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

za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2024 roku

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.) 6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 8
INFORMACJE DODATKOWE 9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 9
1. INFORMACJE OGÓLNE 9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI 9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI 10
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 10
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI 10
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY 10
2.4. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY 11
2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI 11
2.6. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ 11
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 13
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 13
3.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW 13
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY 14
3.4. POZOSTAŁE KOSZTY 14
3.5. POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO 14
3.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE 15
3.7. ZYSK NA AKCJĘ 15
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA 16
4.1. PODATEK DOCHODOWY 16
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA 17
5.1. KREDYTY I POŻYCZKI 17
5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU 19
5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA 19
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 21
6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 21
6.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW 21
6.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH 22
6.4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH 23
6.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE 24
6.6. ZAPASY 24
6.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI 25
6.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY 25
6.9. KAPITAŁ WŁASNY 26
6.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH 27
6.11. REZERWY 27
6.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA 28
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 30
7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 30
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 31
8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 31
8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ 32

8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM 33
9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE 39
9.1. POZYCJE WARUNKOWE 39
9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE 39
9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 39
9.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY 39
10. ZATWIERDZENIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 41

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 marca 2024	Za rok obrotowy zakończony 31 marca 2023
Przychody ze sprzedaży	3.1	4 425,9	5 712,0
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3.2	(3 968,5)	(3 915,5)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		**457,4**	**1 796,5**
Koszty sprzedaży	3.2	(128,3)	(141,3)
Koszty administracyjne	3.2	(209,1)	(192,8)
Pozostałe przychody	3.3	17,9	42,7
Pozostałe koszty	3.4	(48,4)	(18,3)
Pozostałe zyski - netto	3.5	142,9	240,7
ZYSK OPERACYJNY		**232,4**	**1 727,5**
Przychody finansowe	3.6	21,8	59,7
Koszty finansowe	3.6	(62,2)	(62,2)
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		**192,0**	**1 725,0**
Podatek dochodowy	4.1	(44,6)	(330,9)
ZYSK NETTO		**147,4**	**1 394,1**
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		0,4	10,3
Podatek dochodowy	4.1	(0,1)	(2,0)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		**0,3**	**8,3**
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		**147,7**	**1 402,4**
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	3.7	1,26	11,87

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.1	10 406,1	10 019,3
Wartości niematerialne		28,5	27,2
Prawo do użytkowania składnika aktywów	6.2	444,2	450,0
Nieruchomości inwestycyjne		18,0	18,2
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6.4	2 269,4	2 269,4
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.5	6 190,6	6 019,1
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		**19 356,8**	**18 803,2**
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6.6	478,8	592,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.7	1 889,1	2 222,4
Nadpłacony podatek dochodowy		-	8,0
Pochodne instrumenty finansowe		14,6	27,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.8	1 377,4	2 129,7
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		**3 759,9**	**4 979,8**
RAZEM AKTYWA		**23 116,7**	**23 783,0**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	6.9.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	6.9.2	7,8	7,5
Zyski zatrzymane		13 255,3	13 107,9
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		**15 420,0**	**15 272,3**
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	429,6	440,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2,3	42,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.10	730,1	730,5
Rezerwy	6.11	1 467,5	1 456,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	274,5	272,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.12	96,2	97,3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		**3 000,2**	**3 039,3**
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	323,2	403,7
Pochodne instrumenty finansowe		0,8	5,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4,1	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.10	264,5	237,7
Rezerwy	6.11	214,2	215,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	266,5	275,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.12	3 623,2	4 334,6
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		**4 696,5**	**5 471,4**
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		**7 696,7**	**8 510,7**
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		**23 116,7**	**23 783,0**

.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2024	**1 251,9**	**905,0**	**7,5**	**13 107,9**	**15 272,3**
Całkowite dochody razem:	-	-	0,3	147,4	147,7
- zysk netto	-	-	-	147,4	147,4
- inne całkowite dochody	-	-	0,3	-	0,3
STAN NA 31 MARCA 2024	**1 251,9**	**905,0**	**7,8**	**13 255,3**	**15 420,0**
STAN NA 1 STYCZNIA 2023	1 251,9	905,0	(2,3)	11 784,1	13 938,7
Całkowite dochody razem:	-	-	8,3	1 394,1	1 402,4
- zysk netto	-	-	-	1 394,1	1 394,1
- inne całkowite dochody	-	-	8,3	-	8,3
STAN NA 31 MARCA 2023	**1 251,9**	**905,0**	**6,0**	**13 178,2**	**15 341,1**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	7.1	766,4	1 746,5
Odsetki zapłacone		(6,0)	(1,5)
Podatek dochodowy zapłacony		(73,0)	(3,2)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		**687,4**	**1 741,8**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 148,0)	(912,9)
w tym: odsetki i prowizje zapłacone stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	5.3	*(5,4)*	-
Nabycie wartości niematerialnych		(0,5)	(0,3)
Nabycie aktywów finansowych		(13,9)	(18,9)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,1	0,2
Sprzedaż aktywów finansowych		-	3,1
Odsetki otrzymane		20,3	54,1
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		**(1 142,0)**	**(874,7)**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Spłaty kredytów i pożyczek	5.1, 5.3	(96,2)	(198,9)
Płatności związane z leasingiem	5.3	(57,4)	(66,8)
Odsetki i prowizje zapłacone z działalności finansowej		(18,2)	(19,7)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		**(171,8)**	**(285,4)**
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(626,4)	581,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 636,9	3 608,4
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6.8	(0,1)	(0,2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU		**1 010,4**	**4 189,9**

INFORMACJE DODATKOWE

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka", „JSW") została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW („Grupa", „Grupa Kapitałowa"), która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Grupa sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Zgodnie ze Statutem, Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 roku. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., JSW zakwalifikowana jest do sektora górnictwa węgla.

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w 2023 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem kontrolującym najwyższego szczebla.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR") 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową JSW na dzień 31 marca 2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

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

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

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również *Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku* oraz *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku*.

2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

Dokonując oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności Zarząd JSW analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności. Do takich zdarzeń należą istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce jak i na świecie, spowodowane m.in. sytuacją makroekonomiczną czy konfliktem zbrojnym w Ukrainie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd JSW ocenił, że trwający konflikt w Ukrainie nie ma wpływu na ocenę zdolności do kontynuowania działalności.

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

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

Na dzień 31 marca 2024 roku sytuacja finansowa JSW wskazuje, że aktywa obrotowe są niższe niż zobowiązania krótkoterminowe. Niemniej jednak Spółka dysponuje środkami pieniężnymi zgromadzonymi w JSW Funduszu Stabilizacyjnym („FIZ") (prezentowane jako długoterminowe aktywa finansowe), które stanowią zabezpieczenie potrzeb płynnościowych i inwestycyjnych w okresie dekoniunktury.

2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

a) Zastosowanie zmian do standardów

Obowiązujące od dnia 1 stycznia 2024 roku zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami* dotyczą działalności Spółki, z uwagi na posiadane przez

JSW umowy finansowania, które nakładają na JSW oraz inne spółki z Grupy szereg zobowiązań umownych tzw. kowenanty. Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym. Według szacunków przeprowadzonych na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, wynikające z umowy finansowania wskaźniki finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostały spełnione i w związku z tym nie powodują zmiany klasyfikacji zobowiązań długoterminowych.

Natomiast zmiany do MSSF 16 *Leasing*: Zobowiązania leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego obowiązujące od dnia 1 stycznia 2024 roku nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

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

Standard	Data wejścia w życie *
Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
Zmiany do MSR 7 *Rachunek przepływów pieniężnych* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – w zakresie ujawnień dodatkowych informacji o umowach finansowania z dostawcami w celu oceny wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne oraz na ekspozycję na ryzyko płynności	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych* – w zakresie braku możliwości wymiany	1 stycznia 2025
MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych*	1 stycznia 2027

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

Zmiany do standardów MSR 7 i MSSF 7 oraz zmiany do MSR 21 nie dotyczą działalności Spółki lub nie będą mieć istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe. MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* może mieć wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, jednak Spółka nie dokonała jeszcze szczegółowej analizy na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

2.4. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe. JSW dokonuje aktualizacji szacunków biorąc pod uwagę wszystkie znane okoliczności. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

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

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w *Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku* w Punkcie 6.

WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

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

W I kwartale 2024 roku na globalne ceny węgla koksowego w większym stopniu oddziaływały wahania podaży w kopalniach australijskich i amerykańskich oraz sytuacja wewnętrzna w Chinach i rosnące zapotrzebowanie ze strony Indii niż konflikt zbrojny w Ukrainie i sankcje nałożone na Rosję.

W skali globalnej wojna na terytorium Ukrainy przekłada się na mniej stabilną sytuację gospodarczą, wolniejszy wzrost PKB, wzrost inflacji oraz wzrost stóp procentowych. JSW na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Spółkę i podjęcia działań mitygujących ten wpływ.

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

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

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	**2023**
Sprzedaż węgla	2 931,8	4 161,8
Sprzedaż koksu	1 352,4	1 335,0
Sprzedaż węglopochodnych	98,3	154,4
Pozostała działalność	40,3	58,2
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających*	3,1	2,6
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	**4 425,9**	**5 712,0**

* *W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku korekta dotyczy przychodów ze sprzedaży koksu w kwocie 6,0 mln PLN oraz przychodów ze sprzedaży węgla w kwocie (2,9) mln PLN. Natomiast w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku korekta dotyczyła przychodów ze sprzedaży koksu w kwocie 3,9 mln PLN oraz przychodów ze sprzedaży węgla w kwocie (1,3) mln PLN.*

Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku wyniosły 1 897,1 mln PLN, co stanowi 42,9% całości przychodów ze sprzedaży bez uwzględnienia korekty przychodów z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających (w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku: 2 236,7 mln PLN, tj. 39,2%).

3.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	**2023**
Amortyzacja	437,2	338,6
Zużycie materiałów i energii, w tym:	695,3	737,5
- zużycie materiałów	*437,8*	*461,7*
- zużycie energii	*257,5*	*275,8*
Usługi obce	743,2	642,3
Świadczenia na rzecz pracowników	1 386,5	1 350,6
Podatki i opłaty	43,6	39,1
Pozostałe koszty rodzajowe	20,9	17,9
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	**3 326,7**	**3 126,0**
Koszty sprzedaży	(128,3)	(141,3)
Koszty administracyjne	(209,1)	(192,8)
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne (w tym wyrobisk ruchowych i zbrojenia ścian)	(445,3)	(471,6)
Zmiana stanu produktów	47,6	68,0
Wartość sprzedanych materiałów i towarów, w tym:	1 376,9	1 527,2
- wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	*1 367,1*	*1 410,0*
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	**3 968,5**	**3 915,5**

3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2024	2023
Odsetki		5,8	5,9
Odwrócenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	3,6	1,6
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe		1,8	0,3
Otrzymane odszkodowania, kary		1,2	3,6
Ujawnienie towarów		1,1	0,1
Dotacje (w tym: odpisane w wysokości amortyzacji)		0,3	1,9
Przychody z tytułu przyznanych świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty)		0,1	10,5
Otrzymana pomoc finansowa dla sektorów energochłonnych związana ze wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej		-	16,8
Pozostałe		4,0	2,0
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY		**17,9**	**42,7**

3.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2024	2023
Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe oraz prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	37,4	-
Odsetki		6,4	13,3
- odsetki hipotetyczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art. 5 Ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych z późniejszymi zmianami		*5,8*	*12,8*
Utworzenie rezerwy na spory sądowe		1,5	0,7
Opłaty egzekucyjne i kary		0,7	0,8
Utworzenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe		0,3	2,0
Darowizny		0,1	0,2
Pozostałe		2,0	1,3
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY		**48,4**	**18,3**

3.5. POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2024	2023
Zysk/(strata) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	7.1	(8,7)	0,7
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej		(5,8)	(2,3)
Zysk na pochodnych instrumentach finansowych		4,7	6,0
Zysk z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych		152,7	236,3
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO		**142,9**	**240,7**

3.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	**2023**
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20,7	57,3
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz od transakcji typu Fx Forward i swap towarowy	1,1	1,8
Inne	-	0,6
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	**21,8**	**59,7**
Koszty odsetek:	(42,8)	(42,3)
– odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	*(10,7)*	*(14,2)*
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	*(25,5)*	*(27,0)*
– odsetki z tytułu rozliczeń CPR	*(6,6)*	*(1,1)*
Odsetki od leasingu	(8,8)	(9,6)
Koszty otrzymanych poręczeń	(10,2)	(5,4)
Różnice kursowe od transakcji typu Fx Forward	-	(4,6)
Inne	(0,4)	(0,3)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	**(62,2)**	**(62,2)**
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	**(40,4)**	**(2,5)**

3.7. ZYSK NA AKCJĘ

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	**2023**
Zysk netto	147,4	1 394,1
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	**1,26**	**11,87**

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

4.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	**2023**
Podatek bieżący:	84,7	96,1
– bieżące obciążenie podatkowe	84,3	96,1
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	0,4	-
Składka solidarnościowa*	0,4	-
Podatek odroczony	(40,5)	234,8
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO	**44,6**	**330,9**

* *W wyniku złożonej w dniu 10 stycznia 2024 roku korekty deklaracji CIT-8 za 2022 rok, JSW złożyła w dniu 12 stycznia 2024 roku korektę Sprawozdania dotyczącego składki solidarnościowej ujętej w 2023 roku i przekazała na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny kwotę korekty składki solidarnościowej w wysokości 0,4 mln PLN (wraz z należnymi odsetkami).*

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	**2023**
Podatek odroczony:		
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	0,1	2,0
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	**0,1**	**2,0**

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 23,2% (za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku: 19,2%).

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA:

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Kredyty i pożyczki	5.1	752,8	843,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	541,0	547,6
RAZEM		**1 293,8**	**1 391,3**
w tym:			
długoterminowe		704,1	712,6
krótkoterminowe		589,7	678,7

5.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.03.2024	31.12.2023
DŁUGOTERMINOWE:	**429,6**	**440,0**
Kredyty bankowe	130,1	133,9
Pożyczki	299,5	306,1
KRÓTKOTERMINOWE:	**323,2**	**403,7**
Kredyty bankowe	23,0	22,7
Pożyczki	300,2	381,0
RAZEM	**752,8**	**843,7**

Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.03.2024	31.12.2023
Niewykorzystane linie kredytowe *	430,0	430,0

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

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

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów i pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 31.03.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
UMOWY POŻYCZEK Z PFR *, w tym:						**265,7**	**353,5**
POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU	09.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	245,0	325,9
POŻYCZKA PREFERENCYJNA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU	23.12.2020	Finansowanie bieżącej działalności, w tym kapitału obrotowego	stałe	30.09.2024 kwartalnie od czerwca 2021 roku	PLN	20,7	27,6
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:						**356,1**	**361,5**
POŻYCZKA TERMINOWA A	12.04.2023	Refinansowanie pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C otrzymanych w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum zawartej	zmienne	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	PLN	53,7	55,7
POŻYCZKA TERMINOWA B			zmienne	28.12.2030	PLN	149,4	149,3

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów i pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 31.03.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
		w 2019 roku, finansowanie celów ogólnokorporacyjnych, oraz inwestycji, a także finansowanie wybranych inwestycji środowiskowych		kwartalnie od czerwca 2025 roku			
KREDYT TERMINOWY A			zmienne	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	USD	153,0	156,5
POZOSTAŁE UMOWY FINANSOWANIA:						**131,0**	**128,7**
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	20.07.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Rekultywacja terenu położonego pomiędzy rzeką „Szotkówką", a zwałowiskiem „Pochwacie" w Połomii – Etap II"	zmienne	20.12.2030 kwartalnie od marca 2029 roku	PLN	2,3	2,3
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	08.11.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – Ruch Knurów"	zmienne	20.12.2030 kwartalnie od marca 2022 roku	PLN	47,6	46,7
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	04.10.2023	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – KWK Budryk".	zmienne	30.09.2030 listopad 2023 roku, następnie kwartalnie od grudnia 2023 roku	PLN	81,1	79,7
RAZEM						**752,8**	**843,7**

* *Wsparcie finansowe w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm" zostało udzielone na preferencyjnych warunkach. Zgodnie z wymogami MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, ujęcie bilansowe pożyczki otrzymanej na warunkach preferencyjnych następuje w wartości godziwej. Spółka dokonała takiej wyceny i prezentuje pożyczkę z uwzględnieniem wartości odsetek rynkowych. Z tego powodu nominalna wartość zadłużenia wynosi 266,4 mln PLN i różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 0,7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku nominalna wartość zadłużenia wynosiła 354,9 mln PLN i różniła się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 1,4 mln PLN).*

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie wystąpiły, inne niż opisane poniżej, istotne zmiany w zawartych umowach kredytów i pożyczek oraz ich zabezpieczeniach:

- W dniu 14 marca 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 10,0 mln PLN z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach („WFOŚiGW"). Przeznaczeniem pożyczki jest dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup 8 sztuk ciągników manewrowych akumulatorowych wraz z zestawem transportowym w KWK Budryk". Pożyczka oprocentowana będzie według zmiennej stopy procentowej. Zgodnie z zapisami umowy ostateczny termin spłaty pożyczki przypada w lipcu 2030 roku. Ustanowiono zabezpieczanie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,4 mln PLN. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego pożyczka nie została uruchomiona.
- W dniu 9 kwietnia 2024 roku podpisano kolejny aneks do umowy pożyczki z dnia 20 lipca 2021 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW") o dofinansowanie przedsięwzięcia pod nazwą: „Rekultywacja terenu położonego pomiędzy rzeką „Szotkówką", a zwałowiskiem „Pochwacie" w Połomii – Etap II". Na mocy aneksu zaktualizowano harmonogram wypłat i spłat pożyczki. Zgodnie z zaktualizowanym harmonogramem spłata pożyczki nastąpi od marca 2029 roku, a ostateczna spłata nastąpi w grudniu 2030 roku.
- W dniu 15 kwietnia 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 10,0 mln PLN z WFOŚiGW. Przeznaczeniem pożyczki jest dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup ciągników akumulatorowych podwieszanych dla KWK „Pniówek"". Pożyczka oprocentowana będzie według zmiennej stopy procentowej. Zgodnie z zapisami umowy ostateczny termin spłaty pożyczki przypada w maju 2030 roku. Ustanowiono zabezpieczanie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,4 mln PLN.
- W dniu 15 kwietnia 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 4,1 mln PLN z WFOŚiGW. Przeznaczeniem pożyczki jest dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup i dostawa 3 szt. fabrycznie nowych górniczych lokomotyw akumulatorowych torowych dla JSW

KWK „Budryk"". Pożyczka oprocentowana będzie według zmiennej stopy procentowej. Zgodnie z zapisami umowy ostateczny termin spłaty pożyczki przypada w sierpniu 2030 roku. Ustanowiono zabezpieczanie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 4,3 mln PLN.

- W dniu 18 kwietnia 2024 roku w ramach Umowy Finansowania z 12 kwietnia 2023 roku uruchomiono transzę kredytu środowiskowego w kwocie 51,0 mln PLN oraz transze pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 22,5 mln PLN, w dniu 9 maja 2024 roku uruchomiono transzę pożyczki terminowej A w kwocie 38,1 mln PLN oraz transzę kredytu terminowego B w wysokości 62,0 mln EUR, natomiast w dniu 15 maja 2024 roku uruchomiono transzę kredytu odnawialnego B w kwocie 430,0 mln PLN.
- W kwietniu 2024 roku zakończono proces zwalniania zabezpieczeń wynikających z Umowy Finansowania zawartej z Konsorcjum w dniu 9 kwietnia 2019 roku.

Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek:

Kredyt/pożyczka	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku	
	Zaciągnięcie	Spłata (kapitału)	Zaciągnięcie	Spłata (kapitału)
UMOWY POŻYCZEK Z PFR, w tym:	-	(88,5)	-	(177,0)
- POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA	-	(81,6)	-	(163,2)
- POŻYCZKA PREFERENCYJNA	-	(6,9)	-	(13,8)
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:	-	(7,7)	-	-
- POŻYCZKA TERMINOWA A	-	(2,0)	-	-
- KREDYT TERMINOWY A	-	(5,7)	-	-
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2019 ROKU, w tym:	-	-	-	(20,2)
- POŻYCZKA TERMINOWA	-	-	-	(4,8)
- KREDYT TERMINOWY A i C	-	-	-	(15,4)
POZOSTAŁE UMOWY:	-	-	-	(1,7)
- POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 20.07.2021	-	-	-	(1,7)
RAZEM PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	**-**	**(96,2)**	**-**	**(198,9)**

5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

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

	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu leasingu	541,0	547,6
RAZEM	**541,0**	**547,6**
w tym:		
długoterminowe	274,5	272,6
krótkoterminowe	266,5	275,0

Zobowiązania z tytułu leasingu wyrażone są w walucie PLN.

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

5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 31 marca 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2024	**843,7**	**547,6**	**1 391,3**
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	-	51,7	51,7

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
- zawarcie nowych umów leasingu	-	*51,7*	*51,7*
Modyfikacje umów leasingowych	-	0,7	0,7
Naliczone odsetki i prowizje	13,4	11,4	24,8
Płatności z tytułu zadłużenia:	(106,4)	(70,0)	(176,4)
- spłata zobowiązania (kapitału)	*(96,2)*	*(57,4)*	*(153,6)*
- zapłacone odsetki i prowizje	*(7,4)*	*(10,0)*	*(17,4)*
- zapłacone odsetki i prowizje stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	*(2,8)*	*(2,6)*	*(5,4)*
Różnice kursowe	2,0	-	2,0
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	0,1	(0,4)	(0,3)
STAN NA 31 MARCA 2024	**752,8**	**541,0**	**1 293,8**

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

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.03.2024	31.12.2023
Grunty	64,7	62,3
Budynki i budowle	3 639,0	3 605,1
Wyrobiska ruchowe	1 956,4	1 893,0
Zbrojenie ścian	412,8	414,3
Urządzenia techniczne i maszyny	2 303,9	2 236,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe	122,8	105,4
Inwestycje rozpoczęte	1 906,5	1 702,4
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	**10 406,1**	**10 019,3**

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		19 353,9	16 866,1	16 866,1
Umorzenie na początek okresu*		(9 334,6)	(9 011,5)	(9 011,5)
Wartość księgowa netto na początek okresu		**10 019,3**	**7 854,6**	**7 854,6**
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego		-	160,9	-
Zwiększenia		809,4	3 556,8	748,1
Zmniejszenia		(10,1)	(23,7)	(1,2)
Amortyzacja		(377,1)	(1 329,8)	(287,7)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.3	(35,5)	(200,0)	-
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.3	0,1	0,5	0,5
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU		**10 406,1**	**10 019,3**	**8 314,3**

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

6.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	31.03.2024	31.12.2023
Grunty	1,3	1,1
Budynki i budowle	14,4	17,4
Urządzenia techniczne i maszyny	336,8	339,0
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4,4	4,8
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	87,3	87,7
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	**444,2**	**450,0**

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu		1 040,8	986,7	986,7
Umorzenie na początek okresu*		(590,8)	(562,7)	(562,7)
Wartość księgowa netto na początek okresu		**450,0**	**424,0**	**424,0**
Zwiększenia		52,4	255,7	46,8
Zmniejszenia		(0,1)	(0,3)	(0,1)
Amortyzacja		(59,7)	(218,3)	(50,6)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.3	(1,9)	(12,4)	-
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.3	3,5	1,3	1,1
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU		**444,2**	**450,0**	**421,2**

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

Koszt leasingu dla umów niskocennych ujęty w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku wynosi 1,9 mln PLN, natomiast wysokość opłat leasingu krótkoterminowego wynosi 0,4 mln PLN (za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 1,8 mln PLN, natomiast wysokość opłat leasingu krótkoterminowego wynosi 0,6 mln PLN).

6.3. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne Spółka okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości majątku poszczególnych zakładów JSW. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU"). Analiza przesłanek opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów,* dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości księgowej składników aktywów w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości aktywów, jak również przesłanek mogących wskazywać na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu.

W wyniku przeprowadzonej analizy, nie zidentyfikowano nowych przesłanek mogących wpływać na wartość posiadanych aktywów, ani też nie stwierdzono, aby ustały przesłanki zidentyfikowane w poprzednich okresach, w wyniku których utworzone zostały odpisy, stąd na 31 marca 2024 roku Spółka nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości CGU.

Na dzień 31 marca 2024 roku ze względu na ujemną wartość NPV dla KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie w wysokości (1 285,1) mln PLN, a także zerową wartość odzyskiwalną wynikającą z obliczeń przeprowadzonych do testu na dzień 31 grudnia 2021 roku, przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie w I kwartale 2024 roku, dokonano kalkulacji majątku KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie, który po uwzględnieniu rezerw, zobowiązań długoterminowych i kapitału obrotowego wyniósł 37,4 mln PLN.

Mając na uwadze:

a) istniejącą wartość majątku KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie oraz generowane przez nie przepływy pieniężne w okresie projekcji 2022-2026 przyjęte ze *Strategii JSW S.A. z uwzględnieniem spółek zależnych Grupy Kapitałowej JSW na lata 2022-2030* na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 roku,

b) brak zidentyfikowania nowych przesłanek mogących wpływać na wartość posiadanych aktywów, a także brak stwierdzenia, aby ustały przesłanki zidentyfikowane w poprzednich latach, w wyniku których utworzony został odpis dla majątku CGU,

Spółka oceniła, iż zasadne jest dokonanie odpisu aktualizującego majątek KWK Borynia-Zofówka-Bzie Ruch Bzie na kwotę 37,4 mln PLN na dzień 31 marca 2024 roku. Jednocześnie nie dokonano aktualizacji wcześniej zawiązanych odpisów aktualizujących majątek KWK Budryk, KWK Knurów-Szczygłowice, KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka oraz KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w łącznej wysokości 37,4 mln PLN został ujęty w pozostałych kosztach w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2024					31.12.2023				
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Nieruchomości inwestycyjne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Nieruchomości inwestycyjne	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	**3 840,5**	**9,5**	**56,1**	**5,0**	**3 911,1**	**3 714,0**	**9,5**	**55,1**	**5,0**	**3 783,6**
Utworzenie odpisu	35,5	-	1,9	-	37,4	200,0	-	12,4	-	212,4
Wykorzystanie odpisu	(12,5)	-	(11,5)	-	(24,0)	(72,1)	-	(10,1)	-	(82,2)
Odwrócenie odpisu	(0,1)	-	(3,5)	-	(3,6)	(0,5)	-	(1,3)	-	(1,8)
Przeklasyfikowanie odpisu na poczet umorzenia *	(0,1)	-	-	-	(0,1)	(0,7)	-	-	-	(0,7)
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	(0,2)	-	-	-	(0,2)
STAN NA KONIEC OKRESU	**3 863,3**	**9,5**	**43,0**	**5,0**	**3 920,8**	**3 840,5**	**9,5**	**56,1**	**5,0**	**3 911,1**

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

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

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2024	31.12.2023
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	**2 269,4**	**2 256,4**
Nabycie, objęcie udziałów/akcji	-	13,0
STAN NA KONIEC OKRESU	**2 269,4**	**2 269,4**
w tym:		
długoterminowe	2 269,4	2 269,4

Akcje i udziały posiadane przez JSW w jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Spółki kluczowe					
- JSW KOKS S.A. („JSW KOKS")	Zabrze	1 353,0	1 353,0	96,28%	96,28%
- Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR")	Jastrzębie-Zdrój	430,7	430,7	60,40%	60,40%
- Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz")	Tarnowskie Góry	172,0	172,0	95,81%	95,81%
Pozostałe spółki	-	313,7	313,7	-	-
RAZEM		**2 269,4**	**2 269,4**	**-**	**-**

ZMIANY W INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYM 31 MARCA 2024 ROKU

- W dniu 28 marca 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGWIR podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PGWIR z kwoty 53,5 mln PLN do kwoty 54,7 mln PLN, tj. o kwotę 1,2 mln PLN poprzez emisję 123 162 nowych akcji imiennych serii G w wartości nominalnej tj. 10,00 PLN za akcję i objęciu ich w całości przez JSW. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie pokryte wkładem niepieniężnym z majątku KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia obejmującym prawo własności gruntów wraz z prawem własności budowli oraz urządzeń. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. w dniu 26 kwietnia 2024 roku została zawarta umowa o objęciu przez JSW ww. akcji.

6.5. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	8.1	437,7	429,3
wartość brutto		*437,9*	*429,5*
odpis aktualizujący		*(0,2)*	*(0,2)*
Lokaty bankowe	8.1	10,4	-
wartość brutto		*10,4*	-
Certyfikaty inwestycyjne	8.1	5 718,7	5 566,0
Pozostałe należności niefinansowe		23,8	23,8
RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA		**6 190,6**	**6 019,1**

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

Środki ulokowane w certyfikaty inwestycyjne są istotnym elementem „Bufora Gotówki" tj. zobowiązania wynikającego z Umowy Finansowania z Konsorcjum z dnia 12 kwietnia 2023 roku. Wymagalne saldo Bufora Gotówki wynosi 750,0 mln PLN z wyłączeniem środków uruchomionych w ramach Kredytu Odnawialnego w ramach wyżej wymienionej umowy (na dzień 31 grudnia 2023 roku wymagalne saldo Bufora Gotówki wynikające z Umowy Finansowania z Konsorcjum z 2019 roku wynosiło 750,0 mln PLN). Na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku warunek dotyczący utrzymywania Bufora Gotówki został spełniony.

6.6. ZAPASY

	31.03.2024	31.12.2023
Wyroby gotowe	312,9	360,5
Materiały	99,7	84,6
Towary	66,2	146,9
w tym: koks wyprodukowany w Grupie przeznaczony do dalszej odsprzedaży	*65,9*	*146,6*
RAZEM	**478,8**	**592,0**

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 682,8 tys. ton węgla o wartości 312,9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku zapas wyrobów gotowych wynosi 613,7 tys. ton węgla o wartości 360,5 mln PLN).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2024	2023
STAN NA 1 STYCZNIA	**73,2**	**9,1**
Utworzenie odpisu	60,4	15,2
Wykorzystanie odpisu	(7,3)	-
STAN NA 31 MARCA	**126,3**	**24,3**

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte jako koszty bieżącego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku dotyczą wyrobów gotowych.

6.7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Należności handlowe brutto		1 619,0	2 000,3
Odpis aktualizujący		(27,8)	(34,2)
Należności handlowe netto	8.1	1 591,2	1 966,1
Czynne rozliczenia międzyokresowe		43,0	32,8
Przedpłaty		4,4	4,6
Należności z tytułu podatków		204,6	182,3
Pozostałe należności		45,9	36,6
RAZEM NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		**1 889,1**	**2 222,4**

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2024			31.03.2023		
	Odpis na należności handlowe, dla których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM	Odpis na należności handlowe, dla których nie stwierdzono utraty wartości	Odpis na należności handlowe ze stwierdzoną utratą wartości	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	**1,2**	**33,0**	**34,2**	**1,1**	**16,3**	**17,4**
Utworzenie odpisu	-	0,3	0,3	-	2,1	2,1
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(0,7)	(1,3)	(2,0)	(0,1)	(0,2)	(0,3)
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	(1,0)	(1,0)
Przesunięcie odpisu	-	(4,7)	(4,7)	-	(1,2)	(1,2)
STAN NA KONIEC OKRESU	**0,5**	**27,3**	**27,8**	**1,0**	**16,0**	**17,0**

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

6.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w banku i w kasie		519,2	755,6
wartość brutto		*519,3*	*755,7*
odpis aktualizujący		*(0,1)*	*(0,1)*
Krótkoterminowe depozyty bankowe		846,0	1 360,4
Lokaty bankowe		845,3	1 358,1
wartość brutto		*845,4*	*1 358,5*
odpis aktualizujący		*(0,1)*	*(0,4)*
Odsetki zarachowane od lokat		0,7	2,3
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń CPR		12,2	13,7
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	8.1	**1 377,4**	**2 129,7**
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		66,7	62,0

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 66,7 mln PLN (31 grudnia 2023 roku: 62,0 mln PLN) i obejmuje głównie: środki zgromadzone na rachunku VAT w ramach split payment, wadia, dotacje, zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Spółka w toku prowadzonej działalności na bieżąco realizuje płatności z powyższych tytułów.

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

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		1 377,4	2 129,7
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR	6.12	(367,0)	(492,8)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		**1 010,4**	**1 636,9**

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

6.9. KAPITAŁ WŁASNY

6.9.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

Na dzień 31 marca 2024 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980,00 PLN i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 PLN każda. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wszystkie akcje Spółki były wyemitowane i zarejestrowane. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

6.9.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	31.03.2024	31.12.2023
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	**7,5**	**(2,3)**
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających, w tym:	3,5	52,1
- dodatnia wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej	*7,5*	*37,0*
- ujemna wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej	*(1,9)*	*(5,8)*
- dodatnia/(ujemna) wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej (kredyt)	*(2,1)*	*20,9*
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej (kredytów, Fx Forward oraz swap towarowy)	(3,1)	(40,0)
Podatek odroczony	(0,1)	(2,3)
STAN NA KONIEC OKRESU	**7,8**	**7,5**

6.9.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	**2023**
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	**-**	**-**

Propozycja podziału zysku za rok 2023

Mając na uwadze ograniczenia umowne do wypłaty dywidendy wynikające z zobowiązania zawartego w umowach pożyczki płynnościowej i preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm", Zarząd JSW po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 14 maja 2024 roku podjął uchwałę w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia co do podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku, zgodnie z którym zaproponował przeznaczyć osiągnięty przez JSW zysk netto za rok 2023 w wysokości 1 387,2 mln PLN na pokrycie straty powstałej w innych całkowitych dochodach w kwocie 63,4 mln PLN oraz na kapitał zapasowy w kwocie 1 323,8 mln PLN. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku JSW za rok obrotowy 2023 podejmie Walne Zgromadzenie JSW.

6.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.03.2024	**31.12.2023**
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	249,3	247,3
– nagród jubileuszowych	462,2	461,4
– rent wyrównawczych	105,2	106,2
– odpraw pośmiertnych	20,4	20,4
– pozostałych świadczeń dla pracowników	157,5	132,9
RAZEM	**994,6**	**968,2**
w tym:		
– część długoterminowa	730,1	730,5
– część krótkoterminowa	264,5	237,7

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych, rent wyrównawczych oraz odpraw pośmiertnych ujętych na dzień 31 marca 2024 roku ustalane są w oparciu o aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane na dzień 31 grudnia 2023 roku.

6.11. REZERWY

	Likwidacja zakładu górniczego	**Szkody górnicze**	**Ochrona środowiska**	**Pozostałe rezerwy**	**Razem**
STAN NA 1 STYCZNIA 2024					
długoterminowe	1 084,1	272,6	99,5	-	1 456,2
krótkoterminowe	24,2	118,4	26,7	45,9	215,2
RAZEM	**1 108,3**	**391,0**	**126,2**	**45,9**	**1 671,4**
Utworzenie dodatkowych rezerw	-	20,2	-	5,1	25,3
Utworzenie rezerwy - koszt odsetkowy	14,1	-	1,2	-	15,3

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górnicze	Ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(1,3)	-	(4,5)	(5,8)
Wykorzystanie rezerw	(0,5)	(22,4)	(0,2)	(1,4)	(24,5)
STAN NA 31 MARCA 2024					
długoterminowe	1 098,2	268,6	100,7	-	1 467,5
krótkoterminowe	23,7	118,9	26,5	45,1	214,2
RAZEM	**1 121,9**	**387,5**	**127,2**	**45,1**	**1 681,7**

LIKWIDACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 1 121,9 mln PLN. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności zakładu górniczego, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne, na podstawie publikowanych stawek Sekocenbud. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

SZKODY GÓRNICZE

Z uwagi na ustawowy obowiązek usunięcia szkód wyrządzonych ruchem zakładów górniczych, Spółka tworzy rezerwę na szkody górnicze. Wartość prac niezbędnych w celu usunięcia szkód górniczych na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 387,5 mln PLN i wynika z oszacowanych kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej.

OCHRONA ŚRODOWISKA

Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawy o ochronie gruntów rolnych, na Spółce ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej. Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 116,1 mln PLN.

Jednocześnie na dzień 31 marca 2024 roku Spółka ujęła rezerwę na opłaty podwyższone z tytułu odprowadzenia wód dołowych z rejonu szybów w wysokości 11,1 mln PLN.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w wysokości 20,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 20,2 mln PLN),
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Elektrometal S.A. przeciwko JSW o zapłatę należności w wysokości 7,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 7,8 mln PLN),
- rezerwę na roszczenie Famur S.A. o wypłatę odszkodowania w wysokości 7,2 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 6,9 mln PLN),
- rezerwę na przyszłe zobowiązania dotyczące odmów zapłat w wysokości 5,1 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 6,4 mln PLN),
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa MMC Poland Sp. z o.o. przeciwko JSW o zapłatę z tytułu najmu kombajnu i usług serwisowych w wysokości 1,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 1,8 mln PLN).

6.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe, w tym:		1 971,9	1 977,9
- zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych		*769,6*	*758,2*
Rozliczenia międzyokresowe bierne		4,9	5,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		798,6	1 256,6
– zobowiązania inwestycyjne		379,0	717,7
– zobowiązania inne		52,6	46,1
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR	6.8	367,0	492,8

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
RAZEM		**2 775,4**	**3 240,3**
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Przychody przyszłych okresów		72,8	73,1
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		871,2	1 118,5
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków		407,7	609,4
– zaliczki z tytułu dostaw		12,6	33,4
– wynagrodzenia		363,5	410,9
– pozostałe		87,4	64,8
RAZEM		**944,0**	**1 191,6**
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		**3 719,4**	**4 431,9**
w tym:			
długoterminowe		96,2	97,3
krótkoterminowe		3 623,2	4 334,6

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2024	2023
Zysk przed opodatkowaniem		**192,0**	**1 725,0**
Amortyzacja	3.2	437,2	338,6
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3.5	8,7	(0,7)
Odsetki i udziały w zyskach		(152,3)	(270,3)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	6.10	26,4	35,7
Zmiana stanu rezerw	6.11	10,3	13,6
Zmiana stanu zapasów	6.6	113,2	90,9
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		333,3	(407,0)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(247,0)	209,6
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		11,2	16,0
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	33,8	(1,6)
Pozostałe przepływy		(0,4)	(3,3)
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		**766,4**	**1 746,5**

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

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2024	2023
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	6.7	333,3	(406,8)
Należności z tytułu dywidend		-	(0,2)
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		**333,3**	**(407,0)**

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2024	2023
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	8,7	10,8
Zysk z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	2,5	5,2
ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	**11,2**	**16,0**

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższe tabele przedstawiają informacje dotyczące kategorii i klas instrumentów finansowych.

AKTYWA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 MARCA 2024					
Certyfikaty inwestycyjne	6.5	-	5 718,7	-	5 718,7
Należności handlowe	6.7	1 591,2	-	-	1 591,2
wartość brutto		*1 619,0*	-	-	*1 619,0*
odpisy aktualizujące		*(27,8)*	-	-	*(27,8)*
Pochodne instrumenty finansowe		-	3,4	11,2	14,6
Lokaty bankowe	6.5	10,4	-	-	10,4
wartość brutto		*10,4*	-	-	*10,4*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.5, 6.8	1 815,1	-	-	1 815,1
wartość brutto		*1 815,5*	-	-	*1 815,5*
odpisy aktualizujące		*(0,4)*	-	-	*(0,4)*
RAZEM		**3 416,7**	**5 722,1**	**11,2**	**9 150,0**

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

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

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023					
Certyfikaty inwestycyjne	6.5	-	5 566,0	-	5 566,0
Należności handlowe	6.7	1 966,1	-	-	1 966,1
wartość brutto		*2 000,3*	-	-	*2 000,3*
odpisy aktualizujące		*(34,2)*	-	-	*(34,2)*
Pochodne instrumenty finansowe		-	11,7	16,0	27,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.5, 6.8	2 559,0	-	-	2 559,0
wartość brutto		*2 559,7*	-	-	*2 559,7*
odpisy aktualizujące		*(0,7)*	-	-	*(0,7)*
RAZEM		**4 525,1**	**5 577,7**	**16,0**	**10 118,8**

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 31 MARCA 2024						
Kredyty i pożyczki	5.1	599,8	-	153,0	-	752,8
Pochodne instrumenty finansowe		-	0,8	-	-	0,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	541,0	541,0

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.12	2 775,4	-	-	-	2 775,4
RAZEM		**3 375,2**	**0,8**	**153,0**	**541,0**	**4 070,0**

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023						
Kredyty i pożyczki	5.1	687,2	-	156,5	-	843,7
Pochodne instrumenty finansowe		-	1,4	3,8	-	5,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	547,6	547,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.12	3 240,3	-	-	-	3 240,3
RAZEM		**3 927,5**	**1,4**	**160,3**	**547,6**	**4 636,8**

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

8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 8.2. *Jednostkowego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku*).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych:

	31.03.2024		31.12.2023	
		Poziom 2		Poziom 2
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
AKTYWA FINANSOWE				
Certyfikaty inwestycyjne	5 718,7	5 718,7	5 566,0	5 566,0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	14,6	14,6	27,7	27,7
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	11,2	11,2	16,0	16,0
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	0,8	0,8	5,2	5,2
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	4,6	4,6
Kredyty i pożyczki	752,8	755,8	843,7	847,5

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

8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

(a) RYZYKO CENOWE

Ryzyko cen produktów i towarów

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

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

- z wykorzystaniem ceny referencyjnej określanej według metody Nippon Steel: średnia ww. notowań z dwóch pierwszych miesięcy danego kwartału i ostatniego miesiąca kwartału poprzedzającego,
- metoda wyznaczania cen (Q-1) – referencyjne ceny kwartalne wyliczane na podstawie średniej ww. notowań z poprzedniego kwartału.

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

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

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

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

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

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

Ograniczenie działalności gospodarczej może przejściowo prowadzić do redukcji zapotrzebowania i znacznych spadków cen surowców, w tym węgla koksowego, energetycznego i koksu. Ryzyko rynkowe jest wzmacniane przez konflikt w Ukrainie (embargo na import surowców z Rosji może wpływać na rynki globalne, ceny energii czy koszty produkcji stali w UE, itp.). Konflikty geopolityczne pozostają dużym ryzykiem. Przywracana po agresji Rosji na Ukrainę równowaga rynkowa może zostać zachwiana skutkami wojny Izrael/Hamas, które mogą zakłócić szlaki handlowe oraz podnieść ceny energii.

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie Spółka prowadzi stały monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej oraz frachtów kolejowych i morskich. Prowadzona jest również analiza możliwości

i warunków alternatywnego pozyskania przez odbiorców węgla lub koksu z rynku krajowego lub z rynków zagranicznych, w tym głównie zamorskich. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen. Realizując cele zarządzania ryzykiem Spółka działa w ramach zasad opisanych w *Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW* oraz w ramach decyzji podejmowanych przez Komitet Ryzyka Finansowego Grupy Kapitałowej JSW.

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

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

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

Uwzględniając notowania wpływające na ceny JSW w danym kwartale (średnia z okresu październik 2023 roku – luty 2024 roku) wzrost średni ceny referencyjnej węgla koksowego w I kwartale 2024 roku w stosunku do IV kwartału 2023 roku wyniósł 12% (Premium Low Vol: 294 USD/t w IV kwartale 2023 roku vs 330 USD/t w I kwartale 2024 roku).

Ceny koksu ustalane są na przełomie kwartałów, dla oddania warunków rynkowych negocjacji, optymalne jest porównanie uzyskanych w danym kwartale cen do średniej notowań z poprzedniego kwartału. Notowania koksu wielkopiecowego na rynku europejskim w IV kwartale 2023 roku wyniosły 350 USD/t i spadły w stosunku do III kwartału 2023 roku (370 USD/t) o około 5%.

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały przełożenie w zrealizowanych cenach przez JSW. Uzyskana średnia cena węgla ogółem w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wynosiła 916,89 PLN/t i była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku o 15,4%. Średnia cena węgla koksowego w tym okresie wynosiła 1 058,97 PLN/t (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13,3%), a średnia cena węgla do celów energetycznych osiągnęła poziom 482,17 PLN/t (spadek do analogicznego okresu roku ubiegłego o 35,4%). Natomiast średnia cena koksu sprzedanego w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wynosiła 1 370,87 PLN/t i spadła o 13,8% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka kontynuowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji swap towarowy zawartych w 2023 roku. Według stanu na 31 marca 2024 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne (swap towarowy) o łącznym nominale 46 tys. ton węgla koksowego, których wartość godziwa wyniosła 5,6 mln PLN, które w całości stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży węgla, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do marca 2025 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie 6,7 mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody (w I kwartale 2023 roku: 1,0 mln PLN), natomiast część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających od daty wyznaczenia powiązania w wysokości 0,2 mln PLN została odniesiona w wynik finansowy okresu (w I kwartale 2023 roku: 0,2 mln PLN).

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota (2,9) mln PLN - ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 3.1. (w I kwartale 2023 roku w wynik finansowy została odniesiona kwota (1,3) mln PLN).

Ryzyko cenowe - pozostałe

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

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

	31.03.2024	31.12.2023
Zmiana wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych FIZ	(27,9)	(34,0)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	(27,9)	(34,0)

	31.03.2024	31.12.2023
Efekt podatkowy	5,3	6,5
WPŁYW NA WYNIK NETTO	**(22,6)**	**(27,5)**

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

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

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2024		31.12.2023		31.03.2024		31.12.2023	
	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody	wynik netto	inne całkowite dochody
zmiana %	4,5%		7,1%		7,7%		10,4%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	36,6	-	51,0	-	25,7	0,4	35,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(24,3)	-	(35,7)	(2,8)	(17,4)	(16,2)	(29,4)	(29,2)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	12,3	-	15,3	(2,8)	8,3	(15,8)	5,7	(29,2)
Efekt podatkowy	(2,3)	-	(2,9)	0,5	(1,6)	3,0	(1,1)	5,5
WPŁYW NA WYNIK NETTO	**10,0**		**12,4**		**6,7**		**4,6**	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY		**-**		**(2,3)**		**(12,8)**		**(23,7)**

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

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

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 5 miesięcy.

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

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka kontynuowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji Fx Forward zawartych w 2023 roku.

Według stanu na 31 marca 2024 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 74,9 mln EUR i 48,5 mln USD, z czego 14,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do września 2024 roku.

Spółka w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku kontynuowała w rachunkowości zabezpieczeń powiązanie zabezpieczające, w którym na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane w USD został wyznaczony kredyt denominowany w USD (zaciągnięty w roku 2023).

Celem podejmowanych przez Spółkę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotowej wpływów walutowych generowanych w USD z tytułu realizowanej przez Spółkę sprzedaży koksu. Pozycje zabezpieczane stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w USD realizujące się w okresach spłaty rat kapitałowych odpowiednio do wysokości raty kapitałowej w USD. Szczegółowe zestawienie dat i wolumenu wyznaczonego instrumentu zabezpieczającego określa przyjęty przez Spółkę harmonogram spłaty rat kapitałowych.

W wyniku stosowania rachunkowości zabezpieczeń w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie (3,3) mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody (w I kwartale 2023 roku: 11,9 mln PLN).

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota 6,0 mln PLN (w I kwartale 2023 roku: 2,6 mln PLN), została ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 3.1.

Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 0,1 mln PLN została odniesiona w wynik finansowy I kwartału 2024 roku (w I kwartale 2023 roku część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w wysokości 0,1 mln PLN oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 5,6 mln PLN).

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Spółce są:

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

JSW jest głównie narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w PLN i USD. Wrażliwość przepływów pieniężnych w wyniku wymiany stóp procentowych dla pozycji bilansowych wyrażonych w EUR jest nieistotna.

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

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na wynik netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN				Stopa procentowa USD			
	31.03.2024		31.12.2023		31.03.2024		31.12.2023	
Zmienność w punktach bazowych	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	53,6	107,1	56,9	113,7	-	-	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(7,0)	(14,0)	(8,3)	(16,6)	(1,5)	(3,1)	(1,6)	(3,1)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	46,6	93,1	48,6	97,1	(1,5)	(3,1)	(1,6)	(3,1)
Efekt podatkowy	(8,8)	(17,7)	(9,2)	(18,4)	0,3	0,6	0,3	0,6
WPŁYW NA WYNIK NETTO	**37,8**	**75,4**	**39,4**	**78,7**	**(1,2)**	**(2,5)**	**(1,3)**	**(2,5)**

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

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

(d) RYZYKO KREDYTOWE

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

Na dzień 31 marca 2024 roku koncentracja ryzyka występuje u dwóch największych odbiorców Spółki, od których należności stanowią odpowiednio 20,1% i 13,6 % ogółu należności handlowych oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią 5,8% ogółu należności handlowych (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 20,9% i 10,9% ogółu należności handlowych odpowiednio od największego odbiorcy oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Spółki w tym obszarze jest mitygowanie ryzyka utraty należności spowodowanej niewypłacalnością kontrahentów poprzez zastosowanie odpowiednich i dostosowanych do statusu klienta (klient strategiczny, podstawowy) zabezpieczeń finansowych w transakcjach handlowych w postaci m.in. ubezpieczenia należności, akredytyw, przedpłat. Spółka nie realizowała transakcji z podmiotami zarejestrowanymi w Rosji i Ukrainie, sankcje nakładane na Rosję i działania wojenne na terenie Ukrainy nie wpływają na zwiększenie ryzyka, a regulowanie należności wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmienionym istotnie poziomie.

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

W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Finansowego ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominał otwartych transakcji w jednym banku). Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 31 marca 2024 roku wynosi około 17,6% dopuszczalnego limitu (na dzień 31 grudnia 2023 roku: około 18% dopuszczalnego limitu).

Spółka ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 31 marca 2024 roku sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych (bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych w postaci terminowych lokat bankowych i certyfikatów inwestycyjnych.

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

W związku z silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych i poziomu generowanej gotówki od cen sprzedaży węgla i koksu, a także stale wysokim poziomem wydatków o charakterze inwestycyjnym, w przypadku znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności. Warunki rynkowe w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku pozwoliły na wygenerowanie dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, co jednak przy ujemnych przepływach z działalności inwestycyjnej i finansowej skutkowało znaczącym zmniejszeniem salda dostępnych środków pieniężnych.

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

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

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

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

- Spółka posiada utworzony Fundusz Stabilizacyjny, który w czasach dekoniunktury stanowi bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. Wartość wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 5 718,7 mln PLN.
- W marcu 2024 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w kwietniu 2024 roku podpisano trzy umowy pożyczki z WFOŚiGW na łączną kwotę 24,1 mln PLN na finansowanie inwestycji, co zostało szerzej opisane w Nocie 5.1.

- W dniu 18 kwietnia 2024 roku w ramach Umowy Finansowania z 12 kwietnia 2023 roku uruchomiono transzę kredytu środowiskowego w kwocie 51,0 mln PLN oraz transze pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 22,5 mln PLN, w dniu 9 maja 2024 roku uruchomiono transzę pożyczki terminowej A w kwocie 38,1 mln PLN oraz transzę kredytu terminowego B w wysokości 62,0 mln EUR, natomiast w dniu 15 maja 2024 roku uruchomiono transzę kredytu odnawialnego B w kwocie 430,0 mln PLN.
- W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - CPR.

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

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

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

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
STAN NA 31 MARCA 2024					
Kredyty i pożyczki	356,8	101,7	270,9	132,4	861,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	302,5	166,9	94,6	113,5	677,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	2 751,2	2,3	3,3	18,6	2 775,4
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	491,5	-	-	-	491,5
RAZEM	**3 902,0**	**270,9**	**368,8**	**264,5**	**4 806,2**
STAN NA 31 GRUDNIA 2023					
Kredyty i pożyczki	445,4	98,5	274,4	153,6	971,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	310,7	164,6	97,7	115,6	688,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	3 215,2	2,1	3,4	19,6	3 240,3
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	485,4	-	-	-	485,4
RAZEM	**4 456,7**	**265,2**	**375,5**	**288,8**	**5 386,2**

8.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

Umowa Finansowania z Konsorcjum z 2023 roku nakłada na JSW oraz spółki z Grupy zobowiązanie do utrzymywania umownego poziomu wskaźników finansowych. Według wstępnych szacunków przeprowadzonych na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego powyższe wskaźniki za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostały spełnione.

9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1. POZYCJE WARUNKOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku* w Nocie 9.1.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 8 kwietnia 2024 roku JSW otrzymała odpis prawomocnego wyroku, który dotyczy podatku od nieruchomości dla Gminy Suszec za 2013 rok. Po uwzględnieniu otrzymanego wyroku, wysokość zapłaconych, a możliwych potencjalnie do odzyskania kwot spornego podatku od nieruchomości wynosi 8,1 mln PLN.

UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka nie udzieliła poręczeń oraz gwarancji.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły istotne rozstrzygnięcia spraw sądowych.

9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 502,2	1 411,4
Pozostałe	75,9	1,8
RAZEM	**1 578,1**	**1 413,2**

9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku większościowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w 2023 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem dominującym najwyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między JSW i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.

Natomiast w 2023 roku zidentyfikowano indywidualną transakcję przeprowadzoną między JSW i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, która była znacząca ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę. Transakcja ta 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.

9.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 marca 2024 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne, niż wymienione poniżej istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku:

- W dniu 11 kwietnia 2024 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w JSW i poinformowaniu kontrahentów Spółki o jej wystąpieniu oraz jej konsekwencjach dla zobowiązań objętych działaniem siły wyższej. Podjęcie przedmiotowej decyzji związane jest

z wystąpieniem w dniu 5 kwietnia 2024 roku pożaru endogenicznego w KWK Budryk. W wyniku dokonanych analiz szacowane skutki zdarzenia w 2024 roku ocenia się na 400 tys. ton zmniejszenia poziomu produkcji w KWK Budryk. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie jest możliwy do określenia pełny wpływ zdarzenia na perspektywy Spółki i Grupy w przyszłości.

- W dniu 11 kwietnia 2024 roku Zarząd JSW poinformował o aktualizacji szacunkowych analiz wpływu pożaru w KWK Pniówek z dnia 6 grudnia 2023 roku na poziom produkcji w 2024 roku. Zarząd Spółki szacuje, że ubytek w produkcji węgla w KWK Pniówek może ulec zwiększeniu o 100 tys. ton. W związku z powyższym szacowane skutki zdarzenia w 2024 roku ocenia się na 450 tys. ton zmniejszenia produkcji w KWK Pniówek.
- W dniu 17 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza JSW:
  - odwołała z dniem 6 maja 2024 roku Pana Roberta Ostrowskiego ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych XI kadencji,
  - powołała z dniem 30 kwietnia 2024 roku Pana Ryszarda Janta na stanowisko Prezesa Zarządu XI kadencji,
  - powierzyła Panu Ryszardowi Janta pełnienie obowiązków Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju od dnia 30 kwietnia do dnia 6 maja 2024 roku. Pan Ryszard Janta w wyżej wskazanym okresie pozostaje również Prezesem Zarządu JSW,
  - powołała z dniem 6 maja 2024 roku Pana Remigiusza Krzyżanowskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych XI kadencji,
  - powołała z dniem 6 maja 2024 roku Pana Jarosława Klucznioka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju XI kadencji.

10. ZATWIERDZENIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 20 maja 2024 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 20 maja 2024 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Ryszard Janta	Prezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Ryszard Janta Data: 2024.05.20 08:09:06 CEST
Jolanta Gruszka	Zastępca Prezesa Zarządu	Jolanta Gruszka Elektronicznie podpisany przez Jolanta Gruszka Data: 2024.05.20 08:39:10 +02'00'
Jarosław Kluczniok	Zastępca Prezesa Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Jarosław Kluczniok Data: 2024.05.20 12:30:55 CEST
Remigiusz Krzyżanowski	Zastępca Prezesa Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Remigiusz Krzyżanowski Data: 2024.05.20 08:06:10 CEST
Adam Rozmus	Zastępca Prezesa Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Adam Rozmus Data: 2024.05.20 08:01:01 CEST
Artur Wojtków	Zastępca Prezesa Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Artur Józef Wojtków Data: 2024.05.20 08:12:01 CEST
Tomasz Południewski	Dyrektor Biura Główny Księgowy	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Tomasz Grzegorz Południewski Data: 2024.05.20 07:24:53 CEST