiskowego w kwocie 25,2 mln PLN oraz transze pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 11,1 mln PLN.

Umowa Finansowania z Konsorcjum nakłada na JSW oraz inne spółki Grupy szereg zobowiązań umownych, których niespełnienie stanowi przypadek naruszenia umowy. Zgodnie z zapisami umownymi istnieje m.in. obowiązek dostarczenia, wraz z rocznymi sprawozdaniami finansowymi JSW w terminie 180 dni od zakończenia roku, aktualizacji modelu finansowego. W dniu 12 czerwca 2024 roku Konsorcjum wyraziło zgodę na przesunięcie terminu dostarczenia modelu finansowego do 31 października 2024 roku, a następnie w dniu 31 października 2024 roku na kolejne przesunięcie tego terminu do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Ponadto według szacunków przeprowadzonych na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, wynikające z umów finansowania pozostałe zobowiązania umowne, w tym wskaźniki finansowe na dzień 30 września 2024 roku zostały spełnione.

- W dniu 14 marca 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 10,0 mln PLN z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach („WFOŚiGW”). Przeznaczeniem pożyczki jest dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup 8 sztuk ciągników manewrowych akumulatorowych wraz z zestawem transportowym w KWK Budryk”. Ustanowiono zabezpieczenie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,4 mln PLN. W dniu 25 czerwca 2024 roku dokonano wypłaty pożyczki w kwocie 9,5 mln PLN. W dniu 2 sierpnia 2024 roku podpisano aneks do umowy pożyczki, na podstawie którego została zmniejszona całkowita wartość pożyczki do kwoty 9,5 mln PLN, zmieniono harmonogram spłaty, a także zmniejszono wartość wymaganego zabezpieczenia w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej. Według nowego harmonogramu spłata pierwszej raty pożyczki przypada w grudniu 2024 roku, natomiast ostateczny termin spłaty pożyczki przypada w grudniu 2028 roku.
- W dniu 9 kwietnia 2024 roku podpisano kolejny aneks do umowy pożyczki z dnia 20 lipca 2021 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) o dofinansowanie przedsięwzięcia pod nazwą: „Rekultywacja terenu położonego pomiędzy rzeką „Szołkówką”, a zwałowiskiem „Pochwacie” w Połomiu – Etap II”. Zgodnie z zaktualizowanym harmonogramem spłata pożyczki nastąpi od marca 2029 roku, a ostateczna spłata nastąpi w grudniu 2030 roku.
- W dniu 15 kwietnia 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 10,0 mln PLN z WFOŚiGW o dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup ciągników akumulatorowych podwieszanych dla KWK Pniówek”. Ustanowiono zabezpieczenie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,4 mln PLN. W dniu 20 czerwca 2024 roku dokonano wypłaty pożyczki w kwocie 10,0 mln PLN.
- W dniu 15 kwietnia 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 4,1 mln PLN z WFOŚiGW o dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup i dostawa 3 szt. fabrycznie nowych górniczych lokomotyw akumulatorowych torowych dla KWK Budryk”. Ustanowiono zabezpieczenie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 4,3 mln PLN. W dniu 25 czerwca 2024 roku dokonano wypłaty pożyczki w kwocie 4,1 mln PLN.
- W kwietniu 2024 roku zakończono proces zwalniania zabezpieczeń wynikających z Umowy Finansowania zawartej z Konsorcjum w dniu 9 kwietnia 2019 roku.
- W dniu 30 września 2024 roku JSW dokonała całkowitej spłaty pożyczki płynnościowej oraz pożyczki preferencyjnej udzielonych przez Polski Fundusz Rozwoju w 2020 roku w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”. Jednocześnie wygasły zabezpieczenia ww. pożyczek w postaci poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną JSW KOKS do kwoty 964,8 mln PLN oraz jednostkę zależną JZR do kwoty 300,0 mln PLN.

Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek:

Kredyt/pożyczka	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	
	Zaciągnięcie	Spłata (kapitału)	Zaciągnięcie	Spłata (kapitału)
UMOWY POŻYCZEK Z PFR, w tym:	-	(354,9)	-	(265,5)
- POŻYCZKA PLYNNOŚCIOWA	-	(327,2)	-	(244,8)
- POŻYCZKA PREFERENCYJNA	-	(27,7)	-	(20,7)

Kredyt/pożyczka	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	
	Zaciągnięcie	Splata (kapitału)	Zaciągnięcie	Splata (kapitału)
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:	858,2	(22,9)	395,2	(16,1)
- POŻYCZKA TERMINOWA A	38,1	(6,0)	61,9	(4,0)
- POŻYCZKA TERMINOWA B	-	-	150,0	-
- KREDYT TERMINOWY A	-	(16,9)	183,3	(12,1)
- KREDYT TERMINOWY B	267,6	-	-	-
- KREDYT ODNAWIALNY B	430,0	-	-	-
- KREDYT ŚRODOWISKOWY	84,9	-	-	-
- POŻYCZKA ŚRODOWISKOWA A	18,8	-	-	-
- POŻYCZKA ŚRODOWISKOWA B	18,8	-	-	-
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2019 ROKU, w tym:	-	-	-	(273,1)
- POŻYCZKA TERMINOWA	-	-	-	(66,7)
- KREDYT TERMINOWY A i C	-	-	-	(206,4)
POZOSTAŁE UMOWY:	23,6	(14,4)	-	(3,3)
- POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 08.11.2021	-	(5,0)	-	(3,3)
- POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 04.10.2023	-	(9,0)	-	-
- POŻYCZKA Z WFOŚiGW z 14.03.2024	9,5	-	-	-
- POŻYCZKA Z WFOŚiGW z 15.04.2024	10,0	(0,4)	-	-
- POŻYCZKA Z WFOŚiGW z 15.04.2024	4,1	-	-	-
RAZEM PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE	881,8	(392,2)	395,2	(558,0)

5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

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

	30.09.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu leasingu	818,7	547,6
RAZEM	818,7	547,6
w tym:		
długoterminowe	556,0	272,6
krótkoterminowe	262,7	275,0

Zobowiązania z tytułu leasingu wyrażone są w walucie PLN.

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

5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 30 września 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2024	843,7	547,6	1 391,3
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	881,8	124,7	1 006,5
- otrzymane finansowanie	881,8	-	881,8
- zawarcie nowych umów leasingu	-	124,7	124,7
Modyfikacje umów leasingowych	-	326,9	326,9

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
Naliczone odsetki i prowizje	60,2	40,1	100,3
Płatności z tytułu zadłużenia:	(451,3)	(218,2)	(669,5)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(392,2)	(186,1)	(578,3)
- zapłacone odsetki i prowizje	(45,4)	(23,9)	(69,3)
- zapłacone odsetki i prowizje stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(13,7)	(8,2)	(21,9)
Różnice kursowe	(6,5)	-	(6,5)
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	(4,4)	(2,4)	(6,8)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2024	1 323,5	818,7	2 142,2

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2023	1 030,9	527,9	1 558,8
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	482,5	250,2	732,7
- otrzymane finansowanie	482,5	-	482,5
- zawarcie nowych umów leasingu	-	250,2	250,2
Modyfikacje umów leasingowych	-	4,8	4,8
Naliczone odsetki i prowizje	60,7	41,7	102,4
Płatności z tytułu zadłużenia:	(708,6)	(277,5)	(986,1)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(663,4)	(236,1)	(899,5)
- zapłacone odsetki i prowizje	(32,3)	(30,1)	(62,4)
- zapłacone odsetki i prowizje stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(12,9)	(11,3)	(24,2)
Różnice kursowe	(20,5)	-	(20,5)
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	(1,3)	0,5	(0,8)
STAN NA 31 GRUDNIA 2023	843,7	547,6	1 391,3

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2024	31.12.2023
Grunty	42,0	62,3
Budynki i budowle	2 340,3	3 605,1
Wyrobiska ruchome	1 108,7	1 893,0
Zbrojenie ścian	274,9	414,3
Urządzenia techniczne i maszyny	1 541,4	2 236,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe	69,7	105,4
Inwestycje rozpoczęte	1 268,7	1 702,4
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	6 645,7	10 019,3

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		19 353,9	16 866,1	16 866,1
Umorzenie na początek okresu *		(9 334,6)	(9 011,5)	(9 011,5)
Wartość księgowa netto na początek okresu		10 019,3	7 854,6	7 854,6
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego		(101,6)	160,9	77,3
Zwiększenia		2 428,9	3 556,8	2 357,4
Zmniejszenia		(15,0)	(23,7)	(2,7)
Amortyzacja		(1 055,1)	(1 329,8)	(942,3)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.3	(5 133,6)	(200,0)	(41,0)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.3	502,8	0,5	0,5
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU		6 645,7	10 019,3	9 303,8

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe.

6.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	30.09.2024	31.12.2023
Grunty	3,6	1,1
Budynki i budowle	87,1	17,4
Urządzenia techniczne i maszyny	271,7	339,0
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2,4	4,8
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	64,4	87,7
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	429,2	450,0

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		1 040,8	986,7	986,7
Umorzenie na początek okresu *		(590,8)	(562,7)	(562,7)
Wartość księgowa netto na początek okresu		450,0	424,0	424,0
Zwiększenia		452,7	255,7	183,2
Zmniejszenia		(1,4)	(0,3)	(0,1)
Amortyzacja		(155,7)	(218,3)	(159,9)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.3	(330,5)	(12,4)	(2,0)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.3	14,1	1,3	1,3
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU		429,2	450,0	446,5

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

Koszt leasingu dla umów niskocennych ujęty w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku wyniósł 5,8 mln PLN, natomiast wysokość opłat leasingu krótkoterminowego wyniosła 1,6 mln PLN (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku koszt leasingu dla umów niskocennych wyniósł 5,4 mln PLN, natomiast wysokość opłat leasingu krótkoterminowego wyniosła 1,0 mln PLN).

6.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka okresowo weryfikuje przesłanki wewnętrzne jak i zewnętrzne mogące świadczyć o utracie wartości jej aktywów. Analiza przesłanek 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 2024 roku Spółka dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości księgowej składników aktywów w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości aktywów, jak również przesłanek mogących wskazywać na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu. W wyniku analizy oceniono, że nie występują nowe przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości aktywów trwałych, w stosunku do tych zidentyfikowanych w okresach wcześniejszych, ani przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w okresach ubiegłych, stąd na 30 września 2024 roku Spółka nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości CGU.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2024					31.12.2023				
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytko- wania składnika aktywów	Nierucho- mości inwesty- cyjne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytko- wania składnika aktywów	Nierucho- mości inwesty- cyjne	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	3 840,5	9,5	56,1	5,0	3 911,1	3 714,0	9,5	55,1	5,0	3 783,6
Utworzenie odpisu	5 133,6	8,0	330,5	-	5 472,1	200,0	-	12,4	-	212,4
Przeklasyfikowanie odpisu *	2,5	-	(2,5)	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	(61,0)	-	(13,3)	-	(74,3)	(72,1)	-	(10,1)	-	(82,2)
Odwrócenie odpisu	(502,8)	(0,7)	(14,1)	-	(517,6)	(0,5)	-	(1,3)	-	(1,8)
Przeklasyfikowanie odpisu na poczet umorzenia **	(253,9)	(0,5)	(6,5)	-	(260,9)	(0,7)	-	-	-	(0,7)

	30.09.2024					31.12.2023				
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Nieruchomości inwestycyjne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Nieruchomości inwestycyjne	RAZEM
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	(0,2)	-	-	-	(0,2)
STAN NA KONIEC OKRESU	8 158,9	16,3	350,2	5,0	8 530,4	3 840,5	9,5	56,1	5,0	3 911,1

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

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

Ujęcie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023
Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	(27,0)	(5 472,1)	(43,0)	(43,0)
Odwrócenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	0,4	517,6	-	1,8
RAZEM UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	(26,6)	(4 954,5)	(43,0)	(41,2)

Przesłanki powodujące utratę wartości na dzień 30 czerwca 2024 roku

W wyniku przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2024 roku analizy zidentyfikowano poniższe kluczowe zdarzenia, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów:

- Prognozowany wzrost kosztów działalności operacyjnej, w tym znaczne zwiększenie jednostkowego gotówkowego kosztu produkcji węgla (mining cash cost).
- Aktualizacja założeń dotyczących wielkości produkcji skutkująca zmniejszeniem produkcji węgla z poziomu 15,3 mln ton zakładanego w Strategii JSW S.A. z uwzględnieniem spółek zależnych Grupy Kapitałowej JSW na lata 2022-2030 („Strategia”) do poziomu 12,45 mln ton (wg aktualnych założeń operacyjnych). Powyższe uwzględnia m.in. wpływ zdarzeń w KWK Budryk i KWK Pniówek, który przedstawiany był w raportach bieżących nr 28/2023, 20/2024, 21/2024 (w tym m.in. zwiększenie szacowanego ubytku w produkcji węgla w KWK Pniówek) oraz zmniejszenie, będące wynikiem rozpoznania w efekcie prowadzonych robót górniczych, w stosunku do przyjętych w Strategii poziomów produkcji w obszarze Bzie-Dębina, a który ostatecznie uwzględniony został w zaktualizowanych prognozach przyjętych do testów, jako rezultat przeprowadzonych analiz w zakresie zmniejszenia prognoz produkcji i wpływu na perspektywę JSW i Grupy w przyszłości.
- Aktualizacja założeń cenowych w zakresie prognozowanych na kolejne lata cen węgla, w szczególności spadek cen węgla energetycznego.
- Umocnienie się kursu PLN względem USD mające wpływ na ceny sprzedaży węgla.
- Znaczny spadek przewidzianych w budżecie przepływów pieniężnych netto.
- Konieczność ponoszenia wysokich nakładów na bieżące projekty utrzymaniowe.

Biorąc powyższe pod uwagę, stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne („CGU”):

- KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia,
- KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka,
- KWK Budryk,
- KWK Pniówek,
- KWK Knurów-Szczygłowice,
- KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w odniesieniu do ww. CGU poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej.

Zgodnie z wymogami MSR 36, wartość odzyskiwalna została ustalona na poziomie wyższej z dwóch wartości: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wyższą z dwóch wartości w tym teście na utratę wartości była wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Wartość godziwa została w całości zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej (tj. wycena zawiera nieobserwowalne dane wejściowe).

Zarząd JSW zdecydował się na sporządzenie testów dla trzech najbardziej prawdopodobnych scenariuszy działania (aktualnych długoterminowych planów finansowych) z punktu widzenia generowanych przepływów finansowych.

Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży przy zastosowaniu metody dochodowej, na bazie szacunku zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem rezerw na likwidację zakładów górniczych, na bazie trzech scenariuszy, ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji.

Scenariusz pesymistyczny, który nie uwzględnia działań oszczędnościowych, obrazuje zarówno wycenę CGU do wartości godziwej, jak i do wartości użytkowej. Scenariusz bazowy oraz optymistyczny uwzględniają działania oszczędnościowe i prezentują wycenę do wartości godziwej.

Ustalając wartość odzyskiwalną, zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne CGU w okresie II półrocze 2024 roku – I półrocze 2029 roku przyjęto na podstawie aktualnych długoterminowych planów finansowych za ten okres, przy czym jednak zakładany okres ekonomicznej użyteczności CGU wykracza poza rok 2029, zatem w tym zakresie określono również i uwzględniono w obliczeniach wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji.

Przyjęte założenia

Test na utratę wartości został wyliczony na podstawie aktualnych długoterminowych planów finansowych na okres II półrocze 2024 roku – I półrocze 2029 roku zgodnie z najlepszą wiedzą kierownictwa JSW.

Projekcję opracowano w ujęciu scenariuszowym (trzy Modele finansowe/scenariusze: optymistyczny, bazowy i pesymistyczny) z wykorzystaniem założeń ogólnych, jednolitych dla wszystkich trzech scenariuszy, oraz założeń szczegółowych - różnych dla poszczególnych scenariuszy.

Założenia ogólne

Założenia ogólne przy jakich dokonano wyliczenia dla testu z tytułu utraty wartości na 30 czerwca 2024 roku:

- wyodrębniono następujące CGU będące przedmiotem testu:
 - Zakład Górniczy KWK Budryk,
 - Zakład Górniczy KWK Knurów-Szczygłowice: Ruch Knurów, Ruch Szczygłowice - z uwagi na powiązanie technologiczne i ekonomiczne pomiędzy tymi ruchami,
 - Zakład Górniczy KWK Pniówek,
 - Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka,
 - Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia,
 - Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie,
- żywotności dla poszczególnych zakładów JSW:

- Zakład Górniczy KWK Budryk	– do 31.12.2077 r.
- Zakład Górniczy KWK Knurów-Szczygłowice	– do 31.12.2078 r.
- Zakład Górniczy KWK Pniówek	– do 31.12.2081 r.
- Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka	– do 31.12.2051 r.
- Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia	– do 31.12.2051 r.
- Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie	– do 31.12.2084 r.
- analizę utraty wartości ustalono w oparciu o najnowsze dane ekonomiczne ujęte w aktualnych długoterminowych planach finansowych w wartościach realnych i przy zastosowaniu średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji na poziomie 8,92%, w ujęciu realnym,
- uwzględniono w kalkulacji WACC premię za ryzyko specyficzne w wysokości 2pp, co jest związane w szczególności: z dostrzeżeniem pojawiających się w perspektywie długiego horyzontu czasowego (w kontekście lat 2030 – 2050, a zwłaszcza lat następujących po 2050 roku) zapowiedzi wprowadzania zmian w technologii produkcji stali (tj. zapowiedzi stopniowego ograniczenia stosowania technologii emisyjnych), jak również, z niepewnością co do wszelkich innych elementów szacowanych prognoz finansowych (wszelkie prognozy finansowe w tak długim horyzoncie czasowym obarczone są ryzykiem co do ich faktycznej materializacji),
- przychody ze sprzedaży węgla oparto o ceny sprzedaży węgla FCA w ujęciu realnym, biorąc za podstawę referencyjne ścieżki cenowe prognozowane przez McCloskey stosowane przez JSW do bieżących analiz rynkowych i założono 248 USD/t na rok 2025, 244 USD/t na rok 2026, 241 USD/t na rok 2027, 237 USD/t na rok 2028 i 254 USD/t dla I półrocza 2029 roku,

- przyjęte w projekcji finansowej założenia produkcyjne (wielkość i struktura) zostały ustalone według najlepszej wiedzy kopalń i stanowiły podstawę do wyliczenia wolumenu sprzedaży węgla,
- stopa wzrostu prognozowanych przepływów po okresie prognozy wynosi 0,
- uwzględniono kapitał obrotowy oraz zobowiązania długoterminowe i rezerwy przypisane do danego CGU celem ustalenia wartości testowanego majątku,
- uwzględniono aktualne przepisy w zakresie braku możliwości przekazania trwale nierentownego CGU do SRK S.A.,
- wartość bilansowa i odzyskiwalna poszczególnych CGU została skorygowana o kwotę rezerw na likwidację zakładów górniczych,
- przepływy związane z CAPEX oraz poziomem kapitału obrotowego zostały ustalone w oparciu o prognozy poszczególnych kopalń,
- uwzględniono dokonane do dnia 30 czerwca 2024 roku odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawa do użytkowania składnika aktywów dla KWK Budryk, KWK Knurów-Szczygłowice, KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka oraz KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie.

Założenia szczegółowe

Założenia szczegółowe dla scenariuszy, przy jakich dokonano wyliczenia dla testu z tytułu utraty wartości na 30 czerwca 2024 roku:

1. **Scenariusz optymistyczny** - wdrożenie działań oszczędnościowych, w tym zamrożenie płac począwszy od I półrocza 2025 roku do końca okresu projekcji, tj. do I półrocza 2029 roku, które obejmują:
 - zakaz zwiększania stanu zatrudnienia w JSW; przyjęcie nowych pracowników może mieć miejsce tylko w szczególnie uzasadnionych przypadkach, za zgodą Zarządu,
 - 100% wykorzystanie naturalnych odejść pracowników,
 - optymalizacja ilości dniówek sobotnio – niedzielnych i świątecznych,
 - spadek kosztów remontów o 10% w wyniku realizacji projektów proefektywnościowych (m.in. OEE, TPM, Lean Management, Kaizen itp.) oraz jako efekt nakładów poniesionych w latach poprzednich,
 - redukcję kosztów usług świadczonych przez spółki Grupy na rzecz JSW o 10% w związku z przeglądem ich efektywności kosztowej i procesowej (benchmarking do podmiotów działających w analogicznych branżach) i uzasadnionych przypadkach outsourcingu tych usług do podmiotów wyspecjalizowanych (BPO),
 - redukcję zużycia jednostkowego energii elektrycznej o 5% w wyniku realizacji projektu mającego na celu identyfikację i redukcję źródeł nieefektywności w tym obszarze,
 - ograniczenie inwestycji poprzez ustalenie katalogu kryteriów, które muszą spełniać, aby zostały przyjęte do realizacji, przykładowo:
 - gwarantują osiągnięcie założonego poziomu produkcji,
 - osiągają okres zwrotu nie dłuższy niż 10 lat,
 - wynikają z przepisów prawa lub BHP,
 - wynikają z realizacji strategii środowiskowej,
 - zamrożenie płac zasadniczych w Spółce począwszy od roku 2025 i podjęcie działań zmierzających do opracowania nowej polityki płacowej, uzależniającej dokonywanie wypłat dodatkowych dla pracowników od sytuacji na rynku oraz wyników finansowych JSW.
Zamrożenie płac w tym wariantcie Modelu zostało zrealizowane począwszy od I półrocza 2025 roku. Założono, że realna wartość wynagrodzeń zostaje pomniejszona o wartość inflacji ustalonej procentem składanym.
2. **Scenariusz bazowy** - wdrożenie działań oszczędnościowych (opisanych w Modelu optymistycznym), w tym zamrożenie płac od I półrocza 2025 roku do II półrocza 2026 roku, a od I półrocza 2027 roku przyjęcie średniego wynagrodzenia z roku 2026.
3. **Scenariusz pesymistyczny** - brak wdrożenia działań oszczędnościowych, w tym brak zamrożenia płac w całym okresie projekcji.

Prawdopodobieństwo realizacji wariantów

Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia działań oszczędnościowych przyjęto następujące prawdopodobieństwo realizacji poszczególnych scenariuszy:

1. Scenariusz optymistyczny – 25%.
2. Scenariusz bazowy – 50%.
3. Scenariusz pesymistyczny – 25%.

Przyjęte prawdopodobieństwa są wynikiem eksperckiej oceny dokonanej przez Zarząd JSW, uwzględniającej dotychczasowe zaawansowanie prac nad opracowywanym Planem Naprawczym oraz ciążące na nim ryzyka, szczególnie w części założeń dotyczących stanu zatrudnienia i kosztów wynagrodzeń, dla realizacji których konieczne jest współdziałanie ze Stroną Społeczną.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych Zakładów Górniczych

W wyniku dokonanych obliczeń ustalono wartość odzyskiwalną poszczególnych CGU i porównano ją z ich wartością testowaną, ustalając w ten sposób wysokość odpisu aktualizującego konieczną do (utworzenia)/odwrócenia, co zaprezentowane zostało w poniższej tabeli:

CGU (Zakłady górnicze)	Wartość odzyskiwalna	Kwota (ujętego)/odwróconego odpisu w I półroczu 2024 roku	Wartość skumulowanych odpisów na dzień 30 czerwca 2024 roku
KWK Budryk	749,9	(1 322,1)	(1 682,3)
KWK Knurów-Szczygłowice	1 533,2	(1 284,1)	(2 769,8)
KWK Pniówek	(202,7)	(2 593,8)	(2 614,4)
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie	(3 276,8)	(245,1)	(1 470,5)
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka	1 612,3	438,6	-
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia	1 252,4	70,9	-
RAZEM		(4 935,6)	(8 537,0)

* Na kwotę odpisu aktualizującego dla KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie składają się odpisy aktualizujące ujęte w I kwartale 2024 roku w kwocie 37,4 mln PLN oraz w II kwartale 2024 roku w kwocie 207,7 mln PLN.

Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2024 roku testy na utratę wartości wskazały na konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w wysokości 5 407,7 mln PLN.

Ponadto w KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia i Ruch Zofiówka zaszła konieczność odwrócenia odpisu aktualizującego w łącznej wysokości 509,5 mln PLN. Przyczyną zaistniałej sytuacji są głównie wyższe ścieżki referencyjne cen węgla oparte o projekcje McCloskey oraz wzrost sprzedaży, która w okresie przeprowadzonej projekcji 5-letniej (II półrocze 2024 roku - I półrocze 2029 roku) jest wyższa w odniesieniu do okresu 5-letniego (2022-2026) użytego do przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2021 roku na bazie obowiązującej Strategii. Dla Ruchu Borynia wzrost sprzedaży w okresie 5-letnim wyniósł łącznie (+176,1) tys. ton oraz Ruchu Zofiówka (+69,9) tys. ton.

Jednocześnie w I kwartale 2024 roku utworzony został odpis aktualizujący wartość aktywów KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie w kwocie 37,4 mln PLN.

Natomiast na dzień 30 września 2024 roku ze względu na ujemną wartość NPV dla KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie w wysokości (3 276,8) mln PLN wynikającą z obliczeń przeprowadzonych do testu na dzień 30 czerwca 2024 roku, przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie w III kwartale 2024 roku, ujęty został odpis aktualizujący majątek KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie na kwotę 27,0 mln PLN.

Łącznie w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku w wyniku finansowym ujęto utworzenie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 5 472,1 mln PLN oraz odwrócenie odpisu aktualizującego w wysokości 517,6 mln PLN.

Ujęty na dzień 30 września 2024 roku odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych został zaprezentowany w pozycji Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Analiza wrażliwości

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych CGU wykazały, że istotny wpływ na wartość odzyskiwalną testowanych aktywów mają zmiany w zakresie cen węgla oraz zmiany średniego ważonego kosztu kapitału.

Spółka dokonała również analizy wpływu skrócenia okresu żywotności poszczególnych CGU na wartość odzyskiwalną testowanych aktywów. Przyjęto założenie zakończenia eksploatacji węgla kamiennego przez kopalnie JSW zgodnie z planowanym wygaszaniem polskich kopalń, tj. do końca 2049 roku.

Poniżej zaprezentowano o ile zmieni się wartość odzyskiwalna oraz wysokość odpisu aktualizującego (z uwzględnieniem przeklasyfikowania odpisu na poczet umorzenia) w efekcie zmian powyższych parametrów dla jednostki objętej odpisem aktualizującym wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2024 roku.

Parametr – cena węgla:

	-10%	-5%	5%	10%
KWK Knurów-Szczygłowice				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	2 812,9	(1 392,4)	1 379,6	2 756,8
Zmiana wysokości odpisu	2 127,0	1 392,4	(1 345,8)	(2 236,0)

	-10%	-5%	5%	10%
KWK Budryk				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(2 000,3)	(981,4)	966,2	1 932,4
Zmiana wysokości odpisu	1 215,1	981,4	(966,2)	(1 554,9)
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(1 750,0)	(873,4)	853,5	1 694,4
Zmiana wysokości odpisu	925,7	186,8	0,0	0,0
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Borynia				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(1 686,9)	(820,8)	802,1	1 600,2
Zmiana wysokości odpisu	1 140,7	299,5	0,0	0,0
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(308,2)	(154,1)	154,1	308,2
Zmiana wysokości odpisu	0,0	0,0	0,0	0,0
KWK Pniówek				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(3 168,6)	(1 540,6)	1 517,5	2 970,7
Zmiana wysokości odpisu	573,7	573,7	(1 517,5)	(2 593,8)

Parametr – stopa dyskonta:

	-2pp	-1pp	1pp	2pp
KWK Knurów-Szczygłowice				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	996,3	441,3	(356,0)	(646,8)
Zmiana wysokości odpisu	(996,3)	(441,3)	356,0	646,8
KWK Budryk				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	685,9	304,6	(246,8)	(449,3)
Zmiana wysokości odpisu	685,9	(304,6)	246,8	449,3
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	551,4	254,7	(219,7)	(410,1)
Zmiana wysokości odpisu	0,0	0,0	0,0	0,0
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Borynia				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	397,9	183,9	(158,8)	(296,6)
Zmiana wysokości odpisu	0,0	0,0	0,0	0,0
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(855,5)	(379,4)	(307,9)	(561,8)
Zmiana wysokości odpisu	0,0	0,0	0,0	0,0
KWK Pniówek				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	320,9	142,1	(114,6)	(208,2)
Zmiana wysokości odpisu	(320,9)	(142,1)	114,6	208,2

Parametr – żywotność CGU:

	skrócenie okresu żywotności CGU
KWK Knurów-Szczygłowice	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(531,4)
Zmiana wysokości odpisu	531,4
KWK Budryk	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(314,9)
Zmiana wysokości odpisu	314,9

	skrócenie okresu żywności CGU
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(70,0)
Zmiana wysokości odpisu	0,0
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(48,5)
Zmiana wysokości odpisu	0,0
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	359,2
Zmiana wysokości odpisu	0,0
KWK Pniówek	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(191,3)
Zmiana wysokości odpisu	191,3

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

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2024	31.12.2023
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	2 269,4	2 256,4
Nabycie, objęcie udziałów/akcji	0,1	13,0
Utworzenie odpisu aktualizującego	(1 204,2)	-
STAN NA KONIEC OKRESU	1 065,3	2 269,4
w tym:		
długoterminowe	1 065,3	2 269,4

Akcje i udziały posiadane przez JSW w jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Spółki kluczowe					
- JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	148,8	1 353,0	96,28%	96,28%
- Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	430,7	430,7	60,40%	60,40%
- Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tarnowskie Góry	172,0	172,0	95,81%	95,81%
Pozostałe spółki	-	313,8	313,7	-	-
RAZEM		1 065,3	2 269,4	-	-

ZMIANY W INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYM 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

Mając na uwadze wynik przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2024 roku testu na utratę wartości majątku poszczególnych zakładów produkcyjnych („CGU”) spółki JSW KOKS i wygenerowane łączne zdyskontowane przepływy pieniężne spółki JSW KOKS oraz w efekcie ujętą na dzień 30 czerwca 2024 roku stratę z tytułu utraty wartości majątku zakładów produkcyjnych JSW KOKS, zaszła konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości akcji JSW KOKS.

W wyniku przeprowadzonego testu, Spółka ujęła stratę z tytułu utraty wartości aktywów finansowych tj. akcji JSW KOKS w wysokości 1 204,2 mln PLN, stanowiącej różnicę pomiędzy wartością netto akcji JSW KOKS w księgach rachunkowych JSW, a wartością łącznych zdyskontowanych przepływów netto CGU JSW KOKS. Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych została ujęta w pozycji Utrata wartości akcji w jednostkach zależnych w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

6.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	8.1	444,3	429,3
<i>wartość brutto</i>		444,5	429,5
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,2)	(0,2)
Lokaty bankowe	8.1	25,6	-
<i>wartość brutto</i>		25,6	-
Certyfikaty inwestycyjne	8.1	4 500,1	5 566,0
Pozostałe należności niefinansowe		22,8	23,8
RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA		4 992,8	6 019,1

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych została w całości zaklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej (Nota 8.2). Wartość godziwa pozostałych składników długoterminowych aktywów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

W dniu 4 czerwca 2024 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie udzielenia zgody na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („FIZ”) serii A w ilości 146 648 szt. o łącznej szacowanej wartości 200,0 mln PLN oraz na kolejne umorzenia certyfikatów inwestycyjnych FIZ do końca 2024 roku do kwoty 1,3 mld PLN, czyli łącznie do kwoty 1,5 mld PLN. W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku uwzględnione zostały umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, w ramach ustalonego na 2024 rok limitu:

- W związku z udzieloną zgodą Rady Nadzorczej JSW z dnia 19 czerwca 2024 roku oraz z dnia 28 czerwca 2024 roku umorzone zostały certyfikaty inwestycyjne FIZ serii A w ilości 146 648 szt. o łącznej szacowanej wartości około 200,0 mln PLN oraz serii E w ilości 219 971 szt. o łącznej szacowanej wartości około 300,0 mln PLN. W dniach 12 i 30 lipca 2024 roku na rachunek bankowy Spółki wpłynęły środki w łącznej wysokości 508,9 mln PLN.
- W związku z udzieloną zgodą Rady Nadzorczej JSW z dnia 22 lipca 2024 roku umorzone zostały certyfikaty inwestycyjne FIZ serii E w ilości 353 652 szt. o łącznej szacowanej wartości około 490,0 mln PLN. W dniu 4 września 2024 roku nastąpił wpływ środków z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 101,3 mln PLN, natomiast wpływ środków pieniężnych w kwocie 397,7 mln PLN nastąpił po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 4 października 2024 roku.
- W związku z udzieloną zgodą Rady Nadzorczej JSW z dnia 11 września 2024 roku umorzone zostały certyfikaty inwestycyjne serii E w ilości 287 825 szt. o łącznej szacowanej wartości około 400,0 mln PLN. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 4 października 2024 roku nastąpił wpływ środków pieniężnych z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 203,3 mln PLN, natomiast wpływ środków pieniężnych w kwocie 201,9 mln PLN nastąpił w dniu 6 listopada 2024 roku.

W związku z ww. decyzjami dotyczącymi umorzenia i ustalonym harmonogramem wpływu środków z tego tytułu (który zakłada wpływ środków pieniężnych po dniu kończącym okres sprawozdawczy), certyfikaty inwestycyjne o wartości 804,4 mln PLN zaprezentowane zostały jako aktywa obrotowe (Inne krótkoterminowe aktywa finansowe – Nota 6.8.).

W dniu 25 września 2024 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie udzielenia zgody na zwiększenie przyjętego na 2024 rok limitu na umorzenia certyfikatów inwestycyjnych FIZ z kwoty 1,3 mld PLN do kwoty 1,8 mld PLN. Uwzględniając wcześniej udzielone zgody limit umorzeń FIZ na rok 2024 wynosi łącznie 2,0 mld PLN. Ponadto Zarząd JSW udzielił zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ serii E w ilości 19 415 szt. o łącznej szacowanej wartości około 27,3 mln PLN oraz serii F w ilości 407 947 szt. o łącznej szacowanej wartości około 572,7 mln PLN.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 14 października 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki udzieliła zgody na zwiększenie limitu przyjętego na 2024 rok na umorzenia certyfikatów inwestycyjnych FIZ oraz pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu JSW i udzieliła zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ serii E o łącznej szacowanej wartości około 27,3 mln PLN oraz serii F o łącznej szacowanej wartości około 572,7 mln PLN, w ramach ustalonego na 2024 rok limitu. W dniu 13 listopada 2024 roku nastąpił wpływ środków pieniężnych z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych serii E w kwocie 27,3 mln PLN oraz serii F w kwocie 72,9 mln PLN, natomiast wpływ środków z tytułu umorzenia pozostałych certyfikatów inwestycyjnych serii F w kwocie około 500,0 mln PLN planowany jest w dniu 29 listopada 2024 roku.

Środki uzyskane z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych FIZ są wykorzystywane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością Spółki, jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

Środki ulokowane w certyfikaty inwestycyjne są istotnym elementem „Bufora Gotówki” tj. zobowiązania wynikającego z Umowy Finansowania z Konsorcjum z dnia 12 kwietnia 2023 roku. Wymagalne saldo Bufora Gotówki wynosi 750,0 mln PLN z wyłączeniem środków uruchomionych

w ramach kredytu odnawialnego B w ramach ww. umowy. Na dzień 30 września 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku warunek dotyczący utrzymywania Bufora Gotówki został spełniony.

6.6. ZAPASY

	30.09.2024	31.12.2023
Wyroby gotowe	473,9	360,5
Materiały	113,0	84,6
Towary	94,8	146,9
<i>w tym: koks wyprodukowany w Grupie przeznaczony do dalszej odsprzedaży</i>	92,7	146,6
RAZEM	681,7	592,0

Zapas wyrobów gotowych na dzień 30 września 2024 roku wynosi 1 084,8 tys. ton węgla o wartości 473,9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku zapas wyrobów gotowych wynosi 613,7 tys. ton węgla o wartości 360,5 mln PLN).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2024	2023
STAN NA 1 STYCZNIA	73,2	9,1
Utworzenie odpisu	221,6	43,4
Wykorzystanie odpisu	(15,2)	(1,8)
STAN NA 30 WRZEŚNIA	279,6	50,7

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte jako koszty bieżącego okresu sprawozdawczego. Utworzenie i wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujęte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku dotyczy wyrobów gotowych (węgiel).

6.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Należności handlowe brutto		1 247,9	2 000,3
Odpis aktualizujący		(25,9)	(34,2)
Należności handlowe netto	8.1	1 222,0	1 966,1
Czynne rozliczenia międzyokresowe		114,0	32,8
Przedpłaty		3,8	4,6
Należności z tytułu podatków		174,1	182,3
Pozostałe należności		68,5	36,6
RAZEM NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		1 582,4	2 222,4

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2024			30.09.2023		
	Odpis na należności handlowe, dla których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM	Odpis na należności handlowe, dla których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	1,2	33,0	34,2	1,1	16,3	17,4
Utworzenie odpisu	-	4,0	4,0	-	10,0	10,0
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(0,7)	(1,7)	(2,4)	(0,4)	(1,1)	(1,5)
Wykorzystanie odpisu	-	(0,1)	(0,1)	-	(1,8)	(1,8)
Przesunięcie odpisu *	-	(9,8)	(9,8)	-	(1,4)	(1,4)
STAN NA KONIEC OKRESU	0,5	25,4	25,9	0,7	22,0	22,7

* Pozycja dotyczy przesunięcia odpisu pomiędzy należnościami handlowymi i pozostałymi należnościami.

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

6.8. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Certyfikaty inwestycyjne	8.1	804,4	-
RAZEM INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		804,4	-

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych została w całości zaklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej (Nota 8.2).

W związku z udzieloną zgodą Rady Nadzorczej JSW z dnia 22 lipca 2024 roku oraz z dnia 11 września 2024 roku na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ (szczegóły w Nocie 6.5.), które zgodnie z ustalonym harmonogramem zostaną umorzone po dniu kończącym okres sprawozdawczy, certyfikaty inwestycyjne o wartości 804,4 mln PLN zaprezentowane zostały jako aktywa obrotowe. Wpływ środków z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych nastąpił po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 4 października 2024 roku w łącznej wysokości 601,0 mln PLN, natomiast wpływ środków w kwocie 201,9 mln PLN nastąpił w dniu 6 listopada 2024 roku. Środki zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością Spółki, jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

6.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w banku i w kasie		717,6	755,6
wartość brutto		717,7	755,7
odpis aktualizujący		(0,1)	(0,1)
Krótkoterminowe depozyty bankowe		18,4	1 360,4
Lokaty bankowe		18,4	1 358,1
wartość brutto		18,4	1 358,5
odpis aktualizujący		-	(0,4)
Odsetki zarachowane od lokat		-	2,3
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń CPR		54,6	13,7
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	8.1	790,6	2 129,7
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		36,8	62,0

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 września 2024 roku wynosi 36,8 mln PLN (31 grudnia 2023 roku: 62,0 mln PLN) i obejmuje głównie: wadia, środki zgromadzone na rachunku VAT w ramach split payment, dotacje, zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Spółka w toku prowadzonej działalności na bieżąco realizuje płatności z powyższych tytułów.

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

	Nota	30.09.2024	30.09.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		790,6	4 589,8
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR	6.13	(635,0)	(630,5)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		155,6	3 959,3

Salda z tytułu rozliczeń Cash Poolingu Rzeczywistego („CPR”) (Nota 6.13.) ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, są wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

6.10. KAPITAŁ WŁASNY

6.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (szt.)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 30 września 2024 roku	117 411 596	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 grudnia 2023 roku	117 411 596	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 2024 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. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wszystkie akcje Spółki były wyemitowane i zarejestrowane. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

6.10.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.09.2024	31.12.2023
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	7,5	(2,3)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających, w tym:	39,9	52,1
- dodatnia wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej	35,3	37,0
- ujemna wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej	(1,9)	(5,8)
- wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej (kredyty)	6,5	20,9
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej (kredytów, Fx Forward oraz swap towarowy)	(13,2)	(40,0)
Podatek odroczony	(5,1)	(2,3)
STAN NA KONIEC OKRESU	29,1	7,5

6.10.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024	2023
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 2023

W dniu 23 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW podjęło decyzję w sprawie przeznaczenia zysku netto JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku w wysokości 1 387,2 mln PLN na pokrycie straty powstałej w innych całkowitych dochodach w kwocie 63,4 mln PLN oraz na kapitał zapasowy w kwocie 1 323,8 mln PLN.

Podział zysku z lat ubiegłych

W dniu 23 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW podjęło decyzję w sprawie przeznaczenia zysku z lat ubiegłych JSW powstałego w wyniku zmiany Polityki (zasad) rachunkowości w wysokości 107,7 mln PLN na kapitał zapasowy JSW.

6.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2024	31.12.2023
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	235,2	247,3
– nagród jubileuszowych	422,4	461,4
– rent wyrównawczych	99,7	106,2
– odpraw pośmiertnych	19,4	20,4
– pozostałych świadczeń dla pracowników	103,7	132,9
RAZEM	880,4	968,2
w tym:		
– część długoterminowa	671,3	730,5
– część krótkoterminowa	209,1	237,7

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 30 września 2024 roku uwzględniają dokonaną na dzień 30 czerwca 2024 roku aktualizację zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, ujmującą wysokość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, odpraw pośmiertnych, nagród jubileuszowych oraz rent wyrównawczych na podstawie wyceny aktuarialnej wyliczonej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:

	30.09.2024	31.12.2023
Stopa dyskonta	5,59%	5,22%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze oraz odprawy pośmiertne ustalony jako średnia dla najbliższych 50 lat począwszy od 2025 roku	2,56% *	-

	30.09.2024	31.12.2023
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze oraz odprawy pośmiertne ustalony jako średnia dla najbliższych 50 lat począwszy od 2024 roku	-	3,86% **
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	2,28%	2,39%

* Kalkulacja rezerwy według stanu na 30 września 2024 roku uwzględnia wzrost podstawy kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze oraz odprawy pośmiertne ustalony na poziomie przewidywanej inflacji z roku poprzedzającego w wysokości 3,7% dla 2025 roku, 5,2% dla 2026 roku, 2,7% dla 2027 roku oraz 2,5% w kolejnych latach od 2028 roku.

** Kalkulacja rezerwy według stanu na 31 grudnia 2023 roku uwzględnia wzrost podstawy kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze oraz odprawy pośmiertne ustalony na poziomie przewidywanej inflacji z roku poprzedzającego w wysokości 11,4% dla 2024 roku, 4,6% dla 2025 roku, 3,7% dla 2026 roku oraz 3,5% w kolejnych latach od 2027 roku.

6.12. REZERWY

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górnicze	Ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2024					
długoterminowe	1 084,1	272,6	99,5	-	1 456,2
krótkoterminowe	24,2	118,4	26,7	45,9	215,2
RAZEM	1 108,3	391,0	126,2	45,9	1 671,4
Utworzenie dodatkowych rezerw	-	92,9	-	7,4	100,3
Utworzenie rezerwy - koszt odsetkowy	42,3	-	3,5	-	45,8
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(109,3) *	(14,8)	(7,8)	(6,9)	(138,8)
Wykorzystanie rezerw	(6,8)	(76,2)	(5,6)	(1,9)	(90,5)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2024					
długoterminowe	1 017,1	275,0	95,2	-	1 387,3
krótkoterminowe	17,4	117,9	21,1	44,5	200,9
RAZEM	1 034,5	392,9	116,3	44,5	1 588,2

* Pozycja dotyczy aktualizacji rezerwy w wyniku zmian założeń (stopa inflacji, stopa dyskonta).

LIKWIDACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

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

Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 września 2024 roku uwzględnia aktualizację wartości długoterminowej rezerwy na likwidację zakładu górniczego dokonaną na dzień 30 czerwca 2024 roku przyjmując poniższe założenia:

	30.09.2024
Stopa inflacji w 2024 roku	1,20% *
Stopa inflacji w 2025 roku	5,20%
Stopa inflacji w 2026 roku	2,70%
Stopa inflacji od 2027 roku	2,50%
Stopa dyskonta od 2024 roku do 2033 roku	5,59%
Stopa dyskonta od 2034 roku	2,50%

* Stopa inflacji na poziomie 1,20% przyjęta do kalkulacji rezerwy na likwidację zakładu górniczego na 30 września 2024 roku dotyczy okresu II półrocza 2024 roku (za okres I półrocza 2024 roku przyjęto stopę inflacji na poziomie 2,50%).

31.12.2023

Stopa inflacji w 2024 roku	4,60%
Stopa inflacji w 2025 roku	3,70%
Stopa inflacji od 2026 roku	3,50%
Stopa dyskonta od 2024 roku do 2033 roku	5,22%
Stopa dyskonta od 2034 roku	3,50%

Aktualizacja założeń (stopa inflacji, stopa dyskonta) odnośnie kalkulacji rezerwy na likwidację zakładu górnictwa na dzień 30 września 2024 roku spowodowała zmniejszenie wartości rezerwy w wyniku jej rozwiązania w wysokości 109,3 mln PLN. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górnictwa na dzień 30 września 2024 roku wynosi 1 034,5 mln PLN.

SZKODY GÓRNICZE

Z uwagi na ustawowy obowiązek usunięcia szkód wyrządzonych ruchem zakładów górniczych należących do JSW, Spółka tworzy rezerwę na szkody górnicze. Na dzień 30 września 2024 roku Spółka dokonała aktualizacji wartości rezerwy na szkody górnicze, poprzez uwzględnienie stopy inflacji na poziomie 2,50% w wyliczeniu wiarygodnego szacunku kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływu dokonanej eksploatacji górniczej. Wartość prac niezbędnych w celu usunięcia szkód górniczych na dzień 30 września 2024 roku wynosi 392,9 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 2024 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 105,2 mln PLN.

Jednocześnie na dzień 30 września 2024 roku Spółka posiada rezerwę na opłaty podwyższone z tytułu odprowadzenia wód dołowych z rejonu szybów w wysokości 11,1 mln PLN.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w wysokości 21,1 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 20,2 mln PLN),
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Elektrometal S.A. przeciwko JSW o zapłatę należności w wysokości 7,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 7,8 mln PLN),
- rezerwę na roszczenie Famur S.A. o wypłatę odszkodowania w wysokości 7,2 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 6,9 mln PLN),
- rezerwę na przyszłe zobowiązania dotyczące odmów zapłat w wysokości 4,1 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 6,4 mln PLN),
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa MMC Poland Sp. z o.o. przeciwko JSW o zapłatę z tytułu najmu kombajnu i usług serwisowych w wysokości 1,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 1,8 mln PLN).

6.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe, w tym:		1 670,5	1 977,9
- zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych		550,5	758,2
Rozliczenia międzyokresowe bierne		4,2	5,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		911,1	1 256,6
- zobowiązania inwestycyjne		238,7	717,7
- zobowiązania inne		37,4	46,1
- środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR	6.9	635,0	492,8
RAZEM		2 585,8	3 240,3

Nota	30.09.2024	31.12.2023
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	72,2	73,1
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	1 438,3	1 118,5
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	726,8 *	609,4
– zaliczki z tytułu dostaw	13,4	33,4
– wynagrodzenia	643,7 *	410,9
– pozostałe	54,4	64,8
RAZEM	1 510,5	1 191,6
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	4 096,3	4 431,9
w tym:		
długoterminowe	97,2	97,3
krótkoterminowe	3 999,1	4 334,6

* Spółka ujęła na dzień 30 września 2024 roku szacowane zobowiązanie z tytułu świadczenia jednorazowego łącznie ze składkami pracodawcy, w wysokości 144,3 mln PLN (z czego w pozycji „wynagrodzenia” 80,0 mln PLN, zaś w pozycji „zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków” 64,3 mln PLN), które będzie wypłacone grudniu 2024 roku na podstawie zawartego w dniu 20 czerwca 2024 roku porozumienia pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w Spółce w sprawie wzrostu funduszu płac w 2024 roku.

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2024	2023
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(6 941,8)	2 825,6
Amortyzacja	3.2	1 211,8	1 103,1
(Zysk)/strata z tytułu zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	3.5	8,8	(1,3)
Odsetki i udziały w zyskach		(338,1)	(608,4)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(59,5)	62,8
Zmiana stanu rezerw		18,4	65,4
Zmiana stanu zapasów	6.6	(89,7)	(101,4)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		637,4	418,1
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		4,1	552,0
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		12,2	34,6
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	4 954,5	41,2
Odpis aktualizujący akcje spółki JSW KOKS	6.4	1 204,2	-
Pozostałe przepływy		13,2	18,5
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		635,5	4 410,2

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2024	2023
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	6.11	(87,8)	125,4
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		28,3	(62,6)
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		(59,5)	62,8

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w jednostkowym sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych:

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2024	2023
Zmiana stanu rezerw z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	6.12	(83,2)	142,7
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	6.1	101,6	(77,3)
ZMIANA STANU REZERW W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		18,4	65,4

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2024	2023
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	6.7	640,0	412,1
Zapłacona prowizja od kredytów i pożyczek rozliczana w czasie		(2,2)	6,2

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2024	2023
Pozostałe		(0,4)	(0,2)
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH		637,4	418,1

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

		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2024	2023
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej		(8,0)	53,7
Zysk/(strata) z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej		20,2	(19,1)
ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH		12,2	34,6

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższe tabele przedstawiają informacje dotyczące kategorii i klas instrumentów finansowych.

AKTYWA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024					
Certyfikaty inwestycyjne	6.5, 6.8	-	5 304,5	-	5 304,5
Należności handlowe	6.7	1 222,0	-	-	1 222,0
<i>wartość brutto</i>		1 247,9	-	-	1 247,9
<i>odpisy aktualizujące</i>		(25,9)	-	-	(25,9)
Pochodne instrumenty finansowe		-	5,9	26,1	32,0
Lokaty bankowe	6.5	25,6	-	-	25,6
<i>wartość brutto</i>		25,6	-	-	25,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.5, 6.9	1 234,9	-	-	1 234,9
<i>wartość brutto</i>		1 235,2	-	-	1 235,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,3)	-	-	(0,3)
RAZEM		2 482,5	5 310,4	26,1	7 819,0

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) – zaprezentowane w Nocie 6.5.

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

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023					
Certyfikaty inwestycyjne	6.5	-	5 566,0	-	5 566,0
Należności handlowe	6.7	1 966,1	-	-	1 966,1
<i>wartość brutto</i>		2 000,3	-	-	2 000,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(34,2)	-	-	(34,2)
Pochodne instrumenty finansowe		-	11,7	16,0	27,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.5, 6.9	2 559,0	-	-	2 559,0
<i>wartość brutto</i>		2 559,7	-	-	2 559,7
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,7)	-	-	(0,7)
RAZEM		4 525,1	5 577,7	16,0	10 118,8

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) – 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 2024						
Kredyty i pożyczki	5.1	924,2	-	399,3	-	1 323,5
Pochodne instrumenty finansowe		-	1,5	-	-	1,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	818,7	818,7

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.13	2 585,8	-	-	-	2 585,8
RAZEM		3 510,0	1,5	399,3	818,7	4 729,5

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023						
Kredyty i pożyczki	5.1	687,2	-	156,5	-	843,7
Pochodne instrumenty finansowe		-	0,6	4,6	-	5,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	547,6	547,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.13	3 240,3	-	-	-	3 240,3
RAZEM		3 927,5	0,6	161,1	547,6	4 636,8

Na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej. Wartość godziwa kredytów i pożyczek została ujawniona w Nocie 8.2.

8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 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. *Jednostkowego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku*).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych:

	30.09.2024		31.12.2023	
	Poziom 2		Poziom 2	
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
AKTYWA FINANSOWE				
Certyfikaty inwestycyjne	5 304,5	5 304,5	5 566,0	5 566,0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	32,0	32,0	27,7	27,7
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	26,1	26,1	16,0	16,0
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	1,5	1,5	5,2	5,2
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	4,6	4,6
Kredyty i pożyczki	1 323,5	1 330,3	843,7	847,5

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

8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

(a) RYZYKO CENOWE

Ryzyko cen produktów i towarów

Sytuacja na rynku węgla koksowego i koks 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 i koks uzyskiwanych przez JSW.

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

- ceny kwartalne - oparte na podstawie średniej notowań z poprzedniego kwartału,
- ceny miesięczne - oparte na podstawie średniej notowań z poprzedniego miesiąca (w miejsce dotychczas stosowanej tzw. metody Nippon-Steel gdzie referencyjna cena kwartalna wyliczana była jako średnia z dwóch pierwszych miesięcy bieżącego kwartału i ostatniego miesiąca kwartału poprzedzającego).

Zmiana tzw. modelu Nippon-Steel na ceny miesięczne nie wpływa na zmianę okresu referencyjnego notowań dla cen ustalanych przez JSW. 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. Większość kontraktów dotyczących sprzedaży węgla koksowego zawiera formuły cenowe oparte na ww. cenach referencyjnych, co stabilizuje ceny JSW w stosunku do notowań węgla australijskich.

Ceny koks 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 dotrzymanie 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.

Na ceny koks w handlu globalnym silnie wpływa gwałtowna rozbudowa zdolności produkcyjnych koksowni indonezyjskich, dla których priorytetem jest pozyskanie odbiorców na ograniczonym rynku. Wpływa to na utrzymywanie się niskich relacji cen koks wielkopieczowego do cen węgla koksowego hard.

Ograniczenie działalności gospodarczej może przejściowo prowadzić do redukcji zapotrzebowania i znacznych spadków cen surowców, w tym węgla koksowego, energetycznego i koks. Ryzyko rynkowe jest wzmacniane przez konflikt w Ukrainie (embargo na import surowców z Rosji może

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

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

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

Proces zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego realizowany jest z zachowaniem rozdziału ról i obowiązków dotyczących funkcji wykonawczych (powiązanych z zawieraniem transakcji pochodnych) od funkcji kontrolnych, nadzorczych czy zarządczych.

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

Średnia notowań indeksu węglowego The Steel Index (TSI) w okresie kwiecień 2024 roku – sierpień 2024 roku wpływających na ceny JSW w III kwartale 2024 roku wyniosła 234 USD/t. W porównaniu do średniej indeksu TSI z okresu styczeń 2024 roku – maj 2024 roku (280 USD/t) wpływających na ceny JSW w II kwartale 2024 roku spadła o około 17%.

Ceny koksu ustalane są na przełomie kwartałów, dla oddania warunków rynkowych negocjacji, optymalne jest porównanie uzyskanych w danym kwartale cen do średniej notowań z poprzedniego kwartału. Notowania koksu wielkopiecowego na rynku europejskim w II kwartale 2024 roku wyniosły 385 USD/t i wzrosły w stosunku do I kwartału 2024 roku (360 USD/t) o około 7%.

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały przełożenie w zrealizowanych cenach przez JSW. Uzyskana średnia cena węgla ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku wynosiła 841,52 PLN/t i była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku o 18,9%. Średnia cena węgla koksowego w tym okresie wynosiła 954,51 PLN/t (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 16,9%), a średnia cena węgla do celów energetycznych osiągnęła poziom 469,48 PLN/t (spadek do analogicznego okresu roku ubiegłego o 36,5%).

Natomiast średnia cena koksu sprzedanego w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku wynosiła 1 353,34 PLN/t i spadła o 12,9% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje swap towarowy o nominale 15,0 tys. ton oraz kontynuowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji swap towarowy zawartych w 2023 roku. Według stanu na 30 września 2024 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne (swap towarowy) o łącznym nominale 26 tys. ton węgla koksowego, których wartość godziwa wyniosła 5,1 mln PLN, które w całości stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży węgla, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do czerwca 2025 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie 12,9 mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku: 1,4 mln PLN), natomiast część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających 0,1 mln PLN została odniesiona w wynik finansowy okresu (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku: 0,0 mln PLN).

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota 0,1 mln PLN - ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 3.1 (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku: 4,3 mln PLN).

Ryzyko cenowe - pozostałe

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

W przypadku obniżenia ratingu dla Polski, powodującego wzrost stóp procentowych o 100pb, analiza wrażliwości przedstawia się następująco:

	30.09.2024	31.12.2023
Zmiana wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych FIZ	(84,8)	(34,0)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	(84,8)	(34,0)
Efekt podatkowy	16,1	6,5
WPLYW NA WYNIK NETTO	(68,7)	(27,5)

(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.

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2024		31.12.2023		30.09.2024		31.12.2023	
	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody
zmiana %	5,1%		7,1%		9,1%		10,4%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	37,0	-	51,0	-	14,6	0,5	35,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(31,4)	(21,7)	(35,7)	(2,8)	(8,8)	(38,1)	(29,4)	(29,2)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	5,6	(21,7)	15,3	(2,8)	5,8	(37,6)	5,7	(29,2)
Efekt podatkowy	(1,1)	4,1	(2,9)	0,5	(1,1)	7,2	(1,1)	5,5
WPLYW NA WYNIK NETTO	4,5		12,4		4,7		4,6	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY		(17,6)		(2,3)		(30,4)		(23,7)

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

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

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 13 miesięcy.

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

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 40,5 mln EUR i 76,5 mln USD. Jednocześnie Spółka kontynuowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji Fx Forward zawartych w 2023 roku.

Według stanu na 30 września 2024 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 91,5 mln EUR i 82,5 mln USD, z czego 37,5 mln EUR oraz 74,5 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do września 2025 roku.

Spółka w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń kredyt denominowany w EUR (zaciągnięty w roku 2024) na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane w EUR.

Jednocześnie Spółka w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku kontynuowała w rachunkowości zabezpieczeń powiązanie zabezpieczające, w którym na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane w USD został wyznaczony kredyt denominowany w USD (zaciągnięty w roku 2023).

Celem podejmowanych przez Spółkę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN i USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotowej wpływów walutowych generowanych w EUR i USD z tytułu realizowanej przez Spółkę sprzedaży koksu. Pozycje zabezpieczane stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR i USD realizujące się w okresach spłaty rat kapitałowych odpowiednio do wysokości rat kapitałowych w EUR i USD. Szczegółowe zestawienie dat i wolumenów wyznaczonych instrumentów zabezpieczających określają przyjęte przez Spółkę harmonogramy spłat rat kapitałowych.

W wyniku stosowania rachunkowości zabezpieczeń w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie 27,0 mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku: 15,4 mln PLN).

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota 13,1 mln PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku: 28,6 mln PLN) została ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 3.1.

Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej w wysokości 0,3 mln PLN oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 3,5 mln PLN zostały odniesione w wynik finansowy 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku: część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w wysokości (0,6) mln PLN oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości (3,0) mln PLN).

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Spółce są:

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

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

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

W poniższej tabeli 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 2024 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN				Stopa procentowa USD				Stopa procentowa EUR			
	30.09.2024		31.12.2023		30.09.2024		31.12.2023		30.09.2024		31.12.2023	
Zmienność w punktach bazowych	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	42,0	84,0	56,9	113,7	-	-	-	-	0,9	1,7	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(15,6)	(31,3)	(8,3)	(16,6)	(1,4)	(2,7)	(1,6)	(3,1)	(2,7)	(5,3)	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	26,4	52,7	48,6	97,1	(1,4)	(2,7)	(1,6)	(3,1)	(1,8)	(3,6)	-	-
Efekt podatkowy	(5,0)	(10,0)	(9,2)	(18,4)	0,3	0,5	0,3	0,6	0,3	0,6	-	-
WPŁYW NA WYNIK NETTO	21,4	42,7	39,4	78,7	(1,1)	(2,2)	(1,3)	(2,5)	(1,5)	(3,0)	-	-

Przy odchyleniu stóp procentowych o -100, -200 punktów bazowych analiza wrażliwości przyjmuje identyczne wartości jak w powyższej tabeli tylko ze znakiem przeciwnym.

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

(d) RYZYKO KREDYTOWE

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

Na dzień 30 września 2024 roku koncentracja ryzyka kredytowego dotyczy największego odbiorcy Spółki oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią odpowiednio 36,0% i 6,8% ogółu należności handlowych (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 20,9% i 10,9% ogółu należności handlowych odpowiednio od największego odbiorcy oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Spółki w tym obszarze jest mitygowanie ryzyka utraty należności spowodowanej niewypłacalnością kontrahentów poprzez zastosowanie odpowiednich i dostosowanych do statusu klienta (klient strategiczny, podstawowy) zabezpieczeń finansowych w transakcjach handlowych w postaci m.in. ubezpieczenia należności, akredytyw, przedpłat. Spółka nie realizowała transakcji z podmiotami zarejestrowanymi w Rosji i Ukrainie, sankcje nakładane na Rosję i działania wojenne na terenie Ukrainy nie wpływają na zwiększenie ryzyka, a regulowanie należności wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2024 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz lokat jest ograniczone, ponieważ Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating przyznawane 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 2024 roku wynosi około 21,3% dopuszczalnego limitu (na dzień 31 grudnia 2023 roku: około 18% dopuszczalnego limitu).

Ryzyko kredytowe związane z certyfikatami inwestycyjnymi Spółka ocenia jako umiarkowane w związku z określoną polityką inwestycyjną Funduszu, gwarantującą nabywanie instrumentów o ograniczonym ryzyku i odpowiednio zdywersyfikowanych.

Spółka ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 30 września 2024 roku sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych (bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych w postaci terminowych lokat bankowych i 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. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, pomimo poniesionej straty przed opodatkowaniem. Spółka osiągnęła również dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, co wynikało głównie z otrzymanych kredytów i pożyczek. Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej i finansowej nie pokryły ujemnych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej, co skutkowało znaczącym zmniejszeniem salda dostępnych środków pieniężnych.

Materializacja ryzyka utraty płynności jest jednym z najistotniejszych czynników, który może wpływać na kontynuację prowadzenia przez JSW działalności. Dlatego też JSW podejmuje szereg działań strategicznych i operacyjnych w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności.

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 niezajdujących pokrycia we wpływach. Wartość wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 5 304,5 mln PLN.
- W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku i po dniu kończącym okres sprawozdawczy Spółka podjęła decyzje o umorzeniu części posiadanych certyfikatów inwestycyjnych FIZ w łącznej szacowanej kwocie około 1 990,0 mln PLN, szczegóły w Nocie 6.5.
- W marcu oraz kwietniu 2024 roku zawarła umowy pożyczki z WFOŚiGW na łączną kwotę 24,1 mln PLN na finansowanie inwestycji, co zostało szerzej opisane w Nocie 5.1. W czerwcu 2024 roku uruchomiono transze ww. pożyczek w łącznej kwocie 23,6 mln PLN.
- W ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum z dnia 12 kwietnia 2023 roku, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku, uruchomiono transze kredytów i pożyczek na łączną kwotę 858,2 mln PLN (szczegóły w Nocie 5.1.).
- Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 24 października 2024 roku uruchomiono transzę kredytu środowiskowego w kwocie 25,2 mln PLN oraz transze pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 11,1 mln PLN.
- W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - CPR.

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

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

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

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2024					
Kredyty i pożyczki	187,7	226,3	1 014,4	197,8	1 626,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	323,8	205,0	179,0	690,6	1 398,4

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	2 561,9	2,1	3,3	18,5	2 585,8
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	546,2	-	-	-	546,2
RAZEM	3 619,6	433,4	1 196,7	906,9	6 156,6
STAN NA 31 GRUDNIA 2023					
Kredyty i pożyczki	445,4	98,5	274,4	153,6	971,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	310,7	164,6	97,7	115,6	688,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	3 215,2	2,1	3,4	19,6	3 240,3
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	485,4	-	-	-	485,4
RAZEM	4 456,7	265,2	375,5	288,8	5 386,2

8.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 8.5.2. *Jednostkowego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.*

Umowa Finansowania zawarta z Konsorcjum w dniu 12 kwietnia 2023 roku nakłada na JSW oraz spółki z Grupy zobowiązanie do utrzymywania umownego poziomu wskaźników finansowych, jak również wskaźników efektywności dotyczących realizacji celów powiązanych ze zrównoważonym rozwojem. Według wstępnych szacunków przeprowadzonych na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wskaźniki finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostały spełnione.

9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1. POZYCJE WARUNKOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku* w Nocie 9.1.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 12 listopada 2024 roku JSW otrzymała odpis prawomocnego wyroku, który dotyczy podatku od nieruchomości dla Gminy Knurów za 2016 rok. Po uwzględnieniu otrzymanego wyroku, wysokość zapłaconych, a możliwych potencjalnie do odzyskania kwot spornego podatku od nieruchomości wynosi 0,0 mln PLN.

UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W dniu 12 września 2024 roku wygłosiło poręczenie Spółki za zobowiązania JSW NOWE PROJEKTY do maksymalnej kwoty 31,2 mln PLN, wynikające z umowy leasingu zawartej pomiędzy JSW NOWE PROJEKTY oraz PEKAO LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w związku z całkowitą spłatą zadłużenia wynikającego z ww. umowy.

W związku z całkowitą spłatą zadłużenia wynikającego z umów pożyczek płynnościowej i preferencyjnej przez JSW na rzecz PFR w dniu 30 września 2024 roku jednocześnie wygłosi następujące poręczenia:

- poręczenie JSW KOKS za zobowiązania Spółki wynikające z umów pożyczek płynnościowej i preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” do maksymalnej kwoty 964,8 mln PLN,
- poręczenie JZR za zobowiązania Spółki wynikające z umów pożyczek płynnościowej i preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” do maksymalnej kwoty 300,0 mln PLN.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka nie udzieliła poręczeń oraz gwarancji.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie wystąpiły istotne rozstrzygnięcia spraw sądowych.

9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2024	31.12.2023
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 560,1	1 411,4
Pozostałe	44,6	1,8
RAZEM	1 604,7	1 413,2

9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku większościowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz w 2023 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem dominującym najwyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązаныmi ze Spółką.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныmi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między JSW i jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę, za wyjątkiem transakcji opisanej poniżej:

- We wrześniu 2024 roku JSW dokonała całkowitej spłaty pożyczki płynnościowej oraz pożyczki preferencyjnej udzielonych przez Polski Fundusz Rozwoju w 2020 roku w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”.

Szczegóły w Nocie 5.1. Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku.

9.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 września 2024 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku:

- W dniu 14 października 2024 roku Rada Nadzorcza JSW udzieliła zgody na zwiększenie limitu przyjętego na 2024 rok na umorzenia certyfikatów inwestycyjnych FIZ oraz pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu JSW i udzieliła zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ serii E o łącznej szacowanej wartości około 27,3 mln PLN oraz serii F o łącznej szacowanej wartości około 572,7 mln PLN, szczegóły w Nocie 6.5.
- W dniu 7 listopada 2024 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w JSW i poinformowaniu kontrahentów Spółki o jej wystąpieniu oraz jej konsekwencjach dla zobowiązań dotkniętych działaniem siły wyższej. Podjęcie przedmiotowej decyzji związane jest z wystąpieniem wzrostu zagrożenia pożarowego w KWK Pniówek w rejonie ściany W-3 w pokładzie 362/1 i otamowania rejonu. Pozostałe zasoby do eksploatacji na przedmiotowej ścianie wynoszą około 100 tys. ton. Ponadto Zarząd Spółki dokonał rewizji podstawowych założeń operacyjnych na 2024 rok w wyniku czego został zaktualizowany cel operacyjny w zakresie produkcji węgla w 2024 roku, który został określony na poziomie 12,35 mln ton.

10. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 25 listopada 2024 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 25 listopada 2024 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Ryszard Janta Prezes Zarządu

Jolanta Gruszka Zastępca Prezesa Zarządu

Jarosław Kluczniok Zastępca Prezesa Zarządu

Remigiusz Krzyżanowski Zastępca Prezesa Zarządu

Adam Rozmus Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

Tomasz Południwski Dyrektor Biura Główny Księgowy
