



**POZOSTAŁE INFORMACJE
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.**

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

SPIS TREŚCI

1. GRUPA KAPITAŁOWA JSW W III KWARTAŁACH 2023 ROKU	3
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	3
1.2. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I DOKONANIA	3
1.3. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	6
1.4. ISTOTNE UMOWY I TRANSAKCJE	8
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2.2. INFORMACJA O PODMIOTACH GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	10
2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	11
2.4. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	11
3. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW	12
3.1. STRUKTURA AKCJONARIATU JSW	12
3.2. STAN POSIADANIA AKCJI JSW ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W PODMIOTACH POWIĄZANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	12
3.3. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	13
3.4. POLITYKA DYWIDENDOWA	14
3.5. JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM	14
4. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
4.1. CELE STRATEGICZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ JSW	15
4.2. DZIAŁANIA STRATEGICZNE	16
4.3. ZREALIZOWANE DZIAŁANIA INWESTYCYJNE	17
4.4. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY	21
5. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ UWARUNKOWANIA	22
5.1. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I POZYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	22
5.2. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	23
5.3. OTOCZENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JSW	25
6. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ JSW	31
6.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
6.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31
6.3. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA	35
6.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY	37
6.5. WYBRANE MIERNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	39
6.6. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY	43
6.7. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI I GWARANCJE	45
6.8. PROGNOZY WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ JSW	45
6.9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	45
6.10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	45
7. POZOSTAŁE INFORMACJE	46
7.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE	46
7.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI	46
7.3. SPRAWY SPORNE	50
7.4. INNE INFORMACJE, KTÓRE W OCENIE EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ	52
8. ZATWIERDZENIE POZOSTAŁYCH INFORMACJI DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	53

1. GRUPA KAPITAŁOWA JSW W III KWARTAŁACH 2023 ROKU

Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest największym producentem wysokiej jakości węgla koksowego typu hard i jednym z wiodących producentów koksu używanego do produkcji stali w Unii Europejskiej („UE”). Z uwagi na istotność stali w procesach transformacji klimatycznej, węgiel koksowy został umieszczony na liście surowców krytycznych UE. Działalność Grupy ma kluczowe znaczenie w transformacji i tworzeniu gospodarki neutralnej klimatycznie.

Grupa od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego dzięki produkcji wysokiej jakości węgla koksowego i koksu, jak również z uwagi na usytuowanie działalności w sąsiedztwie jej głównych odbiorców. Jednostką dominującą w Grupie jest Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW”, „Emitent”).

Grupa jest aktywnym uczestnikiem łańcucha dostaw węgiel koksowy – koks – stal, koncentrując się na wydobyciu i przeróbce węgla oraz sprzedaży produktów Grupy – węgla, koksu oraz produktów węglopochodnych, w tym gazu koksowniczego, smoły, benzolu, siarczanu amonu oraz siarki płynnej.

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów oraz rodzaj działalności produkcyjnej. Zarząd Jednostki dominującej zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy.

 SEGMENT WĘGLOWY	 SEGMENT KOKSOWY	 POZOSTAŁE SEGMENTY
<p>wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego</p>	<p>wytwarzanie i sprzedaż koksu oraz węglopochodnych</p>	<p>działalność pozostałych jednostek Grupy, m.in. działalność w obszarach: specjalistycznych usług górniczych, innowacji, IT, logistyki, usług remontowych i konserwacyjnych, usług laboratoryjnych oraz ubezpieczeniowych</p>
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 4 kopalnie węgla kamiennego ▪ 10,1 mln ton wyprodukowanego węgla ▪ 9,9 mln ton sprzedanego węgla ▪ przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych: 6 907,6 mln PLN ▪ EBITDA segmentu: 3 849,0 mln PLN ▪ 2 539,5 mln PLN nakładów inwestycyjnych 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 3 koksownie ▪ 2,5 mln ton wyprodukowanego koksu ▪ 2,5 mln ton sprzedanego koksu ▪ przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych: 4 449,3 mln PLN ▪ EBITDA segmentu: (445,6) mln PLN ▪ 373,1 mln PLN nakładów inwestycyjnych 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych: 609,9 mln PLN ▪ EBITDA segmentu: 254,0 mln PLN ▪ 176,3 mln PLN nakładów inwestycyjnych

1.2. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I DOKONANIA

KALENDARIUM WYDARZEŃ

<p>POROZUMIENIE - WZROST FUNDUSZU WYNAGRODZEŃ</p>	<p>W dniu 8 lutego 2023 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi w sprawie wzrostu funduszu płac w 2023 roku. Zgodnie z zawartym porozumieniem od 1 stycznia 2023 roku fundusz płac dla pracowników JSW zostanie zwiększony o 15,4% i wzrośnie o ok. 580 mln PLN.</p>
<p>DOFINANSOWANIE DO BUDOWY BATERII W KOKSOWNI PRZYJAŻŃ</p>	<p>W dniu 1 marca 2023 roku Zarząd JSW KOKS i Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie („NFOŚiGW”) podpisały umowę dotyczącą dofinansowania w wysokości 100,0 mln PLN w ramach programu priorytetowego ENERGIA PLUS przedsięwzięcia inwestycyjnego – modernizacja baterii nr 4 w Koksowni Przyjaźń.</p>
<p>WSPARCIE DLA JSW Z RZĄDOWEGO PROGRAMU POMOCY DLA SEKTORÓW ENERGOCHŁONNYCH</p>	<p>Na podstawie umowy z dnia 9 marca 2023 roku JSW uzyskała wsparcie finansowe w wysokości 16,8 mln PLN w ramach programu rządowego: <i>Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku.</i></p>
<p>WĘGIEL KOKSOWY PONOWNIE NA PROPONOWANEJ LIŚCIE SUROWCÓW KRYTYCZNYCH UE</p>	<p>W dniu 16 marca 2023 roku KE opublikowała projekt Rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram dla zapewnienia bezpiecznych i zrównoważonych dostaw surowców krytycznych. Załącznikiem do dokumentu jest uaktualniona propozycja Listy surowców krytycznych, na której po raz czwarty znalazł się węgiel koksowy, utrzymując tym samym status surowca krytycznego dla europejskiej gospodarki.</p>

POŻAR W KWK KNURÓW- SZCZYGLÓWICE RUCH KNURÓW I OGŁOSZENIE SIŁY WYŻSZEJ W JSW	W dniu 7 marca 2023 roku doszło do pożaru w KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Knurów. W wyniku dokonanych analiz szacowane skutki zdarzenia w 2023 roku ocenia się na 250 tys. ton zmniejszenia poziomu produkcji w KWK Knurów-Szczygłowice. W związku z zaistniałą sytuacją w dniu 17 marca 2023 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w JSW i poinformowaniu kontrahentów Spółki o jej wystąpieniu oraz jej konsekwencjach dla zobowiązań objętych działaniem siły wyższej.
JSW Z NOWOCZESNYM FINANSOWANIEM W FORMULE SUSTAINABILITY-LINKED LOAN	W dniu 12 kwietnia 2023 roku została zawarta Umowa Finansowania dotycząca finansowania w formule Sustainability-linked loan pomiędzy JSW a instytucjami finansowymi wchodzącymi w skład Konsorcjum tj.: Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Alior Bankiem S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. na łączną kwotę 1 650,0 mln PLN. Pozyskane środki zostaną przeznaczone między innymi na finansowanie inwestycji oraz celów ogólnokorporacyjnych o wartości 730,0 mln PLN, na finansowanie inwestycji środowiskowych o wartości 490,0 mln PLN, a także na cele finansowania obrotowego w wysokości 430,0 mln PLN. Ostateczny termin spłaty zobowiązań względem Konsorcjum określono na dzień 28 grudnia 2030 roku.
DZIAŁANIA GRUPY WŚRÓD NAJLEPSZYCH PRAKTYK ODPOWIEDZIALNEGO BIZNESU	Forum Odpowiedzialnego Biznesu w Polsce ogłosiło raport <i>Odpowiedzialny Biznes w Polsce 2022. Dobre praktyki</i> . W tegorocznej edycji raportu wskazano aż 10 dobrych praktyk Grupy, wśród nich znalazły się m.in.: aplikacja Kopalnie JSW 360°, sól Dębieńska, stypendia dla uzdolnionej młodzieży, sterowanie radiowe w kolejkach, porozumienie dla cyberbezpieczeństwa.
NOWE ŚCIANY W KOPALNIACH JSW	W czerwcu 2023 roku w kopalniach JSW uruchomione zostały cztery nowe ściany, których zasoby wynoszą 1,7 mln ton węgla koksowego. Dwie ściany uruchomiono w Ruchu Zofiówka: ściana F-1 eksploatowana będzie do maja 2024 roku, a jej zasoby sięgają 600 tys. ton oraz ściana B-1 o zasobach 250 tys. ton zakończy eksploatację w marcu 2024 roku. W Ruchu Borynia ruszyła ściana C-25 z zasobami 390 tys. ton i ma zakończyć eksploatację w marcu 2024 roku. W Ruchu Bzie w obszarze górniczym Bzie-Dębina 2-Zachód została uruchomiona nowa ściana wydobywca N-1 pokład 416/3, która będzie eksploatowana do stycznia 2024 roku, a jej zasoby to ponad 450 tysięcy ton węgla koksowego.
POROZUMIENIE – WYPŁATA NAGRODY JEDNORAZOWEJ	W dniu 11 lipca 2023 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi w sprawie wypłaty motywacyjnej nagrody jednorazowej pracownikom będącym w stanie zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2023 roku. Koszt nagrody jednorazowej, łącznie z kosztami pracodawcy wyniósł 262,3 mln PLN. Nagroda została wypłacona w dniach 21 lipca 2023 roku oraz 10 sierpnia 2023 roku.
SKŁADKA SOLIDARNOŚCIOWA	W związku z wejściem w życie w dniu 19 września 2023 roku ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 roku o <i>zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz niektórych innych ustaw</i> , JSW jako „przedsiębiorca obowiązany”, z uwagi na fakt prowadzenia przez Spółkę działalności polegającej na eksploatacji złóż węgla kamiennego (na podstawie koncesji, o której mowa w art. 21 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 9 czerwca 2011 roku Prawo geologiczne i górnicze), jest zobowiązana do odprowadzenia składki solidarnościowej. Podstawą obliczenia składki solidarnościowej jest dochód podatkowy osiągnięty w roku podatkowym 2022, z innych źródeł przychodów niż z zysków kapitałowych w rozumieniu art. 7 ust. 1-3 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o <i>podatku dochodowym od osób prawnych</i> . Kwota składki solidarnościowej, zapartowanej w <i>Sprawozdaniu dotyczącym składki solidarnościowej</i> , wynosząca 1 609,6 mln PLN została uiszczona w ustawowym terminie, po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 17 listopada 2023 roku.
WNIESIENIE POWÓDZTWA O UCHYLENIE UCHWAŁY ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA JSW Z DNIA 16 CZERWCA 2023 ROKU	W dniu 28 sierpnia 2023 roku Zarząd JSW poinformował, że Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW z dnia 16 czerwca 2023 roku w sprawie podziału zysku netto JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku, wniesiony przez akcjonariusza Spółki – osobę fizyczną. W ocenie JSW pozew jest bezzasadny i Zarząd zamierza podjąć stosowne kroki prawne celem ochrony uzasadnionego interesu Spółki. O dalszych krokach w tej sprawie Spółka będzie informować akcjonariuszy osobnymi raportami bieżącymi.
URUCHOMIENIE GŁÓWNEGO SKŁADU MATERIAŁÓW WYBUCHOWYCH W RUCHU ZOFIÓWKA	W KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka na poziomie 900 został uruchomiony główny skład materiałów wybuchowych („GSMW”). Inwestycja umożliwi składowanie, przechowywanie oraz wydawanie materiałów wybuchowych przy sprawniejszej organizacji pracy. GSMW obsługiwać będzie Ruch Zofiówka oraz Ruch Bzie.
NOWA KOMORA REGENERACJI MATERIAŁÓW	W KWK Pniówek na poziomie 1000, w miejscu byłego osadnika, powstała nowa komora regeneracji materiałów pochodzących z odzysku. Zaawansowana technologicznie maszyna, podczas jednej doby umożliwia zregenerowanie około 420 mb obudowy chodnikowej o łącznej masie 13 440 kg. Porównując skalę opłacalności sprzedaży obudowy złomowej do jej regeneracji przy poziomie odzysku 420 mb/dobę, kopalnia zyskuje 30,7 tys. PLN oszczędności na dobę (z uwzględnieniem kosztów pracy). Przy tych założeniach zwrot kosztów zakupu maszyny nastąpi już po 6 miesiącach użytkowania.
ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	
INSTALACJA BADAWCZA SEPARACJI WODORU	W dniu 12 października 2023 roku w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej została podpisana umowa pomiędzy JSW KOKS i Instytutem Technologii Paliw i Energii, której przedmiotem jest wybudowanie i uruchomienie instalacji badawczej do wydzielania wodoru z gazu koksowniczego. Wybudowana instalacja będzie miała na celu uzyskanie

	<p>wodoru o jakości spełniającej wymagania ISO 14687:2019, która określa typ i klasę dla gazowego paliwa wodorowego stosowanego w samochodach z ogniwami paliwowymi typu PEM (ogniwa paliwowe polimerowe z membraną). Opracowanie i pozyskanie technologii do oczyszczania odseparowanego wodoru o wysokiej czystości w przyszłości umożliwi dywersyfikację produktową, a tym samym poszerzenie struktury przychodów Grupy poprzez sprzedaż wodoru. Całkowita wartość realizacji inwestycji może wynieść do 10,9 mln PLN. Termin realizacji ma być nie dłuższy niż 24 miesiące od dnia podpisania umowy.</p>
JSW UHONOROWANA NAGRODĄ	<p>W dniu 12 października 2023 roku w Warszawie odbyła się gala finałowa konkursu „The Best Annual Report” organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków. To konkurs na najlepszy raport roczny pod względem wartości użytkowej dla akcjonariuszy i inwestorów. JSW otrzymała nagrodę specjalną za najlepsze sprawozdanie o wynagrodzeniach oraz wyróżnienie za stały, wysoki poziom sprawozdania finansowego wg MSSF/MSR. Ponadto, w kategorii raport zintegrowany - JSW zajęła drugie miejsce.</p>
POROZUMIENIE - WYPŁATA DODATKOWEJ PREMII JEDNORAZOWEJ	<p>W dniu 13 października 2023 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Zarządem JSW, a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi, kończące spór zbiorowy wszczęty przez Stronę Społeczną w dniu 1 sierpnia 2023 roku. Po przeprowadzeniu postępowania medacyjnego strony uzgodniły, że w dniu 27 października 2023 roku pracownikom JSW wypłacona zostanie dodatkowa premia jednorazowa. Szacowany koszt dodatkowej premii jednorazowej, łącznie z kosztami pracodawcy, w wysokości 374,9 mln PLN obciążył wynik Grupy za III kwartał 2023 roku. Premia została wypłacona po dniu kończącym okres sprawozdawczy, w wysokości 354,1 mln PLN.</p>
„SERCE ZA SERCE” DLA JSW	<p>W dniu 27 października 2023 roku w Zabrzu odbył się koncert galowy „Serce za Serce” organizowany przez Fundację Rozwoju Kardiologii im. prof. Zbigniewa Religi podczas którego, JSW została uhonorowana za zasługi dla kardiologii w Polsce. Statuetką „Serce za Serce” Fundacja, podziękowała JSW za regularne wspieranie prac naukowo badawczych, związanych z rozwojem nowoczesnych technologii w celu ratowania ludzkiego życia, gdy zagrożone jest serce.</p>
KONGRESY, KONFERENCJE I SPOTKANIA	
JSW NA EUROPEJSKIM KONGRESIE GOSPODARCZYM	<p>W dniach 24-26 kwietnia 2023 roku odbył się XV Europejski Kongres Gospodarczy w Katowicach. Prezes JSW Tomasz Cudny wziął udział w debacie dotyczącej rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie redukcji emisji metanu, natomiast Sebastian Bartos – Zastępca Prezesa JSW ds. Handlu mówił o roli węgla koksowego w transformacji energetycznej.</p>
EDUKACYJNY WYMIAR KONFERENCJI JSW SIG	<p>W dniu 26 maja 2023 roku w Katowicach została zorganizowana przez JSW SIG konferencja <i>JSW-wydobywamy pokłady wiedzy, umiejętności i kompetencji</i>. Dyskutowano na temat wyzwań, jakie stoją przed górnictwem szkolnictwem zawodowym oraz rolę jaką w tym systemie pełni JSW i JSW SIG.</p>
GOSPODARKA WODNA SPÓŁEK WĘGLOWYCH	<p>W dniu 31 maja 2023 roku przedstawiciele spółek węglowych wzięli udział w spotkaniu w siedzibie Polskiej Grupy Górniczej w Katowicach („PGG”), dotyczącym zagospodarowania wód kopalnianych. W JSW odprowadzaniem wód zasolonych do zlewni górnej Odry i Wisły zajmuje się spółka PGWIR. Głównymi elementami są system retencyjno-dozujący „Olza” i Zakład Odsalania w Czerwoncu-Leszczynach. Rurociągi przesyłowe mają łącznie 89 km długości, a pojemność zbiorników retencyjnych wynosi ok 600 tys. m³.</p>
XIII EUROPEJSKI KONGRES FINANSOWY	<p>W dniach 5-7 czerwca 2023 roku w Sopocie odbył się XIII Europejski Kongres Finansowy, który jest miejscem debaty o wyzwaniach finansowych, ale także platformą spotkań osób, które czują się odpowiedzialne za bezpieczny i zrównoważony rozwój polskiej i europejskiej gospodarki. JSW nie tylko bierze na siebie odpowiedzialność za transformację energetyczną, ale również desygnuje ścieżkę do osiągnięcia neutralności emisyjnej do roku 2050. Dalsze wydobycie węgla koksowego przez JSW ma więc kluczowe znaczenie dla przyszłości zielonej gospodarki w Europie.</p>
POWSTRZYMYWANIE ZMIAN KLIMATYCZNYCH	<p>W dniach 21-22 czerwca 2023 roku w Warszawie odbyła się VIII edycja Kongresu 590 pod honorowym patronatem Prezydenta RP. Energetyczna transformacja i jej wyzwania były jednym z wiodących tematów kongresowych debat. Rolę jaką pełni węgiel koksowy na drodze zielonej transformacji prezentował Wojciech Kałuża – Zastępca Prezesa JSW ds. Rozwoju.</p>
ŚWIATOWY KONGRES GÓRNICZY Z UDZIAŁEM JSW	<p>W dniach 26-29 czerwca 2023 roku w Australii odbył się 26 Światowy Kongres Górniczy (World Mining Congress - „WMC”). W trakcie kongresu dyskutowano nad przyszłą zależnością gospodarczą i społeczną świata od zasobów, biorąc pod uwagę takie kwestie, jak: zrównoważony rozwój – środowisko, zmiany klimatu, transformację cyfrową, przełomowe technologie oraz przyszłe kadry. Wydarzenia WMC stanowią podstawę międzynarodowych porozumień i dyskusji na wysokim szczeblu, które od dziesięcioleci wpływają na praktyki górnicze i przemysł surowcowy.</p>
JSW NA KRYNICA FORUM 2023	<p>W dniach 13-15 września 2023 roku w Krynicy-Zdroju odbyła się konferencja Krynica Forum 2023. JSW była organizatorem dwóch debat na temat neutralności klimatycznej i transformacji energetycznej, z uwzględnieniem roli węgla koksowego, jako zasobu niezbędnego do osiągnięcia tych celów oraz surowców własnych. Moderatorem pierwszego spotkania był Tomasz Cudny, Prezes Zarządu JSW. Jedną z ciekawszych dyskusji była debata</p>

	o surowcach własnych i bezpieczeństwie surowcowym Polski, w której udział wziął m.in. Robert Ostrowski, Zastępca Prezesa Zarządu JSW ds. Ekonomicznych.
JSW OBECNA NA PRECOP 28	W dniach 5-6 października 2023 roku w Katowicach odbyła się międzynarodowa konferencja klimatyczna PreCop28. Spotkanie zgromadziło licznych uczestników z całego świata, którzy dyskutowali nad kluczowymi kwestiami związanymi z walką ze zmianami klimatu. Jednym z prelegentów był Wojciech Kaluża – Zastępca Prezesa JSW ds. Rozwoju, który wziął udział w debacie na temat dekarbonizacji przemysłu. Wiceprezes JSW podkreślał, że JSW intensywnie pracuje nad innowacyjnymi rozwiązaniami, które pozwolą na redukcję emisji gazów cieplarnianych związanych z wydobyciem węgla koksowego.
SPOTKANIE Z INWESTORAMI INDYWIDUALNYMI W JSW KOKS	W dniu 25 października 2023 roku w Dąbrowie Górniczej we współpracy spółek JSW, JSW KOKS ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych został zorganizowany Dzień Inwestora Indywidualnego. Podczas wydarzenia inwestorzy mieli możliwość bezpośredniej rozmowy z przedstawicielami Zarządów JSW oraz JSW KOKS, a także kluczową kadrą managerską. Ponadto zaprezentowane zostały aktywa JSW KOKS, a mianowicie Koksownia Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej.
KONGRES BANKOWOŚCI KORPORACYJNEJ I INWESTYCYJNEJ	W dniach 7-8 listopada 2023 roku w Warszawie odbył się Kongres Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej. JSW była m.in. gospodarzem debaty dotyczącej znaczenia własnych surowców, jako kapitału na trudne czasy. Podczas prezentacji Robert Ostrowski, Zastępca Prezesa Zarządu JSW ds. Ekonomicznych zwrócił uwagę, że transformacja energetyczna rozpoczyna się 1000 metrów pod ziemią w kopalniach JSW. Ponadto Pan Prezes Ostrowski wziął udział w debacie dot. przyszłości bankowości korporacyjnej oraz wygłosił komentarz do raportu ING w sprawie finansowania inwestycji energetycznych.
JSW OBECNA NA GLOBAL CARBON CONGRESS	W dniach 31 października–3 listopada 2023 roku przedstawiciele JSW wzięli udział w Global Carbon Congress w Dubaju - kluczowym corocznym wydarzeniu dla branży węglowej, w którym udział biorą czołowi producenci i odbiorcy węgla, a także główni handlowcy i spedycytorzy. Wygłaszane na Global Carbon Congress referaty, panele dyskusyjne dotyczyły głównie rynków zamorskich: azjatyckiego, amerykańskiego i australijskiego mających kluczowe znaczenie dla rynku globalnego. Zastępca Prezesa Zarządu JSW ds. Handlu Sebastian Bartos wygłosił podczas konferencji referat „Metallurgical Coal and Green Transformation”, w którym wskazał rolę węgla koksowego w zielonej transformacji oraz istotność JSW w budowaniu stabilnych, przewidywalnych i odpornych na zakłócenia łańcuchów dostaw w Unii Europejskiej.

1.3. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

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

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

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

W I półroczu 2023 roku ceny węgla energetycznego spadły w wyniku słabszego popytu (spadek europejskiego importu węgla drogą morską w II kwartale 2023 roku w stosunku do II kwartału 2022 roku wyniósł 40%), na co wpłynęły: mniejsza generacja energii elektrycznej z węgla kamiennego w warunkach łagodnej zimy oraz wysokie zapasy pozostałe po intensywnym imporcie w 2022 roku po wybuchu wojny w Ukrainie i nałożeniu sankcji na Rosję. Presję na ceny węgla energetycznego wywierały także niższe ceny gazu i większa jego dostępność oraz wysoki

stopień zapelnienia magazynów gazu. Średnia notowań węgla energetycznego w portach ARA w I półroczu 2023 roku wyniosła 137,28 USD/t i była niższa o 51,7% w stosunku do I półrocza 2022 roku (284,40 USD/t). W III kwartale 2023 roku średnia notowań wyniosła 117,81 USD/t i spadła o 7,3% w stosunku do II kwartału 2023 roku i o 67,7% w stosunku do III kwartału 2022 roku. Pomimo kwartalnego spadku, miesięczne notowania w okresie III kwartału 2023 roku wzrastały (110,44 USD/t w lipcu, 119,79 USD/t w sierpniu i 123,19 USD/t we wrześniu 2023 roku), a sprzyjały temu wysokie ceny gazu ziemnego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku średnia notowań wyniosła 130,79 USD/t i była o 57,9% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku (311,01 USD/t).

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

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

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

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

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

ZDARZENIA W KOPALNIACH JSW

W dniu 7 marca 2023 roku w **KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Knurów** doszło do pożaru w eksploatowanej ścianie 34 pokład 405/1. Rejon ściany, w której doszło do zdarzenia został otamowany. W dniu 17 marca 2023 roku w związku z zaistniałym zdarzeniem Zarząd JSW podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w JSW i poinformowaniu kontrahentów o jej wystąpieniu oraz jej konsekwencjach dla zobowiązań objętych działaniem siły wyższej. W wyniku dokonanych analiz, szacowane skutki zdarzenia w 2023 roku ocenia się na około 250 tys. ton zmniejszenia poziomu produkcji w KWK Knurów-Szczygłowice. W dniach 30 czerwca–2 lipca 2023 roku przeprowadzono akcję ratowniczą polegającą na otamowaniu rejonu tej ściany. W dniu 3 sierpnia 2023 roku wznowiona została eksploatacja ściany.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa poniosła koszty związane z prowadzoną akcją ratowniczą oraz usuwaniem skutków zdarzenia w Ruchu Knurów w łącznej wysokości 16,7 mln PLN.

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

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

1.4. ISTOTNE UMOWY I TRANSAKCJE

ZAWARCIE UMOWY KONSORCJALNEJ DOTYCZĄCEJ FINANSOWANIA W FORMULE SUSTAINABILITY-LINKED LOAN

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

Na wartość 1 650,0 mln PLN składają się między innymi: środki przeznaczone na finansowanie inwestycji oraz celów ogólnokorporacyjnych o wartości 730,0 mln PLN, środki przeznaczone na finansowanie inwestycji środowiskowych o wartości 490,0 mln PLN oraz 430,0 mln PLN na cele finansowania obrotowego. Część transz wyrażona jest w walucie USD i EUR.

Ostateczny termin spłaty zobowiązań względem Konsorcjum określono na dzień 28 grudnia 2030 roku. Oprocentowanie kredytów i pożyczek kalkulowane będzie na bazie zmiennej stopy procentowej opartej na odpowiedniej stopie WIBOR (stawka referencyjna) w przypadku finansowania w PLN oraz odpowiedniej stopie EURIBOR/SOFR w przypadku finansowania w walucie obcej, powiększonej o marżę. W przypadku niewykonania któregokolwiek z określonych celów (jeden dotyczący śladu węglowego, dwa dotyczące metanu) powiązanych ze zrównoważonym rozwojem mierzonych kluczowymi wskaźnikami efektywności w danym roku obrotowym marża będzie korygowana. Część z powyższej korekty będzie przeznaczona przez JSW na wsparcie organizacji non – profit realizującej zadania z zakresu ochrony klimatu, zrównoważonego rozwoju, edukacji ekologicznej lub odpowiedzialności społecznej. Realizacja celów powiązanych ze zrównoważonym rozwojem mierzona kluczowymi wskaźnikami efektywności (KPI) będzie podlegała weryfikacji przez zewnętrznego weryfikatora w odstępach rocznych.

Umowa przewiduje standardowe dla tego rodzaju finansowania ograniczenia dotyczące m.in. dozwolonej transakcji, dozwolonego rozporządzenia, dozwolonego zadłużenia oraz zabezpieczenia. Szczegóły umowy przedstawione zostały w Nocie 6.1. *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.*

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. składała się z Jednostki dominującej i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Jednostką dominującą w Grupie jest Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., która została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. 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 dnia 6 lipca 2011 roku.

PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

SIEDZIBA Aleja Jana Pawła II 4, 44-330 Jastrzębie-Zdrój, Polska

KRS 0000072093 – Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska

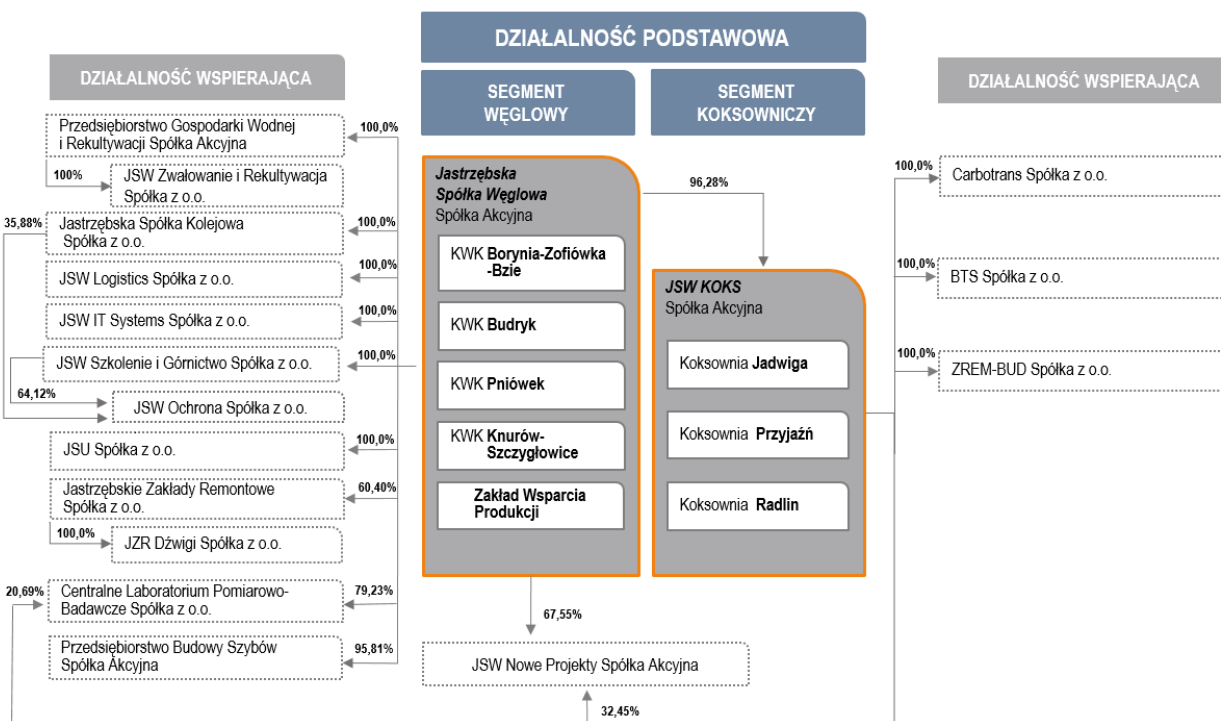
REGON 271747631

NIP 633 000 51 10

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI Wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego oraz sprzedaż koksu i węglopochodnych

2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2023 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 18 spółkach powiązanych, w tym w 17 spółkach zależnych (bezpośrednio i pośrednio) i w 1 spółce stowarzyszonej (Remkoks Sp. z o.o.) zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, zaś udział w jednostce stowarzyszonej jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniany metodą praw własności. Ponadto, konsolidacją metodą pełną objęto JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.



Z dniem 1 stycznia 2023 roku zgodnie z decyzją Zarządu Jednostki dominującej nastąpiła zmiana struktury organizacyjnej dwóch kopalń: KWK Jastrzębie-Bzie została włączona w struktury KWK Borynia-Zofiówka jako Ruch Bzie, tym samym KWK Borynia-Zofiówka stała się zakładem złożonym z trzech ruchów pod nazwą KWK Borynia-Zofiówka-Bzie.

2.2. INFORMACJA O PODMIOTACH GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest wydobywanie węgla kamiennego, co ma miejsce w wydzielonych jednostkach organizacyjnych, jakimi są kopalnie. Za produkcję koksu w Grupie odpowiada JSW KOKS. Koncentracja działalności w obszarach wydobywania węgla i produkcji koksu oraz sprzężenie obu działalności w ramach łańcucha wartości zwiększa generowanie istotnej części wartości dodanej Grupy i umożliwia dalszy rozwój zintegrowanego modelu biznesowego Grupy. JSW KOKS wytwarza również energię elektryczną, którą zużywa na potrzeby własne. Nadwyżki są sprzedawane na rynku energii elektrycznej. JSW posiada również inne spółki zależne, które świadczą na potrzeby Grupy usługi wspierające oraz mniejszościowy udział w kapitale zakładowym innych podmiotów, a ponadto w Grupie funkcjonują spółki, które są zależne od JSW pośrednio.

NAZWA SPÓŁKI	PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych.
JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Produkcja koksu oraz produktów węglopochodnych.
▪ <i>BTS SP. Z O.O. („BTS”)</i>	<i>Usługi transportowe oraz ogólnobudowlane.</i>
▪ <i>CARBOTRANS SP. Z O.O. („CARBOTRANS”)</i>	<i>Transport drogowy towarów, głównie węglopochodnych i surowców do ich produkcji.</i>
▪ <i>ZREM-BUD SP. Z O.O. („ZREM-BUD”)</i>	<i>Produkcja części zamiennych, zespołów i urządzeń, konstrukcji stalowych, osprzętu technologicznego narzędzi i przyrządów oraz wykonywanie remontów mechanicznych i elektrycznych oraz serwis automatyki. Świadczenie usług remontowo-budowlanych.</i>
JASTRZĘBSKIE ZAKŁADY REMONTOWE SP. Z O.O. („JZR”)	Działalność usługowa w zakresie remontu maszyn i urządzeń, ich konserwacja oraz usługi serwisowe. Produkcja maszyn dla górnictwa oraz budownictwa.
▪ <i>JZR DŹWIGI SP. Z O.O. („JZR DŹWIGI”)</i>	<i>Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego.</i>
PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A. („PBSz”)	Specjalistyczne usługi górnicze: projektowanie i wykonywanie wyrobisk pionowych, poziomych i tuneli, budownictwo, działalność w zakresie architektury i inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń, a także instalowanie, naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa.
JSW NOWE PROJEKTY S.A. („JSW NOWE PROJEKTY”)	Realizacja ekologicznych projektów w obszarze energetyki na rzecz Grupy. Dostawca usług w zakresie wykorzystywania samolotów bezzałogowych dla potrzeb komercyjnych.
PRZEDSIĘBIORSTWO GOSPODARKI WODNEJ I REKULTYWACJI S.A. („PGWIR”)	Świadczenie usług wodno-ściekowych i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej, działalność rekultywacyjna, produkcja soli.
▪ <i>JSW ZWAŁOWANIE I REKULTYWACJA SP. Z O.O. („JSW ZWAŁOWANIE I REKULTYWACJA”)</i>	<i>Świadczenie usług zagospodarowania odpadów pokopalnianych oraz rekultywacji.</i>
CENTRALNE LABORATORIUM POMIAROWO – BADAWCZE SP. Z O.O. („CLP-B”)	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalni, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych.
JSW SZKOLENIE I GÓRNICTWO SP. Z O.O. („JSW SIG”)	Działalność wspomagająca górnictwo oraz obsługa łaźni przy kopalniach JSW.
▪ <i>JSW OCHRONA SP. Z O.O. („JSW OCHRONA”)</i>	<i>Działalność ochroniarska oraz pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach.</i>
JSW LOGISTICS SP. Z O.O. („JSW LOGISTICS”)	Świadczenie usług w zakresie obsługi bocznic kolejowych, przewozów węgla i koksu, organizowania przewozu ładunków oraz technicznego utrzymania i naprawy pojazdów kolejowych.
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA KOLEJOWA SP. Z O.O. („JSK”)	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymanie budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych.
JSW IT SYSTEMS SP. Z O.O. („JSW IT SYSTEMS”)	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzania danych.
JSU SP. Z O.O. („JSU”)	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, działalność turystyczna i hotelarska.
JSW STABILIZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY („JSW Stabilizacyjny FIZ”, „Fundusz”)*	Lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.

* Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych.

2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

ZDARZENIA	OPIS
PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO JSK	W dniu 17 stycznia 2023 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JSK o kwotę 13 000 000,00 PLN poprzez utworzenie 26 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy oraz zmiany § 7 ust. 1 Aktu Założycielskiego JSK w zakresie dotyczącym kapitału zakładowego spółki. Podwyższony kapitał zakładowy został pokryty wkładem pieniężnym. Objęcie nowoutworzonych udziałów przez JSW nastąpiło w dniu 2 marca 2023 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego JSK zostało zarejestrowane w KRS w dniu 24 marca 2023 roku.
ZAKUP AKCJI JSW KOKS	W dniach 12 kwietnia, 28 czerwca, 17 sierpnia i 21 września 2023 roku JSW zawarła umowy kupna łącznie 1 619 akcji serii B spółki JSW KOKS za łączną cenę 23 496,00 PLN. Przeniesienie własności akcji na JSW nastąpiło z chwilą zawarcia ww. umów. Po finalizacji przedmiotowych transakcji JSW posiada 95 709 548 akcji JSW KOKS stanowiących 96,28% udziału w kapitale zakładowym JSW KOKS. Ponadto po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 19 października 2023 roku JSW zawarła umowę kupna 167 akcji serii B spółki JSW KOKS za łączną cenę 2 505,00 PLN. Przeniesienie własności akcji na JSW nastąpiło z chwilą zawarcia ww. umowy. Po finalizacji transakcji JSW posiada 95 709 715 akcji JSW KOKS stanowiących 96,28% udziału w kapitale zakładowym JSW KOKS.
PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO JSW ZWAŁOWANIE I REKULTYWACJA	W dniu 26 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGWiR podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na dokapitalizowanie JSW Zwałowanie i Rekultywacja. Natomiast Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JSW Zwałowanie i Rekultywacja w ww. sprawie odbyło się w dniu 11 maja 2023 roku. Spółka PGWiR objęła 4 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN za udział w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1 000 000,00 PLN (cena emisyjna 250,00 PLN za udział). W wyniku dokapitalizowania kapitał zakładowy JSW Zwałowanie i Rekultywacja wzrósł z kwoty 50 000,00 PLN do kwoty 250 000,00 PLN. Nadwyżka powyżej wartości nominalnej objętych udziałów (agio) w wysokości 800 000,00 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego JSW Zwałowanie i Rekultywacja zostało zarejestrowane w KRS w dniu 19 czerwca 2023 roku.
UMORZENIE UDZIAŁÓW WSPÓLNIKA MNIEJSZOŚCIOWEGO JZR DŹWIGI	W dniu 31 maja 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR Dźwigi podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów wspólnika mniejszościowego JZR Dźwigi w celu ich dobrowolnego umorzenia, zgodnie z rynkową wyceną, sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę w efekcie czego w dniu 15 czerwca 2023 roku pomiędzy wspólnikiem mniejszościowym, a JZR Dźwigi została zawarta umowa zbycia 194 udziałów za łączną cenę 746 141,46 PLN. W dniu 21 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR Dźwigi podjęło uchwałę w sprawie dobrowolnego umorzenia 194 udziałów wspólnika mniejszościowego. W dniu 21 sierpnia 2023 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie o wykreśleniu wspólnika mniejszościowego z KRS. Po finalizacji ww. transakcji JZR posiada 1097 udziałów JZR Dźwigi stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW WYDAWNICTWA GOSPODARCZEGO	W dniu 27 września 2023 roku JSW zawarła ze spółką Holding KW Sp. z o.o. umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW 10 udziałów w spółce Wydawnictwo Górnictwo Sp. z o.o., stanowiących 4,5% kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, za łączną cenę 7 430,00 PLN. Przeniesienie własności udziałów na rzecz spółki Holding KW Sp. z o.o. nastąpiło po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 6 października 2023 roku.

2.4. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD JSW

Skład Zarządu JSW na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu:

- Tomasz Cudny
- Sebastian Bartos
- Wojciech Kałuża
- Robert Ostrowski
- Edward Paździoro
- Artur Wojtków
- Prezes Zarządu,
- Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- Zastępca Prezesa Zarządu ds. Rozwoju,
- Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych i Operacyjnych,
- Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej (z wyboru pracowników).

RADA NADZORCZA JSW

Skład Rady Nadzorczej JSW na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz pełnione funkcje:

- Halina Buk
- Michał Rospędek
- Robert Kudelski
- Jolanta Górka
- Robert Łazarczyk
- Paweł Nieradzik
- Alojzy Nowak
- Stanisław Prusek
- Arkadiusz Wypych
- Przewodnicząca Rady,
- Zastępca Przewodniczącej Rady,
- Sekretarz Rady (z wyboru pracowników),
- Członek,
- Członek (z wyboru pracowników),
- Członek (z wyboru pracowników),
- Członek,
- Członek,
- Członek (z wyboru pracowników).

3. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW

3.1. STRUKTURA AKCJONARIATU JSW

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980,00 PLN i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 5,00 PLN każda tj. 117 409 691 dopuszczonych do publicznego obrotu akcji na okaziciela oraz 1 905 akcji imiennych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania struktura właścicielska JSW przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	PROCENTOWY UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	PROCENTOWY UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
Skarb Państwa	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%
Pozostali akcjonariusze	52 636 054	52 636 054	44,84%	44,84%
RAZEM	117 411 596	117 411 596	100,00%	100,00%

Prawa z akcji JSW znajdujące się w posiadaniu Skarbu Państwa wykonuje minister właściwy do spraw aktywów państwowych.

Jedynym akcjonariuszem JSW posiadającym bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW na dzień przekazania niniejszego sprawozdania jest Skarb Państwa.

Poniższe zestawienie zawiera szczegółowy opis struktury właścicielskiej tego akcjonariusza:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	PROCENTOWY UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	PROCENTOWY UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
Skarb Państwa*	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%

* Zgodnie z ostatnim ustawowym zawiadomieniem akcjonariusza z 2012 roku (Raport bieżący nr 40/2012 z dnia 30 listopada 2012 roku).

W okresie od przekazania raportu za I półrocze 2023 roku do dnia publikacji raportu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

3.2. STAN POSIADANIA AKCJI JSW ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W PODMIOTACH POWIĄZANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Imię i Nazwisko	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2023 roku*	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania*	Wartość nominalna akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2023 roku (w PLN)*
ZARZĄD JSW			
Tomasz Cudny	-	-	-
Sebastian Bartos	10	10	50,00
Wojciech Kałuża	-	-	-
Robert Ostrowski	-	-	-
Edward Paździorko	-	-	-
Artur Wojtków	-	-	-
RADA NADZORCZA JSW			
Halina Buk	-	-	-
Michał Rospędek	-	-	-
Jolanta Górską	-	-	-
Robert Kudelski	-	-	-
Robert Łazarczyk	-	-	-
Alojzy Nowak	-	-	-
Paweł Nieradzki	700	700	3 500,00

Imię i Nazwisko	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2023 roku*	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania*	Wartość nominalna akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2023 roku (w PLN)*
Stanisław Prusek	-	-	-
Arkadiusz Wypych	60	60	300,00

* Według oświadczeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

Osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę dominującą nie posiadają akcji/udziałów w jednostkach powiązanych JSW.

3.3. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Z uwagi na fakt, iż JSW powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstw państwowych w spółkę akcyjną, zgodnie z przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, uprawnionym pracownikom i ich spadkobiercom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji JSW. W dniu 6 lipca 2011 roku Skarb Państwa wprowadził do obrotu na rynku regulowanym akcje JSW, w związku z czym, począwszy od dnia 10 października 2011 roku JSW przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 14 928 603 akcji serii A o wartości nominalnej 5,00 PLN każda. Pracownicy zatrudnieni na dzień pierwszego notowania akcji JSW, którzy nie nabyli prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, nabyli prawo do nieodpłatnego otrzymania dodatkowo wyemitowanych 2 157 886 akcji serii C. W związku z wniesieniem akcji Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A. („KK Zabrze”) do JSW Minister Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 38 d ust. 1 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, wystąpił z ofertą skierowaną do osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze, umożliwiającą wykonanie ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji w drodze nabycia akcji JSW w zamian za akcje KK Zabrze. Od dnia 23 kwietnia 2012 roku przystąpiono do nieodpłatnego zbywania akcji uprawnionym pracownikom KK Zabrze, którzy w ustawowym terminie złożyli oświadczenia o możliwości wykonania ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze w drodze nabycia 1 130 137 akcji imiennych serii D JSW.

Do dnia 30 września 2023 roku zostało zbytych:

- 14 424 179 akcji z 14 928 594 akcji serii A (9 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, akcje te pozostają akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało 504 415 nieudostępionych akcji.
- 2 127 663 akcje z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Pozostało 30 223 nieudostępionych akcji.
- 895 747 akcji z 930 830 akcji serii D (199 307 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, pozostają one akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało 35 083 nieudostępionych akcji.

Seria akcji	Liczba akcji JSW udostępionych do nieodpłatnego nabyciania przez pracowników Grupy	Liczba akcji pracowniczych JSW wprowadzona 8 lipca 2013 roku do obrotu giełdowego	Liczba akcji wprowadzona do obrotu na rynku regulowanym GPW po 8 lipca 2013 roku	Liczba akcji pozostała do wprowadzenia na rynku regulowanym GPW
Akcje serii A	14 928 603	14 091 006	836 058	1 539
Akcje serii C	2 157 886	2 157 886	-	-
Akcje serii D	1 130 137	855 699	274 072	366
RAZEM	18 216 626	17 104 591	1 110 130	1 905

Proces nieodpłatnego zbywania akcji serii A i C zakończył się 8 października 2013 roku. Natomiast dla akcji serii D proces nieodpłatnego zbywania trwał do dnia 21 marca 2014 roku. W dniu 8 lipca 2013 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji pracowniczych JSW.

DEMATERIALIZACJA AKCJI

Ustawą z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2019 roku poz. 1798, ze zm. z Dz. U. z 2020 roku poz. 875), wprowadzono obowiązkową dematerializację akcji, również w stosunku do spółek publicznych. Zgodnie z przepisami ww. ustawy, JSW opublikowała w formie raportów bieżących pięć obligacyjnych wezwań akcjonariuszy do złożenia dokumentów akcji JSW w związku z ich obowiązkową dematerializacją.

Proces powyższej obowiązkowej dematerializacji 744 463 akcji JSW serii A i D w celu wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW został zakończony. Niezdematerializowanych pozostało 1 539 akcji serii A i 366 akcji serii D (łącznie 1 905 akcji JSW), które znajdują się poza depozytem akcji prowadzonym przez BM PKO BP (zostały z niego wyjęte przez akcjonariuszy) i potencjalnie mogły być w terminie do końca lutego 2021 roku z powrotem do depozytu zwrócone w ramach prowadzonego równoległego procesu dematerializacji ustawowej/obowiązkowej.

3.4. POLITYKA DYWIDENDOWA

Podział zysku za rok 2022

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

3.5. JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM

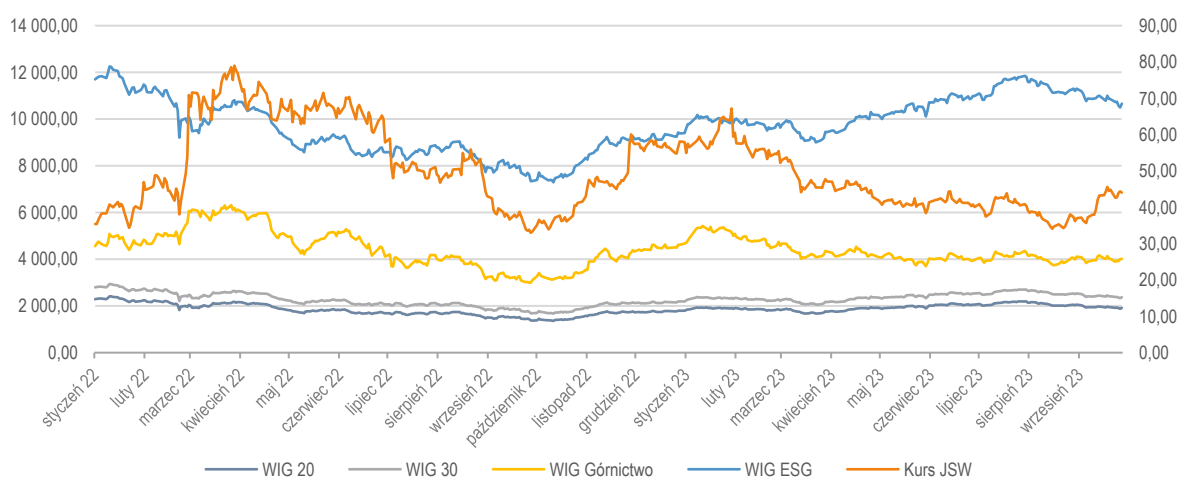
NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM I REKOMENDACJE ANALITYKÓW

Akcje JSW notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 6 lipca 2011 roku. Obrót giełdowymi papierami wartościowymi dokonywany jest w walucie PLN. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku akcje JSW wchodziły w skład indeksów: typu cenowego (Indeks WIG20, Indeks WIG30) oraz typu dochodowego (Indeks WIG, Indeks WIG-Poland, Indeks WIG-Górnictwo, Indeks WIG-ESG).

W analizowanym okresie 2023 roku kurs akcji JSW na zamknięciu sesji spadł o 24,3% względem kursu akcji na zamknięciu w dniu 30 grudnia 2022 roku. Porównawczo w tym samym okresie nastąpił spadek notowań indeksu: WIG-Górnictwo o 12,8% oraz wzrost notowań indeksów: WIG20 o 6,9%, WIG30 o 8,5% oraz WIG-ESG o 13,5%.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji JSW odnotowała w dniu 31 stycznia 2023 roku (67,24 PLN), natomiast najniższy kurs akcji odnotowany został na zamknięciu sesji w dniu 17 sierpnia 2023 roku (34,10 PLN). Cena jednej akcji JSW na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 44,02 PLN. Średni dzienny wolumen obrotu akcji JSW w analizowanym okresie 2023 roku wyniósł 535,64 tys. akcji.

Notowania akcji JSW oraz kluczowych indeksów prezentuje poniższy wykres:

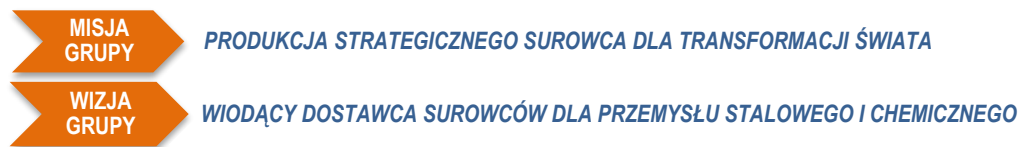


Zgodnie z wiedzą JSW, w analizowanym okresie 2023 roku wydano jedenaście rekomendacji z siedmiu biur maklerskich dla akcji JSW. Cztery rekomendacje dotyczyły zalecenia kupuj, trzy rekomendacje zalecały sprzedaż akcji JSW, natomiast cztery rekomendacje były neutralne.

4. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. CELE STRATEGICZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ JSW

W lutym 2022 roku przyjęta została *Strategia JSW z uwzględnieniem spółek zależnych GK JSW na lata 2022-2030* („Strategia”), będąca aktualizacją dotychczas realizowanej Strategii Grupy. Strategia wyznacza kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej oraz wskazuje strategiczne obszary, na których Grupa koncentruje się, umożliwiając jej długoterminowy rozwój oraz tworzenie wartości dodanej dla interesariuszy. Definiuje cele strategiczne, które zostały sparametryzowane zgodnie z obecną i prognozowaną sytuacją rynkową przedsiębiorstwa.



Celem nadrzędnym Strategii jest wzrost wartości Grupy. Jednocześnie JSW podkreśla swoje wieloletnie zaangażowanie i prowadzenie działań na rzecz zrównoważonego rozwoju.

CELE STRATEGICZNE

- redukcja śladu węglowego Grupy do 2030 o 30% względem roku 2018 (Zakres 1 i 2),
- dążenie do osiągnięcia neutralności klimatycznej do roku 2050 oraz ograniczenie negatywnego wpływu na środowisko,
- średnia marża EBITDA w latach 2022-2030 na poziomie co najmniej 25%,
- zabezpieczenie bazy zasobowej węgla koksowego - rozwojowe inwestycje związane z udostępnieniem nowych złóż oraz nowych poziomów wydobywczych,
- udział produkcji węgla koksowego powyżej 90% od 2026 roku,
- uzyskanie w latach 2022-2030 średnio 10% przychodów ze sprzedaży produktów nie związanych z podstawową działalnością, dywersyfikacja przychodów (produktowa i geograficzna),
- jakość produktowa - produkcja i sprzedaż węgla koksowego i koksu o stabilnych i pożądanym parametrach jakościowych,
- bezpieczne JSW – dalsze podnoszenie wysokich standardów bezpieczeństwa,
- efektywna Grupa – optymalizacja struktury i poziomu kosztów (MCC, CCC). Utrzymywanie stabilnej struktury finansowania w perspektywie długoterminowej, pozwalającej na ciągłą realizację przyjętych celów strategicznych oraz wspierające zieloną transformację (projekty związane z redukcją śladu węglowego oraz z ograniczeniem wpływu na środowisko).

STRATEGIA ŚRODOWISKOWA I JEJ CELE

Osią priorytetów środowiskowych Grupy są zmiany regulacyjne oraz zmiany w otoczeniu zewnętrznym rynkowym i technologicznym, a także doprecyzowanie zaangażowania w działania na rzecz ochrony klimatu. Celem nadrzędnym w zakresie przeciwdziałania zmianom klimatu jest dążenie do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku. Jako cel średnioterminowy Grupy przyjęto redukcję śladu węglowego (w zakresach 1 i 2) o 30% do 2030 roku względem roku 2018 zgodnie ze ścieżką <2°C Porozumienia paryskiego.

PLANY ROZWOJU DO 2030 ROKU

- zabezpieczenie bazy zasobowej węgla koksowego poprzez rozwojowe inwestycje związane z udostępnieniem nowych złóż oraz nowych poziomów wydobywczych,
- przejście na produkcję głównie węgla koksowego – zwiększenie udziału produkcji powyżej 90% od 2026 roku,
- działania optymalizacyjne w obszarze wydobywczym i koksowniczym oraz działania pogłębiające integrację tych dwóch obszarów działalności,
- utrzymanie/rozwój mocy produkcyjnych koksu (w zależności od utrzymującej się koniunktury rynkowej),
- zapewnienie niezależności energetycznej poprzez rozwój mocy wytwórczych w oparciu o własną bazę surowcową (metan, gaz koksowniczy),
- wzrost rentowności Grupy,
- wdrażanie innowacyjnych rozwiązań.

Program inwestycyjny Grupy zakłada realizację projektów inwestycyjnych w latach 2022-2030 o łącznej wartości około 22,4 mld PLN, nadając najwyższy priorytet następującym projektom:

- rozwój działalności wydobywczej,
- modernizacja i optymalizacja funkcjonowania segmentu koksowego,

- zapewnienie niezależności energetycznej poprzez rozwój mocy wytwórczych w oparciu o własną bazę surowcową – produkty uboczne wydobycia węgla (metan) i produkcji koksu (gaz koksowniczy),
- poprawa rentowności Grupy oraz integracji poszczególnych segmentów działalności,
- wdrażanie innowacyjnych technologii,
- wzrost efektywności działalności głównej i wspierającej.

Przyjęto, iż najwyższy priorytet mają projekty inwestycyjne o najwyższej rentowności oraz projekty strategiczne w ramach działalności głównej, będące kluczowymi dla budowania przewagi konkurencyjnej Grupy oraz prowadzące do optymalizacji kosztów funkcjonowania.

4.2. DZIAŁANIA STRATEGICZNE

GLÓWNE INICJATYWY WSPIERAJĄCE CELE OKREŚLONE W STRATEGII

SEGMENT WĘGLOWY



- Budowa poziomu 1120 w KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia
- Budowa poziomu 1080 w KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka
- Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów węgla kamiennego w obrębie złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód w KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie
- Budowa poziomu 1050 w KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Knurów
- Budowa poziomu 1050 w KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice
- Rozbudowa poziomu 1290 w KWK Budryk
- Udostępnienie pokładu 405/1 i 405/2 KWK Budryk
- Rozbudowa poziomu 1000 z pogłębieniem szybu IV (prace zakończono we wrześniu 2021 roku) i szybu III w KWK Pniówek

SEGMENT KOKSOWY



- Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń
- Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w Koksowni Radlin

POZOSTAŁE SEGMENTY



- Modernizacja Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla dla zwiększenia uzysku węgla koksowego w KWK Budryk
- Gospodarcze wykorzystanie metanu w KWK Budryk oraz KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice (zakończony w czerwcu 2023 roku) oraz Program Redukcji Emisji Metanu realizowany we wszystkich kopalniach JSW

Zagospodarowanie złoża: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód

W wyniku analizy wariantów przyszłego funkcjonowania tego obszaru oraz po opracowaniu optymalnego modelu jego możliwości produkcyjnych, zdecydowano, aby złoża Bzie-Dębina 2-Zachód oraz Bzie-Dębina 1-Zachód były częścią zakładu górniczego sąsiedniej kopalni KWK Borynia-Zofiówka, jako odrębny Ruch. Z dniem 1 stycznia 2023 roku została utworzona kopalnia trójruchowa o nazwie KWK Borynia-Zofiówka-Bzie.

W Ruchu Bzie w obszarze górniczym Bzie-Dębina 2-Zachód pod koniec czerwca 2023 roku została uruchomiona nowa ściana wydobywczą N-1, w pokładzie 416/3, która będzie eksploatowana do marca 2024 roku. Długość ściany wynosi 220 metrów, a jej wybieg ponad 530 metrów, wysokość od 2,6 do 3,0 metrów. Zasoby ściany, to ponad 450 tysięcy ton węgla koksowego.

Modernizacja Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla („ZPMW”)

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku kontynuowane były projekty modernizacji ZPMW w KWK Budryk, KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka i KWK Pniówek, a także projekt związany z rozbudową ZPMW w KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Knurów. Zakończone oraz prowadzone obecnie działania mają wygenerować: wzrostu produkcji węgla koksowego, głównie typu 34 i 35 w KWK Budryk oraz wzrostu udziału produkcji węgla koksowego w JSW docelowo powyżej 90%.

Działalność energetyczna

Grupa oprócz statusu odbiorcy energii elektrycznej posiada również koncesję na jej wytwarzanie, obrót i dystrybucję (dot. JSW KOKS). Jednym z celów strategicznych Grupy jest dążenie do zrównoważenia zużycia i autoprodukcji energii elektrycznej. W I półroczu 2023 roku realizowane były zadania wynikające z programu *Gospodarcze wykorzystanie metanu* polegające na rozbudowie infrastruktury umożliwiającej wykorzystanie całości ujętego metanu do produkcji energii elektrycznej i ciepła. Metan pochodzący ze złóż węgla zostaje przetworzony na energię elektryczną i ciepło, wykorzystywane na potrzeby własne zakładów (realizacja programu zakończyła się w czerwcu 2023 roku). Kontynuacją oraz rozwinięciem programu *Gospodarcze Wykorzystanie Metanu* jest program *Redukcji Emisji Metanu („REM”)*, który został uruchomiony w II kwartale 2023 roku. Program *REM* jest jednym z filarów przyjętej przez JSW Strategii środowiskowej i zakłada zwiększenie efektywności odmetanowania do 50% oraz wykorzystanie ujętego metanu w ok. 95%. Program ten obejmuje wszystkie kopalnie JSW i jest związany zarówno z robotami dołowymi, jak i dalszymi inwestycjami w układy kogeneracyjne. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w ramach programu realizowane były zadania polegające na zwiększeniu ujęcia i zagospodarowania ujętego metanu do produkcji energii elektrycznej i ciepła. Aktualnie JSW

posiada zabudowane moce elektryczne związane z zagospodarowaniem metanu w wysokości ok. 44 MWe. W analizowanym okresie 2023 roku uruchomiono nowe układy kogeneracyjne o łącznej mocy 18 MWe w KWK Budryk. W III kwartale 2023 roku kontynuowano prace związane z rozbudową mocy nowych układów.

Głównym źródłem emisji gazów cieplarnianych wynikającym z działalności Grupy jest metan, który stanowi około 72% śladu węglowego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku zmniejszono emisję metanu do atmosfery o ok. 70,5 mln m³.

Ponadto realizowany jest *projekt budowy Elektrociepłowni Radlin o mocy 28 MWe* wykorzystującej do produkcji energii elektrycznej i ciepła gaz koksowniczy. Zadanie to umożliwi wykorzystanie 100% nadwyżki gazu koksowniczego poprzez spożytkowanie go jako paliwa gazowego do spalania w jednostce kogeneracji. Aktualnie zainstalowane moce wytwórcze w Grupie to około 154 MWe.

Planowane są również *działania w zakresie optymalizacji zużycia energii elektrycznej* i poprawy efektywności energetycznej, rozwoju własnych mocy OZE oraz zwiększenie udziału „zielonej energii” w wolumenie energii kupowanej z rynku. Kluczowym elementem Strategii jest budowa wielkoformatowych instalacji fotowoltaicznych na terenach, którymi dysponują spółki Grupy.

Strategia i Polityka Jakości Produktu

Grupa konsekwentnie realizuje *Strategię Jakości Produktu dla Grupy Kapitałowej JSW na lata 2020 – 2030* oraz *Politykę zarządzania jakością złoża i produktu w Grupie Kapitałowej JSW*. Nadrzędnym celem Strategii Jakości Produktu jest zwiększenie efektywności zarządzania jakością złoża i produktu w Grupie poprzez:

- stabilizację parametrów koksotwórczych węgla poprzez odpowiednie harmonogramowanie ścian w aspekcie jakościowym,
- osiągnięcie zamierzonego poziomu parametrów jakości produktu handlowego Grupy oraz standaryzację, automatyzację i integrację procesów opróbowania i analizy parametrów jakości węgla online.

W ramach *Programu Jakość w Grupie* prowadzone są dwa kluczowe projekty: *Digitalizacja i automatyzacja procesu badania jakości węgla i koksu (System LIMS)* oraz *Optymalizacja procesu monitorowania wielkości i jakości produkcji*.

4.3. ZREALIZOWANE DZIAŁANIA INWESTYCYJNE

INWESTYCJE RZECZOWE

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa realizowała zaplanowane działania inwestycyjne. Z poniesionych w omawianym okresie nakładów na inwestycje rzeczowe ogółem w wysokości 3 088,9 mln PLN na rzeczowe aktywa trwale przypada kwota 2 801,3 mln PLN, na nakłady dotyczące prawa do użytkowania składnika aktywów kwota 222,2 mln PLN, na wartości niematerialne kwota 65,4 mln PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100
	2023	2022 (dane przekształcone)*	
SEGMENT WĘGLOWY			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale (bez wyrobisk ruchowych i zbrojenia ścian), wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	1 152,8	589,3	195,6
Nakłady na wyrobiska ruchowe	799,4	548,9	145,6
Nakłady na zbrojenie ścian	404,1	254,0	159,1
Nakłady dot. prawa do użytkowania składnika aktywów	183,2	76,5	239,5
Razem	2 539,5	1 468,7	172,9
SEGMENT KOKSOWY			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne	368,6	337,1	109,3
Nakłady dot. prawa do użytkowania składnika aktywów	4,5	6,0	75,0
Razem	373,1	343,1	108,7
POZOSTAŁE SEGMENTY			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne	141,8	67,6	209,8
Nakłady dot. prawa do użytkowania składnika aktywów	34,5	21,6	159,7
Razem	176,3	89,2	197,6
RAZEM SEGMENTY			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale (bez wyrobisk ruchowych i zbrojenia ścian), wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	1 663,2	994,0	167,3
Nakłady na wyrobiska ruchowe	799,4	548,9	145,6
Nakłady na zbrojenie ścian	404,1	254,0	159,1

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100
	2023	2022 (dane przekształcone)*	
Nakłady dot. prawa do użytkowania składnika aktywów	222,2	104,1	213,4
RAZEM**	3 088,9	1 901,0	162,5
RAZEM (PO DOKONANIU KOREKT KONSOLIDACYJNYCH)	3 027,5	1 953,3	155,0

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną od 1 stycznia 2023 roku zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian, w wyniku której nakłady na zbrojenie ścian Grupa prezentuje w rzeczowych aktywach trwałych.

** Wartość nakładów przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych, które wyniosły za okres III kwartałów 2023 roku: (-)61,4 mln PLN, w analogicznym okresie 2022 roku: 52,3 mln PLN.

NAKLADY NA INWESTYCJE RZECZOWE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Jednostka dominująca poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 2 539,5 mln PLN i były one wyższe niż w tym samym okresie 2022 roku o 72,9%. Z poniesionych w analizowanym okresie nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwale przypada kwota 2 355,5 mln PLN, nakłady związane z prawem do użytkowania składnika aktywów wyniosły 183,2 mln PLN, natomiast nakłady na wartości niematerialne wyniosły 0,8 mln PLN. Głównym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych w analizowanym okresie 2023 roku były środki własne, ponadto Jednostka dominująca wspomagała się finansowaniem zewnętrznym.

Poniesione przez Jednostkę dominującą nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwale w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku przeznaczono na realizację zadań kluczowych (na rozbudowę pionową oraz poziomą kopalń) oraz pozostałych, w tym dla zapewnienia bieżących zdolności produkcyjnych.

WYSZCZEGÓLNIENIE	NAKLADY za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	GŁÓWNE INWESTYCJE STRATEGICZNE REALIZOWANE W JSW
<i>BUDOWA POZIOMU 1120 W KWK BORYNIA-ZOFIÓWKA- BZIE RUCH BORYNIA</i>	38,5	W KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia kontynuowano prace związane z budową poziomu 1120. Zasoby operatywne planowane do udostępnienia z poziomu 1120m szacowane są na ok. 40 mln ton. W złożach Ruchu Borynia występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). Projekt zaplanowano do realizacji w dwóch etapach: I etap, realizowany obecnie, zostanie zakończony w roku 2028 i zakłada udostępnienie pozostałych do eksploatacji zasobów pokładów 502/1 i 504/1 na bazie wykonanej części infrastruktury poziomu 1120m wraz z pogłębionym (do 2027 roku) szybem II; II etap będzie realizowany od 2029 roku i zakłada udostępnienie partii B i C z poziomu 1120, a w dalszym okresie partii E i F złoża. Rozpoczęcie eksploatacji zasobów w oparciu o pogłębiony szyb II przewidziane jest na II kwartał 2028 roku.
<i>UDOSTĘPNIENIE I PRZEMYSŁOWE ZAGOSPODAROWANIE ZASOBÓW W OBRĘBIE ŻŁÓŻ: BZIE-DĘBINA 2-ZACHÓD I BZIE- DĘBINA 1-ZACHÓD W KWK BORYNIA-ZOFIÓWKA- BZIE RUCH BZIE</i>	85,1	Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2005 roku udostępnianie i zagospodarowywanie nowych złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód z poziomu 1110m. Zasoby operatywne do głębokości 1300m szacowane są na 181 mln ton. W złożach występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku kontynuowano nakłady związane z drażeniem wyrobisk górniczych oraz ich wyposażeniem.
<i>BUDOWA POZIOMU 1080 W KWK BORYNIA-ZOFIÓWKA- BZIE RUCH ZOFIÓWKA</i>	90,9	Jednostka dominująca kontynuowała realizację inwestycji związanej z budową poziomu 1080 w Ruchu Zofiówka, w celu udostępnienia i zagospodarowania zasobów złoża Zofiówka poniżej poziomu 900. Szacowana wielkość zasobów operatywnych w piętrze 900-1080 wynosi 42 mln ton. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku kontynuowano prace związane z drażeniem wyrobisk górniczych.
<i>UDOSTĘPNIENIE ZASOBÓW POKLADÓW 405/1 I 405/2 W KWK BUDRYK</i>	79,0	Jednostka dominująca realizuje inwestycje związane z udostępnieniem zasobów pokładów 405/1 i 405/2 w KWK Budryk, które są wiodącymi pokładami dla poziomu 1290 i charakteryzują się występowaniem głównie węgla koksowego typu 35. Szacowana wielkość zasobów operatywnych wynosi 63 mln ton. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku realizowano prace związane z drażeniem wyrobisk górniczych.
<i>MODERNIZACJA ZPMW W KWK BUDRYK</i>	38,9	Realizacja części zadań inwestycyjnych, tj. dotyczących modernizacji ZPMW w latach 2016-2023, prowadzona jest przez JZR, z udziałem finansowania zewnętrznego ze środków FRP. W dniu 29 czerwca 2023 roku JZR wystąpiły do ARP S.A. o zawarcie Aneksu nr 3, do Umowy Wsparcia, zgodnie z którym termin realizacji prac ma zostać przesunięty na IV kwartał 2023 roku, a także wzrosnie wartość inwestycji bez wzrostu zakresu rzeczowego. Uzgodniony pomiędzy JZR a ARP S.A. projekt Aneksu nr 3 wraz z załącznikami oraz rekomendacją jego został wysłany do Ministerstwa Rozwoju i Technologii („MRIT”). Obecnie trwają prace analityczne w MRIT.

WYSZCZEGÓLNIENIE	NAKLĄDY za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	GLÓWNE INWESTYCJE STRATEGICZNE REALIZOWANE W JSW
		Do końca III kwartału 2023 roku zrealizowano łącznie ok. 114,1% budżetu określonego w aktualizacji Biznes Planu 1 dla inwestycji związanej z modernizacją ZPMW KWK Budryk.
<i>GOSPODARCZE WYKORZYSTANIE METANU W KWK BUDRYK ORAZ KWK KNURÓW- SZCZYGLOWICE</i>	1,3	Jednostka dominująca realizuje inwestycje polegające na rozbudowie infrastruktury umożliwiającej wytwarzanie przez JSW energii elektrycznej oraz ciepłej, przy wykorzystaniu metanu pozyskiwanego w kopalniach w procesie odmetanowania. Realizacja przedsięwzięcia pozwoli na zagospodarowanie metanu z KWK Budryk i KWK Knurów-Szczygłowice oraz umożliwi wytwarzanie energii głównie na użytek kopalń. Nadmiar energii będzie wykorzystywany przez inne zakłady JSW oraz okresowo może być przedmiotem obrotu. Poniesione nakłady w związku z realizacją inwestycji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku dotyczą głównie KWK Budryk. Realizacja programu Gospodarcze wykorzystanie metanu zakończyła się w czerwcu 2023 roku, a jego kontynuacją jest program Redukcji Emisji Metanu. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 4 października 2023 roku JSW podpisała umowę pożyczki z NFOŚiGW na kwotę 85,0 mln PLN. Środki z pożyczki są przeznaczone na finansowanie projektu „Gospodarcze wykorzystanie metanu w KWK Budryk”.
<i>BUDOWA POZIOMU 1050 W KWK KNURÓW- SZCZYGLOWICE RUCH KNURÓW</i>	13,1	Jednostka dominująca prowadziła roboty związane z zagospodarowaniem zasobów zalegających w piętrze 850-1050 w Ruchu Knurów. Projekt ma na celu udostępnienie zasobów wysokiej jakości węgla koksowego typu 34. Łączna wielkość udokumentowanych zasobów operatywnych w Ruchu Knurów w piętrze 850-1050 szacowana jest na 75 mln ton. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku prowadzono prace związane głównie z drażnieniem wyrobisk do poziomu 1050.
<i>BUDOWA POZIOMU 1050 W KWK KNURÓW- SZCZYGLOWICE RUCH SZCZYGLOWICE</i>	13,1	Jednostka dominująca prowadziła roboty związane z zagospodarowaniem zasobów zalegających w piętrze 850-1050 w Ruchu Szczygłowice. Projekt ma na celu udostępnienie zasobów węgla koksowego typu 35. Łączna wielkość udokumentowanych zasobów operatywnych w złożu Szczygłowice w piętrze 850-1050 szacowana jest na 82 mln ton. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku realizowano głównie prace związane z przebudową górniczego wyciągu szybowego szybu I.
<i>ROZBUDOWA POZIOMU 1000 Z POGŁĘBIANIEM SZYBU III i IV W KWK PNIÓWEK</i>	64,7	Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczętą w 2017 roku, w KWK Pniówek realizację nowego projektu inwestycyjnego związanego z rozbudową poziomu wydobywczego 1000 wraz z pogłębieniem szybów III i IV. Projekt realizowany jest w celu zabezpieczenia efektywnej eksploatacji i dostępu do zasobów węgla typu 35, w południowo-zachodniej części złoża Pniówek. Łączna ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000 w KWK Pniówek szacowana jest na około 56 mln ton. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku w ramach realizacji inwestycji prowadzono prace związane z drażnieniem wyrobisk górnictwa oraz prace związane z pogłębieniem szybu III.
RAZEM	424,6	

POZOSTAŁE NAKŁADY INWESTYCYJNE GRUPY

Nakłady inwestycyjne pozostałych spółek Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosły 549,4 mln PLN i było one wyższe niż w tym samym okresie 2022 roku o 27,1%. Z poniesionych w analizowanym okresie nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwale przypada kwota 445,8 mln PLN, nakłady na wartości niematerialne wyniosły 64,6 mln PLN, natomiast nakłady związane z prawem do użytkowania składnika aktywów wyniosły 39,0 mln PLN. Nakłady inwestycyjne segmentu koksowego oraz segmentów pozostałych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku stanowiły 17,8% nakładów ogółem Grupy. Ponoszone przez spółki zależne nakłady na inwestycje rzeczowe przeznaczone były na realizację inwestycji kluczowych oraz zadań zabezpieczających bieżącą działalność operacyjną tych spółek.

WYSZCZEGÓLNIENIE	NAKLĄDY za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	KLUCZOWE PROJEKTY INWESTYCYJNE REALIZOWANE PRZEZ POZOSTAŁE SPÓŁKI GRUPY
<i>MODERNIZACJA BATERII KOKSOWNICZYCH W KOKSOWNI PRZYJAŻŃ (JSW KOKS)</i>	183,7	JSW KOKS (Koksownia Przyjaźń) realizuje program inwestycyjny, w ramach którego w roku 2011 została oddana do eksploatacji zmodernizowana bateria nr 1, a kolejne baterie koksownicze są modernizowane. W dniu 14 marca 2018 roku Zarząd JSW przyjął uchwałę i zaakceptował Dokumenty Wykonawcze wprowadzając do realizacji inwestycji pn. „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”. Zgodnie z przyjętym sposobem realizacji inwestycji (tzw. systemem gospodarczym), całość została podzielona na etapy. Wybór wykonawców dla realizacji każdego etapu odbywał się na podstawie procedur przetargowych. W dniu 30 lipca 2021 roku nastąpiło podpisanie umowy z firmą ZARMEN Sp. z o.o. jako wykonawcą zadania głównego, z terminem realizacji do dnia 19 lutego 2024 roku. Natomiast w wyniku zawarcia Aneksu nr 1

WYSZCZEGÓLNIENIE	NAKLĄDY za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	KLUCZOWE PROJEKTY INWESTYCYJNE REALIZOWANE PRZEZ POZOSTAŁE SPÓŁKI GRUPY
		<p>przesunięto termin realizacji na kwiecień 2024 roku oraz dokonano zmian w harmonogramie rzeczowo-finansowym projektu.</p> <p>W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w ramach realizacji inwestycji kontynuowano prace związane z realizacją zadania głównego, a także w zakresie elektryki, odpylania strony koksowej baterii, maszyn piecowych, komina oraz stanowiska do remontu ubijarek. Ponadto trwają prace budowlane związane z posadowieniem nowych wentylatorów bloków nr 10 i 11 oraz zakończono prace montażowe traktu gazowego wraz z nowym wentylatorem na bloku numer 12.</p> <p>Na realizację inwestycji, w dniu 13 grudnia 2021 roku została zawarta umowa dofinansowania z WFOŚiGW w Katowicach w postaci pożyczki preferencyjnej w wysokości 70,0 mln PLN wypłacanej w ramach regionalnego programu dofinansowania inwestycji związanych z ochroną atmosfery.</p> <p>W dniu 1 marca 2023 roku podpisana została umowa z NFOŚiGW w Warszawie na dofinansowanie modernizacji baterii nr 4 kwotą 100,0 mln PLN. Wsparcie zostało udzielone w postaci pożyczki preferencyjnej udzielonej w ramach programu priorytetowego Energia Plus.</p>
<p>BUDOWA BLOKU ENERGETYCZNEGO W KOKSOWNI RADLIN (JSW KOKS)</p>	71,9	<p>Przedsięwzięcie realizowane przez JSW KOKS ma na celu wykorzystanie gazu koksowniczego do produkcji energii elektrycznej i ciepła na potrzeby własne i na sprzedaż. W ramach przedsięwzięcia planuje się realizację budowy bloku energetycznego opalanego własnym gazem koksowniczym o mocy cieplnej 104 MWt z turbiną upustowo-kondensacyjną o mocy 28 MWe i członem ciepłowniczym o mocy 37 MWt, który zapewni dostawy energii elektrycznej, pary i ciepła dla koksowni Radlin, ciepła do pobliskiej KWK ROW Ruch Marcel oraz dla mieszkańców miasta Radlin. W dniu 14 marca 2018 roku Zarząd JSW przyjął uchwałę i zaakceptował Dokumenty wykonawcze wprowadzając do realizacji inwestycję pn. „Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin”. W dniu 12 czerwca 2019 roku nastąpiło podpisanie umowy z firmą RAFAKO S.A.</p> <p>W dniu 31 marca 2022 roku doszło do podpisania ugody mediacyjnej i związanego z nią Aneksu nr 4 do Umowy, w ramach którego został przyjęty nowy Harmonogram Realizacji Umowy wraz z Zestawieniem Etapów Rozliczeniowych oraz Wykazem Punktów Kontrolnych. Dodatkowo Aneks nr 4 określa zakres niezbędnych robót dodatkowych do wykonania w ramach „Kompletnego Obiektu” z terminem wykonania do 30 czerwca 2023 roku oraz zakres zadań dodatkowych w terminach wykonania określonych w Harmonogramie rzeczowo-finansowym załączonym do Aneksu. Jednocześnie w ślad za powierzeniem robót i zadań dodatkowych zwiększona została wartość Umowy o 150,6 mln PLN do kwoty 447,4 mln PLN netto. W dniu 29 listopada 2022 roku pomiędzy JSW KOKS oraz RAFAKO S.A. zawarty został Aneks nr 5 do Umowy, którego zasadniczym postanowieniem jest zmiana wysokości upustu cenowego z 8% do 12% w skali roku.</p> <p>W dniu 14 marca 2023 roku Strony podpisały Aneks nr 6 do Umowy, który wdraża rozwiązania pomostowe, mające na celu doprowadzenie do jak najszybszego ukończenia, uruchomienia i przekazania do eksploatacji kompletnego obiektu (bloku energetycznego), przy uwzględnieniu dodatkowej intensyfikacji prac prowadzonych po stronie wykonawcy (RAFAKO S.A.). Jednocześnie w dniu 14 marca 2023 roku Strony podpisały Umowę Mediacyjną, w której zobowiązały się do kontynuowania rozmów w ramach postępowania mediacyjnego przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku kontynuowano prace w zakresie realizacji inwestycji, zakończono prace budowlane i okołobudowlane większości budynków technologicznych, trwają roboty związane z wykonywaniem instalacji oraz odbiory ukończonych prac.</p> <p>Na realizację inwestycji JSW KOKS uzyskała w 2020 roku dofinansowanie w postaci umowy pożyczki preferencyjnej w kwocie 34,0 mln PLN z WFOŚiGW w Katowicach, która została udzielona w ramach pomocy horyzontalnej na ochronę środowiska.</p> <p>W dniu 11 sierpnia 2023 roku podpisana została umowa pożyczki w kwocie 150,0 mln PLN z NFOŚiGW w ramach programu priorytetowego 8.6. <i>Horyzontalne Wsparcie projektów realizowanych w ramach poddziałania 1.1.1., działań 1.2, 1.5 i 1.6 Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020.</i> Umowa dotyczy finansowania przedsięwzięcia pod nazwą „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A.”</p>
RAZEM	255,6	

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku zawarty został w Punkcie 2.3. oraz Nocie 1.2. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

4.4. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY

Działalność Grupy i jej wyniki są w istotny sposób zależne od popytu oraz kształtowania się cen węgla oraz koksu. Z uwagi na zmienność tych cen, wywierają one zawsze znaczący wpływ na sytuację finansową Grupy. Jednocześnie na kształtowanie się cen sprzedaży węgla czy koksu wpływają także wahania kursów walut.

Innymi znaczącymi czynnikami ściśle ze sobą powiązаныmi, mającymi wpływ na wyniki finansowe Grupy, są: inflacja, wzrost kosztów energii, wzrost cen materiałów i usług oraz wzrost kosztów pracy. Wzrost wartości powyższych elementów znacząco wpływa na sytuację finansową Grupy i jest odczuwalny zarówno w krótkim okresie czasu, jak i długookresowo.

Ponadto do zdarzeń i uwarunkowań, które mają istotny wpływ na uzyskiwane wyniki możemy zaliczyć zdarzenia nadzwyczajne, wynikające z zagrożeń naturalnych występujących w podziemnych zakładach górniczych oraz czynników zewnętrznych.

Dodatkowo, w związku ze zmianami legislacyjnymi i polityką w zakresie dbałości o klimat i środowisko naturalne ze strony UE, można zaobserwować coraz silniejszą presję na podmioty gospodarcze z branży wydobywczej i stalowej.

Istotnym wyzwaniem, przed którym stoi Grupa będzie sprostanie regulacjom prawnym odnoszącym się do środowiska naturalnego oraz korzystania z zasobów naturalnych: zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, powstającym strategicznym planie na rzecz redukcji metanu (EU Strategic Plan on methane). Na podstawie powyższych wymogów Grupa w swojej działalności zaplanowała podjęcie działań w kierunku redukcji emisji gazów cieplarnianych, wdrożenia zaplanowanych w Grupie projektów inwestycyjnych obejmujących główne źródła emisji do 2030 roku, kontynuacji rozwoju innowacyjnych technologii redukcji emisji w celu dalszej neutralizacji do 2050 roku (Net Zero) oraz dywersyfikacji działalności Grupy w oparciu o produkty i usługi niskoemisyjne i taksonomiczne.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE
<ul style="list-style-type: none"> ▪ trendy ekonomiczne w gospodarce krajowej i światowej, ▪ zmiany w polityce klimatycznej UE, ▪ cykliczność w branżach konsumujących węgiel i koks, ▪ zmienność popytu i cen na produkty Grupy, ▪ sytuacja na rynku stali, ▪ poziom importu produktów będących przedmiotem handlu Grupy, ▪ stawki frachtów morskich, ▪ nieplanowane wyłączenia mocy produkcyjnych stali, ▪ inwestycje (lub ich brak) w nowe moce produkcyjne stali, ▪ poziom strukturalnej globalnej nadpodaży mocy produkcyjnych stali, ▪ rozwój nowych technologii w zakresie produkcji stali, ▪ inwestycje w instalacje PCI ograniczające konsumpcję koksu w procesie produkcji stali, ▪ wysokie wymagania jakościowe producentów stali, ▪ uzależnienie koksowni samodzielnych/niezależnych od deficytu zapotrzebowania na koks w hutach zintegrowanych z koksowniami, ▪ potencjał eksportowy innych producentów i eksporterów węgla kokсового i koksu na świecie i w UE, ▪ wzrost udziału transakcji spotowych w strukturze handlu, ▪ różnice w kosztach wydobycia węgla kokсового oraz produkcji koksu u największych producentów na świecie, ▪ regulacje prawne, ▪ zmiany w polityce rządowej w odniesieniu do sektora górniczego, koksowniczego i stalowego, ▪ ewentualne zakłócenia w przewozach kolejowych, ▪ zakłócenia w łańcuchu dostaw związane ze zmianą sytuacji geopolitycznej na świecie, ▪ nagły wzrost kosztów materiałów, energii i usług zewnętrznych wynikający z konfliktu zbrojnego mającego wpływ na sytuację ekonomiczną regionu. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ zasoby węgla kamiennego zapewniające kontynuację produkcji w długim okresie, ▪ ilość i jakość wydobywanego węgla oraz produkowanego koksu przez Grupę, ▪ efektywność i elastyczność prowadzonej działalności, ▪ innowacyjność i wykorzystanie najnowocześniejszych technologii, ▪ inwestycje skutkujące wzrostem wydajności i efektywności produkcji węgla i koksu, ▪ stabilny poziom sprzedaży, ▪ poziom bezpieczeństwa w procesach produkcji, ▪ intensywność występowania zagrożeń naturalnych oraz tektonika eksploatowanych pokładów, ▪ nadzwyczajne zdarzenia, które mogą zakłócić proces produkcji, ▪ awaryjność wykorzystywanych w procesie produkcyjnym maszyn i urządzeń górniczych, ▪ relacje ze stroną społeczną oraz możliwość powstania sporu zbiorowego.

5. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ UWARUNKOWANIA

Grupa JSW to największy producent wysokiej jakości węgla koksowego typu hard i znaczący producent koksu w UE. Grupa prowadzi działalność w oparciu o dwie główne linie biznesowe: górnictwem, obejmującą wydobycie węgla (głównie koksowego) oraz koksowniczą, obejmującą produkcję pełnej gamy produktów koksowniczych.

Ponad 40% wyprodukowanego przez Grupę w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku węgla koksowego przetworzone zostało przez koksownie Grupy na koks, który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w hutach. Ponadto koks wykorzystywany jest w odlewniach, w przemyśle metali nieżelaznych, w przemyśle chemicznym i przy produkcji materiałów izolacyjnych.

Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii elektrycznej oraz ciepła - ponad 95% sprzedawane jest elektrowniom i elektrociepłowniom.

5.1. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I POZYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rynek węgla koksowego, jak i koksu ma wymiar globalny. Popyt na węgiel koksowy oraz koks - główne produkty Grupy - jest pochodną przede wszystkim kondycji przemysłu stalowego, który zużywa powyższe surowce w wielkich piecach w procesie produkcji surowki hutniczej (ponad 71% stali produkuje się w technologii wielkopiecowej). Dla Grupy kluczowe znaczenie ma poziom produkcji stali w procesie wielkopiecowym, gdzie podstawowymi surowcami są węgiel koksowy (przetwarzany przed zużyciem w wielkim piecu na koks) oraz ruda żelaza.

Węgiel koksowy od 2014 roku wpisany jest przez Komisję Europejską na Listę Surowców Krytycznych, która jest okresowo aktualizowana z uwzględnieniem rozwoju rynku oraz technologii. We wrześniu 2023 roku Komisja Przemysłu Parlamentu Europejskiego przyjęła Listę Surowców Krytycznych stanowiącą załącznik do Rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram dla zapewnienia bezpiecznych i zrównoważonych dostaw surowców krytycznych tzw. Akt w sprawie surowców krytycznych. Węgiel koksowy po raz czwarty uzyskał status surowca krytycznego dla europejskiej gospodarki.

W UE produkcja węgla koksowego ma miejsce tylko w Polsce i Czechach (okres eksploatacji czeskich kopalń został przedłużony do końca 2025 roku). JSW na rynku UE jest kluczowym, a od 2025 roku stanie się jedynym producentem węgla koksowego typu hard. Węgiel typu semi-soft, oprócz JSW w Polsce w mniejszych ilościach wydobywany jest w kopalniach Polskiej Grupy Górniczej S.A. Według dostępnych danych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku udział JSW w krajowej produkcji węgla koksowego wyniósł około 91,5%. W skali globalnej udział produkcji węgla kamiennego Grupy nie jest znaczący i wynosi około 0,2%.

Strukturalny deficyt węgla koksowego na rynku UE zaspokajany jest głównie przez import z Australii, USA, Kanady oraz w ostatnich latach z Mozambiku i Kolumbii. Od sierpnia 2022 roku import węgla z Rosji został wstrzymany na skutek embarga nałożonego na Rosję po jej zbrojnej inwazji na Ukrainę, co zwiększa w UE zapotrzebowanie na węgle zamorskie.

JSW jest również producentem węgla do celów energetycznych, według dostępnych danych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku udział JSW w krajowej produkcji węgla energetycznego wyniósł około 7,5%.

Największymi krajowymi spółkami węglowymi oprócz JSW są: Polska Grupa Górnictwa S.A. („PGG”) oraz Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (LW „Bogdanka”). JSW jest jedynym krajowym producentem węgla koksowego typu hard oraz znaczącym producentem węgla koksowego typu semi-soft. Pozostali krajowi producenci są producentami głównie węgla energetycznego, a węgiel koksowy stanowi niewielki udział w ich ogólnym wolumenie produkcji.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wydobycie węgla kamiennego ogółem w Polsce wyniosło 34 865,3 tys. ton i było niższe niż w analogicznym okresie 2022 roku o 4 674,9 tys. ton. Wydobycie węgla energetycznego wyniosło 25 916,4 tys. ton (mniejsze o 4 320,6 tys. ton), natomiast wydobycie węgla koksowego 8 949,0 tys. ton (mniejsze o 354,1 tys. ton).

Sprzedaż ogółem węgla kamiennego w Polsce w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosła 33 030,3 tys. ton i w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku była niższa o 7 253,5 tys. ton. Sprzedaż węgla kamiennego na rynek krajowy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosła 29 981,7 tys. ton i była niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku o 6 555,1 tys. ton. Sprzedaż zmalała do wszystkich odbiorców, w tym: do innych odbiorców przemysłowych o 46,9%, do energetyki przemysłowej o 29,8%, do pozostałych odbiorców krajowych o 25,5%, do energetyki zawodowej o 19,0%, do ciepłowni zawodowych i niezawodowych o 17,7%, do koksowni o 6,7%.

Eksport węgla do Unii Europejskiej i poza Unię bezpośrednio przez polskie kopalnie w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniósł 2 474,3 tys. ton i w porównaniu z tym samym okresem poprzedniego roku był mniejszy o 361,6 tys. ton. Eksport przez pośredników wyniósł w analizowanym okresie 2023 roku 574,3 tys. ton i zmalał o 336,9 tys. ton.

Sprzedaż węgla energetycznego ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosła 24 091,7 tys. ton i była niższa o 6 768,7 tys. ton niż w tym samym okresie 2022 roku. Sprzedaż na rynek krajowy od początku roku wyniosła 23 586,6 tys. ton (spadek o 6 100,4 tys. ton), a sprzedaż z przeznaczeniem na eksport 505,1 tys. ton (spadek o 668,2 tys. ton).

Sprzedaż węgla koksowego w Polsce w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosła 8 938,6 tys. ton i była niższa o 484,9 tys. ton niż w tym samym okresie 2022 roku. Sprzedaż na rynek krajowy wyniosła 6 395,1 tys. ton.

Oprócz węgla, w Grupie znaczącym produktem jest koks, wytwarzany przez własne koksownie. Strategicznym sortymentem w ofercie Grupy jest koks wielkopiecowy, którego udział w produkcji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniósł 73,6%. Pozostałe 26,4% to koks przemysłowy z niewielkim udziałem koksu odlewniczego.

Poza JSW producentami koksu w Polsce są ArcelorMittal, Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. oraz Koksownia Częstochowa Nowa Sp. z o.o., niewielkie ilości koksu produkuje również Koksownia Bytom Sp. z o.o. W UE funkcjonują głównie koksownie zintegrowane z hutami, natomiast w Polsce koksownie są niezintegrowane i produkują koks przeznaczony do sprzedaży rynkowej. Kilka niezintegrowanych koksowni znajduje się również w innych europejskich krajach: w Czechach, w Bośni oraz we Włoszech i Hiszpanii (koks odlewniczy). Przewaga koksowni Grupy nad innymi producentami koksu jest związana z dostępnością surowca – koksownie Grupy bazują głównie na węglu koksowym z własnych kopalń uzupełnianym zamorskimi węglami hard premium w celu stabilizacji parametrów jakościowych koksu.

Ze względu na silną koncentrację podaży węgla koksowego ograniczoną do kilku kluczowych dostawców oraz koncentracji popytu skupionej w kilku kluczowych regionach, rynek jest bardzo wrażliwy na zdarzenia mogące wpływać na ograniczenia dostępności węgla oraz wahania popytu, w którymś z kluczowych regionów konsumujących ten surowiec. Rezultatem zakłóceń równowagi rynkowej są gwałtowne wahania cen. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku znaczący wpływ na równowagę rynkową miały warunki pogodowe i geologiczne oraz zdarzenia jednorazowe w Australii, USA, Kanadzie oraz Rosji. Ponieważ węgiel koksowy jest głównym składnikiem kosztowym produkcji koksu, zazwyczaj ceny koksu podążają za zmianami cen węgla koksowego. Zdarza się, iż w przypadku gwałtownych zmian cen węgla koksowego ceny koksu reagują z opóźnieniem, lub przy znaczącym ograniczeniu podaży koksu dynamika cen koksu wyprzedza wzrosty cen węgla. W warunkach poważnej destabilizacji rynku relacje cen koksu i węgla koksowego okresowo ulegają poważnym odchyleniom od historycznych zakresów.

5.2. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

SEGMENT WĘGLOWY

KLUCZOWE WSKAŹNIKI OPERACYJNE

Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla z wyszczególnieniem sprzedaży wewnętrzgrupowej

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100
	2023	2022	
Produkcja (w mln ton)	10,1	10,6	95,3
▪ Węgiel koksowy	8,2	8,2	100,0
▪ Węgiel do celów energetycznych	1,9	2,4	79,2
Wielkość sprzedaży ogółem JSW (w mln ton)⁽¹⁾	9,9	11,1	89,2
▪ Węgiel koksowy	8,1	8,3	97,6
▪ Węgiel do celów energetycznych	1,8	2,8	64,3
Wielkość sprzedaży wewnętrzgrupowej (w mln ton)⁽¹⁾	3,3	3,5	94,3
▪ Węgiel koksowy	3,3	3,5	94,3
▪ Węgiel do celów energetycznych	-	-	-
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton)⁽¹⁾	6,6	7,6	86,8
▪ Węgiel koksowy	4,8	4,8	100,0
▪ Węgiel do celów energetycznych	1,8	2,8	64,3
Przychody ze sprzedaży (w mln PLN)⁽²⁾	10 768,9	14 382,8	74,9
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami (w mln PLN)	3 861,3	5 427,2	71,1
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln PLN)	6 907,6	8 955,6	77,1
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających (w mln PLN)	23,3	-	-

⁽¹⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez Grupę,

⁽²⁾ wartość uwzględnia dodatkowe przychody Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku odpowiednio: 235,1 mln PLN i 264,5 mln PLN z tytułu sprzedaży węgla wyprodukowanego poza Grupą (bez uwzględnienia korekty z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających).

Ceny sprzedaży węgla (w PLN/t)

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100
	2023	2022	
Średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW (w PLN/t)⁽¹⁾			
▪ Węgiel koksowy	1 148,41	1 611,87	71,2
▪ Węgiel do celów energetycznych	739,43	388,52	190,3
▪ Ogółem	1 037,43	1 165,78	89,0

⁽¹⁾ ceny dotyczą zewnętrznych dostaw węgla wyprodukowanego w Grupie i zawierają koszty transportu, wynoszące średnio w JSW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz w analogicznym okresie 2022 roku odpowiednio: 12,70 PLN/t i 8,12 PLN/t.

PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WĘGLA

Udział produkcji węgla koksowego i węgla do celów energetycznych w ogólnej produkcji netto w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniósł odpowiednio 80,9% i 19,1%. Ze względu na przeznaczenie węgla produkowanego w Grupie, udział wolumenu sprzedaży węgla koksowego w łącznych dostawach w analizowanym okresie 2023 roku stanowił 81,9%, zaś pozostałe 18,1% stanowił węgiel do celów energetycznych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku kopalnie Grupy produkowały i sprzedawały głównie węgle ortokoksowe oraz w mniejszej ilości węgle gazowo-koksowe.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku sprzedaż wewnętrzna węgla koksowego była niższa o 5,7%, tj. o 0,2 mln ton, natomiast sprzedaż na zewnątrz Grupy utrzymywała się na podobnym poziomie. W omawianym okresie, sprzedaż węgla do celów energetycznych na rzecz odbiorców zewnętrznych była niższa o 1,0 mln ton w porównaniu do tego samego okresu 2022 roku.

Dla sprzedaży zewnętrznej, dostawy węgla do krajowych odbiorców stanowiły 66,1% (wolumen) i 61,3% (przychody – bez uwzględnienia korekty z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających), natomiast na rynek zagraniczny odpowiednio 33,9% i 38,7%. Dla porównania, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku udziały te wyniosły odpowiednio: odbiorcy krajowi 68,2% (wolumen) i 55,9% (przychody); odbiorcy zagraniczni: 31,8% (wolumen) i 44,1% (przychody).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych w segmencie Węgiel (bez uwzględnienia korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających) osiągnęły poziom 6 907,6 mln PLN i były niższe o 2 048,0 mln PLN, tj. o 22,9% od uzyskanych w analogicznym okresie 2022 roku, co jest pochodną niższych wolumenów sprzedaży, obecnej sytuacji rynkowej oraz niższych notowań węgla australijskich będących wyznacznikiem cen światowych.

Zrealizowana średnia cena sprzedaży węgla ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wynosiła 1 037,43 PLN/t i była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku o 11,0%. Cena węgla koksowego spadła o 28,8%, a węgla do celów energetycznych wzrosła o 90,3%. Na uzyskaną średnią cenę sprzedaży węgla ogółem wpłynęła między innymi zmiana struktury sprzedaży, tj. spadek udziału węgla energetycznego w sprzedaży ogółem.

SEGMENT KOKSOWY

KLUCZOWE WSKAŹNIKI OPERACYJNE

Zrealizowana produkcja i sprzedaż koksu wraz z przychodami ze sprzedaży koksu i węglopochodnych

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100
	2023	2022	
Produkcja (w mln ton) ⁽¹⁾	2,5	2,5	100,0
Wielkość sprzedaży koksu na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton)	2,5	2,5	100,0
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln PLN) ⁽²⁾	4 449,3	6 462,9	68,8
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających (w mln PLN)	9,6	(29,3)	-

⁽¹⁾ produkcja koksu z koksowni Grupy,

⁽²⁾ przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych.

Średnie ceny sprzedaży koksu

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100
	2023	2022	
Koks (PLN/t) ⁽¹⁾	1 554,19	2 324,63	66,9

⁽¹⁾ cena dotyczy zewnętrznych dostaw koksu i zawiera koszty transportu, wynoszące średnio w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku: 72,80 PLN/t oraz w analogicznym okresie 2022 roku: 46,81 PLN/t.

PRODUKCJA I SPRZEDAŻ KOKSU

Działalność koksowa Grupy jest realizowana przez spółkę JSW KOKS. Podstawowym produktem segmentu koksowego jest koks wielkopiecowy, stanowiący w analizowanym okresie 73,6% ogólnej ilości wyprodukowanego koksu. Pozostałe produkty tego segmentu (26,4%) to zasadniczo koks przemysłowy, z niewielkim udziałem koksu odlewniczego. Koksownie produkują również produkty węglpochodne: smołę koksowniczą, benzol, siarkę płynną, siarczan amonu i gaz koksowniczy.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku produkcja i sprzedaż koksu w Grupie utrzymała się na porównywalnym poziomie w stosunku do osiągniętej w analogicznym okresie 2022 roku. Przychody ze sprzedaży w segmencie Koks, obejmujące koks i węglpochodne (bez uwzględnienia korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających), w analizowanym okresie osiągnęły poziom 4 449,3 mln PLN i były niższe o 2 013,6 mln PLN, tj. o 31,2% od osiągniętych w tym samym okresie 2022 roku. Spadek przychodów z tytułu sprzedaży koksu i węglpochodnych spowodowany był niższym wolumenem i niższymi uzyskanymi cenami sprzedaży koksu.

Średnia cena koksu sprzedanego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku spadła o 33,1% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Wpływ na zrealizowane poziomy cen miały uwarunkowania rynkowe, omówione w dalszej części niniejszego sprawozdania.

POZOSTAŁE SEGMENTY

W Grupie realizowana jest działalność wspierająca, która jest ważna dla funkcjonowania Grupy, ale mało istotna z punktu widzenia jej przychodów. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku przychody ze sprzedaży pozostałych segmentów wyniosły 609,9 mln PLN, czyli 5,1% przychodów ze sprzedaży Grupy i były o 7,6% niższe od uzyskanych w analogicznym okresie 2022 roku.

5.3. OTOCZENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JSW

OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

Grupa jako aktywny uczestnik łańcucha dostaw „węgiel koksowy – koks – stal” funkcjonuje w zmiennym otoczeniu rynkowym, determinowanym sytuacją na rynku stalowym oraz silną konkurencją na rynku dostawców węgla koksowego i koksu. Zarówno rynek węgla koksowego, jak i koksu są rynkami globalnymi, a Grupa jest podmiotem, na który wpływają czynniki lokalne oraz globalne.

Popyt na stal determinowany jest poziomem inwestycji (budownictwo i infrastruktura stanowi około 52% zużycia stali) oraz popytu konsumenckiego (m.in. przemysł samochodowy, AGD). Sytuacja makroekonomiczna, skłonność do inwestowania i konsumpcji wpływają na uwarunkowania rynkowe, ceny i wyniki Grupy.

Globalne otoczenie makroekonomiczne charakteryzuje się obecnie wysokim poziomem niepewności, na który wpływają:

- podwyższona inflacja, rosnące koszty działalności gospodarczej,
- wojna w Ukrainie, skutki restrykcji nakładanych na Rosję,
- niebezpieczeństwo kryzysu energetycznego w Europie,
- zagrożenie spowolnienia globalnego wzrostu gospodarczego lub recesji.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku światowa gospodarka była w trendzie spadkowym. Odbicie chińskiej aktywności gospodarczej po pandemii COVID-19 było słabsze niż oczekiwano, co skłoniło do nieznacznego obniżenia oczekiwań, co do światowego wzrostu gospodarczego. Wpływ wyższych stóp procentowych w głównych gospodarkach zachodnich spowalniał wzrost, a utrzymująca się inflacja nadal stwarzała ryzyko dalszego zacieśnienia polityki pieniężnej. We wrześniu 2023 roku inflacja w UE spadła, ale nadal istnieje ryzyko inflacji płac i cen energii. Gospodarka chińska wykazała oznaki stabilizacji po rozczarującym II kwartale 2023 roku, do czego przyczyniło się wprowadzenie pod koniec lipca 2023 roku działań stymulujących, jednak ożywienie gospodarcze w dalszym ciągu jest kontrolowane przez państwo.

RYNEK STALOWY

W obliczu groźby kryzysu energetycznego, rosnących kosztów, niepewności zapotrzebowania na produkty stalowe wiele koncernów stalowych w UE pod koniec 2022 roku wprowadziło ograniczenia produkcji i czasowe wyłączenia wielkich pieców. Większość wyłączonych wielkich pieców powróciła do pracy w I półroczu 2023 roku z wyjątkiem tych, które były przewidziane do planowanych remontów i konserwacji. W III kwartale

2023 roku słabnący rynek stali w Europie był przyczyną ponownych wyłączeń wielkich pieców, oprócz zaplanowanych wcześniej remontów i konserwacji typowych dla sezonu letniego.

Według danych World Steel Association globalna produkcja stali surowej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosła 1 406,4 mln ton i wzrosła o 0,1% w porównaniu do tego samego okresu 2022 roku. Największy producent stali na świecie, tj. Chiny wyprodukowały w analizowanym okresie 2023 roku 795,1 mln ton stali surowej, co oznacza wzrost o 1,7% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Jednocześnie produkcja stali surowej w Chinach w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku stanowiła około 57% globalnej produkcji stali w tym okresie. Indie, drugi co do wielkości producent stali na świecie, zwiększyły w analizowanym okresie 2023 roku produkcję stali o 11,6% w porównaniu do tego samego okresu 2022 roku do 104,4 mln ton. Produkcja stali surowej w krajach UE spadła w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku do 96,2 mln ton, tj. o 9,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

Europejskie Stowarzyszenie Stali Eurofer oszacowało, że jawne zużycie stali w krajach UE w I kwartale 2023 roku spadło o 11,3% w porównaniu z I kwartałem 2022 roku, w II kwartale 2023 roku spadło o 7,6% w porównaniu z II kwartałem 2022 roku, a w III kwartale 2023 roku spadło o 3,2% w porównaniu z III kwartałem 2022 roku. Wskaźnik *Steel Weighted Industrial Production Index* („SWIP”) wiążący poziom aktywności produkcyjnej w sektorach zużywających wyroby stalowe wzrósł w I kwartale 2023 roku o 2,6% w stosunku do I kwartału 2022 roku, w II kwartale 2023 roku wzrósł o 0,8% w stosunku do II kwartału 2022 roku, a w III kwartale 2023 roku spadł o 0,2% w stosunku do III kwartału 2022 roku. Wśród głównych sektorów zużywających stal najlepszy wynik wskaźnika SWIP w I, II i III kwartale 2023 roku odnotował sektor samochodowy (+14,8% w I kwartale 2023 roku, +9,5% w II kwartale 2023 roku i +3,4% w III kwartale 2023 roku).

Według danych Europejskiego Stowarzyszenia Producentów Samochodów („ACEA”) w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku unijny rynek samochodowy znacząco wzrósł (+16,9% rok do roku), osiągając łącznie 7,9 mln sztuk zarejestrowanych samochodów. Pomimo odnotowanego wzrostu, rynek pozostaje o 20,2% niższy od poziomu sprzed pandemii COVID-19, który w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku wyniósł 9,9 mln sztuk zarejestrowanych samochodów. Z wyjątkiem Węgier, które odnotowały spadek o 3,2%, w analizowanym okresie 2023 roku pozostałe rynki UE odnotowały wzrosty w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku, w tym cztery największe: Włochy (+20,5%), Hiszpania (+18,5%), Francja (+15,9%) i Niemcy (+14,5%).

Ceny wyrobów płaskich HRC były wspierane w I kwartale 2023 roku przez silniejszy popyt wynikający z konieczności uzupełniania zapasów, ograniczonej dostępności krajowych wyrobów oraz braku konkurencyjnych ofert importowych. W warunkach słabszego popytu w II kwartale 2023 roku notowania były niższe i kontynuowały trend spadkowy w III kwartale 2023 roku. Średnia cena HRC na rynku europejskim za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wyniosła 732,10 EUR/t ExW i była niższa o 25,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku (988,11 EUR/t ExW). W poszczególnych kwartałach 2023 roku średnia cena HRC na rynku europejskim wyniosła: 785,55 EUR/t ExW w I kwartale, 764,17 EUR/t ExW w II kwartale i 648,59 EUR/t ExW w III kwartale 2023 roku. Średnia cena HRC na rynku europejskim za III kwartał 2023 roku była niższa o 15,1% w porównaniu do II kwartału 2023 roku i o 17,8% niższa w stosunku do III kwartału 2022 roku (788,59 EUR/t ExW).

Z powodu trudnej sytuacji makroekonomicznej i spowolnienia sektora budowlanego, producenci wyrobów długich - prętów zbrojeniowych - nie byli w stanie uzyskać wyższych cen w I kwartale 2023 roku. W II kwartale 2023 roku notowania wyrobów długich były niższe, a w III kwartale 2023 roku notowania kontynuowały trend spadkowy. Średnia cena prętów zbrojeniowych na rynku europejskim za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wyniosła 649,78 EUR/t ExW i była niższa o 37,5% w porównaniu ze średnią za analogiczny okres 2022 roku (1 040,41 EUR/t ExW). W poszczególnych kwartałach 2023 roku średnia cena prętów zbrojeniowych na rynku europejskim wyniosła: 722,46 EUR/t ExW w I kwartale, 651,69 EUR/t ExW w II kwartale i 576,38 EUR/t ExW w III kwartale 2023 roku. Średnia cena prętów zbrojeniowych na rynku europejskim w III kwartale 2023 roku była niższa o 11,6% w porównaniu do II kwartału 2023 roku i o 41,4% niższa w porównaniu do III kwartału 2022 roku (983,85 EUR/t ExW).

RYNEK WĘGLA KOKSOWEGO

Rynek węgla koksowego jest rynkiem globalnym, ceny węgla koksowego w handlu morskim kształtowane są głównie w relacjach dostawców australijskich i odbiorców azjatyckich. Grupa ceny węgla kształtuje w oparciu o publikowane indeksy cenowe, uwzględniając różnice jakościowe węgla Grupy w stosunku do węgla indeksowych oraz premię geograficzną.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku charakteryzował się dużą zmiennością na rynku węgla koksowego. Notowania węgla koksowego rosły dynamicznie na początku 2023 roku na skutek nieprzewidzianych ograniczeń podaży (m.in. przez warunki pogodowe, geologiczne, wypadki, utrudnienia logistyczne, strajki), osiągając maksymalny poziom 390 USD/t w lutym 2023 roku. W II kwartale 2023 roku notowania węgla koksowego sukcesywnie spadały w warunkach słabego globalnego popytu wynikającego z niższej produkcji stali i braku spodziewanej wcześniej odbudowy zapotrzebowania na stal, przy jednoczesnej poprawie podaży węgla koksowego. Notowania ustabilizowały się w maju i czerwcu 2023 roku, oscylując wokół poziomu około 230 USD/t. W III kwartale 2023 roku notowania wzrosły w wyniku dużej wrażliwości rynku na ograniczenia podaży (w tym zakłócenia w dostawach z Australii, Kanady, USA i Rosji oraz produkcji w Chinach), a także wysokich krajowych cen w Chinach. Głównym czynnikiem wzrostu po stronie popytowej było zapotrzebowanie na węgiel koksowy ze strony Indii, które po okresie monsunowym odbudowywały zapasy przy dużej dynamice wzrostu produkcji stali w tym kraju (11,6% r/r wzrostu produkcji stali za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku). Średnia notowań australijskich węgla koksowego PLV w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosła 283,53 USD/t FOB Australia i była niższa o 27,8% od średniej w analogicznym okresie 2022 roku wynoszącej 392,54 USD/t

FOB Australia. W poszczególnych kwartałach średnia notowań australijskich węgla koksowych PLV kształtowała się na poziomie: 343,91 USD/t FOB Australia w I kwartale, 242,77 USD/t FOB Australia w II kwartale i 263,59 USD/t FOB Australia w III kwartale 2023 roku. Średnia notowań australijskich węgla koksujących PLV za III kwartał 2023 roku była wyższa o 8,6% w porównaniu do II kwartału 2023 roku i o 5,5% wyższa w porównaniu do III kwartału 2022 roku (249,75 USD/t FOB Australia). Notowania australijskich węgla koksujących PLV zakończyły III kwartał 2023 roku na poziomie 333 USD/t FOB Australia.

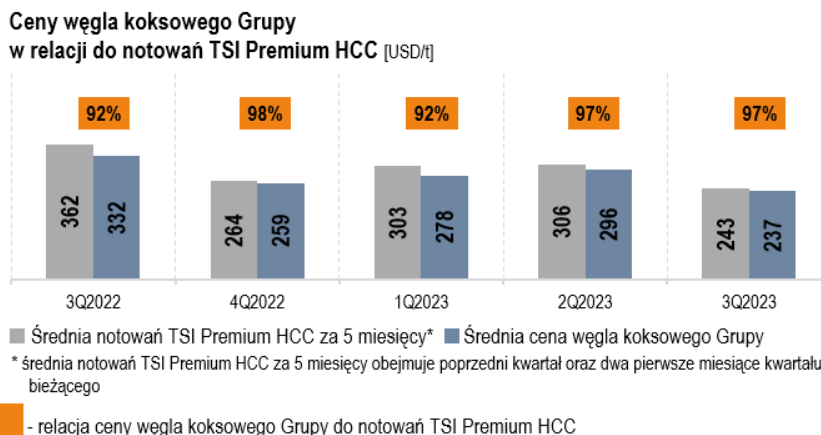
Grupa ograniczając ryzyko wahań notowań dziennych indeksów, najczęściej wyznacza ceny referencyjne do negocjacji z odbiorcami w oparciu o notowania węgla koksowego klasy premium hard HCC FOB Australia uśredniane według dwóch metod:

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

Na średnią cenę węgla koksowego w danym kwartale wpływają notowania z pięciu miesięcy (poprzedniego kwartału i dwóch pierwszych miesięcy kwartału bieżącego), co uśrednia gwałtowne wahania i wpływa na większą stabilizację cen Grupy. Większość kontraktów dotyczących sprzedaży węgla koksowego zawiera formuły cenowe oparte na ww. cenach referencyjnych, co stabilizuje ceny Grupy w stosunku do notowań węgla australijskich.

Biorąc pod uwagę stosowane sposoby wyznaczania cen referencyjnych, notowania węgla koksowego wpływające na ceny Grupy w III kwartale 2023 roku (średnia z okresu kwiecień 2023 roku – sierpień 2023 roku) zanotowano spadek średniej ceny referencyjnej węgla koksowego w stosunku do II kwartału 2023 roku o 20,0% (TSI Premium hard: 243 USD/t w III kwartale 2023 roku, 306 USD/t w II kwartale 2023 roku).

Relacje średniej ceny węgla koksowego sprzedanego przez Grupę do odbiorców zewnętrznych przeliczonej na USD według średniego kursu NBP z danego kwartału w stosunku do średniej notowań TSI Premium Hard za 5 miesięcy (obejmujący poprzedni kwartał oraz dwa pierwsze miesiące kwartału bieżącego) przedstawia poniższy wykres.



Źródło: Platts, dane Grupy.

RYNEK KOKSU

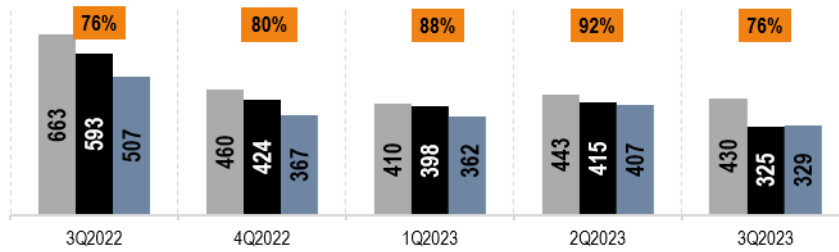
Polska jest jednym z głównych zewnętrznych i niezintegrowanych dostawców koksu na rynku unijnym. Ponieważ rynek koksu jest rynkiem globalnym, koks z Polski konkuruje z dostawami tego surowca nie tylko z Europy, ale również z całego świata, w tym z Chin, Kolumbii, czy Indonezji.

W I kwartale 2023 roku w oczekiwaniu na wzrost zapotrzebowania na stal na rynku europejskim i na skutek przywrócenia wielkich pieców do pracy, produkcja stali w UE systematycznie wzrastała. Wpłynęło to na wzrost notowań koksu wielkopiecowego na rynku europejskim, jednak wzrost był znacznie niższy niż notowań węgla koksowego. W II i III kwartale 2023 roku nastroje rynkowe uległy pogorszeniu, a spadek produkcji stali, nadwyżka koksu oraz silna konkurencja cenowa ze strony Chin oraz innych krajów azjatyckich spowodowała, że notowania cen koksu na rynku europejskim również spadły. Średnia notowań koksu wielkopiecowego (64/62 CSR) na bazie CFR na rynku europejskim za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wyniosła 414,44 USD/t i była o 29,4% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku (586,67 USD/t). W I kwartale 2023 roku koks wielkopiecowy (64/62) CSR na bazie CFR był wyceniany na rynku europejskim na poziomie 443,33 USD/t, w II kwartale 2023 roku na poziomie 430,00 USD/t, a w III kwartale 2023 roku średnia notowań wyniosła 370,00 USD/t. W III kwartale 2023 roku średnia notowań była niższa o 14,0% w stosunku do II kwartału 2023 roku i o 19,6% niższa w porównaniu do III kwartału 2022 roku (460,00 USD/t).

Średnia notowań koks chińskiego (64/62 CSR) FOB za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wyniosła 348,69 USD/t i była o 33,7% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku (525,55 USD/t). W I kwartale 2023 roku koks chiński był wyceniany na poziomie 414,84 USD/t, w II kwartale 2023 roku na poziomie 325,48 USD/t, a w III kwartale 2023 roku średnia notowań wyniosła 306,06 USD/t. W III kwartale 2023 roku średnia notowań była niższa o 6,0% w stosunku do II kwartału 2023 roku i o 27,8% niższa w porównaniu do III kwartału 2022 roku (423,99 USD/t). Ceny koks JSW ustalane są w warunkach rynkowych na przełomie kwartałów, z uwzględnieniem notowań z poprzedzającego okresu. W III kwartale 2023 roku spadek ceny referencyjnej (opartej na notowaniach II kwartału 2023 roku) w stosunku do ceny referencyjnej na II kwartał 2023 roku (opartej na notowaniach I kwartału 2023 roku) wyniósł 3% (430 USD/t vs 443 USD/t).

Relacje średnich kwartalnych cen kontraktowych koks ogółem Grupy przeliczonych na USD według średniego kursu NBP z danego kwartału do notowań koks wielkopiecowego na rynku europejskim i koks chińskiego przedstawia poniższy wykres.

Ceny koks Grupy w relacji do notowań koks wielkopiecowego na rynku europejskim [USD/t]



■ Średnia notowań koks wielkopiecowego na rynku europejskim (Q-1*) ■ Średnia notowań koks wielkopiecowego na rynku chińskim (Q-1*) ■ Średnia cena kontraktowa koks ogółem GK JSW

* ceny koks ustalane są na przełomie kwartałów, dla oddania warunków rynkowych negocjacji, optymalne jest porównanie uzyskanych w danym kwartale cen do średniej notowań z poprzedniego kwartału.

xx% - relacja ceny koks Grupy do notowań koks wielkopiecowego na rynku europejskim

Źródło: Platts, Coke & Anthracite Market Report, dane Grupy.

RYNEK WĘGLA ENERGETYCZNEGO

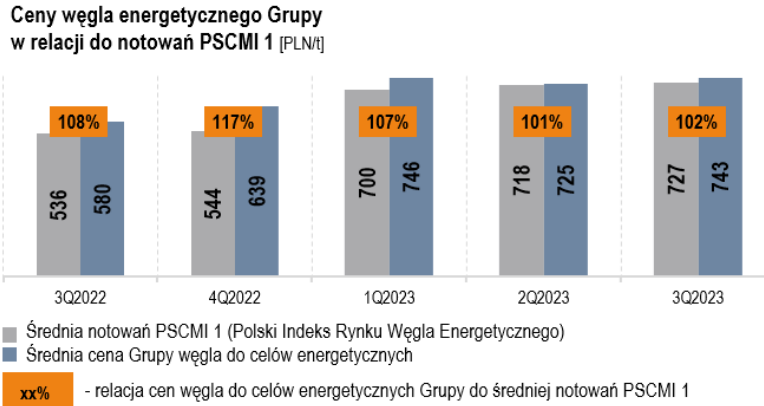
Sankcje nakładane na Rosję dotyczące zakazu importu surowców energetycznych, ograniczenie dostaw węgla energetycznego, gazu i ropy naftowej z Rosji do UE doprowadziły do konieczności intensyfikacji importu węgla energetycznego z rynków zamorskich wpływając na wzrost cen na rynkach światowych w 2022 roku. W I półroczu 2023 roku ceny spadły na skutek słabszego popytu na generację energii elektrycznej z węgla kamiennego w warunkach łagodniejszej niż się spodziewano zimy i wyższych zapasów węgla. Presję na ceny węgla energetycznego wywierały niższe ceny gazu i większa jego dostępność. Średnia notowań węgla energetycznego w portach ARA w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosła 130,79 USD/t i była niższa o 57,9% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku (311,01 USD/t). W I kwartale 2023 roku średnia notowań węgla energetycznego na bazie ARA wyniosła 147,42 USD/t, w II kwartale 2023 roku 127,13 USD/t, a w III kwartale 2023 roku 117,81 USD/t. W III kwartale 2023 roku średnia notowań spadła o 7,3% w stosunku do II kwartału 2023 roku i o 67,7% w stosunku do III kwartału 2022 roku (364,23 USD/t). Pomimo kwartalnego spadku, miesięczne notowania w okresie III kwartału 2023 roku wzrastały (110,44 USD/t w lipcu, 119,79 USD/t w sierpniu i 123,19 USD/t we wrześniu 2023 roku), a sprzyjały temu wysokie ceny gazu ziemnego.

Rynek krajowy węgla energetycznego reaguje na zmiany notowań w portach ARA z pewnym opóźnieniem, ceny dla głównego krajowego odbiorcy węgla energetycznego - zakładów energetyki zawodowej, ustalane są w większości przypadków na okresy roczne. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku średnia Notowań Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej (PSCMI 1) wyniosła 715,11 PLN/t i była o 86,0% wyższa niż w analogicznym okresie 2022 roku (384,53 USD/t). W I kwartale 2023 roku średnia notowań wyniosła 700,22 PLN/t, w II kwartale 2023 roku wyniosła 718,04 PLN/t, a w III kwartale 2023 roku 727,06 PLN/t. W III kwartale 2023 roku średnia notowań wzrosła o 1,3% w stosunku do II kwartału 2023 roku i o 35,5% w stosunku do III kwartału 2022 roku (536,42 PLN/t).

Według danych Polskich Sieci Elektroenergetycznych („PSE”), w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku krajowa produkcja energii elektrycznej zmniejszyła się o 8,8%, tj. do 118,9 TWh, a krajowe zużycie energii elektrycznej spadło o 4,6%, tj. do 123,0 TWh.

Z danych PSE wynika także, że Polska w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku znacznie zwiększyła popyt na energię z zagranicy. W 2022 roku Polska była eksporterem netto z wynikiem rządu 1,5 TWh, a w 2023 roku jest importerem netto z wynikiem 4,1 TWh. Tendencja ta rośnie wraz ze spadającymi cenami gazu, który jest jednym z podstawowych źródeł do produkcji prądu na zachodzie Europy. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku elektrownie na węgiel kamienny wyprodukowały mniej o ponad 13% (55,2 TWh), a elektrownie na węgiel brunatny mniej o blisko 28% (25,7 TWh) energii elektrycznej w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

Relacje średnich kwartalnych cen węgla do celów energetycznych sprzedawanego przez Grupę do indeksu PSCMI 1 przedstawia poniższy wykres.



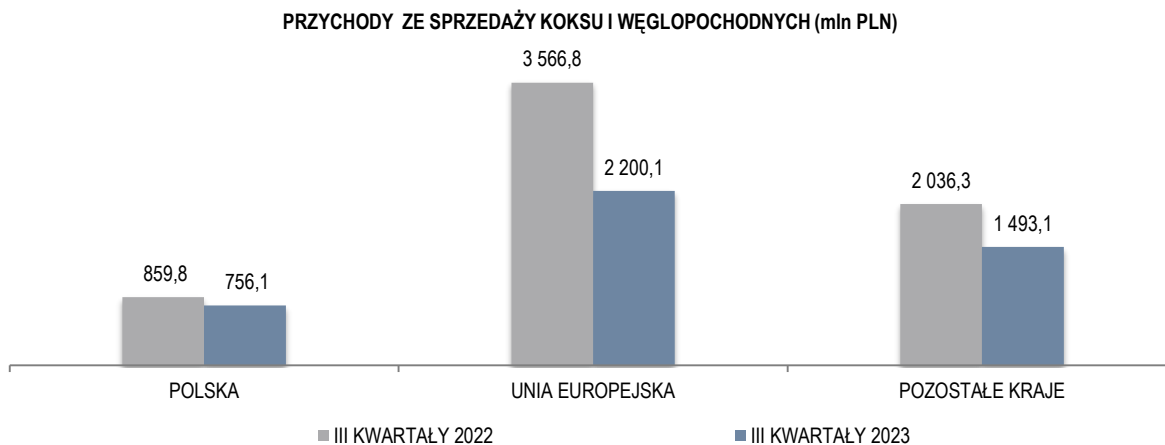
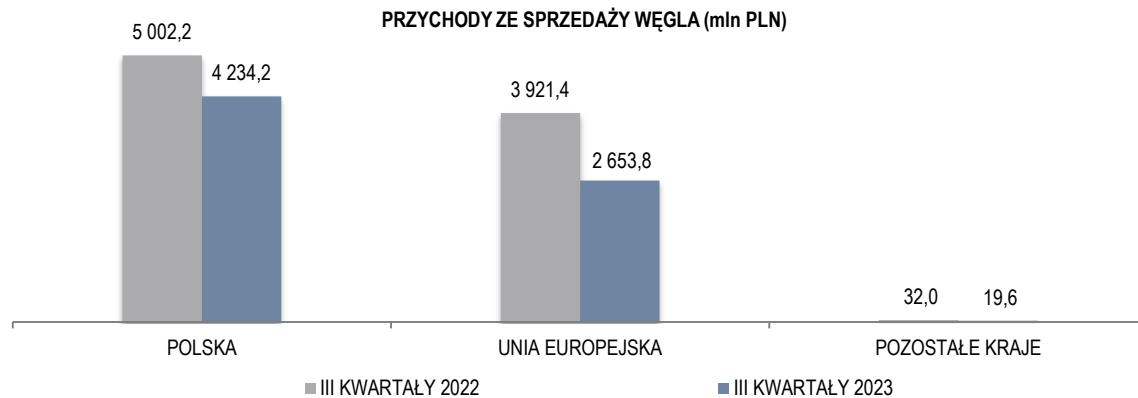
Źródło: ARP, www.polskiirynkwegla.pl, dane Grupy.

OTOCZENIE RYNKOWE – RYNKI ZBYTU

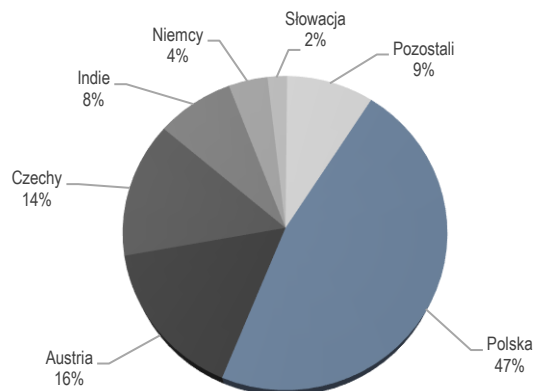
Struktura produktów Grupy, zarówno w odniesieniu do produkcji węgla koksowych typu hard i semi-soft, węgla do celów energetycznych oraz koksu dopasowywana jest do możliwości technicznych oraz dynamicznie zmieniających się potrzeb rynku, z uwzględnieniem podaży i popytu na rynku krajowym i zagranicznym. Głównym rynkiem sprzedaży, produkowanego w Grupie węgla jest rynek polski.

Głównym rynkiem zbytu, produkowanego w Grupie koksu jest rynek europejski. Ze względu na uwarunkowania rynkowe oraz dywersyfikację rynku, znaczącym rynkiem zbytu koksu są również kierunki zamorskie, głównie na rynek indyjski. Koks znajduje swoich odbiorców na rynkach zamorskich wykorzystując sytuację podaży-popytową na danym rynku i możliwe do osiągnięcia ceny zbytu. Ze względu na silną dynamikę zmian na rynku koksu, Grupa reaguje na bieżąco na potrzeby importowe poszczególnych rynków w celu optymalnej alokacji koksu. Produkty węglowodopochodne posiadają stałych odbiorców na rynku europejskim. Nadwyżki gazu koksowniczego sprzedawane są do odbiorców bezpośrednio przez koksownie.

Przychody ze sprzedaży węgla oraz koksu i węglowodopochodnych w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych



Struktura przychodów według krajów przeznaczenia za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku



6. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ JSW

6.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostały sporządzone zgodnie ze wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”).

Z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2023 roku Grupa dokonała zmiany zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujmowania i wyceny oraz ewidencji i prezentacji nakładów na zbrojenie ścian. Zgodnie ze zmienionymi zasadami (polityką) rachunkowości skumulowane nakłady na zbrojenie ścian Grupa ujmuje jako aktywa i prezentuje w sprawozdaniu finansowym w oddzielnej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Ujęte jako aktywa nakłady na zbrojenie ścian są amortyzowane proporcjonalnie do ilości wydobytych ton węgla ze zbrojonej ściany w stosunku do całości oszacowanych zasobów z danej ściany tj. metodą naturalną, a amortyzacja jest prezentowana w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów”. Przed zmianą zasad rachunkowości koszty prac związanych ze zbrojeniem ścian ujmowane były w wyniku finansowym w okresie, w którym zostały poniesione i wykazywane w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów”. Powyższa zmiana zasad (polityki) rachunkowości została zastosowana retrospektywnie poprzez przekształcenie danych porównawczych za poprzednie okresy.

6.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika	III kwartał	III kwartał	Dynamika
	2023	2022 (dane przekształcone)*	2022=100	2023	2022 (dane przekształcone)*	2022=100
Przychody ze sprzedaży	11 999,7	16 049,2	74,8	3 401,9	5 146,0	66,1
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(8 722,6)	(7 103,8)	122,8	(2 997,4)	(2 275,9)	131,7
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	3 277,1	8 945,4	36,6	404,5	2 870,1	14,1
Koszty sprzedaży	(343,8)	(276,4)	124,4	(111,5)	(79,0)	141,1
Koszty administracyjne	(762,1)	(594,1)	128,3	(261,8)	(180,8)	144,8
Pozostałe przychody	105,7	205,5	51,4	32,3	37,3	86,6
Pozostałe koszty	(155,1)	(369,3)	42,0	(78,6)	(30,1)	261,1
Pozostałe zyski/(straty)-netto	499,5	(63,2)	-	100,5	23,6	425,8
ZYSK OPERACYJNY	2 621,3	7 847,9	33,4	85,4	2 641,1	3,2
Przychody finansowe	236,6	142,8	165,7	73,2	86,6	84,5
Koszty finansowe	(181,0)	(99,2)	182,5	(49,6)	(37,0)	134,1
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,1	0,1	100,0	-	-	-
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	2 677,0	7 891,6	33,9	109,0	2 690,7	4,1
Podatek dochodowy	(1 831,7)	(1 497,4)	122,3	(1 317,3)	(509,3)	258,6
ZYSK/(STRATA) NETTO	845,3	6 394,2	13,2	(1 208,3)	2 181,4	-
INNE CAŁKOWITE DOCHODY, KTÓRE BĘDĄ PODLEGAŁY PRZEKLASYFIKOWANIU DO WYNIKU NETTO:						
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(16,0)	(91,5)	17,5	(38,1)	(60,0)	63,5
Podatek dochodowy	3,0	17,4	17,2	7,2	11,4	63,2
INNE CAŁKOWITE DOCHODY, KTÓRE NIE BĘDĄ PODLEGAŁY PRZEKLASYFIKOWANIU DO WYNIKU NETTO:						
Zyski/(straty) aktuarialne	(65,0)	59,5	-	-	-	-
Podatek dochodowy	12,3	(11,3)	-	-	-	-
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	(65,7)	(25,9)	253,7	(30,9)	(48,6)	63,6
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	779,6	6 368,3	12,2	(1 239,2)	2 132,8	-
Zysk/(strata) netto przypadający na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	840,4	6 362,0	13,2	(1 208,5)	2 162,9	-

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika	III kwartał	III kwartał	Dynamika
	2023	2022 (dane przekształcone)*	2022=100	2023	2022 (dane przekształcone)*	2022=100
- udziały niekontrolujące	4,9	32,2	15,2	0,2	18,5	1,1
Całkowite dochody przypadające na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	774,8	6 335,7	12,2	(1 239,4)	2 114,3	-
- udziały niekontrolujące	4,8	32,6	14,7	0,2	18,5	1,1
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wrażony w PLN na jedną akcję)	7,16	54,19	13,2	-	-	-

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną od 1 stycznia 2023 roku zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian - szczegółowe dane w Nocie 2.4. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosła 11 999,7 mln PLN i była niższa o 25,2% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Na ich spadek wpłynęły:

- niższe o 2 048,0 mln PLN, tj. o 22,9% przychody ze sprzedaży węgla (bez uwzględnienia korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających) przede wszystkim w wyniku niższej średniej ceny sprzedaży węgla koksowego wyprodukowanego w Grupie o 463,46 PLN/t, a także niższego wolumenu sprzedaży węgla do odbiorców zewnętrznych o 1 027,6 tys. ton,
- niższe o 1 817,3 mln PLN, tj. o 31,6% przychody ze sprzedaży koksu (bez uwzględnienia korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających), co wynika z osiągniętej niższej średniej ceny sprzedaży koksu o 770,44 PLN/t, tj. o 33,1%,
- niższe o 196,3 mln PLN, tj. o 27,6% przychody ze sprzedaży węglopochodnych (w tym niższe o 132,8 mln PLN przychody ze sprzedaży gazu koksowniczego, niższe o 33,7 mln PLN przychody ze sprzedaży benzolu oraz niższe o 28,1 mln PLN przychody ze sprzedaży smoły),
- niższe o 50,1 mln PLN, tj. o 7,6% przychody z pozostałej działalności (w tym przede wszystkim niższe o 84,0 mln PLN przychody ze sprzedaży energii elektrycznej sprzedawanej przez JSW KOKS, z powodu niższego wolumenu sprzedaży o 22 405 MWh oraz niższej ceny o 244,01 PLN/MWh).

Udział w przychodach pięciu głównych odbiorców

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku udział przychodów dla pięciu głównych zewnętrznych odbiorców w Segmencie Węgiel (bez uwzględnienia korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających) wyniósł 76,4% przychodów w tym segmencie (w analogicznym okresie 2022 roku: 77,7%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 23,6% łącznych przychodów segmentu węglowego. Udział przychodów dla pięciu głównych odbiorców w Segmencie Koks (bez uwzględnienia korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających) wyniósł 56,8% przychodów w tym segmencie (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku: 62,0%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 43,2% łącznych przychodów segmentu koksowego.

Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku o 1 618,8 mln PLN, tj. o 22,8%, w wyniku wzrostu kosztów rodzajowych o 2 830,1 mln PLN, tj. o 31,2% (głównie wzrost świadczeń na rzecz pracowników o 1 376,0 mln PLN, zużycia materiałów i energii o 801,2 mln PLN oraz usług obcych o 456,2 mln PLN).

Zysk brutto ze sprzedaży

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 3 277,1 mln PLN wobec 8 945,4 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku (spadek o 5 668,3 mln PLN, tj. 63,4%).

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży, które obejmują przede wszystkim koszty spedycji głównych produktów Grupy, w analizowanym okresie 2023 roku wyniosły 343,8 mln PLN (wzrost o 67,4 mln PLN, tj. o 24,4%, co wynika przede wszystkim ze wzrostu cen usług przewozowych i obsługi portowej oraz zmiany struktury wysyłek pod względem kierunku dostaw do odbiorców).

Koszty administracyjne

Koszty administracyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wyniosły 762,1 mln PLN wobec 594,1 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 168,0 mln PLN, tj. o 28,3%, wynikający przede wszystkim ze wzrostu kosztów administracyjnych w Jednostce dominującej o 149,8 mln PLN, w tym głównie z tytułu świadczeń na rzecz pracowników – wzrost o 98,4 mln PLN).

Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosły 105,7 mln PLN wobec 205,5 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku (spadek o 99,8 mln PLN, tj. o 48,6%). W analizowanym okresie 2023 roku w pozostałych przychodach ujęto otrzymaną przez Jednostkę dominującą pomoc finansową w wysokości 16,8 mln PLN w ramach programu rządowego: *Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku* oraz przychody z tytułu przyznanych świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty) w wysokości 10,6 mln PLN. Ponadto w analizowanym okresie 2023 roku w pozostałych przychodach ujęto wyższe o 16,2 mln PLN przychody z tytułu odsetek w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku. Natomiast na wyższy poziom pozostałych przychodów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wpływ miało ujęcie przychodów związanych z nieodpłatnym przekazaniem oznaczonej części zakładu górniczego OG „Jastrzębie III” na rzecz SRK w wysokości 65,8 mln PLN oraz odszkodowań w związku z pożarami zaistniałymi w 2020 roku w Ruchu Zofiówka w wysokości 61,7 mln PLN oraz w KWK Budryk w wysokości 4,4 mln PLN.

Pozostałe koszty

Pozostałe koszty w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosły 155,1 mln PLN wobec 369,3 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku (spadek o 214,2 mln PLN, tj. o 58,0%). Niższy poziom pozostałych kosztów wynika przede wszystkim z utworzenia w analizowanym okresie 2023 roku odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 66,8 mln PLN wobec 269,8 mln PLN utworzonego odpisu w analogicznym okresie 2022 roku.

Pozostałe zyski/(straty)-netto

Pozostałe zyski netto w analizowanym okresie 2023 roku wyniosły 499,5 mln PLN wobec (63,2) mln PLN pozostałych strat netto w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 562,7 mln PLN). Na osiągnięty wynik w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wpływ miał przede wszystkim wyższy o 439,1 mln PLN zysk z wyceny do wartości godziwej portfela aktywów FIZ. Ponadto w analizowanym okresie odnotowano zysk z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 19,7 mln PLN wobec straty poniesionej w analogicznym okresie 2022 roku w wysokości 197,8 mln PLN, co wynika głównie ze zmiany warunków rynkowych, tj. umocnienia PLN względem USD i EUR oraz spadku ceny węgla koksowego w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Ponadto w analizowanym okresie 2023 roku odnotowano zysk z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3,5 mln PLN wobec straty poniesionej w analogicznym okresie 2022 roku w wysokości 4,7 mln PLN. Jednocześnie w omawianym okresie 2023 roku odnotowano stratę z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej w wysokości 15,5 mln PLN wobec osiągniętego zysku w wysokości 86,1 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku.

Zysk operacyjny

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 2 621,3 mln PLN wobec 7 847,9 mln PLN zysku osiągniętego w analogicznym okresie 2022 roku.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosły 236,6 mln PLN i były o 93,8 mln PLN wyższe od przychodów finansowych uzyskanych w analogicznym okresie 2022 roku. Wzrost wynika przede wszystkim z wyższych o 120,4 mln PLN przychodów odsetkowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomimo niższych o 26,8 mln PLN przychodów z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz transakcji typu FX Forward i swap.

Koszty finansowe za analizowany okres 2023 roku wyniosły 181,0 mln PLN. Wzrost o 81,8 mln PLN, tj. o 82,5% wynika z wyższych kosztów odsetek dotyczących rozliczenia dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw o 64,1 mln PLN oraz wyższych o 12,0 mln PLN odsetek od leasingu.

Zysk przed opodatkowaniem

Zysk przed opodatkowaniem za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wyniósł 2 677,0 mln PLN, wobec 7 891,6 mln PLN zysku w analogicznym okresie 2022 roku (spadek o 5 214,6 mln PLN).

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wyniósł 1 831,7 mln PLN (wzrost o 334,3 mln PLN wobec analogicznego okresu 2022 roku) i uwzględnia ujętą przez JSW składkę solidarnościową w wysokości 1 609,6 mln PLN wynikającą z ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 roku o *zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz niektórych innych ustaw*, która weszła w życie w dniu 19 września 2023 roku. Podstawą obliczenia składki solidarnościowej jest dochód podatkowy osiągnięty w roku podatkowym 2022, z innych źródeł przychodów niż z zysków kapitałowych w rozumieniu art. 7 ust. 1-3 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o *podatku dochodowym od osób prawnych*. Mając na uwadze powyższe, a także z uwagi na moment powstania zobowiązania z tytułu składki solidarnościowej z dniem wejścia w życie Ustawy nowelizującej, składka solidarnościowa stanowi obciążenie wyniku Grupy ujęte w III kwartale 2023 roku (szerzej w Nocie 2.5. *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku*).

Zysk netto

Zysk netto Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniósł 845,3 mln PLN i był niższy o 5 548,9 mln PLN od zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie 2022 roku. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej wyniósł 7,16 PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku: 54,19 PLN).

KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika	III kwartał	III kwartał	Dynamika
	2023	2022 (dane przekształcone)*	2022=100	2023	2022 (dane przekształcone)*	2022=100
Amortyzacja	1 235,1	1 139,2	108,4	445,7	372,6	119,6
Zużycie materiałów i energii	2 855,1	2 053,9	139,0	972,5	809,6	120,1
Usługi obce	1 725,3	1 269,1	135,9	585,9	431,5	135,8
Świadczenia na rzecz pracowników	5 693,1	4 317,1	131,9	2 031,2	1 249,5	162,6
Podatki i opłaty	248,6	169,8	146,4	91,7	56,2	163,2
Pozostałe koszty rodzajowe	72,2	44,7	161,5	24,4	16,3	149,7
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	69,7	75,2	92,7	22,9	18,3	125,1
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	11 899,1	9 069,0	131,2	4 174,3	2 954,0	141,3
Koszty sprzedaży	(343,8)	(276,4)	124,4	(111,5)	(79,0)	141,1
Koszty administracyjne	(762,1)	(594,1)	128,3	(261,8)	(180,8)	144,8
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne (w tym wyrobisk ruchomych i zbrojenia ścian)	(1 945,3)	(1 157,0)	168,1	(662,4)	(429,0)	154,4
Zmiana stanu produktów	(125,3)	62,3	-	(141,2)	10,7	-
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	8 722,6	7 103,8	122,8	2 997,4	2 275,9	131,7

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną od 1 stycznia 2023 roku zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian.

Na wyższy poziom kosztów działalności operacyjnej Grupy miały wpływ przede wszystkim:

RODZAJ KOSZTU zmiana (w mln PLN)	WYJAŚNIENIE
ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW ➔ (+) 1 376,0	Wzrost kosztów spowodowany przede wszystkim wyższym poziomem tych kosztów w Jednostce dominującej o 1 141,8 mln PLN, tj. o 32,2% wynikający głównie z dokonanego od 1 stycznia 2023 roku wzrostu stawek plac zasadniczych oraz podniesienia wysokości posiłku profilaktycznego z 30,00 PLN do 52,35 PLN na dniówkę, a od 1 lipca 2023 roku do 54,00 PLN na dniówkę zgodnie z zawartymi Porozumieniami pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi. Wzrosły również koszty deputatu węglowego (wzrost ceny 1 tony węgla kamiennego wykorzystanej do obliczenia ekwiwalentu w 2023 roku: 2 059,22 PLN/t, w 2022 roku: 837,14 PLN/t). Ponadto na wzrost kosztów wpływ miała większa o 19 076 ilość przepracowanych dniówek sobotnio-niedzielnymi, a także zwiększenie rezerw na świadczenia pracownicze w tym na nagrody jubileuszowe i urlopy wypoczynkowe oraz odprawy emerytalno-rentowe. Dodatkowo w kosztach świadczeń na rzecz pracowników ujęto wypłaconą w lipcu i sierpniu 2023 roku motywacyjną nagrodę jednorazową dla pracowników, zgodnie z zawartym w dniu 11 lipca 2023 roku Porozumieniem pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi w wysokości 262,3 mln PLN, a także wypłaconą w październiku 2023 roku dodatkową premię jednorazową dla pracowników zgodnie z zawartym w dniu 13 października 2023 roku Porozumieniem pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi w szacowanej wysokości 374,9 mln PLN.
ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII ➔ (+) 801,2	Koszt zużycia materiałów wzrósł o 609,7 mln PLN, tj. o 43,2%, przede wszystkim w wyniku wzrostu cen materiałów oraz większej ilości wykonanych metrów wyrobisk korytarzowych ruchomych wraz z systemem gospodarczym. Ponadto wzrosły koszty drażenia wyrobisk korytarzowych, utrzymania i wyposażenia wyrobisk udostępniających i przygotowawczych, zbrojenia i likwidacji ścian, transportu materiałów, urządzeń, ludzi kolejkami podwieszanymi lub spagowymi, obsługi, utrzymania, montażu i demontażu odstawy pozaprzedkowej, zwalczania zagrożeń naturalnych oraz eksploatacji ścian z obudową zmechanizowaną. Koszty zużycia energii wzrosły o 191,5 mln PLN, tj. o 29,8%, co wynika głównie z wyższej ceny jednostkowej zakupu energii elektrycznej przez Jednostkę dominującą spoza Grupy, wyższych kosztów dystrybucji energii, a także wyższych stawek zakupu energii cieplej.
USŁUGI OBCE ➔ (+) 456,2	Wyższy poziom kosztów usług obcych o 35,9% spowodowany głównie wyższym poziomem tych kosztów w Jednostce dominującej, głównie w zakresie usług wiertniczo-górnictwowych, transportowych, pozostałych usług związanych z produkcją węgla oraz usług związanych z likwidacją szkód górniczych.
AMORTYZACJA ➔ (+) 95,9	Wyższe koszty amortyzacji o 8,4% przede wszystkim w Jednostce dominującej związane głównie ze wzrostem amortyzacji aktywowanych kosztów zbrojenia ścian o 63,1 mln PLN (wzrost wskaźnika średniego jednostkowego kosztu rozliczenia zbrojeń ścian o 7,99 PLN/t).

PODATKI I OPŁATY

➔ (+) 78,8

Wyższe o 46,4% koszty podatków i opłat spowodowane przede wszystkim wyższym poziomem tych kosztów w spółce JSW KOKS w związku z ujęciem szacunkowego kosztu przewidzianych do umorzenia uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 56,0 mln PLN, a także ujęciem w księgach odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny Energii w wysokości 10,4 mln PLN.

WYNIKI FINANSOWE SEGMENTÓW

WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENT WĘGLOWY		SEGMENT KOKSOWY		POZOSTAŁE SEGMENTY	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022 (dane przekształcone)*	2023	2022 (dane przekształcone)*	2023	2022 (dane przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych**	6 907,6	8 955,6	4 449,3	6 462,9	609,9	660,0
Zysk/(strata) operacyjny/a	2 745,9	7 270,0	(525,8)	688,4	147,1	70,6
Amortyzacja	1 103,1	1 004,0	80,2	77,0	106,9	104,2
EBITDA***	3 849,0	8 274,0	(445,6)	765,4	254,0	174,8

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną od 1 stycznia 2023 roku zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian.

** Przychody ze sprzedaży bez uwzględnienia korekty przychodów z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających dotyczącej: segmentu węglowego (w okresie III kwartałów 2023 roku: 23,3 mln PLN, w analogicznym okresie 2022 roku: 0,00 mln PLN) oraz segmentu koksowego (w okresie III kwartałów 2023 roku: 9,6 mln PLN, w analogicznym okresie 2022 roku: (29,3) mln PLN).

***EBITDA = zysk/(strata) operacyjny/(a) powiększony/(a) o amortyzację.

Zgodnie z Wytycznymi ESMA dotyczącymi Alternatywnych Pomiarów Wyników („APM” – Alternative Performance Measures) wskaźnik EBITDA stanowi Alternatywny Pomiar Wyniku. Wskaźnik EBITDA jako miernik niezdefiniowany przez MSSF, nie stanowi miernika zstandaryzowanego i sposób jego wyliczenia może różnić się pomiędzy podmiotami. Wskaźnik EBITDA stosowany przez Grupę może nie być porównywalny z podobnymi wskaźnikami prezentowanymi przez inne spółki. Wskaźnik ten należy traktować jako informację uzupełniającą, poszerzającą prezentację wyników i innych danych Grupy.

6.3. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA

Na wyniki Grupy znaczący wpływ miała sytuacja na powiązanych, międzynarodowych rynkach stali, koksu i węgla. Szczegółowe informacje dotyczące czynników wpływających na kształtowanie się cen podstawowych produktów Grupy przedstawione zostały w Punkcie 5.2. i 5.3. niniejszego sprawozdania.

W zestawieniu poniżej dokonano wyłączenia kwot z tytułu zdarzeń jednorazowych mających wpływ na uzyskane wyniki Grupy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022 (dane przekształcone)*
EBITDA	3 856,4	8 987,1
Wpływ zdarzeń jednorazowych, w tym:	783,3	656,7
▪ motywacyjna nagroda jednorazowa w JSW	262,3	472,2
▪ szacowany koszt dodatkowej premii jednorazowej w JSW	374,9	-
▪ nagroda jednorazowa w spółkach Grupy	48,8	-
▪ odpis aktualizujący wartość niefinansowych aktywów trwałych JSW i JSW KOKS	66,8	269,8
▪ koszty dotyczące zdarzeń w kopalniach JSW	37,1	32,5
▪ koszty dotyczące zdarzenia w Koksowni Przyjaźń	10,2	0,6
▪ otrzymane wsparcie finansowe z rządowego programu pomocy dla sektorów energochłonnych	(16,8)	-
▪ przekazanie OG „Jastrzębie III” do SRK:		
– rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze	-	(10,7)
– rozwiązanie rezerwy na likwidację zakładu górniczego	-	(29,8)
– rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	-	(25,3)
– wartość netto majątku przekazanego do SRK i rozchód materiałów	-	3,0
▪ otrzymane odszkodowania w związku z pożarami w Ruchu Zofiówka i KWK Budryk w 2020 roku	-	(66,1)
▪ koszty poniesione w związku z pandemią SARS-CoV-2	-	8,8
▪ utworzenie rezerwy na roszczenie FAMUR S.A. o wypłatę odszkodowania	-	6,9

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2023	2022 (dane przekształcone)*
<ul style="list-style-type: none"> ▪ rozwiązanie odpisu aktualizującego prawo do użytkowania składnika aktywów (skrócenie okresu najmu utraconego kombajnu chodnikowego firmy FAMUR S.A.) ▪ darowizny przekazane na pomoc dla Ukrainy ▪ koszty dotyczące zdarzeń w Zakładach JSW (akcje ratownicze i pożarowe w KWK Knurów-Szczygłowice Ruchu Knurów) 	-	(6,1)
	-	0,6
	-	0,3
EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych)	4 639,7	9 643,8

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną od 1 stycznia 2023 roku zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian.

WYJAŚNIENIE NAJISTOTNIEJSZYCH ZDARZEŃ JEDNORAZOWYCH

Motywacyjna nagroda jednorazowa w JSW

W dniu 11 lipca 2023 roku, realizując zapisy pkt 1 i 5 Porozumienia z dnia 8 lutego 2023 roku, zawarte zostało pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW Porozumienie w sprawie wypłaty motywacyjnej nagrody jednorazowej pracownikom JSW będącym w stanie zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2023 roku. Wpływ nagrody na wynik finansowy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku to 262,3 mln PLN.

Szacowany koszt dodatkowej premii jednorazowej

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 13 października 2023 roku, zostało zawarte Porozumienie pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi, kończące spór zbiorowy wszczęty przez Stronę Społeczną w dniu 1 sierpnia 2023 roku, w którym strony uzgodniły wypłatę pracownikom JSW będącym w stanie zatrudnienia na dzień 30 września 2023 roku dodatkowej premii jednorazowej w dniu 27 października 2023 roku. W wyniku finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku został ujęty szacowany koszt dodatkowej premii jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy, w wysokości 374,9 mln PLN.

Nagroda jednorazowa w spółkach Grupy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w niektórych spółkach zależnych zostały wypłacone nagrody jednorazowe dla pracowników zgodnie z zawartymi Porozumieniami ze Stroną Społeczną lub też na podstawie decyzji podjętych przez Zarząd danej spółki. Łączny wpływ tych nagród jednorazowych na wynik finansowy Grupy w analizowanym okresie 2023 roku to 48,8 mln PLN.

Odpis aktualizujący wartość niefinansowych aktywów trwałych JSW i JSW KOKS

Jednostka dominująca w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku ujęła w wyniku finansowym odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie na kwotę 43,0 mln PLN. Natomiast JSW KOKS w analizowanym okresie 2023 roku ujęła odpis aktualizujący w wysokości 20,1 mln PLN.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 66,8 mln PLN został ujęty w pozostałych kosztach w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (szerzej w Nocie 7.4 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku).

Koszty dotyczące zdarzeń w kopalniach JSW

W związku ze zdarzeniami, które miały miejsce w zakładach JSW (szerzej opisane w Punkcie 1.3. niniejszego sprawozdania), Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku poniosła koszty związane między innymi z prowadzeniem akcji ratowniczych, a także usuwaniem skutków zdarzeń w łącznej wysokości 37,1 mln PLN (z tego kwota 16,7 mln PLN dotyczy KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Knurów, a kwota 20,4 mln PLN dotyczy KWK Pniówek).

Koszty dotyczące zdarzenia w Koksowni Przyjaźń

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku JSW KOKS poniosła koszty w wysokości 10,2 mln PLN, związane z usuwaniem skutków wybuchu w budynku technologicznym na terenie Koksowni Przyjaźń.

Otrzymane wsparcie finansowe z rządowego programu pomocy dla sektorów energochłonnych

W marcu 2023 roku Jednostka dominująca otrzymała wsparcie finansowe w wysokości 16,8 mln PLN w ramach programu rządowego: Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku.

Informacje na temat zdarzeń jednorazowych za analogiczny okres 2022 rok zostały zamieszczone w Punkcie 6.3. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

6.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

SYTUACJA MAJĄTKOWA

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*	DYNAMIKA 2022=100
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	12 224,3	10 507,4	116,3
Wartości niematerialne	162,5	116,0	140,1
Nieruchomości inwestycyjne	21,7	22,3	97,3
Prawo do użytkowania składnika aktywów	563,4	533,8	105,5
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1,3	1,2	108,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	609,3	470,3	129,6
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	8 721,3	7 131,2	122,3
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	454,6	436,3	104,2
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	22 758,4	19 218,5	118,4
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	1 100,4	990,1	111,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 691,8	1 947,5	86,9
Nadpłacony podatek dochodowy	0,3	29,9	1,0
Pochodne instrumenty finansowe	2,4	43,8	5,5
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,2	3,1	6,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 880,9	4 837,9	100,9
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	7 676,0	7 852,3	97,8
RAZEM AKTYWA	30 434,4	27 070,8	112,4

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną od 1 stycznia 2023 roku zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian - szczegółowe dane w Nocie 2.4. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Największą pozycję aktywów według stanu na 30 czerwca 2023 roku stanowią aktywa trwałe (74,8%). Ich wartość w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wzrosła o 3 539,9 mln PLN tj. o 18,4%, na zmianę wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

POZYCJA AKTYWÓW TRWAŁYCH zmiana (w mln PLN)	WYJAŚNIENIE
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ↗ (+) 1 716,9	W analizowanym okresie 2023 roku Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (bez korekt konsolidacyjnych) w wysokości 2 801,3 mln PLN, przy amortyzacji na poziomie 1 082,7 mln PLN (w analogicznym okresie 2022 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 1 777,5 mln PLN, przy amortyzacji: 1 005,2 mln PLN).
INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ ↗ (+) 1 590,1	Wzrost o 22,3% wynika ze wzrostu wartości aktywów finansowych Funduszu (głównie dłużnych papierów wartościowych) w związku z korzystną sytuacją na rynku dłużnych papierów wartościowych (wzrost stóp procentowych, dywersyfikacja lokat). Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 30 września 2023 roku wynosi 5 385,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 492,3 mln PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku, w związku z wyceną do wartości godziwej portfela aktywów FIZ.
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ↗ (+) 139,0	Wzrost o 29,6%, w tym w JSW KOKS głównie w wyniku utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na stratę podatkową w wysokości 102,3 mln PLN oraz w Jednostce dominującej o 68,7 mln PLN - przede wszystkim w wyniku zwiększenia o 305,8 mln PLN aktywa z tytułu zarachowanej składki solidarnościowej, przy jednoczesnym zmniejszeniu o 183,0 mln PLN aktywa z tytułu rozliczenia straty podatkowej.
WARTOŚCI NIEMATERIALNE ↗ (+) 46,5	Wzrost o 40,1% wynika głównie z zakupionych przez JSW KOKS uprawnień do emisji CO ₂ o wartości 42,4 mln PLN.

Aktywa obrotowe spadły o 176,3 mln PLN, tj. o 2,2%. Na zmianę tej grupy aktywów wpływ miały:

POZYCJA AKTYWÓW OBROTOWYCH zmiana (w mln PLN)	WYJAŚNIENIE
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI ↘ (-) 255,7	Spadek o 13,1%, co wynika z niższego poziomu należności handlowych o 458,9 mln PLN, tj. o 26,7%, przy jednoczesnym wzroście czynnych rozliczeń międzyokresowych o 117,9 mln PLN, tj. o 370,8%, pozostałych należności o 46,3 mln PLN, tj. o 192,1% oraz należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych o 33,0 mln PLN, tj. o 20,0%.
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE ↘ (-) 41,4	Spadek o 94,5% wynika przede wszystkim z niższej wyceny transakcji Fx Forward zabezpieczających ryzyko walutowe.
ZAPASY ↗ (+) 110,3	Wzrost o 11,1% wynika głównie z wyższego o 109,2 mln PLN poziomu zapasu wyrobów gotowych (wyższego stanu zapasu węgla wyprodukowanego w Grupie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2022 roku).

ŹRÓDŁA POKRYCIA MAJĄTKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2023	31.12.2022 (dane przekształcone)*	DYNAMIKA 2022=100
KAPITAŁ WŁASNY			
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Kapitał podstawowy	1 251,9	1 251,9	100,0
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	905,0	100,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(15,3)	(2,3)	665,2
Zyski zatrzymane	14 177,6	13 389,6	105,9
	16 319,2	15 544,2	105,0
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	504,7	501,0	100,7
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	16 823,9	16 045,2	104,9
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	662,9	755,2	87,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29,3	15,9	184,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	903,7	771,1	117,2
Rezerwy	1 427,9	1 282,3	111,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	350,0	341,2	102,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	156,3	126,2	123,9
	3 530,1	3 291,9	107,2
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	507,6	538,8	94,2
Pochodne instrumenty finansowe	12,9	0,6	2 150,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 914,7	1 342,6	142,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	248,0	220,7	112,4
Rezerwy	234,6	226,8	103,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	249,6	240,6	103,7
Zobowiązania FIZ	3 335,4	2 237,6	149,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 577,6	2 926,0	122,3
	10 080,4	7 733,7	130,3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	13 610,5	11 025,6	123,4
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30 434,4	27 070,8	112,4

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną od 1 stycznia 2023 roku zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian - szczegółowe dane w Nocie 2.4. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Wzrost kapitału własnego o 4,9% na dzień 30 września 2023 roku wynika ze wzrostu zysków zatrzymanych o 788,0 mln PLN, tj. o 5,9% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku, w efekcie osiągniętego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej w wysokości 840,4 mln PLN.

Na dzień 30 września 2023 roku odnotowano wzrost zobowiązań ogółem o 2 584,9 mln PLN, tj. o 23,4% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 roku, zmiana wynika głównie z:

POZYCJA ZOBOWIĄZAŃ zmiana (w mln PLN)	WYJAŚNIENIE
<p>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ➔ (+) 238,2</p>	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost stanu rezerw o 145,6 mln PLN, tj. o 11,4%, w wyniku aktualizacji rezerwy w Jednostce dominującej na likwidację zakładu górnictwa (wzrost o 123,4 mln PLN) oraz rezerwy na szkody górnicze (wzrost o 25,9 mln PLN). Wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 132,6 mln PLN, tj. o 17,2%, w tym w Jednostce dominującej o 119,2 mln PLN, tj. o 20,2%, w wyniku aktualizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dokonanej na podstawie wyceny aktuarialnej na 30 czerwca 2023 roku. Wzrost zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 30,1 mln PLN, tj. o 23,9%. Niższy poziom stanu kredytów i pożyczek o 92,3 mln PLN, tj. o 12,2% wynika głównie z dokonanego w JSW przeklasyfikowania pożyczek PFR z części długoterminowej do krótkoterminowej w wysokości 266,3 mln PLN zgodnie z harmonogramem spłat, spłaty kredytów i pożyczki otrzymanych w ramach umowy finansowania z Konsorcjum z 2019 roku w wysokości 194,5 mln PLN, pomimo otrzymanego finansowania w ramach umowy finansowania z Konsorcjum z 2023 roku (w części długoterminowej) w wysokości 363,6 mln PLN.
<p>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ➔ (+) 2 346,7</p>	<ul style="list-style-type: none"> Wyższy stan zobowiązań FIZ o 1 097,8 mln PLN, tj. o 49,1%, w tym głównie zobowiązań z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (transakcje Sell Buy Back) – wzrost o 1 165,7 mln PLN. Wzrost zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 651,6 mln PLN, tj. o 22,3%, przede wszystkim w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń o 427,5 mln PLN, zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków o 222,3 mln PLN oraz pozostałych zobowiązań o 47,3 mln PLN pomimo spadku zobowiązań inwestycyjnych o 30,4 mln PLN. Wyższy stan zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 572,1 mln PLN, tj. o 42,6%, w tym w Jednostce dominującej o 563,7 mln PLN, przede wszystkim w wyniku ujęcia we wrześniu 2023 roku zobowiązania z tytułu składki solidarnościowej w wysokości 1 609,6 mln PLN, pomimo zapłaty podatku za 2022 rok oraz zaliczek uproszczonych w 2023 roku w wysokości 1 342,0 mln PLN. Niższy poziom stanu kredytów i pożyczek o 31,2 mln PLN, tj. o 5,8% spowodowany głównie spłatą pożyczki i kredytów otrzymanych w ramach umowy finansowania z Konsorcjum z 2019 roku w wysokości 78,6 mln PLN, pomimo otrzymanego kredytu terminowego i pożyczki terminowej w ramach umowy finansowania z Konsorcjum z 2023 roku (w części krótkoterminowej) w wysokości 31,6 mln PLN. Dokonane w analizowanym okresie 2023 roku spłaty pożyczek PFR w wysokości 265,5 mln PLN, nie wpłynęły istotnie na stan zobowiązań krótkoterminowych z tego tytułu, w związku z przeklasyfikowaniem pożyczek PFR z części długoterminowej do krótkoterminowej w wysokości 266,3 mln PLN.

6.5. WYBRANE MIERNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW

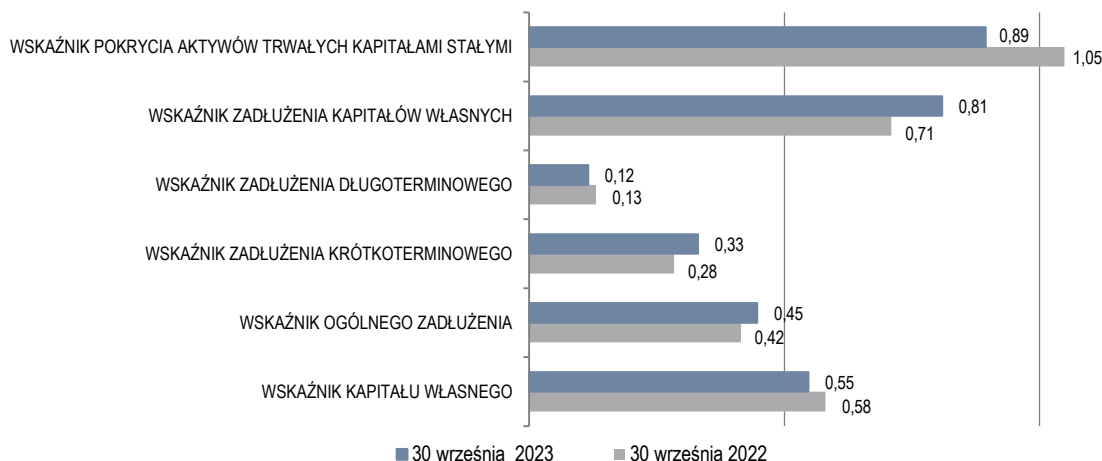
Przedstawione w niniejszym Punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiar Wyników („APM” – Alternative Performance Measures) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników. Wskaźniki te nie są miernikami wyników finansowych zdefiniowanymi przez MSSF i nie powinny być traktowane jako alternatywy dla mierników definiowanych w MSSF. Grupa prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych) wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej, których przydatność przeanalizowano pod kątem dostarczanej inwestorom informacji na temat efektywności finansowej, przepływów pieniężnych oraz zadłużenia Grupy Kapitałowej.

Metodologia obliczeń wskaźników została przedstawiona na końcu niniejszego sprawozdania.

ZADŁUŻENIE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA

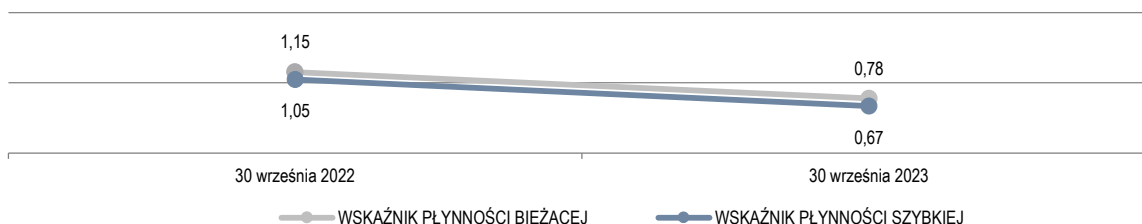
Na dzień 30 września 2023 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy mierzony **wskaźnikiem ogólnego zadłużenia** wzrósł do poziomu 0,45 wobec 0,42 według stanu na dzień 30 września 2022 roku, co jest efektem wzrostu udziału zobowiązań w strukturze finansowania Grupy. **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** wzrósł do poziomu 0,33 wobec 0,28 według stanu na 30 września 2022 roku, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań FIZ o 1 225,3 mln PLN, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 986,2 mln PLN, a także zobowiązań z tytułu

bieżącego podatku dochodowego o 673,9 mln PLN. **Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych** wzrósł do poziomu 0,81 wobec 0,71 według stanu na 30 września 2022 roku, przede wszystkim w wyniku wzrostu zobowiązań o 3 149,3 mln PLN, tj. o 30,1%, przy jednoczesnym wzroście kapitału własnego o 2 086,9 mln PLN. Jednocześnie na dzień 30 września 2023 roku **wskaźnik zadłużenia długoterminowego** obniżył się do poziomu 0,12 wobec 0,13 według stanu na 30 września 2022 roku, głównie w wyniku wzrostu kapitału własnego i zobowiązań ogółem o 5 236,2 mln PLN, tj. o 20,8% przy wzroście zobowiązań długoterminowych o 229,3 mln PLN, tj. o 6,9%, w tym głównie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 238,0 mln PLN oraz rezerw o 60,5 mln PLN przy spadku kredytów i pożyczek o 150,6 mln PLN. **Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi** obniżył się do poziomu 0,89 wobec 1,05 według stanu na 30 września 2022 roku, głównie w wyniku wzrostu aktywów trwałych o 5 553,9 mln PLN, tj. o 32,3%.



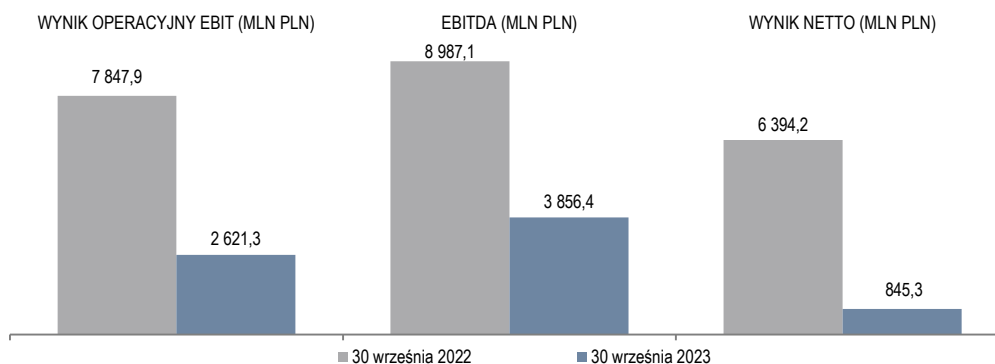
PLYNNOŚĆ

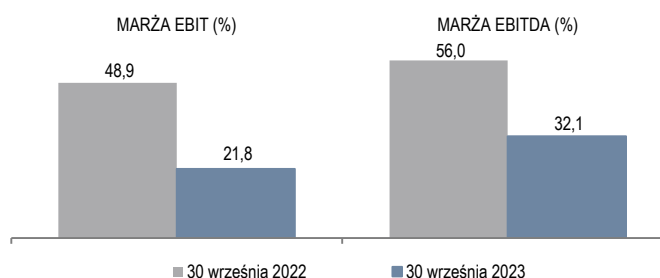
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej spadły w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku osiągając poziomy odpowiednio 0,78 i 0,67. Niższe poziomy wskaźników są efektem wyższego o 2 913,6 mln PLN, tj. o 42,0% stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych) w tym głównie zobowiązań FIZ o 1 225,3 mln PLN, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 986,2 mln PLN oraz zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 673,9 mln PLN, przy jednoczesnym spadku aktywów obrotowych o 317,7 mln PLN, tj. o 4,0%.



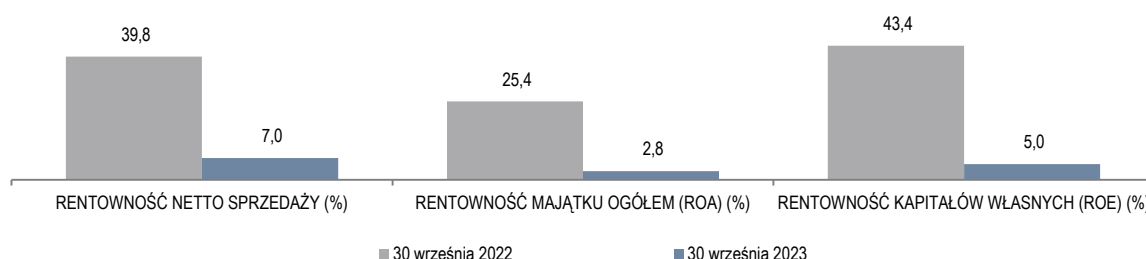
RENTOWNOŚĆ

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na dobrą efektywność działalności Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku, pomimo spadku wskaźników w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Niższe wartości wskaźników są przede wszystkim efektem uzyskanych niższych przychodów ze sprzedaży o 4 049,5 mln PLN, tj. o 25,2%, co wynika głównie z osiągniętej niższej średniej ceny sprzedaży węgla koksowego wyprodukowanego w Grupie o 463,46 PLN/t, jak również niższej średniej ceny sprzedaży koksu o 770,44 PLN/t.



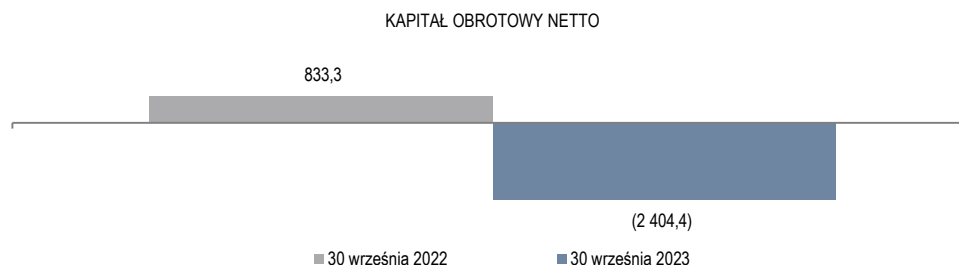


Wskaźniki rentowności aktywów ogółem („ROA”) oraz rentowności kapitału własnego („ROE”) obniżyły się w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku i wyniosły odpowiednio 2,8 i 5,0, co jest wynikiem osiągniętego niższego o 5 548,9 mln PLN, tj. o 86,8% zysku netto w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku przy wzroście aktywów ogółem o 5 236,2 mln PLN oraz wzroście kapitałów własnych o 2 086,9 mln PLN.



KAPITAŁ OBROTOWY

Na dzień 30 września 2023 roku w stosunku do stanu na 30 września 2022 roku nastąpił spadek kapitału obrotowego z poziomu 833,3 mln PLN do poziomu (2 404,4) mln PLN, tj. o 3 237,7 mln PLN, przede wszystkim w wyniku wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 2 920,0 mln PLN, tj. o 40,8% (w tym głównie zobowiązań FIZ o 1 225,3 mln PLN i zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 986,2 mln PLN) przy jednoczesnym spadku aktywów obrotowych o 317,7 mln PLN, tj. o 4,0% (w tym przede wszystkim środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 435,6 mln PLN, a także należności handlowych oraz pozostałych należności o 233,1 mln PLN przy jednoczesnym wzroście stanu zapasów o 354,8 mln PLN).



GOTÓWKOWY KOSZT WYDOBYCIA WĘGLA

Gotówkowy koszt wydobycia węgla („Mining cash cost”, „MCC”) jest wskaźnikiem wykorzystywanym przez Grupę w celach zarządczych. Metodologia obliczania i prezentacji gotówkowego kosztu wydobycia węgla odzwierciedla koszty z punktu widzenia ich gotówkowości, bez względu na okres ich poniesienia. Jednostką dominującą wlicza gotówkowy koszt wydobycia węgla odejmując od wszystkich kosztów poniesionych w okresie, koszty niezwiązane bezpośrednio z produkcją węgla oraz koszty niemające trwale wpływu na przepływy finansowe.

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100	III kwartał	III kwartał	Dynamika 2022=100
	2023	2022 (dane przekształcone)*		2023	2022 (dane przekształcone)*	
Zużycie materiałów i energii	1 623,5	1 158,3	140,2	536,8	438,4	122,4
Usługi obce	1 475,9	1 076,9	137,1	507,5	373,4	135,9
Świadczenia na rzecz pracowników	3 886,8	2 960,6	131,3	1 427,3	800,0	178,4
Podatki i opłaty	120,1	111,7	107,5	41,1	37,1	110,8

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika	III kwartał	III kwartał	Dynamika
	2023	2022 (dane przekształcone)*	2022=100	2023	2022 (dane przekształcone)*	2022=100
Pozostałe koszty rodzajowe	58,4	36,2	161,3	17,9	13,6	131,6
Mining cash cost (mln PLN)	7 164,7	5 343,7	134,1	2 530,6	1 662,5	152,2
Wydobycie węgla (mln ton)	10,1	10,6	95,3	3,4	3,4	100,0
Mining cash cost (PLN/tonę)⁽¹⁾	708,08	504,03	140,5	740,37	484,34	152,9

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną od 1 stycznia 2023 roku zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian.

** Wartość gotówkowego kosztu wydobycia węgla na tonę, z uwagi na większą dokładność, wyliczona została w oparciu o wartości w PLN oraz tonach.

Mining cash cost za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku ukształtował się na poziomie 7 164,7 mln PLN, tj. o 1 821,0 mln PLN (34,1%) wyższym niż w analogicznym okresie 2022 roku. Na wzrost wartości gotówkowego kosztu wydobycia wpłynęły głównie:

- wyższe koszty *świadczeń na rzecz pracowników* o 926,2 mln PLN (31,3%), wynikające głównie z dokonanego od 1 stycznia 2023 roku wzrostu stawek płac zasadniczych oraz podniesienia wysokości posiłku profilaktycznego z 30,00 PLN do 52,35 PLN na dzień, a od 1 lipca 2023 roku do 54,00 PLN na dzień. Ponadto wzrosła cena zbytu 1 tony węgla kamiennego, wykorzystywana do obliczenia przysługującego pracownikom węgla deputatowego, z kwoty 837,14 PLN/t obowiązującej w 2022 rok do 2 059,22 PLN/t w 2023 roku. Dodatkowo w kosztach świadczeń na rzecz pracowników ujęto kwotę wypłaconej w lipcu i sierpniu 2023 roku motywacyjnej nagrody jednorazowej dla pracowników, zgodnie z zawartym w dniu 11 lipca 2023 roku Porozumieniem pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi, a także szacunkową kwotę wypłaconej w październiku 2023 roku dodatkowej premii jednorazowej dla pracowników zgodnie z zawartym w dniu 13 października 2023 roku Porozumieniem pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi,
- wyższe koszty z tytułu *zużycia materiałów i energii* o 465,2 mln PLN (40,2%), z tego zużycie materiałów wzrosło o 343,3 mln PLN, a zużycie energii wzrosło o 121,9 mln PLN. Wzrost kosztów zużycia materiałów związany był głównie z wyższymi kosztami ponoszonymi w związku z procesami utrzymania i wyposażenia wyrobisk, transportem materiałów, urządzeń oraz ludzi kolejkami podwieszanymi i spągowymi, obsługą, utrzymaniem, montażem i demontażem odstawy pozaprodukcyjnej, zwalczaniem zagrożeń naturalnych oraz eksploatacją ścian z obudową zmechanizowaną, jak również kosztami przewietrzania wyrobisk oraz likwidacji ścian. Natomiast wzrost kosztów zużycia energii związany był głównie ze wzrostem ceny jednostkowej energii elektrycznej oraz taryf dostawców energii cieplnej,
- wyższe koszty *usług obcych* o 399,0 mln PLN (37,1%), głównie w zakresie usług wiertniczo-górnich o 143,3 mln PLN (wzrost kosztów obsługi odstawy głównej oraz przebudowy wyrobisk, większa ilość wykonanych przez firmy obce przebudów wyrobisk o 936,2 mb., wzrost kosztów usług wzmocnienia, torkretowania i kotwienia wyrobisk, robót szybowych oraz obsługi, konserwacji i naprawy kolejek spalinowych podwieszanych oraz wiercenia otworów małośrednicowych). Wzrosły również koszty innych usług dotyczących produkcji węgla o 78,9 mln PLN, w związku ze wzrostem kosztów robót górniczych pod ziemią i na powierzchni wykonywanych przez JSW SiG (w wyniku wzrostu średniego zatrudnienia) oraz kosztów odsalania i odprowadzania wód kopalnianych. Ponadto wzrosły koszty usług remontowych o 74,6 mln PLN (wzrost zakresu usług dotyczących remontów i konserwacji maszyn i urządzeń górniczych, wyższe koszty materiałów zużytych do realizacji usług serwisowych maszyn i urządzeń górniczych oraz większy zakres wykonywanych remontów i konserwacji). Ponadto wzrosły koszty usług likwidacji szkód górniczych o 42,0 mln PLN oraz koszty pozostałych usług obcych o 27,7 mln PLN w wyniku wzrostu kosztów atestów, pomiarów, badań i legalizacji urządzeń, ochrony osób i mienia, usług informatycznych oraz przetwarzania danych. Wzrosły również koszty usług transportowych o 14,9 mln PLN i usług odmetanowania o 12,6 mln PLN.

W ujęciu **jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia węgla** za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 rok wyniósł 708,08 PLN/tonę i był o 204,05 PLN/tonę (40,5%) wyższy niż w analogicznym okresie 2022 roku, na co wpłynęły wyższe o 34,1% nakłady na produkcję węgla przy niższej o 0,5 mln ton produkcji węgla netto.

GOTÓWKOWY KOSZT PRODUKCJI KOKSU

Gotówkowy koszt produkcji koksu („Cash conversion cost”, „CCC”) jest miernikiem wykorzystywanym przez koksownie Grupy, liczoną jako suma kosztów rodzajowych poniesionych przez koksownie pomniejszona o koszt wsadu węglowego (w tym również koszt transportu wsadu) i koszt zakupu energii elektrycznej przeznaczony do odsprzedaży oraz koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację przypadającą na koszty sprzedaży. Jednostkowy Cash conversion cost jest wynikiem podziału tego miernika przez wolumen produkcji koksu przeznaczony do sprzedaży.

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika	III kwartał	III kwartał	Dynamika
	2023	2022	2022=100	2023	2022	2022=100
Zużycie materiałów bez wsadu węglowego	84,9	72,5	117,1	23,7	26,6	89,1
Zużycie energii	68,1	51,0	133,5	22,9	20,9	109,6
Usługi obce bez kosztów transportu wsadu węglowego	217,0	169,9	127,7	76,0	65,5	116,0
Świadczenia na rzecz pracowników	244,5	212,0	115,3	93,1	75,8	122,8

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100	III kwartał	III kwartał	Dynamika 2022=100
	2023	2022		2023	2022	
Podatki i opłaty	93,1	25,0	372,4	38,5	8,5	452,9
Pozostałe koszty rodzajowe	2,0	1,4	142,9	0,7	0,6	116,7
Koszty administracyjne pomniejszone o amortyzację	78,3	64,2	122,0	28,1	20,9	134,4
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację przypadającą na koszty sprzedaży	(25,6)	(23,5)	108,9	(9,4)	(9,1)	103,3
Cash conversion cost (mln PLN)	762,3	572,5	133,2	273,6	209,7	130,5
Produkcja koksu do sprzedaży (mln ton)	2,5	2,5	100,0	0,9	0,7	128,6
Cash conversion cost (PLN/tonę)	307,50	225,34	136,5	320,81	268,71	119,4

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku gotówkowy koszt konwersji koksu wyniósł 762,3 mln PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku był wyższy o 189,8 mln PLN, tj. o 33,2%. Zmiana wynika przede wszystkim:

- ze wzrostu *kosztów podatków i opłat* o 68,1 mln PLN, tj. o 272,4%, w związku z ujęciem szacunkowego kosztu przewidzianych do umorzenia uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 56,0 mln PLN, a także ujęciem odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny Energii na łączną kwotę 10,4 mln PLN,
- ze wzrostu kosztów *usług obcych bez kosztów transportu wsadu węglowego* o 47,1 mln PLN, tj. o 27,7%, na co wpłynął głównie wzrost kosztów usług remontowych o 30,3 mln PLN, usług transportowych o 6,6 mln PLN (wyższe koszty obsługi bocznic, usług ciężkiego sprzętu budowlanego) oraz pozostałych usług o 10,2 mln PLN (m.in. usług wywozu i utylizacji odpadów, odprowadzania ścieków, dokumentacji technicznej i ekspertyz, ochrony obiektów),
- ze wzrostu *świadczeń na rzecz pracowników* o 32,5 mln PLN, tj. o 15,3%, związanych przede wszystkim z aktualizacją zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w wyniku wyceny aktuarialnej na 30 czerwca 2023 roku o 16,1 mln PLN, a także wzrostem funduszu wynagrodzeń o 12,5 mln PLN w związku z zawartymi Porozumieniami pomiędzy Zarządem JSW KOKS i Organizacjami Związkowymi działającymi w spółce, które wprowadziły m.in. wzrost stawek płacy zasadniczej o 800,00 PLN od marca 2023 roku oraz o 400,00 PLN od września 2023 roku,
- ze wzrostu kosztów *zużycia energii* o 17,1 mln PLN, tj. o 33,5%, co wynika przede wszystkim z wyższych kosztów zużycia pary wodnej o 19,9 mln PLN, przy niższych kosztach zużycia energii elektrycznej o 3,7 mln PLN (niższy wolumen zakupu o 3 079 MWh oraz niższa cena o 213,23 PLN/MWh – spadek o 6,6 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście kosztów przesyłu i dystrybucji o 2,9 mln PLN),
- ze wzrostu *kosztów administracyjnych pomniejszonych o amortyzację* o 14,1 mln PLN, tj. o 22,0%, głównie ze względu na wyższe koszty dotyczące świadczeń na rzecz pracowników o 9,2 mln PLN (w tym aktualizacja zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w wyniku wyceny aktuarialnej o 3,1 mln PLN) oraz wyższe o 2,3 mln PLN koszty dotyczące takich usług jak: informatyczne, administrowania obiektów i pomieszczeń socjalnych, prawne i doradcze,
- ze wzrostu kosztów *zużycia materiałów bez wsadu węglowego* o 12,4 mln PLN tj. o 17,1%, co wynika głównie ze wzrostu materiałów do remontów o 4,7 mln PLN, wzrostu kosztów zużycia oleju płuczkowego o 2,1 mln PLN i łuğu sodowego o 1,7 mln PLN.

W wyniku przedstawionych zdarzeń w ujęciu **jednostkowym Cash conversion cost** za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku osiągnął poziom 307,50 PLN/t i był wyższy o 82,16 PLN/t, tj. o 36,5% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

6.6. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY

Grupa zarządza zasobami finansowymi zarówno na poziomie poszczególnych spółek, jak i na poziomie skonsolidowanym. Proces zarządzania systematyzuje *Polityka zarządzania płynnością Grupy Kapitałowej JSW wraz z procedurą*, której podstawowym zadaniem jest efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań w sytuacji zagrożenia utraty płynności.

Spółki z Grupy regularnie prognozują i monitorują płynność na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Głównymi narzędziami zarządzania posiadanymi zasobami finansowymi są: funkcjonująca w Grupie usługa Cash Poolingu Rzeczywistego („CPR”) oraz utrzymanie Funduszu Stabilizacyjnego przez Jednostkę dominującą.

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI

Głównym czynnikiem kształtującym sytuację finansową Grupy jest podaż i popyt oraz uzyskana średnia cena sprzedaży głównych produktów, tj. węgla i koksu, co ma bezpośrednie przełożenie na generowane przychody i przepływy finansowe.

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100
	2023	2022	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 066,2	9 287,0	33,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 645,3)	(4 479,3)	59,1

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100
	2023	2022 (dane przekształcone)*	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(379,1)	(799,7)	47,4
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	41,8	4 008,0	1,0

* Dane przekształcone w związku z zastosowaną od 1 stycznia 2023 roku zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujęcia nakładów na zbrojenie ścian.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

Wygenerowane w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 3 066,2 mln PLN, uzyskane zostały dzięki wygenerowanym dodatnim wpływom pieniężnym z działalności operacyjnej w wysokości 4 407,8 mln PLN (na co wpływ miał przede wszystkim osiągnięty zysk przed opodatkowaniem w wysokości 2 677,0 mln PLN) pomimo zapłaconego podatku dochodowego w wysokości 1 340,3 mln PLN. Czynniki wpływające na wysokość wpływów pieniężnych z działalności operacyjnej przedstawione zostały w Nocie 8.1. *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.*

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wyniosła 2 645,3 mln PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku była niższa o 1 834,0 mln PLN w związku z dokonaną w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wpłatą na nabycie aktywów FIZ w wysokości 2 700,00 mln PLN. Główną pozycję wydatków inwestycyjnych stanowi nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2 828,2 mln PLN (spadek o 974,0 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku).

Środki pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosły (379,1) mln PLN wobec (799,7) mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku. Ich poziom w analizowanym okresie 2023 roku uwzględnia między innymi spłatę kredytów i pożyczek w kwocie 561,5 mln PLN (głównie spłatę przez JSW pożyczek otrzymanych z PFR w wysokości 265,5 mln PLN oraz pożyczek i kredytów otrzymanych w ramach umowy finansowania z Konsorcjum z 2019 roku w wysokości 273,1 mln PLN), płatności związane z leasingiem w wysokości 164,3 mln PLN oraz odsetki zapłacone z działalności finansowej w wysokości 80,1 mln PLN. Jednocześnie Grupa odnotowała wpływ z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 425,4 mln PLN (głównie z tytułu zawartej w 2023 roku Umowy Finansowania z Konsorcjum w kwocie 395,2 mln PLN) oraz otrzymanych dotacji w wysokości 2,4 mln PLN.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wyniosła 4 880,9 mln PLN. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 41,8 mln PLN.

KLUCZOWE UMOWY KREDYTOWANIA

Wysokość zobowiązań z tytułu zawartych przez Grupę umów kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2023 roku wynosi 1 170,5 mln PLN, co oznacza spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 roku o 123,5 mln PLN.

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

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

Szczegółowe informacje dotyczące zawartych przez Grupę umów finansowania przedstawione zostały w Nocie 6.1. *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.*

INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ

Grupa inwestuje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („FIZ”), w którym Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych. Fundusz stosuje konserwatywną politykę inwestycyjną. W okresach koniunktury na rynkach węgla, Jednostka dominująca zamierza przekazywać część generowanych nadwyżek pieniężnych i lokować w FIZ. Środki zgromadzone w FIZ będą mogły być wykorzystane w okresie załamania koniunktury i/lub w okresie kiedy Grupa będzie generowała ujemne przepływy pieniężne.

Wartość netto aktywów Funduszu na dzień 30 września 2023 roku wynosi 5 385,9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 4 893,6 mln PLN).

Szczegółowe informacje dotyczące inwestycji w portfel aktywów FIZ przedstawione zostały w Nocie 7.5. *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.*

6.7. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI I GWARANCJE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wygasło poręczenie spółki PBSz za zobowiązania PPG ROW-JAS Sp. z o.o. wobec Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., którego wartość wynosiła 4,9 mln PLN.

W dniu 12 kwietnia 2023 roku spółki JSW KOKS oraz JZR udzieliły poręczenia za zobowiązania Jednostki dominującej wynikające z zawartej umowy finansowania pomiędzy JSW a instytucjami finansowymi wchodzącymi w skład Konsorcjum. Każda ze spółek udzieliła poręczenia na rzecz Konsorcjum do maksymalnej kwoty 1 404,0 mln PLN, do kwoty 53,1 mln USD oraz do kwoty 74,3 mln EUR. W związku z całkowitą spłatą przez Jednostkę dominującą w dniu 15 czerwca 2023 roku, pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C wynikających z Umowy Finansowania zawartej z Konsorcjum w 2019 roku, w dniu 20 czerwca 2023 roku Konsorcjum przekazało JSW oświadczenie o pełnej spłacie i wygaśnięciu zabezpieczeń. Oznacza to wygaśnięcie, zwolnienie oraz zrzeczenie się wszelkich zabezpieczeń ustanowionych na podstawie Umowy Finansowania z Konsorcjum zawartej w 2019 roku (w tym: poręczenie spółki JSW KOKS za zobowiązania Jednostki dominującej do maksymalnej kwoty 690,0 mln PLN oraz 117,8 mln USD oraz poręczenie spółki JZR za zobowiązania Jednostki dominującej do maksymalnej kwoty 690,0 mln PLN oraz 117,8 mln USD).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku spółki Grupy nie udzielały innych poręczeń oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o istotnej łącznej wartości.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 31 października 2023 roku JSW udzieliła poręczenia do maksymalnej kwoty 1,7 mln PLN za zobowiązania JSW Logistics wynikające z umowy udzielenia gwarancji bankowej w kwocie 1,7 mln PLN przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 lipca 2026 roku.

W dniu 7 sierpnia 2023 roku pomiędzy spółką PGWiR i JSW ZiR podpisano porozumienie, na mocy którego rozwiązano umowę pożyczki zawartą w dniu 12 sierpnia 2019 roku. W tym samym dniu spółka JSW ZiR dokonała spłaty pożyczki w wysokości 2,7 mln PLN.

W dniu 8 sierpnia 2023 roku spółka PGWiR zawarła umowę pożyczki ze spółką JSW ZIR, na mocy której PGWiR udzielił JSW ZIR pożyczki w maksymalnej kwocie 3,0 mln PLN. W tym samym dniu wypłacono transzę pożyczki w wysokości 2,5 mln PLN.

6.8. PROGNOZY WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ JSW

Spółka ani Grupa nie publikują prognoz wyników finansowych z uwagi na dużą zmienność rynku oraz znaczną ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność.

6.9. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.*

W analizowanym okresie 2023 roku zidentyfikowano indywidualną transakcję przeprowadzoną między JSW i jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, która była znacząca ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę. Transakcja dotyczy zawartej w dniu 12 kwietnia 2023 roku Umowy Finansowania pomiędzy JSW a instytucjami finansowymi wchodzącymi w skład Konsorcjum tj.: Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Alior Bankiem S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. na łączną kwotę 1 650,0 mln PLN. Umowa została szczegółowo opisana w Nocie 6.1. *Skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.*

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w Nocie 10.3. *Skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.*

6.10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku* w Nocie 10.1.

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

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

7.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie w Grupie:

Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na dzień 30 września		Dynamika 2022=100	Przeciętne zatrudnienie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2022=100
	2023	2022		2023	2022	
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	24 074	23 094	104,2	23 615	22 728	103,9
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	7 447	7 177	103,8	7 344	7 106	103,3
Razem	31 521	30 271	104,1	30 959	29 834	103,8

Według stanu na dzień 30 września 2023 roku w Grupie zatrudnionych było 31 521 pracowników. Największe zatrudnienie występuje w Jednostce dominującej, które na dzień 30 września 2023 roku wyniosło 21 501 osób i było wyższe w stosunku do stanu na dzień 30 września 2022 roku o 560 osób, zaś w stosunku do końca 2022 roku wzrosło o 262 osoby.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wyniosło 30 959 osób (w Jednostce dominującej: 21 217 osób i było wyższe w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego o 109 osób).

7.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Na dzień 30 września 2023 roku w JSW funkcjonowało 67 Zakładowych Organizacji Związkowych. W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2019 roku znowelizowanej ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o *związkach zawodowych* Zakładowe Organizacje Związkowe zobligowane są do przedstawiania pracodawcy informacji o liczbie swoich członków co 6 miesięcy, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia, w miejsce dotychczasowego kwartalnego informowania. W związku z powyższym liczba członków związków zawodowych w JSW według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 34 574, co oznacza, że uzwiązkowienie wynosi 161,9%. Liczba członków związków zawodowych przekracza liczbę pracowników zatrudnionych w JSW, ponieważ pracownik może należeć do kilku związków.

W 2018 roku zgodnie z postanowieniem *Programu dla sektora Górnictwa Węgla Kamiennego w Polsce* powołano *Pomocniczy Komitet Sterujący w ramach JSW*, w którego skład wchodzi przedstawiciele Zarządu JSW reprezentujący Stronę Pracodawcy oraz przedstawiciele reprezentatywnych związków zawodowych reprezentujących Stronę Społeczną. Do zadań Pomocniczego Komitetu Sterującego należy wspieranie działań *Komitetu Sterującego ds. Górnictwa*.

Żądanie Zakładowych Organizacji Związkowych działających w JSW, tj. ZZ „Jedność” przy KWK Budryk, ZZ „Jedność” Grupy Kapitałowej JSW S.A., ZZ „Jedność” Pracowników JSW i SRK, ZZ „Jedność” Pracowników JSW KWK Knurów-Szczygłowice, ZZ „Jedność” Pracowników JSW KWK Pniówek, ZZ „Jedność” Pracowników JSW Ruch Zofiówka, ZZ „Jedność” Pracowników JSW Ruch Borynia, ZZ „Jedność” Pracowników JSW Ruch Knurów, ZZ „POPIS w pracy”

Pismem z dnia 20 lipca 2022 roku ww. Zakładowe Organizacje Związkowe działające w JSW zwróciły się do Zarządu JSW z żądaniami odnośnie: podniesienia stawek zasadniczych wynagrodzeń pracowników JSW o 19,70 PLN (co odpowiada 16% dziewiątej stawki płacy zasadniczej), podniesienia wysokości kwoty posiłków profilaktycznych z kwoty 30 PLN do 50 PLN za przepracowaną dniówkę, wprowadzenia stałych procedur umożliwiających wszystkim pracownikom JSW detaliczny zakup węgla na własne potrzeby na preferencyjnych warunkach, jednocześnie informując, że w przypadku niespełnienia ww. żądań w terminie 14 dni, niniejsze pismo należy traktować jako wszczęcie sporu zbiorowego.

W dniach 8 i 22 września 2022 roku odbyły się spotkania Zarządu JSW ze Stroną Społeczną, w trakcie których Zarząd JSW poinformował Stronę Społeczną, że nie widzi możliwości wzrostu wynagrodzeń pracowników JSW w 2022 roku, gdyż zgodnie z zapisami Porozumienia z dnia 28 stycznia 2022 roku roszczenia w zakresie świadczeń pracowniczych i wzrostu płac w 2022 roku zostały wyczerpane. Natomiast w przypadku żądania dotyczącego wprowadzenia stałych procedur umożliwiających wszystkim pracownikom JSW detaliczny zakup węgla na własne potrzeby na preferencyjnych warunkach, biorąc pod uwagę niewielkie możliwości podaży w zakresie produkcji tego typu węgla, JSW nie jest w stanie zaspokoić potrzeb wszystkich pracowników w tym zakresie.

W związku z brakiem porozumienia stron odnośnie żądań ujętych w piśmie z dnia 20 lipca 2022 roku, w dniu 27 października 2022 roku został podpisany protokół rozbieżności, a w dniu 2 listopada 2022 roku Strona Społeczna pismem skierowanym do Zarządu JSW poinformowała, że do dalszego procedowania w sporze zbiorowym wskazała mediatora Pana Posła Grzegorza Matusiaka.

W dniu 21 grudnia 2022 roku pomiędzy Zarządem JSW i Reprezentatywnymi Organizacjami Zawodowymi JSW zostało podpisane Porozumienie w sprawie zasad ustalania wartości posiłków profilaktycznych wynikający z przepisów BHP i pozostałych posiłków dla pracowników JSW. Zgodnie

z powyższym wartością posiłków ustalana będzie w oparciu o wartość minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłaszanego przez Radę Ministrów i stanowić będzie 1,5% kwoty ww. wynagrodzenia. Porozumienie obowiązuje od 1 stycznia 2023 roku i dotyczy wszystkich pracowników JSW.

W dniu 29 grudnia 2022 roku odbyło się pierwsze spotkanie mediacyjne odnośnie sporu zbiorowego z udziałem Mediatora Pana Grzegorza Matusiak. W trakcie spotkania Strona Społeczna wniosła zmienione żądanie o podniesienie stawek płac zasadniczych pracowników o 25% powołując się na wysoki wskaźnik inflacji oraz duże przychody ze sprzedaży węgla w związku z wysoką ceną węgla. Ponadto Mediator zawnioskował o udział na kolejnym spotkaniu mediacyjnym przedstawicieli Zarządu JSW. W dniu 9 stycznia 2023 roku odbyło się kolejne spotkanie mediacyjne, w trakcie którego Strony sporu zbiorowego przedstawiły swoje stanowiska odnośnie żądania dotyczącego podniesienia stawek zasadniczych wynagrodzeń pracowników o 25%.

W dniu 23 lutego 2023 roku w trakcie spotkania Strona Społeczna wycofała swoje żądanie dotyczące podniesienia stawek płac zasadniczych o 25% w 2023 roku w związku z podpisaniem w dniu 8 lutego 2023 roku Porozumienia pomiędzy Zarządem JSW i Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi JSW tj. ZOK NSZZ „Solidarność” JSW, ZZ „Kadra” Pracowników JSW i Federacją ZZG JSW (szczegóły dotyczące zawartego porozumienia poniżej). W związku z powyższym z przeprowadzonych mediacji został podpisany protokół kończący spór zbiorowy wszczęty z dniem 20 lipca 2022 roku.

Żądanie z dnia 3 stycznia 2023 roku Reprezentatywnych Organizacji Związkowych JSW dotyczące wzrostu wynagrodzeń w 2023 roku poprzez wprowadzenie nowych tabel stawek płac zasadniczych (stanowiskowych) od 1 stycznia 2023 roku

W dniu 12 grudnia 2022 roku Strona Społeczna przedstawiła żądanie dotyczące wzrostu wynagrodzeń w 2023 roku o 25%. Zarząd JSW pismem z dnia 13 grudnia 2022 roku poinformował Stronę Społeczną, że postulowany na 2023 rok wzrost płac na poziomie 25% nie jest możliwy do zrealizowania. W dniu 3 stycznia 2023 roku Reprezentatywne Organizacje Związkowe JSW wystosowały do Zarządu JSW pismo z żądaniem dotyczącym wzrostu wynagrodzeń w 2023 roku poprzez wprowadzenie nowych tabel stawek płac zasadniczych (stanowiskowych) od 1 stycznia 2023 roku.

W odpowiedzi pismem z dnia 5 stycznia 2023 roku Zarząd JSW podtrzymał swoje stanowisko wyrażone w piśmie z dnia 13 grudnia 2022 roku informując Stronę Społeczną, że w ramach prowadzonej polityki płacowej monitorowana będzie sytuacja związana z wpływem cen towarów i usług konsumpcyjnych na poziom płacy realnej w JSW. Wzrost wynagrodzeń niwelujący negatywny skutek inflacji realizowany będzie, o ile sytuacja ekonomiczno-finansowa JSW na to pozwoli, w porozumieniu z Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi JSW.

W dniu 12 stycznia 2023 roku odbyło się spotkanie z Zarządem JSW, w trakcie którego Strona Społeczna przedstawiła swoje stanowisko odnośnie żądania dotyczącego wzrostu wynagrodzeń w 2023 roku. W związku z rozbieżnością stanowisk stron Strona Społeczna wniosła o podpisanie protokołu rozbieżności i wskazała Mediatora w osobie Pana Wojciecha Piecha do dalszego procedowania sporu zbiorowego.

W dniach: 25 stycznia, 2 lutego i 8 lutego 2023 roku odbyły się spotkania mediacyjne z udziałem Mediatora Pana Wojciecha Piecha. W trakcie spotkania w dniu 8 lutego 2023 roku strony sporu w obecności Mediatora podpisały Porozumienie, na podstawie którego nastąpi:

1. Wzrost funduszu wynagrodzeń o 15,4% w stosunku do funduszu płac za rok 2022, uwzględniając dodatkowo skutki porozumień zawartych w latach poprzednich.
2. Wzrost, o którym mowa w pkt.1, realizowany będzie poprzez wdrożenie nowych tabel stawek płac zasadniczych od dnia 1 stycznia 2023 roku.
3. Wzrost stawek płac zasadniczych obejmować będzie wszystkich pracowników JSW.
4. Porozumienie zawarte w dniu 8 lutego 2023 roku kończy spór zbiorowy dotyczący wzrostu stawek płac zasadniczych w 2023 roku o 25%.
5. Fundusz wynagrodzeń na rok 2023 nie przekroczy wartości określonej w pkt.1. Po I półroczu 2023 roku Strony porozumienia przystąpią do przeglądu sytuacji produkcyjnej i ekonomicznej Spółki, zostanie dokonana ocena wyników Spółki, która będzie podstawą do realizacji ustalonego funduszu płac.

Akcja protestacyjna prowadzona przez WZZ „Sierpień 80” przed siedzibą Biura Zarządu JSW w kwestii pracowników JSW SiG

W dniu 12 czerwca 2023 roku przed siedzibą Biura Zarządu JSW rozpoczęła się akcja protestacyjna WZZ „Sierpień 80” w sprawie pracowników JSW SiG. W dniu 22 czerwca 2023 roku Zarząd JSW po raz kolejny poinformował WZZ „Sierpień 80”, że spółka JSW SiG jest odrębnym podmiotem posiadającym oddzielną osobowość prawną, w tym własny Zarząd i wszelkie sprawy dotyczące JSW SiG należy kierować do Zarządu JSW SiG. Protest zakończył się w dniu 3 lipca 2023 roku.

Porozumienie z Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi JSW dotyczące realizacji pkt. 1 i 5 Porozumienia z dnia 8 lutego 2023 roku

W dniu 14 czerwca 2023 roku rozpoczęły się rozmowy Zarządu JSW z Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi JSW w celu realizacji pkt. 1 i 5 Porozumienia z dnia 8 lutego 2023 roku. Rozmowy były kontynuowane po zakończeniu I półrocza 2023 roku. Na spotkaniu w dniu 10 lipca 2023 roku Zarząd JSW poinformował Stronę Społeczną o sytuacji produkcyjnej i ekonomicznej Spółki. Ta informacja pozwoliła stronom podjąć decyzję o dalszej możliwości realizacji ustalonego wzrostu funduszu płac na 2023 rok w wysokości 15,4%.

W dniu 11 lipca 2023 roku w związku z realizacją pkt.1 i 5 Porozumienia z dnia 8 lutego 2023 roku Zarząd JSW i Reprezentatywne Organizacje Związkowe JSW podpisały Porozumienie dotyczące wypłaty motywacyjnej nagrody jednorazowej dla pracowników JSW będących w stanie zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2023 roku, w wysokości nie przekraczającej: 11 500,00 PLN brutto dla pracowników zatrudnionych pod ziemią,

9 500,00 PLN brutto dla pracowników zatrudnionych w Zakładzie Przeróbki Mechanicznej Węgla i 7 500,00 PLN brutto dla pozostałych pracowników. Decyzję o indywidualnej wysokości motywacyjnej nagrody jednorazowej dla pracownika podejmie Dyrektor danej jednostki organizacyjnej JSW. Wysokość indywidualnej nagrody uzależniona jest od zaangażowania pracownika w wykonywanie obowiązków i zadań służbowych. Nagroda jednorazowa została wypłacona w dniach 21 lipca i 10 sierpnia 2023 roku.

Spór zbiorowy z Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi JSW dotyczący wypłacenia pracownikom Spółki 15% netto wartości kwoty przeznaczonej na podatek od nadmiarowych zysków za rok 2022

Pismem z dnia 1 sierpnia 2023 roku Reprezentatywne Organizacje Związkowe JSW tj. ZOK NSZZ „Solidarność” JSW, ZZ „Kadra” Pracowników JSW i Federacja ZZG JSW poinformowały o wszczęciu sporu zbiorowego zgodnie z art. 7 ust.1 ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o *rozwiązywaniu sporów zbiorowych*. Spór zbiorowy dotyczy wypłacenia pracownikom Spółki 15% netto wartości kwoty przeznaczonej na podatek od nadmiarowych zysków za rok 2022.

W dniu 11 sierpnia 2023 roku odbyło się spotkanie w ramach przedmiotowego sporu, w trakcie którego Strona Społeczna podtrzymała ww. żądanie jednocześnie oczekując, że z chwilą uchwalenia przedmiotowej ustawy i ustalenia wysokości podatku od nadmiernych zysków za rok 2022, zostanie podpisane porozumienie gwarantujące wypłacenie pracownikom Spółki środków wskazanych w żądaniu. Zarząd JSW zaproponował odroczenie rozmów do czasu zakończenia ścieżki legislacyjnej dla tej ustawy.

W dniu 4 września 2023 roku odbyły się kolejne rokowania, w trakcie których Strona Pracodawcy oświadczyła, że nie widzi możliwości zrealizowania żądania Strony Społecznej, ale jednocześnie widzi możliwość prowadzenia rozmów w kwestii wypłaty ewentualnej nagrody dla pracowników JSW, po analizie wyników III kwartału 2023 roku. Strona Społeczna w swoim stanowisku podkreśliła, że w celu realizacji wskazanego żądania jest zdeterminowana do wykorzystania wszystkich możliwości przewidzianych prawem (nie wykluczając strajku ostrzegawczego).

W dniu 12 września 2023 roku strony sporu podpisały protokół rozbieżności. Kolejne spotkanie odbyło się w dniu 15 września 2023 roku w obecności Pana Marka Wesolego – Sekretarza Stanu w Ministerstwie Aktywów Państwowych. Reprezentatywne Organizacje Związkowe przyjęły propozycję prowadzenia mediacji przez Pana Ministra Marka Wesolego oraz wyraziły chęć prowadzenia dialogu w celu osiągnięcia porozumienia zmierzającego do zakończenia sporu zbiorowego.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniach 4 października oraz 13 października 2023 roku odbyły się spotkania mediacyjne. Po przeprowadzeniu mediacji Reprezentatywne Organizacje Związkowe oraz Zarząd JSW doszły do ostatecznych uzgodnień, czego efektem jest zawarcie w dniu 13 października 2023 roku Porozumienia dotyczącego wypłaty dodatkowej premii jednorazowej dla pracowników JSW. Szacowany koszt dodatkowej premii jednorazowej, łącznie z kosztami pracodawcy, w wysokości 374,9 mln PLN obciążał wynik Grupy za III kwartał 2023 roku. Premia została wypłacona w dniu 27 października w wysokości 354,1 mln PLN.

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY

ISTOTNE SPORY INICJOWANE PRZEZ STRONĘ SPOŁECZNĄ ORAZ RELACJE ZE STRONĄ SPOŁECZNĄ W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY

JSW KOKS

W spółce działa 11 organizacji związkowych. W dniu 9 marca 2023 roku Zarząd JSW KOKS oraz Organizacje Związkowe zawarły Porozumienie w sprawie polityki płacowej na 2023 rok, które zakłada: podwyżkę stawek wynagrodzenia zasadniczego od 1 marca 2023 roku o kwotę 800,00 PLN (z wyrównaniem za styczeń i luty 2023 roku), przeznaczenie środków na indywidualne regulacje stawek wynagrodzenia, zwiększenie dodatku zmianowego do kwoty 1 100,00 PLN dla wszystkich pracowników zatrudnionych w ramach pracy zmianowej i systemie równoważnego czasu pracy oraz wzrost od lipca 2023 roku części podstawy do naliczania dodatku do wynagrodzenia z tytułu Karty Koksownika (związanego ze stażem pracy). Ponadto zostały określone środki z przeznaczeniem na wypłatę jednorazowych dodatkowych świadczeń w 2023 roku.

W dniu 9 sierpnia 2023 roku zawarto Porozumienie, zgodnie z którym od 1 września 2023 roku zostały zwiększone pracownikom indywidualne stawki miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego o 400,00 PLN brutto (o tę kwotę zaktualizowano również przedziały w taryfikatorach kwalifikacyjnych), ponadto uzgodnione jednorazowe świadczenia pieniężne w 2023 roku zostały zwiększone o 2 000,00 PLN brutto każde. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w listopadzie 2023 roku Strony ponownie ocenią sytuację produkcyjną i ekonomiczną spółki oraz faktyczne wykorzystanie Funduszu Plac, by zweryfikować możliwość zwiększenia dodatku wigilijnego w 2023 roku.

BTS

W spółce działa 8 organizacji związkowych. W I kwartale 2023 roku Zarząd spółki podpisał ze Stroną Społeczną Porozumienie o wypłacie nagrody inflacyjnej za rok 2022 oraz *Regulamin wypłaty premii regulowanej i uznaniowej na rok 2023*.

W dniu 23 marca 2023 roku odbyło się spotkanie Zarządu spółki z przedstawicielami związków zawodowych, na którym podpisano Porozumienie dotyczące przyznania pracownikom dodatku wielkanocnego i zwiększenia odpisu na ZFŚS na rok 2023. W tym samym dniu Organizacje związkowe działające w spółce wystąpiły z pismem żądając: rozpoczęcia rozmów dotyczących uzgodnienia polityki płacowej na 2023 rok, w tym: wprowadzenia ogólnozakładowych podwyżek wynagrodzeń, minimum o wskaźnik inflacji (nie mniej niż 14%), wprowadzenia miesięcznej premii w wysokości wyższej niż w obecnie obowiązującym regulaminie, ustalenia wysokości dodatku z okazji Dnia Transportowca oraz dodatku wigilijnego tj. nagród wynikających z ZUZP.

W II kwartale 2023 roku Zarząd podpisał ze Stroną Społeczną Porozumienie dotyczące wzrostu stawek wynagrodzenia zasadniczego dla pracowników w wysokości 700,00 PLN brutto ze skutkiem od 1 kwietnia 2023 roku oraz Porozumienie o wypłacie nagrody pieniężnej z okazji Dnia Transportowca w wysokości 1 300,00 PLN brutto.

W dniu 19 września 2023 roku Zarząd spółki zawarł ze Stroną Społeczną Porozumienie o przyznaniu jednorazowej nagrody dodatkowej w wysokości 700,00 PLN brutto oraz podwyższeniu stawek wynagrodzenia zasadniczego o 300,00 PLN brutto dla każdego pracownika od 1 września 2023 roku.

JSW SIG

W spółce działają 2 organizacje związkowe. W dniu 27 grudnia 2022 roku podpisano porozumienie w kwestii wzrostu wartości posiłku profilaktycznego od 1 stycznia 2023 roku dla pracowników uprawnionych – 52 PLN/dzień przepracowany oraz dla pracowników nieuprawnionych – 42 PLN/dzień przepracowany.

ISTOTNE SPORY INICJOWANE PRZEZ STRONĘ SPOŁECZNĄ ORAZ RELACJE ZE STRONĄ SPOŁECZNĄ
W POZOSTALYCH SPÓLKACH GRUPY

	<p>W dniu 21 lutego 2023 roku Zarząd JSW SiG podpisał Porozumienie ze Stroną Społeczną dotyczące wypłaty jednorazowej nagrody dla pracowników, którzy zatrudnieni byli w spółce w dniu 31 lipca 2022 roku i pozostają w stanie zatrudnienia w dniu wypłaty nagrody. Nagroda została wypłacona w kwietniu 2023 roku wraz z wynagrodzeniem za miesiąc marzec 2023 roku w wysokości: 2 300,00 PLN brutto dla pracowników zatrudnionych pod ziemią, 2 100,00 PLN brutto dla pracowników zatrudnionych w ZPMW oraz 2 000,00 PLN brutto dla pozostałych pracowników.</p> <p>W dniu 21 czerwca 2023 roku odbyło się spotkanie Zarządu JSW SiG z reprezentacją KK WZZ „Sierpień 80”. Podczas spotkania omówiono następujące kwestie: zasad alokacji i przyjęcia do pracy pracowników JSW SiG do zakładów JSW, zasad kierowania i odbywania szkoleń przez pracowników JSW SiG, zasad wynagradzania pracowników SiG.</p> <p>Od 1 sierpnia 2023 roku wzrosła wartość posiłków profilaktycznych dla pracowników uprawnionych – 54 PLN/dzień przepracowany oraz dla pracowników nieuprawnionych 44 PLN/dzień przepracowany.</p>
<p>ZREM-BUD</p>	<p>W spółce funkcjonuje 8 organizacji związkowych. W dniu 30 stycznia i 27 marca 2023 roku Zarząd spółki zawarł z organizacjami związkowymi Porozumienia dotyczące: wysokości premii miesięcznej - 600,00 PLN brutto na uprawnionego pracownika, podwyżki wynagrodzenia zasadniczego o 13,7% od 1 marca 2023 roku, dodatku z tytułu Dnia Koksownika - 1 200,00 PLN na pracownika, wysokości odpisu dodatkowego na ZFŚS – 1 400,00 PLN na zatrudnionego, wypłaty dodatkowych nagród specjalnych w ogólnej wysokości 4 500,00 PLN na zatrudnionego, wysokości dodatku wigilijnego 1 000,00 PLN na zatrudnionego oraz zwiększenia wartości dodatku zmianowego z 750,00 PLN na uprawnionego pracownika do 900,00 PLN.</p> <p>Wartość pierwszej transzy nagrody w czerwcu 2023 roku, zgodnie z Porozumieniem z 12 czerwca 2023 roku wyniosła 1 500,00 PLN na pracownika. Kolejne transze zostały wypłacone zgodnie z Porozumieniem z dnia 24 lipca 2023 roku, wraz z wynagrodzeniem za lipiec i sierpień 2023 roku po 1 500,00 PLN miesięcznie na zatrudnionego.</p> <p>Ponadto w dniu 12 września 2023 roku Zarząd spółki i Organizacje Związkowe podpisały kolejne porozumienie płacowe zgodnie z którym od 1 września 2023 roku zwiększono wynagrodzenie zasadnicze pracowników o 400,00 PLN oraz przyznano kolejną nagrodę specjalną w wysokości 2 000,00 PLN na zatrudnionego (wypłata nastąpiła wraz z wynagrodzeniem za miesiąc wrzesień 2023 roku).</p> <p>Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 11 października 2023 roku do spółki wpłynęło pismo OM NSZZ Solidarność o rozpoczęcie rozmów dotyczących wypłaty kolejnej nagrody jednorazowej w wysokości 2 000,00 PLN na zatrudnionego.</p> <p>Wraz z powyższym pismem, do spółki wpłynęło również pismo o rozpoczęcie rozmów dotyczących uzgodnienia polityki płacowej na 2024 rok (m.in. wprowadzenie podwyżek wynagrodzeń minimum o wskaźnik inflacji, uruchomienie miesięcznej premii w wysokości 700,00 PLN na uprawnionego pracownika oraz zagwarantowanie rocznej nagrody z okazji Dnia Koksownika w wysokości średniego wynagrodzenia w spółce).</p> <p>Ponadto organizacje związkowe działające w JSW KOKS, ponownie zwróciły się do Zarządu spółki o podjęcie działań mających na celu włączenie spółek zależnych w strukturę JSW KOKS.</p> <p>Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 31 października 2023 roku Zarząd spółki zawarł z organizacjami związkowymi Porozumienie dotyczące wypłaty kolejnej nagrody jednorazowej w wysokości 2 000,00 PLN na zatrudnionego zgodnie z którym wypłata nagrody nastąpi wraz z wynagrodzeniem za miesiąc październik.</p>
<p>JSW IT SYSTEMS</p>	<p>W spółce funkcjonują 3 organizacje związkowe. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Międzyzakładowy Niezależny Samorządny Związek Zawodowy Pracowników JSW KOKS i Organizacja Zakładowa NSZZ „Solidarność” JSW IT Systems wystosowały pismo w sprawie podjęcia rozmów dotyczących polityki płacowej na rok 2023. W dniu 25 kwietnia 2023 roku w związku z brakiem porozumienia w kwestii podwyżki wynagrodzeń Reprezentatywne Organizacje Związkowe wszczęły spór zbiorowy z Zarządem spółki. Strony w drodze prowadzonych rokowań w dniu 1 czerwca 2023 roku podpisały Porozumienie kończące spór zbiorowy. W wyniku zawartego porozumienia spółka wypłaciła nagrodę z tytułu Dnia Informatyka w łącznej kwocie 420 000,00 PLN brutto oraz podwyższyła wynagrodzenie zasadnicze pracownikom od 1 czerwca 2023 roku o kwotę 500,00 PLN brutto na pracownika.</p>
<p>JSW LOGISTICS</p>	<p>W spółce działa 11 organizacji związkowych. W dniu 23 marca 2023 roku zakończono spór zbiorowy pomiędzy Zarządem JSW LOGISTICS, a Organizacją Międzyzakładową NSZZ „Solidarność” JSW KOKS w Dąbrowie Górniczej rozpoczęty w dniu 16 maja 2022 roku w przedmiocie wdrożenia w spółce Karty Kolejarza (w wyniku przeprowadzonych negocjacji Strona Społeczna wycofała się ze sporu).</p>
<p>JZR DŹWIGI</p>	<p>W spółce funkcjonuje 1 organizacja związkowa. W wyniku rozmów Zarządu ze Stroną Społeczną z dniem 1 marca 2023 roku został utworzony ZFŚS. Na podstawie zawartego porozumienia pomiędzy Zarządem spółki a NSZZ Solidarność JZR Dźwigi z dniem 1 marca 2023 roku, wszystkim pracownikom zatrudnionym na podstawie umowy o pracę przed dniem 31 grudnia 2022 roku zostały podwyższone stawki osobistego zaszeregowania o 14%.</p> <p>W dniu 28 września 2023 roku odbyło się kolejne spotkanie Zarządu spółki z organizacją związkową, podczas którego ustalono, że w okresie listopad-grudzień 2023 roku strony ponownie zasiądą do rozmów w sprawie wzrostu wynagrodzeń bądź premii świątecznej uwarunkowanej wynikiem finansowym spółki.</p>
<p>JSW OCHRONA</p>	<p>W spółce działa 5 organizacji związkowych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku odbyło się spotkanie z Organizacją Międzyzakładową NSZZ Solidarność 80 przy JSW KOKS zorganizowane na prośbę Strony Społecznej. Spotkanie dotyczyło rozmów na temat sytuacji socjalno-bytowej pracowników JSW Ochrona wykonujących zadania na obiektach JSW KOKS. Zarząd JSW Ochrona przekazał organizacji związkowej informacje o wynikach finansowych i stanie zatrudnienia. Zrealizowany został postulat w zakresie przystąpienia od lipca 2023 roku do Międzyzakładowej Kasy Zapomogowo-Pożyczkowej (Porozumienie o współpracy zawarto 31 maja 2023 roku). Z uwagi na koszty przedsięwzięcia i ich wpływ na sytuację finansową spółki odstąpiono od realizacji postulatu w zakresie utworzenia ZFŚS.</p> <p>W dniu 3 lipca 2023 roku Zarząd spółki prowadził negocjacje z Organizacją Zakładową NSZZ Solidarność JSW Ochrona w sprawie wypłaty jednorazowego dodatkowego świadczenia w kwocie 1 500,00 PLN brutto dla pracowników oraz zleceniobiorców spełniających kryteria wypłaty ustalone ze Stroną Społeczną w drodze negocjacji. Porozumienie w tej sprawie zostało zawarte po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 4 października 2023 roku, a wypłata planowana jest w grudniu 2023 roku.</p>
<p>CARBOTRANS</p>	<p>W spółce działa 1 organizacja związkowa. Trwające od lutego 2023 roku rozmowy ze Stroną Społeczną, dotyczące polityki płacowej na 2023 rok, zakończyły się podpisaniem w dniu 26 kwietnia 2023 roku Porozumienia, które zakłada podwyżkę wynagrodzeń dla wszystkich pracowników w wysokości 800,00 PLN brutto od 1 kwietnia 2023 roku. Uzgodnioną nadpłatę za okres styczeń – marzec 2023 roku w wysokości 2 400,00 PLN brutto dla każdego zatrudnionego w formie nagrody świątecznej wypłacono z wynagrodzeniem za miesiąc marzec 2023 roku.</p> <p>W dniu 28 lipca 2023 roku podpisano Porozumienie dotyczące zmian w tabeli wynagrodzeń oraz premiowania pracowników – podpisano Aneks do Regulaminu Wynagradzania. Ponadto ustalono dodatkowy odpis na ZFŚS w wysokości 2 000,00 PLN na zatrudnionego.</p>
<p>JSK</p>	<p>W spółce działają 4 organizacje związkowe. Pismem z dnia 20 lipca 2023 roku ZZ Dzyżurnych Ruchu PKP Międzyzakładowa Komisja Rejonowa ZZDR PKP Katowice zażądał uruchomienia dla pracowników JSK premii motywacyjnej w wysokości 7 500,00 PLN i określił, że termin realizacji postulatu upływa w dniu 31 lipca 2023 roku. Zarząd JSK odmówił spełnienia postulatu powołując się na Porozumienie z dnia 20 grudnia 2022 roku, w którym Strony ustaliły wypłatę świadczeń na 2023 rok, nie przewidując wypłaty dodatkowej nagrody. Ponadto zgodnie z zapisami ww. porozumienia strony ustaliły, że ustalenia w nim zawarte wyczerpują możliwości wypłaty świadczeń finansowych na 2023 rok. Wobec powyższego organizacja związkowa weszła z Zarządem spółki w spór zbiorowy. Zarząd JSK zaproponował Stronie Społecznej podjęcie rokowań, które odbyły się w dniach: 23 sierpnia, 18 września oraz 25 września 2023 roku. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 9 października 2023 roku Strony podpisały Protokół kończący spór zbiorowy w którym ustaliły wypłatę części nagrody w miesiącu październiku 2023 roku w wysokości 2 000,00 PLN brutto dla pracowników będących w stanie zatrudnienia na dzień 30 września 2023 roku w wysokości proporcjonalnej do wymiaru etatu oraz do okresu zatrudnienia za okres styczeń-wrzesień 2023 roku.</p>

ISTOTNE SPORY INICJOWANE PRZEZ STRONĘ SPOŁECZNĄ ORAZ RELACJE ZE STRONĄ SPOŁECZNĄ
W POZOSTALYCH SPÓLKACH GRUPY

CLP-B

W spółce działa 6 organizacji związkowych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Zarząd spółki dwukrotnie uzgodnił z organizacjami związkowymi Regulamin wypłaty nagrody okolicznościowej, zrealizowanej 3 kwietnia i 1 września 2023 roku. W lipcu 2023 roku Strona Społeczna zwróciła się do Zarządu spółki o podjęcie rozmów w sprawie polityki płacowej na 2023 rok. W dniu 28 września 2023 roku odbyło się spotkanie ze Stroną Społeczną, w trakcie którego ustalono, że od miesiąca października 2023 roku zostaną przyznane podwyżki wynagrodzenia zasadniczego dla każdego pracownika o kwotę 500,00 PLN brutto.

7.3. SPRAWY SPORNE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku spółki Grupy uczestniczyły w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, spółkom Grupy nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową i rentowność, inne niż postępowania wspomniane w poniższej tabeli. Poniżej przedstawiono zestawienie toczących się istotnych postępowań:

OPIS SPRAWY	WARTOŚĆ PRZEDMIOTU SPORU
<i>Sprawy z powództwa JSW KOKS przeciwko kontrahentowi</i>	11,1
<i>Sprawy z powództwa kontrahenta przeciwko JSW KOKS</i>	11,9
Przed Sądem Okręgowym w Katowicach 30 listopada 2015 roku zostało wszczęte postępowanie sądowe o zapłatę kar umownych za niedotrzymanie terminu realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego na terenie Koksowni Przyjaźń. JSW KOKS w sierpniu 2015 roku wystawiła notę obciążeniową na kwotę 8,2 mln PLN, która nie została uznana przez wykonawcę. W dniu 23 marca 2017 roku odbyła się pierwsza rozprawa, na której Sąd Okręgowy wręczył JSW KOKS pozew wzajemny, w którym wykonawca domaga się od spółki zapłaty 9,5 mln PLN tytułem kar. W związku z przebiegiem postępowań, JSW KOKS w czerwcu 2017 roku utworzyła rezerwę na kwotę 9,5 mln PLN. W dniu 2 stycznia 2023 roku została doręczona korzystna dla JSW KOKS opinia biegłego, do której wykonawca wniósł zastrzeżenia. Sprawa w toku.	
W 2018 roku spółka zwróciła się do ubezpieczyciela o wypłatę należności w kwocie 4,3 mln PLN z gwarancji ubezpieczeniowej. Ubezpieczyciel odmówił wypłaty kwoty objętej żądaniem. W dniu 31 lipca 2020 roku został przesłany do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew przeciwko ubezpieczycielowi o zapłatę kwoty 0,7 mln PLN związanej z wadliwym zabezpieczeniem antykorozyjnym chłodni wentylatorowej. Nieprawomocny wyrok w sprawie został ogłoszony 31 marca 2022 roku uznając, że roszczenie JSW KOKS zasługuje na uwzględnienie w całości. Złożona została apelacja. W dniu 16 maja 2023 roku został ogłoszony wyrok – w mocy utrzymany został wyrok Sądu I instancji, w którym powództwo zostało w całości uwzględnione. Dodatkowo Sąd zasądził na rzecz JSW KOKS od ubezpieczyciela kwotę 8 100,00 PLN tytułem kosztów postępowania apelacyjnego i kwotę 5 400,00 PLN tytułem kosztów postępowania zażaleniewego, a od wykonawcy kwotę 8 100,00 PLN tytułem kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny. Ubezpieczyciel dobrowolnie wykonał wyrok. Wykonawca zapowiedział, że będzie składał skargę kasacyjną oraz wniósł o wstrzymanie wykonania wyroku. Wniosek ten został oddalony. Termin na złożenie skargi minął. Sprawa zakończona.	
W dniu 30 grudnia 2022 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach został złożony pozew przeciwko wykonawcy o zapłatę tytułem nieosiągnięcia gwarantowanej dyspozycyjności bloku w pierwszym roku okresu gwarancyjnego. Pierwotnie ekspert wynajęty przez JSW KOKS wyliczył wysokość szkody na 3,5 mln PLN, która została objęta wezwaniem do zapłaty z tytułu gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek złożonym do ubezpieczyciela. Zgodnie z decyzją Zarządu JSW KOKS, spółka nie będzie dochodziła tej kwoty od ubezpieczyciela jako od gwaranta. Szkoła ma być dochodzona od wykonawcy na drodze sądowej. W trakcie prac nad projektem pozwu powyższa kwota została poddana weryfikacji, w wyniku czego została zmniejszona do kwoty 2,2 mln PLN. W dniu 6 lutego 2023 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał postanowienie o przekazaniu sprawy do rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Gliwicach. Sprawa w toku.	
W postępowaniu sądowym powiązanim z wyżej opisaną sprawą w grudniu 2020 roku zapadł niekorzystny dla spółki wyrok Sądu I Instancji. Spółka JSW KOKS zwiększyła utworzoną w grudniu 2019 roku rezerwę o zasądzone koszty procesu oraz odsetki, która na dzień 30 września 2023 roku wyniosła 2,4 mln PLN. Złożona została apelacja do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. W czerwcu 2021 roku Zarząd JSW KOKS wyraził zgodę kierunkową na przystąpienie do mediacji obejmującej wszystkie obecnie prowadzone spory z wykonawcą. Postępowanie mediacyjne nie przyniosło rezultatu. W dniu 14 czerwca 2022 roku Sąd Apelacyjny, po rozpoznaniu wniesionej apelacji, zmienił rozstrzygnięcie Sądu Okręgowego - oddalił w całości powództwo, z którym wystąpił wykonawca oraz obciążył ten podmiot kosztami postępowania za obie instancje. Wykonawca wniósł skargę kasacyjną. Sprawa w toku. Łączna kwota utworzonych rezerw na dzień 30 września 2023 roku wynosi 11,9 mln PLN.	
<i>Sprawa z powództwa JSW przeciwko Minova Ekochem S.A., A. Weber Sp. z o.o. oraz DSI Schaum Chemie Sp. z o.o.</i>	118,7
JSW w dniu 13 grudnia 2019 roku złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew przeciwko: Minova Ekochem S.A., A. Weber Sp. z o.o. oraz DSI Schaum Chemie Sp. z o.o. Spór dotyczy zasądzenia solidarnie od ww. pozwanych odszkodowania na rzecz JSW z tytułu z umowy cenowej na rynku chemii górniczej w latach 2005-2011. Jednostka dominująca w przedmiotowym postępowaniu reprezentowana jest przez Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej Polskiej. Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 15 grudnia 2021 roku oddalił powództwo w I instancji. Prokuratoria Generalna RP wniosła apelację od wyroku sądu I instancji. W dniu 15 czerwca 2023 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu uwzględnił apelację Prokuratorii Generalnej RP reprezentującej JSW, uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na ww. orzeczenie Sądu Apelacyjnego w Poznaniu wszyscy pozwani złożyli zażalenia do Sądu Najwyższego. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 9 października 2023 roku JSW złożyła odpowiedź na zażalenia pozwanych.	
<i>Sprawa z powództwa Elektrometal S.A. przeciwko JSW</i>	5,7
Przed Sądem Okręgowym w Gliwicach w dniu 19 kwietnia 2021 roku zostało wszczęte postępowanie sądowe z powództwa Elektrometal S.A. przeciwko JSW. Żądanie pozwu dotyczy zapłaty za realizację inwestycji: <i>Przebudowa i modernizacja górniczego wyciągu szybowego Foch II</i> w KWK Knurów-Szczygłowice. Powód dochodzi należności z niezapłaconej faktury, w związku z dokonaniem przez JSW potrąceniem. JSW w przedmiotowym postępowaniu reprezentowana jest przez Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej Polskiej.	

OPIS SPRAWY	WARTOŚĆ PRZEDMIOTU SPORU
<i>Sprawa z powództwa JSW przeciwko Elektrometal S.A.</i>	8,1
W dniu 20 grudnia 2022 roku zostało wszczęte postępowanie z powództwa JSW przeciwko Elektrometal S.A. Żądanie pozwu dotyczy niezapłaconych kar umownych w związku z realizacją inwestycji: <i>Przebudowa i modernizacja górniczego wyciągu szybowego Foch II w KWK Knurów-Szczygłowice</i> . Część kary umownej została potrącona z wynagrodzeniem Elektrometal S.A., a pozostała część dochodzona jest w ramach dwóch procesów sądowych. Pozwany w ramach postępowań sądowych, domaga się miarkowania kary umownej. JSW w przedmiotowym postępowaniu reprezentowana jest przez Prokuraturę Generalną Rzeczypospolitej Polskiej.	
<i>Sprawa z powództwa JSW przeciwko Trans-Jan Sp. z o.o., Katarzyna Rucińska-Marzec Deltamet, Maksymilian Marzec wspólnik Deltamet, Carbon Sp. z o.o., MGM Mining & Construction Sp. z o.o.</i>	3,2
W dniu 10 sierpnia 2021 roku zostało wszczęte postępowanie z powództwa JSW przeciwko: Trans-Jan Sp. z o.o., Katarzyna Rucińska-Marzec Deltamet, Maksymilian Marzec wspólnik Deltamet, Carbon Sp. z o.o., MGM Mining & Construction Sp. z o.o. Spór dotyczy zapłaty kar umownych wystawionych przez JSW w związku z opóźnieniem realizacji umowy na <i>Wykonanie wyrobisk górniczych w pokładzie 403/1 w KWK Knurów – Szczygłowice</i> . W sprawie zapadł korzystny wyrok w I instancji. Zasadzono na rzecz JSW 1,5 mln PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 17 kwietnia 2021 roku. Zabezpieczono roszczenie. Strona pozwana złożyła apelację.	
<i>Sprawa z powództwa JSW KOKS przeciwko kontrahentowi</i>	4,0
W dniu 9 listopada 2015 roku zostało wszczęte postępowanie w sprawie odsetek za opóźnienie w zaplacie należności głównych przez kontrahenta JSW KOKS - Koksowni Przyjaźń za lata 2003 i 2004 na kwotę 4,0 mln PLN. Kwota w całości objęta jest odpisem aktualizującym. W dniu 21 października 2016 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał w sprawie nieprawomocny wyrok uwzględniając w całości powództwo JSW KOKS. Prawomocnym wyrokiem z dnia 25 października 2018 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach zasądził na rzecz JSW KOKS kwotę 11,0 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. W czerwcu 2022 roku z inicjatywy dłużnika zostało otwarte postępowanie o zatwierdzenie układu. Z uwagi na korzystne warunki układowe (spłata pełnej wierzytelności wraz z kosztami i odsetkami do dnia zapłaty), JSW KOKS głosowała za przyjęciem układu. Obecnie JSW KOKS oczekuje na wydanie postanowienia o zatwierdzeniu układu przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach.	
<i>Sprawa z powództwa Pemug przeciwko JZR</i>	25,9
Spółka JZR, w obszarze prowadzonej modernizacji Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla („ZPMW”) w KWK Budryk, w dniu 20 września 2017 roku w formie porozumienia trójstronnego wstąpiła w prawa i obowiązki JSW z umowy z wykonawcą inwestycji tj. firmą Pemug (wcześniej Famur – Pemug). W ramach realizowanej umowy, na skutek opóźnień w realizacji przedmiotowej modernizacji ZPMW, pomiędzy stronami występowały kwestie sporne. JZR i Pemug podejmowały kilkakrotnie negocjacje w celu wypracowania porozumienia regulującego kwestie (spornych) robót dodatkowych czy też (ewentualnych) dodatkowych kosztów realizacji kontraktu.	
W październiku 2020 roku do JZR wpłynęły pisma Zarządcy informujące o otwarciu postępowania sanacyjnego przez Pemug oraz informujące, iż Pemug w restrukturyzacji nie ma realnych możliwości finansowych dokończenia realizacji inwestycji w kształcie wymaganym przez JZR.	
W efekcie prowadzonej korespondencji pomiędzy JZR a Pemug oraz wydanego w dniu 22 stycznia 2021 roku postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach zezwalającego Zarządcy Pemug na odstąpienie od dalszej realizacji umowy dotyczącej rozbudowy i modernizacji ZPMW KWK Budryk, z dniem 12 marca 2021 roku nastąpiło przez Pemug odstąpienie od umowy głównej i od umów na roboty dodatkowe w części niewykonanej. W związku z powstałymi opóźnieniami w realizacji inwestycji spółka JZR w marcu 2021 roku obciążyla Pemug karami umownymi za zwłokę (naliczonymi do dnia odstąpienia od umów) na łączną wartość 21,2 mln PLN, które w związku z sanacją Pemug zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu ewentualnej nieściągalności na skutek ogłoszenia upadłości wykonawcy.	
Zarządca Pemug w dalszym ciągu podejmuje działania w zakresie odzyskania częściowo potrąconych należności, kwestionuje zasadność naliczonych przez JZR kar umownych i kieruje pod adresem JZR dodatkowe żądania finansowe w związku z realizowaną inwestycją oraz wystąpił z pozwem do JZR o zapłatę kwoty 25,9 mln PLN.	
W związku z pozwem Pemug, JZR w uzgodnieniu z JSW, wystąpiły pismem z dnia 28 lutego 2022 roku do Prezesa Rady Ministrów o umieszczenie JZR na liście osób prawnych, których zastępstwo wykonuje Prokuratura Generalna Rzeczypospolitej Polskiej bądź alternatywnie przejęcie przez Prokuraturę Generalną RP zastępstwa JZR w sprawie z powództwa Pemug. W dniu 26 maja 2022 roku do JZR wpłynęło pismo Kancelarii Prezesa Rady Ministrów o przyjęciu przez Prokuraturę Generalną RP zastępstwa procesowego JZR w sporze sądowym z Pemug, z uwagi na konieczność ochrony ważnych praw i interesów dotyczących mienia państwowego.	
Postanowieniem z dnia 24 maja 2022 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wyłączył do odrębnego rozpoznania roszczenia w zakresie wynikającym z przepisów ustawy o <i>prawie autorskim</i> oraz w pozostałym zakresie przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Gliwicach. W dniu 29 listopada 2022 roku do Prokuratury Generalnej RP wpłynęło pismo przygotowawcze Pemug w sprawie z powództwa przeciwko JZR. Podczas rozprawy w dniu 21 marca 2023 roku w zakresie wynikającym z przepisów ustawy o <i>prawie autorskim</i> Strona podtrzymała stanowisko dotychczas prezentowane w sprawie. Dodatkowo strona powodowa zmodyfikowała wniosek dowodowy z opinii biegłego sądowego z zakresu projektowania w ten sposób, że wniosła o dopuszczenie dowodu z opinii zespołu biegłych sądowych w zakresie projektowania z branż: instalacyjnej, elektrycznej, budowlanej i maszynowej. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 17 października 2023 roku odbyła się rozprawa na której sąd oddalił wnioski dowodowe Pemug. Zgodnie z wyrokiem z dnia 16 listopada 2023 roku powództwo co do roszczeń dotyczących praw autorskich do projektów zostało w całości oddalone.	
<i>Sprawa z powództwa Wind Finance Sp. z o.o. przeciwko JSW, PBSz</i>	
W dniu 18 listopada 2022 roku w związku z nabyciem przez JSW 37 472 akcji PBSz w trybie przymusowego odkupu zgodnie z art. 418 ¹ KSH od akcjonariusza reprezentującego nie więcej niż 5% kapitału zakładowego PBSz, stanowiących własność spółki Wind Finance Sp. z o.o., spółka Wind Finance Sp. z o.o. złożyła wniosek do Sądu Rejonowego w Gliwicach o wyznaczenie biegłego w celu ustalenia ceny akcji podlegających przymusowemu odkupowi uważając, że cena odkupu w wysokości 18,40 PLN za akcję jest drastycznie niższa niż wartość rynkowa akcji PBSz. W dniu 2 grudnia 2022 roku JSW oraz PBSz złożyły (każda	

OPIS SPRAWY

WARTOŚĆ PRZEDMIOTU SPORU

osobno) do Sądu Rejonowego w Gliwicach wniossek o odrzucenie wniosku Wind Finance Sp. z o.o. z dnia 18 listopada 2022 roku, a w przypadku nieuwzględnienia wniosku o odrzucenie wniosku, o jego oddalenie w całości.

W dniu 2 stycznia 2023 roku JSW otrzymała odpowiedź ze spółki Wind Finance Sp. z o.o. na stanowisko JSW w sprawie ustalenia ceny akcji w procesie przymusowego odkupu akcji PBSz, w którym podtrzymuje swoje stanowisko dotyczące wyznaczenia biegłego w przedmiotowej sprawie. W dniu 21 lutego 2023 roku JSW otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach oddalające wniosek spółki Wind Finance Sp. z o.o. Natomiast w dniu 24 marca 2023 roku JSW otrzymała od Sądu Rejonowego w Gliwicach odpis skargi na orzeczenie referendarza sądowego z dnia 21 lutego 2023 roku złożonej przez Wind Finance Sp. z o.o. W dniu 16 maja 2023 roku JSW otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach z dnia 11 maja 2023 roku oddalające skargę na orzeczenie referendarza sądowego w sprawie Wind Finance. W dniu 3 lipca 2023 roku spółka Wind Finance złożyła apelację od postanowienia z dnia 11 maja 2023 roku. W dniu 22 sierpnia 2023 roku JSW złożyła do Sądu Okręgowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy odpowiedź na apelację Wind Finance z wnioskiem o oddalenie z uwagi na jej bezzasadność. Postanowieniem z dnia 12 września 2023 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach oddalił apelację Wind Finance w przedmiocie wyznaczenia biegłego rewidenta.

MEDIACJE

Umowa mediacyjna pomiędzy RAFAKO S.A. oraz JSW KOKS

W październiku 2021 roku rozpoczęte zostały mediacje JSW KOKS z RAFAKO S.A. przy udziale mediatorów z Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie wynikłego pomiędzy stronami sporu w związku z realizacją przedsięwzięcia inwestycyjnego budowy bloku energetycznego w Koksowni Radlin. W dniu 31 marca 2022 roku podpisana została Umowa Mediacyjna oraz związany z nią Aneks nr 4 do Umowy z RAFAKO S.A., którego elementem jest przyjęcie nowego Harmonogramu Realizacji Umowy wraz z Zestawieniem Etapów Rozliczeniowych oraz Wykazem Punktów Kontrolnych. Jednocześnie w ślad za powierzeniem robót i zadań dodatkowych zwiększono wartość Umowy do kwoty 447,4 mln PLN. W dniu 26 sierpnia 2022 roku nastąpiło uprawomocnienie postanowienia o zatwierdzeniu Umowy Mediacyjnej.

W dniu 14 marca 2023 roku JSW KOKS oraz RAFAKO S.A. podpisały Aneks nr 6 do Umowy z RAFAKO S.A., a wraz z nim Umowę Mediacyjną. Aneks nr 6 wdraża rozwiązania pomostowe, przy czym na tym etapie nie prowadzi do zmiany ogólnej wartości wynagrodzenia, jak również nie wpływa na obowiązujący harmonogram realizacji Umowy. Celem podjętych działań jest doprowadzenie do jak najszybszego ukończenia, uruchomienia i przekazania do eksploatacji kompletnego obiektu (bloku energetycznego), przy uwzględnieniu dodatkowej intensyfikacji prac prowadzonych po stronie RAFAKO S.A. Jednocześnie, mając na uwadze dobro realizowanego zadania inwestycyjnego, a także wyznaczone kierunki dalszych rozmów, Strony podpisały Umowę Mediacyjną w której zobowiązały się do kontynuowania rozmów w ramach postępowania mediacyjnego przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej.

W dniu 8 września 2023 roku spółka RAFAKO S.A. przekazała JSW KOKS roboczą wersję nowego harmonogramu prowadzenia prac rozruchowych Kompletnego Obiektu, który zakłada przekazanie bloku energetycznego do eksploatacji w roku 2024, a nie w roku 2023, wbrew wcześniejszym deklaracjom RAFAKO S.A., które ujęto w porozumieniu mediacyjnym (standstill). W odpowiedzi JSW KOKS nie zaakceptowało terminu przekazania Kompletnego Obiektu do eksploatacji w roku 2024. Spółka poszukuje możliwości uruchomienia i przekazania do eksploatacji Kompletnego Obiektu w roku 2023. Jest to element prowadzonej mediacji i próba znalezienia rozwiązania powyższego zagadnienia.

7.4. INNE INFORMACJE, KTÓRE W OCENIE EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ

Po dniu 30 września 2023 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w *Śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku* i *Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku*, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także inne istotne zdarzenia dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

8. ZATWIERDZENIE POZOSTAŁYCH INFORMACJI DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Niniejsze sprawozdanie pt. *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku* zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 21 listopada 2023 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 21 listopada 2023 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Tomasz Cudny Prezes Zarządu

Sebastian Bartos Zastępca Prezesa Zarządu

Wojciech Kałuża Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Ostrowski Zastępca Prezesa Zarządu

Edward Paździorko Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

SŁOWNIK SKRÓTÓW I POJĘĆ

APM	Alternative Performance Measures
ARP	Agencja Rozwoju Przemysłu
CCC	Cash conversion cost – Gotówkowy koszt produkcji koksu
CPR	Cash pooling rzeczywisty – system zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie
EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization – zysk/(strata) operacyjny/a powiększony/a o amortyzację
ExW	Reguła incoterms – warunki dostawy Ex Works
FIZ	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Kodeks Spółek Handlowych
KWK	Kopalnie Węgla Kamiennego
MCC	Mining cash cost – gotówkowy koszt wydobycia węgla
MRIT	Ministerstwo Rozwoju i Technologii
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
PFR	Polski Fundusz Rozwoju S.A.
SRK	Spółka Restrukturyzacji Kopalń
TSI	The Steel Index
UE	Unia Europejska
WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
ZPMW	Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla

METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW

ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ (EPS)	Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki dominującej / liczba akcji
EBIT	Wynik na działalności operacyjnej
MARŻA EBIT	wynik na działalności operacyjnej x 100 / przychody ze sprzedaży
EBITDA	wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
MARŻA EBITDA	EBITDA x 100 / przychody ze sprzedaży
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych
RENTOWNOŚĆ NETTO SPRZEDAŻY	wynik finansowy netto x 100 / przychody ze sprzedaży
RENTOWNOŚĆ MAJĄTKU OGÓLEM (ROA)	wynik finansowy netto x 100 / aktywa ogółem
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH (ROE)	wynik finansowy netto x 100 / kapitał własny
WSKAŹNIK POKRYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH KAPITAŁAMI STAŁYMI*	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁÓW WŁASNYCH	zobowiązania ogółem / kapitał własny
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA DŁUGOTERMINOWEGO	zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KRÓTKOTERMINOWEGO	zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem
WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA	zobowiązania ogółem / pasywa ogółem
WSKAŹNIK KAPITAŁU WŁASNEGO	(kapitał własny – wartości niematerialne) / suma bilansowa
GOTÓWKOWY KOSZT WYDOBYCIA WĘGLA (MCC)	wszystkie koszty poniesione w okresie pomniejszone o koszty niezwiązane bezpośrednio z produkcją węgla oraz koszty niemające trwale wpływu na przepływy finansowe
GOTÓWKOWY KOSZT PRODUKCJI KOKSU (CCC)	suma kosztów rodzajowych poniesionych przez koksownie pomniejszona o koszt wsadu węglowego (w tym również koszt transportu wsadu) i koszt zakupu energii elektrycznej przeznaczonej do odsprzedaży oraz koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację przypadającą na koszty sprzedaży
KAPITAŁ OBROTOWY NETTO*	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe

* od 1 stycznia 2023 roku Grupa prezentuje wskaźnik kapitału stałego jako sumę kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych. Natomiast kapitał obrotowy netto Grupa prezentuje jako różnicę aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych.