



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

za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2024 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJE DODATKOWE.....	9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	11
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	12
2.4. ZMIANA ZASAD PREZENTACJI.....	13
2.5. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY	13
2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI.....	13
2.7. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPLYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	13
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	15
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE.....	15
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	16
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	16
4.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	16
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY	17
4.4. POZOSTAŁE KOSZTY	17
4.5. POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO.....	18
4.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	18
4.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ.....	18
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	19
5.1. PODATEK DOCHODOWY	19
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	20
6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	20
6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	24
6.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA	25
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	26
7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
7.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	26
7.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	27
7.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	28
7.5. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ	35
7.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	38
7.7. ZAPASY	38
7.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	39
7.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	40
7.10. KAPITAŁ WŁASNY	40
7.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	40
7.10.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	40
7.10.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	41
7.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	41
7.12. REZERWY	42
7.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	44

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	45
8.1. WPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	45
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	47
9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	47
9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	49
9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	49
9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	49
9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	55
10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	56
10.1. POZYCJE WARUNKOWE	56
10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	56
10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	56
10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	56
11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	58

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Przychody ze sprzedaży	4.1	2 761,5	6 176,3	4 139,4	8 597,8
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4.2	(3 103,1)	(6 219,8)	(2 929,8)	(5 725,2)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		(341,6)	(43,5)	1 209,6	2 872,6
Koszty sprzedaży	4.2	(90,2)	(197,1)	(119,2)	(232,3)
Koszty administracyjne	4.2	(276,0)	(530,2)	(268,6)	(500,3)
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	7.4	(6 302,2)	(6 337,0)	(11,2)	(17,9)
Pozostałe przychody	4.3	45,6	64,6	26,8	71,6
Pozostałe koszty	4.4	(15,2)	(31,4)	(34,3)	(56,8)
Pozostałe zyski - netto	4.5	96,2	239,5	158,3	399,0
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY(A)		(6 883,4)	(6 835,1)	961,4	2 535,9
Przychody finansowe	4.6	18,8	44,4	85,4	163,4
Koszty finansowe	4.6	(56,0)	(108,0)	(68,9)	(131,4)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0,1	0,1	0,1	0,1
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(6 920,5)	(6 898,6)	978,0	2 568,0
Podatek dochodowy	5.1	868,3	836,7	(191,2)	(514,4)
ZYSK/(STRATA) NETTO		(6 052,2)	(6 061,9)	786,8	2 053,6
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		0,6	1,0	11,8	22,1
Podatek dochodowy	5.1	(0,1)	(0,2)	(2,2)	(4,2)
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zyski/(straty) aktuarialne		31,7	31,7	(65,0)	(65,0)
Podatek dochodowy	5.1	(6,0)	(6,0)	12,3	12,3
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		26,2	26,5	(43,1)	(34,8)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(6 026,0)	(6 035,4)	743,7	2 018,8
Zysk/(strata) netto przypadający(a) na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(5 998,2)	(6 009,2)	780,6	2 048,9
- udziały niekontrolujące		(54,0)	(52,7)	6,2	4,7
Całkowite dochody przypadające na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(5 972,1)	(5 982,8)	737,6	2 014,2
- udziały niekontrolujące		(53,9)	(52,6)	6,1	4,6
Podstawowy(a) i rozwodniony(a) zysk/(strata) na akcję przypadający(a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony(a) w PLN na jedną akcję)	4.7	(51,09)	(51,18)	6,65	17,45

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2024	31.12.2023
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	7.1	7 830,2	13 023,1
Wartości niematerialne	7.2	218,3	198,7
Nieruchomości inwestycyjne		21,4	21,8
Prawo do użytkowania składnika aktywów	7.3	396,2	590,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,3	1,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 154,4	326,2
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.5	8 479,3	7 476,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7.6	494,5	458,9
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		18 595,6	22 095,9
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	7.7	1 130,9	1 171,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.8	1 637,9	1 798,4
Nadpłacony podatek dochodowy		84,4	9,1
Pochodne instrumenty finansowe		14,6	27,7
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.5	506,5	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.9	1 248,8	2 690,8
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		4 623,1	5 697,9
RAZEM AKTYWA		23 218,7	27 793,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.06.2024	31.12.2023
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	7.10.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	7.10.2	8,3	7,5
Zyski zatrzymane		8 321,4	14 305,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		10 486,6	16 469,4
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE		449,7	502,3
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		10 936,3	16 971,7
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.1	1 488,8	782,4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13,8	55,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.11	884,7	960,2
Rezerwy	7.12	1 400,1	1 484,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	367,4	382,4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.13	134,9	146,3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		4 289,7	3 811,3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.1	518,0	635,8
Pochodne instrumenty finansowe		0,6	5,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		17,2	42,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.11	348,7	293,0
Rezerwy	7.12	275,5	292,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	269,4	257,9
Zobowiązania FIZ	7.5	3 192,8	1 910,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.13	3 370,5	3 574,2
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		7 992,7	7 010,8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		12 282,4	10 822,1
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		23 218,7	27 793,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2024	1 251,9	905,0	7,5	14 305,0	16 469,4	502,3	16 971,7
Całkowite dochody razem:	-	-	0,8	(5 983,6)	(5 982,8)	(52,6)	(6 035,4)
- (strata) netto	-	-	-	(6 009,2)	(6 009,2)	(52,7)	(6 061,9)
- inne całkowite dochody	-	-	0,8	25,6	26,4	0,1	26,5
STAN NA 30 CZERWCA 2024	1 251,9	905,0	8,3	8 321,4	10 486,6	449,7	10 936,3
STAN NA 1 STYCZNIA 2023	1 251,9	905,0	(2,3)	13 389,6	15 544,2	501,0	16 045,2
Całkowite dochody razem:	-	-	17,9	1 996,3	2 014,2	4,6	2 018,8
- zysk netto	-	-	-	2 048,9	2 048,9	4,7	2 053,6
- inne całkowite dochody	-	-	17,9	(52,6)	(34,7)	(0,1)	(34,8)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)
STAN NA 30 CZERWCA 2023	1 251,9	905,0	15,6	15 385,9	17 558,4	505,4	18 063,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	8.1	522,1	3 484,6
Odsetki zapłacone		(1,7)	(1,0)
Podatek dochodowy zapłacony		(139,9)	(1 358,7)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		380,5	2 124,9
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 229,8)	(1 880,0)
w tym: odsetki i prowizje zapłacone stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	6.3	(26,6)	(3,4)
Nabycie wartości niematerialnych		(54,1)	(37,8)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		18,8	1,2
Nabycie aktywów finansowych		(26,3)	(5,1)
Sprzedaż aktywów finansowych		-	3,1
Odsetki otrzymane		40,2	156,8
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(2 251,2)	(1 761,8)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki	6.1, 6.3	956,5	259,6
Otrzymane dotacje		0,8	2,4
Spląty kredytów i pożyczek	6.1, 6.3	(373,0)	(549,8)
Płatności związane z leasingiem	6.3	(109,0)	(110,9)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(47,0)	(56,2)
Pozostałe przepływy		-	(0,2)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		428,3	(455,1)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(1 442,4)	(92,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 690,8	4 837,9
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,4	(1,5)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	7.9	1 248,8	4 744,4

INFORMACJE DODATKOWE

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

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

PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku większościowym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz w 2023 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem kontrolującym najwyższego szczebla.

1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 czerwca 2024 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 18 spółkach powiązanych, w tym:

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

Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Ponadto konsolidacją metodą pełną objęto JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Udziały w jednostce stowarzyszonej (Remkoks Sp. z o.o.) są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane metodą praw własności.

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.06.2024	31.12.2023
Jednostka dominująca					
1.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”)	Jastrzębie-Zdrój	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych	nie dotyczy	
Spółki bezpośrednio zależne					
2.	JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	Produkcja koksu oraz produktów węglopochodnych, dostawa energii elektrycznej i ciepła	96,28%	96,28%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.06.2024	31.12.2023
3.	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, ich konserwacja, usługi serwisowe, produkcja maszyn dla górnictwa oraz budownictwa	60,40%	60,40%
4.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tarnowskie Góry	Specjalistyczne usługi górnictwa: projektowanie i wykonywanie wyrobisk pionowych, poziomych i tuneli, budownictwo, wynajem maszyn i urządzeń, instalowanie, naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa	95,81%	95,81%
5.	JSW Nowe Projekty S.A. („JSW Nowe Projekty”)	Katowice	Realizacja ekologicznych projektów w obszarze energetyki na rzecz Grupy. Dostawa usług w zakresie wykorzystywania samolotów bezzalagowych dla potrzeb komercyjnych. Rozwój odnawialnych źródeł energii i poprawa efektywności energetycznej	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych, oczyszczanie i odprowadzanie zasolonych wód górniczych, dostarczanie wody przemysłowej, działalność rekultywacyjna, produkcja soli	100,00%	100,00%
7.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLP-B”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalin, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych	99,92%	99,92%
8.	Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Jastrzębie-Zdrój	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymanie budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych	100,00%	100,00%
9.	JSW IT Systems Sp. z o.o. („JSW IT Systems”)	Jastrzębie-Zdrój	Kompleksowa obsługa informatyczna, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzania danych, doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego	100,00%	100,00%
10.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, działalność turystyczna i hotelarska	100,00%	100,00%
11.	JSW Logistics Sp. z o.o. („JSW Logistics”)	Katowice	Świadczenie usług w zakresie obsługi bocznic kolejowych, przewozów węgla i koksu, przewozu ładunków oraz utrzymania i naprawy pojazdów kolejowych	100,00%	100,00%
12.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa wspomagająca górnictwo	100,00%	100,00%
Spółki pośrednio zależne					
13.	BTS Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi transportowe, ogólnobudowlane i gastronomiczne	100,00%	100,00%
14.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie remontów maszyn i urządzeń mechanicznych, sprzętu elektrycznego i przyrządów kontrolno-pomiarowych oraz budownictwa przemysłowego	100,00%	100,00%
15.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów	100,00%	100,00%
16.	JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego	100,00%	100,00%
17.	JSW Ochrona Sp. z o.o. („JSW Ochrona”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność ochroniarska oraz pomocnicza związana z utrzymaniem porządku	100,00%	100,00%
18.	JSW Zwalowanie i Rekultywacja Sp. z o.o. („JSW Zwalowanie i Rekultywacja”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług zagospodarowania odpadów pokopalnianych oraz rekultywacji	100,00%	100,00%
Inne jednostki					
19.	JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („JSW Stabilizacyjny FIZ”, „Fundusz”)*	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe	100,00%	100,00%

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

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze *Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku*, z wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania zmian do standardów opisanych w Nocie 2.3. oraz zmian zasad prezentacji, które zostały opisane w Nocie 2.4.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, inwestycji w portfel aktywów FIZ (w tym: dłużne papiery wartościowe, listy zastawne, pochodne instrumenty finansowe FIZ), udziałów w innych jednostkach oraz świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty), które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również *Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku* oraz *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku*.

2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

Dokonując oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności Zarząd JSW analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności. Do takich zdarzeń należą istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce jak i na świecie.

W związku ze zidentyfikowaniem przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości składników aktywów trwałych, przeprowadzono test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono wystąpienie utraty wartości aktywów, o czym mowa w Nocie 7.4. Zarząd JSW dokonał jednocześnie oceny możliwości kontynuacji działalności na bazie prognozowanych przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne CGU, wykorzystanych w teście na utratę wartości, w tym uwzględniając scenariusz pesymistyczny. W oparciu o przygotowaną analizę, na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie została zidentyfikowana znacząca niepewność, która mogłaby budzić poważne wątpliwości co do kontynuacji działalności Grupy w przeciągu najbliższych 12 miesięcy.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku sytuacja finansowa Grupy wskazuje, że aktywa obrotowe są niższe niż zobowiązania krótkoterminowe. Niemniej jednak Grupa posiada inwestycje w portfel aktywów FIZ (prezentowane w aktywach trwałych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), które po pomniejszeniu o zobowiązania FIZ, stanowią zabezpieczenie potrzeb płynnościowych i inwestycyjnych w okresie dekonunktury.

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 Grupy, z uwagi na posiadane 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wynikające z umów finansowania wskaźniki finansowe na dzień 30 czerwca 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* oraz 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* obowiązujące od dnia 1 stycznia 2024 roku nie mają wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Standard	Data wejścia w życie*
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> – w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
Zmiany do MSR 21 <i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych</i> – w zakresie braku możliwości wymiany	1 stycznia 2025
Roczne zmiany do MSSF – zmiany do standardów MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i> , MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji</i> , MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> , MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 7 <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	1 stycznia 2026
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych</i>	1 stycznia 2026
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2027
MSSF 19 <i>Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia</i>	1 stycznia 2027

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

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

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

Pozostałe standardy (MSSF 19) i zmiany do standardów (zmiany do MSR 21 oraz roczne zmiany do MSSF) nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4. ZMIANA ZASAD PREZENTACJI

W bieżącym okresie sprawozdawczym, z uwagi na istotność kwoty ujętych w wyniku odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych, Grupa dokonała zmiany prezentacji utworzenia i odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych, które zostały zaprezentowane w osobnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów. Przed zmianą prezentacji transakcje te były ujmowane w pozostałych przychodach (odwrócenie straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów) i pozostałych kosztach (utworzenie straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów). Zmiana pozwoli w sposób bardziej czytelny zaprezentować informację o strukturze i charakterze ponoszonych kosztów i osiąganych przychodów przez Grupę. Dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku zostały przekształcone, co przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023		
	dane zatwierdzone	zmiana prezentacji	dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	8 597,8	-	8 597,8
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(5 725,2)	-	(5 725,2)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	2 872,6	-	2 872,6
Koszty sprzedaży	(232,3)	-	(232,3)
Koszty administracyjne	(500,3)	-	(500,3)
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	(17,9)	(17,9)
Pozostałe przychody	73,4	(1,8)	71,6
Pozostałe koszty	(76,5)	19,7	(56,8)
Pozostałe zyski - netto	399,0	-	399,0
ZYSK OPERACYJNY	2 535,9	-	2 535,9
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	2 568,0	-	2 568,0
ZYSK NETTO	2 053,6	-	2 053,6

2.5. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku miały miejsce istotne zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe. Zmiany te zostały opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dotyczą głównie oszacowań związanych z przeprowadzonym testem na utratę wartości aktywów trwałych (szczegółowy opis w Nocie 7.4.) oraz aktualizacji: zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, rezerwy na likwidację zakładów górniczych oraz rezerwy na szkody górnicze. Zmiany w wartościach szacunków na dzień 30 czerwca 2024 roku, w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku, wynikają ze zmian założeń na skutek zmian okoliczności biznesowych odnoszących się do prowadzonej działalności i/lub innych zmiennych mających na nią wpływ. Grupa dokonuje aktualizacji szacunków biorąc pod uwagę wszystkie znane okoliczności. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

2.7. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERYANY 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku* w Punkcie 7.

WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

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 II 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.

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

Wojna w Ukrainie oprócz zagrożeń stwarza również szanse rynkowe dla działalności Grupy. 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 w Ukrainie szacowany jest na poziomie ponad 453 mld EUR w przeciągu najbliższej dekady.

ZDARZENIA W KOPALNIACH JSW

- W dniu 11 kwietnia 2024 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w JSW i poinformowaniu kontrahentów Grupy o jej wystąpieniu oraz jej konsekwencjach dla zobowiązań objętych działaniem siły wyższej. Podjęcie przedmiotowej decyzji związane jest z wystąpieniem w dniu 5 kwietnia 2024 roku pożaru endogenicznego w **KWK Budryk** w chodniku badawczym pokł. 405/1. W wyniku dokonanych analiz szacowane skutki zdarzenia w 2024 roku ocenia się na 400 tys. ton zmniejszenia poziomu produkcji w KWK Budryk. W wyniku powyższego zdarzenia w KWK Budryk w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa poniosła koszty związane głównie z prowadzonymi akcjami ratowniczymi i usuwaniem skutków zdarzeń w łącznej wartości 23,6 mln PLN.
- W dniu 11 kwietnia 2024 roku Zarząd JSW poinformował o aktualizacji szacunkowych analiz wpływu pożaru w **KWK Pniówek** z dnia 6 grudnia 2023 roku na poziom produkcji w 2024 roku. Zarząd JSW szacuje, że ubytek w produkcji węgla w KWK Pniówek może ulec zwiększeniu o 100 tys. ton. W związku z powyższym szacowane skutki zdarzenia w 2024 roku ocenia się na 450 tys. ton zmniejszenia produkcji w KWK Pniówek. W wyniku powyższego zdarzenia w KWK Pniówek w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa poniosła koszty związane głównie z prowadzonymi akcjami ratowniczymi i usuwaniem skutków zdarzeń w łącznej wartości 2,3 mln PLN.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

3.1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

INFORMACJE O SEGMENTACH DLA CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	5 212,8	2 649,5	1 532,8	(3 218,8)	6 176,3
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 038,2	-	1 180,6	(3 218,8)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	3 176,1	2 640,9	352,2	-	6 169,2
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	(1,5)	8,6	-	-	7,1
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(89,2)	(120,4)	190,9	(24,8)	(43,5)
Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu	(5 361,9)	(2 841,4)	139,9	1 228,3	(6 835,1)
Amortyzacja	(918,0)	(50,1)	(82,8)	38,9	(1 012,0)
INNE ISTOTNE POZYCJE NIEPIENIĘŻNE :					
- Utworzenie odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe	(5 445,1)	(1 409,1)	-	-	(6 854,2)
- Odwrócenie odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe	517,2	-	-	-	517,2
- Utworzenie odpisu aktualizującego finansowe aktywa, tj. akcje JSW KOKS	-	(1 204,2)	-	1 204,2	-

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	7 671,8	3 241,5	1 315,5	(3 631,0)	8 597,8
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 716,1	-	914,9	(3 631,0)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	4 948,5	3 230,4	400,6	-	8 579,5
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających	7,2	11,1	-	-	18,3
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	2 708,8	(71,5)	144,9	90,4	2 872,6
Zysk/(strata) operacyjny/(a) segmentu	2 554,7	(275,0)	96,9	159,3	2 535,9
Amortyzacja	(702,5)	(53,0)	(69,4)	35,5	(789,4)

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

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

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie wyników segmentów (zysku/(straty) operacyjnego/(ej) z zyskiem/(strata) przed opodatkowaniem):

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/(A)	(6 835,1)	2 535,9
Przychody finansowe	44,4	163,4
Koszty finansowe	(108,0)	(131,4)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,1	0,1
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(6 898,6)	2 568,0

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

4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Sprzedaż węgla	1 408,4	3 176,1	2 226,3	4 948,5
Sprzedaż koksu	1 047,9	2 400,5	1 502,3	2 837,6
Sprzedaż węglopochodnych	118,2	240,4	186,0	392,8
Pozostała działalność	183,0	352,2	209,1	400,6
Korekta przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających *	4,0	7,1	15,7	18,3
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 761,5	6 176,3	4 139,4	8 597,8

* W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku korekta dotyczy: przychodów ze sprzedaży koksu w kwocie 8,6 mln PLN oraz przychodów ze sprzedaży węgla w kwocie (1,5) mln PLN. Natomiast w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku korekta w kwocie 11,1 mln PLN dotyczyła przychodów ze sprzedaży koksu oraz przychodów ze sprzedaży węgla w kwocie 7,2 mln PLN.

4.2. KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Amortyzacja	528,2	1 012,0	407,9	789,4
Zużycie materiałów i energii, w tym:	949,5	1 894,4	899,2	1 882,6
- zużycie materiałów	680,2	1 325,6	646,9	1 309,5
- zużycie energii	269,3	568,8	252,3	573,1
Usługi obce	618,8	1 224,4	608,1	1 139,4
Świadczenia na rzecz pracowników *	1 952,1	3 701,0	2 007,4	3 661,9
Podatki i opłaty	80,3	162,5	87,1	156,9
Pozostałe koszty rodzajowe	24,7	49,4	26,6	47,8
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	4 153,6	8 043,7	4 036,3	7 678,0
Koszty sprzedaży	(90,2)	(197,1)	(119,2)	(232,3)
Koszty administracyjne	(276,0)	(530,2)	(268,6)	(500,3)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne (w tym wyrobisk ruchomych i zbrojenia ścian)	(614,5)	(1 233,1)	(671,7)	(1 282,9)
Zmiana stanu produktów	(84,0)	111,2	(68,1)	15,9
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	14,2	25,3	21,1	46,8
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	3 103,1	6 219,8	2 929,8	5 725,2

* W okresie 3 i 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku pozycja obejmuje szacowany koszt świadczenia jednorazowego łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 288,5 mln PLN, które będzie wypłacone pracownikom JSW we wrześniu i grudniu 2024 roku na podstawie zawartego w dniu 20 czerwca 2024 roku porozumienia pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW w sprawie wzrostu funduszu płac w 2024 roku. Natomiast w okresie 3 i 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku pozycja obejmuje szacowany koszt motywacyjnej nagrody jednorazowej łącznie z kosztami pracodawcy w wysokości 260,7 mln PLN, wypłaconej pracownikom JSW w lipcu i sierpniu 2023 roku.

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Otrzymane odszkodowania, kary	11,1	14,6	3,6	8,3
Odsetki	6,6	12,9	14,3	20,7
Rozwiązanie rezerwy na koszty remediacji terenu po Koksowni Makoszowy	12,6	12,6	-	-
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)	8,3	10,6	0,2	3,3
Ujawnienie towarów	2,2	3,3	3,3	3,4
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe	0,3	2,4	2,2	2,5
Przedawnione i umorzone zobowiązania wraz z odsetkami	0,4	0,7	0,4	0,8
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	4,1	7,4	2,8	5,3
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY	45,6	64,6	26,8	71,6

4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Odsetki, w tym:	6,6	14,3	12,5	26,6
- odsetki hipoteczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art. 5 Ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych z późn. zm.	6,4	13,1	12,0	25,6
Utworzenie odpisu aktualizującego należności i pozostałe aktywa finansowe	2,2	4,1	1,8	4,6
Utworzenie rezerwy na spory sądowe	0,8	2,5	1,7	2,6
Oplaty egzekucyjne i kary	1,5	2,4	0,9	2,0
Darowizny	-	0,6	9,6	9,9
Pozostałe	4,1	7,5	7,8	11,1
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY	15,2	31,4	34,3	56,8

4.5. POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Zysk z tytułu zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	15,9	7,6	1,7	2,4
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	3,9	(2,0)	(33,4)	(35,7)
Zysk na pochodnych instrumentach finansowych	2,1	6,9	35,3	41,3
Zysk z tytułu wyceny do wartości godziwej portfela aktywów FIZ, w tym:	74,3	227,0	154,8	391,1
– przychody odsetkowe portfela aktywów FIZ wyliczone według efektywnej stopy procentowej	76,8	166,8	92,1	190,1
– zysk z wyceny do wartości godziwej	(2,5)	57,6	62,7	201,0
– różnice kursowe	-	2,6	-	-
Pozostałe	-	-	(0,1)	(0,1)
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI – NETTO	96,2	239,5	158,3	399,0

4.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15,0	39,5	86,6	162,1
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz transakcji typu Fx Forward i swap towarowy	3,7	4,8	(1,8)	-
Inne	0,1	0,1	0,6	1,3
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	18,8	44,4	85,4	163,4
Koszty odsetek:	(46,2)	(87,4)	(50,5)	(96,9)
– odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(16,7)	(28,6)	(19,1)	(34,8)
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	(28,4)	(56,7)	(30,4)	(60,3)
– pozostałe odsetki	(1,1)	(2,1)	(1,0)	(1,8)
Odsetki od leasingu	(9,8)	(19,7)	(10,8)	(21,6)
Różnice kursowe od transakcji typu Fx Forward	-	-	(6,7)	(11,3)
Inne	-	(0,9)	(0,9)	(1,6)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	(56,0)	(108,0)	(68,9)	(131,4)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE - NETTO	(37,2)	(63,6)	16,5	32,0

4.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Zysk/(strata) netto przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(6 009,2)	2 048,9
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY/(A) I ROZWODNIONY/(A) ZYSK/(STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	(51,18)	17,45

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

5.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Podatek bieżący:	38,9	254,2
- bieżące obciążenie podatkowe	40,3	255,7
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(1,4)	(1,5)
Składka solidarnościowa*	0,4	-
Podatek odroczony	(876,0)	260,2
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO	(836,7)	514,4

* 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 uiszczanej w 2023 roku i przekazała na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny kwotę korekty składki solidarnościowej w wysokości 0,4 mln PLN (wraz z należnymi odsetkami).

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 12,1% (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku efektywna stopa podatkowa wynosiła 20,0%). Na ukształtowanie efektywnej stopy podatkowej w głównej mierze wpłynęło nieujęcie przez JSW KOKS aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od utworzonego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych z uwagi na brak realizowalności tego aktywa oraz nieujęcie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej, ponieważ JSW KOKS oceniła, że przyszłe dochody podatkowe nie będą wystarczające do jego rozliczenia.

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Podatek odroczony:		
- zyski/(straty) aktuarialne	6,0	(12,3)
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	0,2	4,2
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	6,2	(8,1)

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

	Nota	30.06.2024	31.12.2023
Kredyty i pożyczki	6.1	2 006,8	1 418,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	636,8	640,3
RAZEM		2 643,6	2 058,5
w tym:			
– długoterminowe		1 856,2	1 164,8
– krótkoterminowe		787,4	893,7

6.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.06.2024	31.12.2023
DŁUGOTERMINOWE:	1 488,8	782,4
Kredyty bankowe	859,5	133,9
Pożyczki	629,3	648,5
KRÓTKOTERMINOWE:	518,0	635,8
Kredyty bankowe	35,2	22,7
Pożyczki	482,8	613,1
RAZEM	2 006,8	1 418,2

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	30.06.2024	31.12.2023
Niewykorzystane linie kredytowe*	40,0	470,0

* Na dzień 31 grudnia 2023 roku kwota 430,0 mln PLN dotyczy kredytu odnawialnego B w ramach umowy Finansowania zawartej przez JSW z Konsorcjum w 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 oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.06.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW						1 482,5	843,7
UMOWY POŻYCZEK Z PFR, w tym:						177,6	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	163,8	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	13,8	27,6

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.06.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:						1 155,8	361,5
KREDYT ODNAWIALNY B			zmiennie	28.12.2027 z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata, tj. do 28.12.2029	PLN	430,3	-
POŻYCZKA TERMINOWA A			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	PLN	89,6	55,7
POŻYCZKA TERMINOWA B			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	PLN	149,4	149,3
KREDYT TERMINOWY A	12.04.2023	Refinansowanie pożyczki terminowej oraz kredytów terminowych A i C otrzymanych w ramach Umowy Finansowania z Konsorcjum zawartej w 2019 roku, finansowanie celów ogólnokorporacyjnych oraz inwestycji, a także finansowanie wybranych inwestycji środowiskowych	zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2023 roku	USD	149,0	156,5
KREDYT TERMINOWY B			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	EUR	265,7	-
KREDYT ŚRODOWISKOWY			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od marca 2026 roku	PLN	49,8	-
POŻYCZKA ŚRODOWISKOWA A			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od marca 2026 roku	PLN	11,0	-
POŻYCZKA ŚRODOWISKOWA B			zmiennie	28.12.2030 kwartalnie od marca 2026 roku	PLN	11,0	-
POZOSTAŁE UMOWY FINANSOWANIA:						149,1	128,7
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	20.07.2021	Finansowanie przedsięwzięcia „Rekultywacja terenu położonego pomiędzy rzeką „Szołkówką”, a zwałowiskiem „Pochwacie” w Polonii – Etap II”	zmiennie	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”	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od marca 2022 roku	PLN	45,9	46,7
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	04.10.2023	Finansowanie przedsięwzięcia „Gospodarcze wykorzystanie metanu – KWK Budryk”.	zmiennie	30.09.2030 listopad 2023, następnie kwartalnie od grudnia 2023 roku	PLN	77,3	79,7
POŻYCZKA Z WFOŚiGW	14.03.2024	Finansowanie przedsięwzięcia „Zakup 8 sztuk ciągników manewrowych akumulatorowych wraz z zestawem transportowym w KWK Budryk”	zmiennie	15.12.2028 kwartalnie od grudnia 2024 roku	PLN	9,5	-

Kredyt/pożyczka	Data zawarcia	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Waluta kredytów oraz pożyczek	Wycena bilansowa na dzień 30.06.2024	Wycena bilansowa na dzień 31.12.2023
POŻYCZKA Z WFOŚiGW	15.04.2024	Finansowanie przedsięwzięcia „Zakup ciągników akumulatorowych podwieszanych dla KWK „Pniówek””	zmiennie	31.05.2030 kwartalnie od sierpnia 2024 roku	PLN	10,0	-
POŻYCZKA Z WFOŚiGW	15.04.2024	Finansowanie przedsięwzięcia „Zakup i dostawa 3 szt. fabrycznie nowych górniczych lokomotyw akumulatorowych torowych dla JSW KWK „Budryk””	zmiennie	31.08.2030 kwartalnie od listopada 2024 roku	PLN	4,1	-
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW KOKS						524,3	574,5
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	17.10.2018	Dofinansowanie przedsięwzięcia „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	PLN	72,4	185,7
POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z NFOŚiGW**	19.12.2018	Realizacja projektu „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS” związanego z budową bloku energetycznego w Koksowni Radlin	stałe	20.12.2030 kwartalnie od czerwca 2024 roku	PLN	114,4	111,5
POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z WFOŚiGW	12.08.2020	Dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin”. Pożyczka została udzielona w ramach pomocy horyzontalnej na ochronę środowiska	zmiennie	15.12.2030 kwartalnie od grudnia 2024 roku	PLN	34,2	34,2
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	01.09.2021	Dofinansowanie przedsięwzięcia „Instalacja KRAiC – budowa II ciągu wraz z kolumną odkwaszająco-odpędową w Koksowni Radlin”	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od września 2023 roku	PLN	69,9	75,4
POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z WFOŚiGW	13.12.2021	Dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej przedsięwzięcia „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”	zmiennie	30.09.2031 kwartalnie od marca 2025 roku	PLN	70,0	70,0
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	01.03.2023	Dofinansowanie przedsięwzięcia „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od czerwca 2025 roku	PLN	53,6	95,0
POŻYCZKA Z NFOŚiGW	11.08.2023	Realizacja projektu „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS” związanego z budową bloku energetycznego w Koksowni Radlin	zmiennie	20.12.2030 kwartalnie od czerwca 2024 roku	PLN	109,8	2,7
RAZEM						2 006,8	1 418,2

* Wsparcie finansowe w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” zostało udzielone na preferencyjnych warunkach. Zgodnie z wymogami MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, ujęcie bilansowe pożyczki otrzymanej na warunkach preferencyjnych następuje w wartości godziwej. JSW dokonała takiej wyceny i prezentuje pożyczkę z uwzględnieniem wartości odsetek rynkowych. Z tego powodu nominalna wartość zadłużenia wynosi 164,0 mln PLN i różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 0,2 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).

** Nominalna wartość pożyczki z NFOŚiGW na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 128,1 mln PLN. Zgodnie z wymogami MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, ujęcie bilansowe pożyczki otrzymanej na warunkach preferencyjnych następuje w wartości godziwej. Z tego powodu nominalna wartość zadłużenia różni się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 13,7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku nominalna wartość zadłużenia wynosiła 126,5 mln PLN i różniła się od stanu zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy o 15,0 mln PLN).

Szczegóły dotyczące zawartych przed 2024 rokiem przez spółki Grupy umów kredytów i pożyczek, a także zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały przedstawione w Nocie 6.1. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nie wystąpiły inne, niż opisane poniżej, istotne zmiany w zawartych umowach kredytów i pożyczek oraz ich zabezpieczeniach:

- 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 transzę pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 22,6 mln PLN, w dniu 9 maja 2024 roku uruchomiono transzę pożyczki terminowej A w kwocie 38,1 mln PLN oraz transzę kredytu terminowego B w wysokości 62,0 mln EUR.

W dniu 15 maja 2024 roku uruchomiono transzę kredytu odnawialnego B w kwocie 430,0 mln PLN.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 25 lipca 2024 roku uruchomiono transzę kredytu środowiskowego w kwocie 33,9 mln PLN oraz transze pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 15,0 mln PLN.

- W dniu 12 stycznia 2024 roku, w ramach umowy pożyczki JSW KOKS z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) podpisanej w dniu 11 sierpnia 2023 roku, dotyczącej przedsięwzięcia pod nazwą „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS”, została wypłacona transza w wysokości 112,6 mln PLN.
- W dniu 22 stycznia 2024 roku PBSz zawarła aneks do umowy linii wielocelowej w wysokości 20,0 mln PLN zawartej w dniu 23 stycznia 2020 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na mocy którego wydłużono obowiązywanie umowy o kolejne dwa lata tj. do dnia 22 stycznia 2026 roku.
- W dniu 13 lutego 2024 roku PBSz zawarła aneks do umowy udzielenia limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 20,0 mln PLN z dnia 17 lutego 2020 roku zawartej z PKO BP S.A., na mocy którego wydłużono jej obowiązywanie o kolejne dwa lata tj. do dnia 16 lutego 2026 roku.
- W dniach 12 lutego oraz 21 czerwca 2024 roku JSW KOKS podpisała aneksy do umowy pożyczki z dnia 12 sierpnia 2020 roku z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach („WFOŚiGW”) o dofinansowanie przedsięwzięcia pod nazwą: „Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin”. Na mocy aneksów zaktualizowano harmonogram spłat pożyczki. Zgodnie z zaktualizowanym harmonogramem spłata pożyczki nastąpi od grudnia 2024 roku, a ostateczna spłata nastąpi w grudniu 2030 roku.
- W dniu 14 marca 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 10,0 mln PLN z WFOŚiGW o dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup 8 sztuk ciągników manewrowych akumulatorowych wraz z zestawem transportowym w KWK Budryk”. Ustanowiono zabezpieczenie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,4 mln PLN. W dniu 25 czerwca 2024 roku dokonano wypłaty pożyczki w kwocie 9,5 mln PLN. W dniu 2 sierpnia 2024 roku podpisano aneks do umowy pożyczki, na podstawie którego została zmniejszona całkowita wartość pożyczki do kwoty 9,5 mln PLN, zmieniono harmonogram spłaty, a także zmniejszono wartość wymaganego zabezpieczenia w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej. Według nowego harmonogramu spłata pierwszej raty pożyczki przypada w grudniu 2024 roku, natomiast ostateczny termin spłaty pożyczki przypada w grudniu 2028 roku.
- W dniu 18 marca 2024 roku wypłacono JSW KOKS kolejną transzę pożyczki w wysokości 4,3 mln PLN, wynikającą z umowy o dofinansowanie w formie pożyczki przedsięwzięcia „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń” z dnia 17 października 2018 roku w wysokości 200,0 mln PLN zawartej pomiędzy JSW KOKS oraz NFOŚiGW.
W dniu 26 marca 2024 roku JSW KOKS dokonała zwrotu niewykorzystanej części zaliczki z tytułu wyżej wymienionej pożyczki w wysokości 117,6 mln PLN, którą otrzymała w 2023 roku w wysokości 130,0 mln PLN i która zgodnie z obowiązującymi zapisami umowy powinna zostać rozliczona do 31 marca 2024 roku.
- W dniu 9 kwietnia 2024 roku JSW podpisała aneks do umowy z NFOŚiGW z 20 lipca 2021 roku o dofinansowanie przedsięwzięcia pod nazwą: „Rekultywacja terenu położonego między rzeką „Sztokówka”, a zwałowiskiem „Pochwacie” w Połomii – Etap II”, na mocy którego zaktualizowano harmonogram wypłat i spłat pożyczki, zgodnie z którym spłata pożyczki będzie następować kwartalnie począwszy od marca 2029 roku z ostatecznym terminem spłaty w grudniu 2030 roku.
- W dniu 15 kwietnia 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 10,0 mln PLN z WFOŚiGW w Katowicach o dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup ciągników akumulatorowych podwieszanych dla KWK Pniówek”. Ustanowiono zabezpieczenie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,4 mln PLN. W dniu 20 czerwca 2024 roku dokonano wypłaty pożyczki w kwocie 10,0 mln PLN.
- W dniu 15 kwietnia 2024 roku JSW podpisała umowę pożyczki do kwoty 4,1 mln PLN z WFOŚiGW w Katowicach o dofinansowanie zadania pod nazwą: „Zakup i dostawa 3 sztuk fabrycznie nowych górniczych lokomotyw akumulatorowych torowych dla KWK Budryk”. Ustanowiono zabezpieczenie pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 4,3 mln PLN. W dniu 25 czerwca 2024 roku dokonano wypłaty pożyczki w kwocie 4,1 mln PLN.
- W kwietniu 2024 roku zakończono proces zwalniania zabezpieczeń wynikających z Umowy Finansowania zawartej z Konsorcjum w dniu 9 kwietnia 2019 roku.
- W dniu 24 czerwca 2024 roku JSW KOKS dokonała zwrotu niewykorzystanej części zaliczki w wysokości 41,4 mln PLN w ramach umowy o dofinansowanie w formie pożyczki przedsięwzięcia „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń” z dnia 1 marca 2023 roku zawartej z NFOŚiGW, którą otrzymała w 2023 roku w wysokości 95,0 mln PLN i która zgodnie z obowiązującymi zapisami umowy powinna zostać rozliczona do 30 czerwca 2024 roku.

Grupa dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku	
	Zaciągnięcie	Splata zobowiązania (kapitału)	Zaciągnięcie	Splata zobowiązania (kapitału)
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW:	832,9	(197,1)	245,2	(549,8)
UMOWY POŻYCZEK Z PFR , w tym:	-	(177,0)	-	(265,6)
– POŻYCZKA PŁYNNOŚCIOWA	-	(163,2)	-	(244,8)
– POŻYCZKA PREFERENCYJNA	-	(13,8)	-	(20,8)
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2023 ROKU, w tym:	809,3	(15,4)	245,2	(7,8)
– POŻYCZKA TERMINOWA A	38,1	(4,0)	61,9	(2,0)
– KREDYT TERMINOWY A	-	(11,4)	183,3	(5,8)
– KREDYT TERMINOWY B	267,6	-	-	-
– KREDYT ODNAWIALNY B	430,0	-	-	-
– KREDYT ŚRODOWISKOWY	51,0	-	-	-
– POŻYCZKA ŚRODOWISKOWA A	11,3	-	-	-
– POŻYCZKA ŚRODOWISKOWA B	11,3	-	-	-
UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM Z 2019 ROKU, w tym:	-	-	-	(273,1)
– POŻYCZKA TERMINOWA	-	-	-	(66,7)
– KREDYT TERMINOWY A i C	-	-	-	(206,4)
POZOSTAŁE UMOWY:	23,6	(4,7)	-	(3,3)
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 20.07.2021	-	-	-	(3,3)
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 08.11.2021	-	(1,7)	-	-
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 04.10.2023	-	(3,0)	-	-
– POŻYCZKA Z WFOŚiGW z 14.03.2024	9,5	-	-	-
– POŻYCZKA Z WFOŚiGW z 15.04.2024	10,0	-	-	-
– POŻYCZKA Z WFOŚiGW z 15.04.2024	4,1	-	-	-
FINANSOWANIE UDZIELONE JSW KOKS:	123,6	(175,9)	14,4	-
– POŻYCZKA PREFERENCYJNA Z NFOŚiGW	6,7	(5,9)	14,4	-
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 17.10.2018	4,3	(117,6)	-	-
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 01.03.2023	-	(41,4)	-	-
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 11.08.2023	112,6	(5,6)	-	-
– POŻYCZKA Z NFOŚiGW z 01.09.2021	-	(5,4)	-	-
RAZEM PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE	956,5	(373,0)	259,6	(549,8)

6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	30.06.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu leasingu	636,8	640,3
RAZEM	636,8	640,3
w tym:		
– długoterminowe	367,4	382,4
– krótkoterminowe	269,4	257,9

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

6.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

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

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2024	1 418,2	640,3	2 058,5
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	956,5	108,5	1 065,0
– otrzymane finansowanie	956,5	-	956,5
– zawarcie nowych umów leasingu	-	108,5	108,5
Modyfikacje umów leasingowych	-	2,9	2,9
Naliczone odsetki i prowizje	49,7	26,0	75,7
Płatności z tytułu zadłużenia:	(419,6)	(134,8)	(554,4)
– spłata zobowiązania (kapitału)	(373,0)	(109,0)	(482,0)
– odsetki i prowizje zapłacone	(25,1)	(20,7)	(45,8)
– zapłacone odsetki i prowizje stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(21,5)	(5,1)	(26,6)
Różnice kursowe	3,4	(0,1)	3,3
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	(1,4)	(6,0)	(7,4)
STAN NA 30 CZERWCA 2024	2 006,8	636,8	2 643,6

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	1 294,0	581,8	1 875,8
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	796,1	275,2	1 071,3
– otrzymane finansowanie	796,1	-	796,1
– zawarcie nowych umów leasingu	-	275,2	275,2
Modyfikacje umów leasingowych	-	4,5	4,5
Naliczone odsetki i prowizje	72,9	45,7	118,6
Płatności z tytułu zadłużenia:	(727,0)	(265,1)	(992,1)
– spłata zobowiązania (kapitału)	(669,6)	(219,9)	(889,5)
– odsetki i prowizje zapłacone	(35,8)	(33,8)	(69,6)
– zapłacone odsetki i prowizje stanowiące aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(21,6)	(11,4)	(33,0)
Różnice kursowe	(20,5)	(0,4)	(20,9)
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	2,7	(1,4)	1,3
STAN NA 31 GRUDNIA 2023	1 418,2	640,3	2 058,5

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.06.2024	31.12.2023
Grunty	47,7	71,7
Budynki i budowle	2 920,7	4 704,4
Wzrostki i siewki	1 005,4	1 893,0
Zbrojenie ścian	235,6	414,3
Urządzenia techniczne i maszyny	1 750,8	2 999,0
Inne rzeczowe aktywa trwałe	152,3	191,2
Inwestycje rozpoczęte	1 717,7	2 749,5
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	7 830,2	13 023,1

Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	25 732,6	22 696,3	22 696,3
Umorzenie na początek okresu *	(12 709,5)	(12 188,9)	(12 188,9)
Wartość księgowa netto na początek okresu	13 023,1	10 507,4	10 507,4
Zwiększenia	1 959,0	4 112,2	1 804,6
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	(101,6)	160,9	77,3
Zmniejszenia	(14,4)	(32,5)	(8,2)
Amortyzacja	(892,8)	(1 520,5)	(691,2)
Odpis aktualizujący – utworzenie	7.4 (6 645,8)	(223,7)	(16,1)
Odpis aktualizujący – odwrócenie	7.4 502,7	15,0	1,2
Odpis aktualizujący – inne **	-	4,3	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	7 830,2	13 023,1	11 675,0

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe.

** Pozycja obejmuje przeklasyfikowanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe w budowie na odpis aktualizujący prawo do użytkowania składnika aktywów.

7.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.06.2024	31.12.2023
Informacja geologiczna	3,9	8,4
Świadectwa pochodzenia energii	1,2	12,8
Prawo do emisji CO ₂	136,2	92,4
Oprogramowanie komputerowe	31,9	37,3
Koszty prac rozwojowych	37,0	39,1
Pozostałe wartości niematerialne	8,1	8,7
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	218,3	198,7

Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	340,5	241,8	241,8
Umorzenie na początek okresu*	(141,8)	(125,8)	(125,8)
Wartość księgowa netto na początek okresu:	198,7	116,0	116,0
Zwiększenia	48,9	129,9	54,1
Zmniejszenia	(13,4)	(30,9)	-
Amortyzacja	(7,4)	(11,1)	(4,5)
Odpis aktualizujący – utworzenie	7.4 (9,2)	(5,2)	(3,6)
Odpis aktualizujący – odwrócenie	0,7	-	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	218,3	198,7	162,0

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialne.

7.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	30.06.2024	31.12.2023
Grunty	14,2	17,6
Budynki i budowle	3,2	3,6
Urządzenia techniczne i maszyny	246,2	369,8
Inne rzeczowe aktywa trwale	24,3	33,0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	108,3	166,0
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	396,2	590,0

Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	1 028,4	977,1	977,1
Umorzenie na początek okresu*	(438,4)	(443,3)	(443,3)
Wartość księgowa netto na początek okresu, w tym:	590,0	533,8	533,8
Zwiększenia	111,4	280,2	108,0
Zmniejszenia	(8,4)	(10,5)	(5,0)
Amortyzacja	(111,4)	(196,9)	(93,3)
Odpis aktualizujący – utworzenie	7.4 (199,2)	(13,0)	-
Odpis aktualizujący – odwrócenie	7.4 13,8	0,7	0,6
Odpis aktualizujący – inne **	-	(4,3)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	396,2	590,0	544,1

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

** Pozycja obejmuje przeklasyfikowanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwale w budowie na odpis aktualizujący prawo do użytkowania składnika aktywów.

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku wyniosła 9,4 mln PLN, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wyniósł 0,4 mln PLN (wysokość opłat leasingu krótkoterminowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku wyniosła 10,3 mln PLN, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wyniósł 0,4 mln PLN).

7.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów Grupa okresowo weryfikuje przesłanki wewnętrzne jak i zewnętrzne mogące świadczyć o utracie wartości jej aktywów. Analiza przesłanek opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa, 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 tej analizy zidentyfikowane zostały przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości aktywów trwałych bądź też, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych wymaga aktualizacji. W związku z tym Grupa na dzień 30 czerwca 2024 roku przeprowadziła test na utratę wartości w Segmencie węglowym i Segmencie koksowym.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwale przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2024						31.12.2023					
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Nieruchomości inwestycyjne	Wartość firmy	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	Nieruchomości inwestycyjne	Wartość firmy	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	4 388,9	15,9	58,1	14,6	57,0	4 534,5	4 257,8	10,7	51,5	14,8	57,0	4 391,8
Utworzenie odpisu	6 645,8	9,2	199,2	-	-	6 854,2	223,7	5,2	13,0	-	-	241,9
Przeklasyfikowanie odpisu*	-	-	-	-	-	-	(4,3)	-	4,3	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	(31,1)	-	(11,7)	-	-	(42,8)	(72,4)	-	(10,0)	-	-	(82,4)
Odwrócenie odpisu	(502,7)	(0,7)	(13,8)	-	-	(517,2)	(15,0)	-	(0,7)	(0,2)	-	(15,9)
Przeklasyfikowanie odpisu na poczet umorzenia**	(249,0)	(0,5)	(6,5)	-	-	(256,0)	(0,7)	-	-	-	-	(0,7)
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	(0,2)	-	-	-	-	(0,2)
STAN NA KONIEC OKRESU	10 251,9	23,9	225,3	14,6	57,0	10 572,7	4 388,9	15,9	58,1	14,6	57,0	4 534,5

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

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	(6 815,8)	(6 854,2)	(11,4)	(19,7)
Odwrócenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	513,6	517,2	0,2	1,8
RAZEM UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	(6 302,2)	(6 337,0)	(11,2)	(17,9)

SEGMENT WĘGLOWY

Przesłanki powodujące utratę wartości

W wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowano poniższe kluczowe zdarzenia, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przyjęte założenia

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

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

Założenia ogólne

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

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

- Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie
- żywotności dla poszczególnych zakładów JSW:
 - Zakład Górniczy KWK Budryk – do 31.12.2077 r.
 - Zakład Górniczy KWK Knurów-Szczygłowice – do 31.12.2078 r.
 - Zakład Górniczy KWK Pniówek – do 31.12.2081 r.
 - Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka – do 31.12.2051 r.
 - Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia – do 31.12.2051 r.
 - Zakład Górniczy KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie – do 31.12.2084 r.
- analizę utraty wartości ustalono w oparciu o najnowsze dane ekonomiczne ujęte w aktualnych długoterminowych planach finansowych w wartościach realnych i przy zastosowaniu średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji na poziomie 8,92%, w ujęciu realnym,
- uwzględniono w kalkulacji WACC premię za ryzyko specyficzne w wysokości 2pp, co jest związane w szczególności: z dostrzeżeniem pojawiających się w perspektywie długiego horyzontu czasowego (w kontekście lat 2030 – 2050, a zwłaszcza lat następujących po 2050 roku) zapowiedzi wprowadzania zmian w technologii produkcji stali (tj. zapowiedzi stopniowego ograniczenia stosowania technologii emisyjnych), jak również, z niepewnością co do wszelkich innych elementów szacowanych prognoz finansowych (wszelkie prognozy finansowe w tak długim horyzontie czasowym obarczone są ryzykiem co do ich faktycznej materializacji),
- przychody ze sprzedaży węgla oparto o ceny sprzedaży węgla FCA w ujęciu realnym, biorąc za podstawę referencyjne ścieżki cenowe prognozowane przez McCloskey, stosowane przez JSW do bieżących analiz rynkowych i założono 248 USD/t na rok 2025, 244 USD/t na rok 2026, 241 USD/t na rok 2027, 237 USD/t na rok 2028 i 254 USD/t dla I półrocza 2029 roku,
- przyjęte w projekcji finansowej założenia produkcyjne (wielkość i struktura) zostały ustalone według najlepszej wiedzy kopalń i stanowiły podstawę do wyliczenia wolumenu sprzedaży węgla,
- stopa wzrostu prognozowanych przepływów po okresie prognozy wynosi 0,
- uwzględniono kapitał obrotowy oraz zobowiązania długoterminowe i rezerwy przypisane do danego CGU celem ustalenia wartości testowanego majątku,
- uwzględniono aktualne przepisy w zakresie braku możliwości przekazania trwale nierentownego CGU do SRK S.A.,
- wartość bilansowa i odzyskiwalna poszczególnych CGU została skorygowana o kwotę rezerw na likwidację zakładów górniczych,
- przepływy związane z CAPEX oraz poziomem kapitału obrotowego zostały ustalone w oparciu o prognozy poszczególnych kopalń,
- uwzględniono dokonane do dnia 30 czerwca 2024 roku odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawa do użytkowania składnika aktywów dla KWK Budryk, KWK Knurów-Szczygłowice, KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka oraz KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie.

Założenia szczegółowe

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

1. **Scenariusz optymistyczny** - wdrożenie działań oszczędnościowych, w tym zamrożenie płac począwszy od I półrocza 2025 roku do końca okresu projekcji, tj. do I półrocza 2029 roku, które obejmują:
 - zakaz zwiększania stanu zatrudnienia w JSW; przyjęcie nowych pracowników może mieć miejsce tylko w szczególnie uzasadnionych przypadkach, za zgodą Zarządu,
 - 100% wykorzystanie naturalnych odejść pracowników,
 - optymalizacja ilości dniówek sobotnio – niedzielnych i świątecznych,
 - spadek kosztów remontów o 10% w wyniku realizacji projektów proefektywnościowych (m.in. OEE, TPM, Lean Management, Kaizen itp.) oraz jako efekt nakładów poniesionych w latach poprzednich,
 - redukcję kosztów usług świadczonych przez spółki Grupy na rzecz JSW o 10% w związku z przeglądem ich efektywności kosztowej i procesowej (benchmarking do podmiotów działających w analogicznych branżach) i uzasadnionych przypadkach outsourcingu tych usług do podmiotów wyspecjalizowanych (BPO),
 - redukcję zużycia jednostkowego energii elektrycznej o 5% w wyniku realizacji projektu mającego na celu identyfikację i redukcję źródeł nieefektywności w tym obszarze,
 - ograniczenie inwestycji poprzez ustalenie katalogu kryteriów, które muszą spełniać, aby zostały przyjęte do realizacji, przykładowo:
 - gwarantują osiągnięcie założonego poziomu produkcji,
 - osiągają okres zwrotu nie dłuższy niż 10 lat,

- wynikają z przepisów prawa lub BHP,
 - wynikają z realizacji strategii środowiskowej,
 - zamrożenie płac zasadniczych w JSW począwszy od roku 2025 i podjęcie działań zmierzających do opracowania nowej polityki płacowej, uzależniającej dokonywanie wypłat dodatkowych dla pracowników od sytuacji na rynku oraz wyników finansowych JSW.
- Zamrożenie płac w tym wariantcie Modelu zostało zrealizowane począwszy od I półrocza 2025 roku. Założono, że realna wartość wynagrodzeń zostaje pomniejszona o wartość inflacji ustalonej procentem składanym.
2. **Scenariusz bazowy** - wdrożenie działań oszczędnościowych (opisanych w Modelu optymistycznym), w tym zamrożenie płac od I półrocza 2025 roku do II półrocza 2026 roku, a od I półrocza 2027 roku przyjęcie średniego wynagrodzenia z roku 2026.
 3. **Scenariusz pesymistyczny** - brak wdrożenia działań oszczędnościowych, w tym brak zamrożenia płac w całym okresie projekcji.

Prawdopodobieństwo realizacji wariantów

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

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

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

Ustalenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych Zakładów Górniczych

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

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

* Na kwotę odpisu aktualizującego dla KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie składają się odpisy aktualizujące ujęte na dzień 31 marca 2024 roku w kwocie 37,4 mln PLN oraz na dzień 30 czerwca 2024 roku w kwocie 207,7 mln PLN.

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

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

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

Łącznie w I półroczu 2024 roku w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości ujęto utworzenie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 5 445,1 mln PLN oraz odwrócenie odpisu aktualizującego w wysokości 509,5 mln PLN.

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

Analiza wrażliwości

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

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

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

Parametr – cena węgla:

	-10%	-5%	5%	10%
KWK Knurów-Szczygłowice				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	2 812,9	(1 392,4)	1 379,6	2 756,8
Zmiana wysokości odpisu	2 127,0	1 392,4	(1 345,8)	(2 236,0)
KWK Budryk				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(2 000,3)	(981,4)	966,2	1 932,4
Zmiana wysokości odpisu	1 215,1	981,4	(966,2)	(1 554,9)
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(1 750,0)	(873,4)	853,5	1 694,4
Zmiana wysokości odpisu	925,7	186,8	0,0	0,0
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(1 686,9)	(820,8)	802,1	1 600,2
Zmiana wysokości odpisu	1 140,7	299,5	0,0	0,0
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(308,2)	(154,1)	154,1	308,2
Zmiana wysokości odpisu	0,0	0,0	0,0	0,0
KWK Pniówek				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(3 168,6)	(1 540,6)	1 517,5	2 970,7
Zmiana wysokości odpisu	573,7	573,7	(1 517,5)	(2 593,8)

Parametr – stopa dyskonta:

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

	-2pp	-1pp	1pp	2pp
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(855,5)	(379,4)	(307,9)	(561,8)
Zmiana wysokości odpisu	0,0	0,0	0,0	0,0
KWK Pniówek				
Zmiana wartości odzyskiwalnej	320,9	142,1	(114,6)	(208,2)
Zmiana wysokości odpisu	(320,9)	(142,1)	114,6	208,2

Parametr – żywotność CGU:

	skrócenie okresu żywotności CGU
KWK Knurów-Szczygłowice	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(531,4)
Zmiana wysokości odpisu	531,4
KWK Budryk	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(314,9)
Zmiana wysokości odpisu	314,9
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Zofiówka	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(70,0)
Zmiana wysokości odpisu	0,0
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Borynia	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(48,5)
Zmiana wysokości odpisu	0,0
KWK Borynia-Zofiówka-Bzie Ruch Bzie	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	359,2
Zmiana wysokości odpisu	0,0
KWK Pniówek	
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(191,3)
Zmiana wysokości odpisu	191,3

SEGMENT KOKSOWY

Przesłanki powodujące utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa przeprowadziła w Segmencie koksowym analizę przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości majątku poszczególnych zakładów produkcyjnych w odniesieniu następujących CGU:

- Koksownia Jadwiga, Koksownia Przyjaźń i Koksownia Radlin - traktowanych jako aktywa koksownicze, oraz
- EC Radlin – w części obejmującej aktywa energetyczne.

Zidentyfikowane zostały następujące kluczowe przesłanki do przeprowadzenia testu na dzień 30 czerwca 2024 roku:

1) aktywa koksownicze

- utrzymująca się niekorzystna relacja cen koksu do ceny węgla koksowego, z utrzymującym się niekorzystnym trendem, determinująca marżę na koszcie przerobu,
- zmiany zakładanego wolumenu produkcji na skutek utrzymujących się problemów z zaopatrzeniem węgla,
- czasowe ograniczenia produkcji koksu ze względu na dostępność węgla,
- potencjalne ryzyko w pojawiających się i wprowadzanych na rynkach światowych nowych technologiach produkcji stali, które w procesie produkcyjnym nie wykorzystują koksu wielkopieczowego,
- rosnące koszty utrzymania baterii koksowniczych oraz wzrost nakładów odtworzeniowych w celu utrzymania zdolności produkcyjnych w długim okresie czasu.

2) aktywa energetyczne

- przedłużający się okres uruchomienia Elektrociepłowni Radlin (2025 rok względem planowanej II połowy 2024 roku),

- znaczący wzrost kosztów inwestycji,
- potencjalne ryzyko zmiany generalnego wykonawcy na ostatnim etapie budowy,

Biorąc powyższe pod uwagę, stwierdzono konieczność przeprowadzenia szacunku wartości odzyskiwalnej dla następujących CGU:

- Koksownia Jadwiga,
- Koksownia Przyjaźń,
- Koksownia Radlin,
- Elektrociepłownia Radlin.

Przyjęte założenia

Test na utratę wartości został przeprowadzony w odniesieniu do ww. CGU poprzez ustalenie wartości odzyskiwalnej, która została ustalona w oparciu o oszacowaną wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży, przy zastosowaniu metody dochodowej, na bazie szacunku zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie projekcji finansowych przygotowanych za okres II półrocze 2024 roku – I półrocze 2029 roku. Według oszacowań Zarządu wartość godziwa jest wyższa niż wartość użytkowa stąd zgodnie z wymogami MSR 36 do ustalenia wysokości odpisu z tytułu utraty wartości przyjęto wartość godziwą.

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

Poniżej przedstawiono założenia, przy jakich dokonano wyliczenia dla testu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2024 roku:

- żywotność dla poszczególnych CGU:
 - Koksownia Jadwiga - do 30.06.2040 r.
 - Koksownia Przyjaźń - do 30.06.2060 r.
 - Koksownia Radlin - do 30.06.2050 r.
 - Elektrociepłownia Radlin (EC Radlin) - do 30.06.2050 r.
- prognozy cen węgla i koksu w okresie II półrocze 2024 roku - I półrocze 2029 roku zostały ustalone w oparciu o relację cen koksu do cen węgla koksowego spójnych z prognozami zastosowanymi do Segmentu węglowego,
- analizę utraty wartości ustalono w oparciu o najnowsze dane ekonomiczne opracowane w wartościach realnych i przy zastosowaniu WACC w okresie projekcji na poziomie 8,92%,
- uwzględniono w kalkulacji WACC premię za ryzyko specyficzne w wysokości 2 pkt. proc., co jest związane w szczególności: z dostrzeżeniem pojawiających się w perspektywie długiego horyzontu czasowego (w kontekście lat 2030-2050, a zwłaszcza lat następujących po 2050 roku) zapowiedzi wprowadzania zmian w technologii produkcji stali (tj. zapowiedzi stopniowego ograniczenia stosowania technologii emisyjnych), jak również z niepewnością co do wszelkich innych elementów szacowanych prognoz finansowych (wszelkie prognozy finansowe w tak długim horyzoncie czasowym obciążone są ryzykiem co do ich faktycznej materializacji),
- stopa wzrostu prognozowanych przepływów po okresie prognozy wynosi 0,
- uwzględnienie istniejących rezerw na świadczenia pracownicze oraz innych rezerw przypisanych do danego CGU celem ustalenia wartości testowanego majątku,
- nakłady inwestycyjne w okresie II półrocze 2024 roku - I półrocze 2029 roku przyjęto na poziomie aktualnych prognoz inwestycyjnych, skorygowanych o nakłady o charakterze rozwojowym, w okresie projekcji oszacowano nakłady podtrzymujące infrastrukturę i sprawność operacyjną poszczególnych CGU do założonych dat krańcowych funkcjonowania,
- dla urealnienia potencjalnych kosztów likwidacji przyjęto 2% kosztów transakcyjnych dla CGU generujących dodatnie przepływy,
- koszty administracyjne przydzielone zostały do CGU kluczem wielkości produkcji.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej

W wyniku dokonanych obliczeń na dzień 30 czerwca 2024 roku ustalono wartość odzyskiwalną majątku poszczególnych CGU (koksownie), na poziomie:

CGU (Koksownia)	Wartość odzyskiwalna	Kwota (ujętego) odpisu w I półroczu 2024 roku	Wartość skumulowanych odpisów na dzień 30 czerwca 2024 roku
Koksownia Jadwiga	(823,0)	(3,9)*	(113,4)
Koksownia Przyjaźń	932,2	(983,8)	(1 033,5)
Koksownia Radlin	(131,1)	(119,6)	(447,5)
EC Radlin	167,4	(301,8)	(326,2)
RAZEM		(1 409,1)	(1 920,6)

* Na kwotę odpisu aktualizującego dla CGU Koksownia Jadwiga składają się odpisy aktualizujące ujęte w okresach śródrocznych w kwocie 1,8 mln PLN oraz na dzień 30 czerwca 2024 roku w kwocie 2,1 mln PLN.

Ujęty, w wyniku przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2024 roku testu na utratę wartości, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych Koksowni Jadwiga, Koksowni Przyjaźń, Koksowni Radlin i EC Radlin w łącznej kwocie 1 407,3 mln PLN został ujęty w pozycji Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Jednocześnie w okresach śródrocznych utworzony został odpis aktualizujący wartość aktywów CGU Koksownia Jadwiga w kwocie 1,8 mln PLN.

Łącznie w I półroczu 2024 roku, w Segmencie Koks, utworzono odpis aktualizujący aktywa trwałe w wysokości 1 409,1 mln PLN.

Analiza wrażliwości

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że w przypadku CGU Koksownia Przyjaźń i CGU Koksownia Radlin istotny wpływ na wartość odzyskiwalną testowanych aktywów mają zmiany w zakresie poziomu przychodu, poziomu cen podstawowego surowca do produkcji jakim jest węgiel oraz zmiany średniego ważonego kosztu kapitału.

W przypadku EC Radlin najistotniejszy wpływ na wartość odzyskiwalną oprócz zmiany średniego ważonego kosztu kapitału, mają zmiany w zakresie cen energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂.

Poniżej zaprezentowano o ile zmieniłaby się wartość odzyskiwalna oraz wysokość odpisu aktualizującego w efekcie zmian kluczowych parametrów dla jednostki objętej odpisem aktualizującym wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2024 roku:

	Zmiana wielkości przychodu ze sprzedaży koks		Zmiana ceny węgla		Zmiana stopy dyskonta	
	-1%	1%	-1%	1%	-1 p.p.	1 p.p.
Koksownia Przyjaźń						
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(256,4)	256,4	240,8	(240,8)	117,1	(103,3)
Zmiana wysokości odpisu	256,4	(256,4)	(240,8)	240,8	(117,1)	103,3
Koksownia Radlin						
Zmiana wartości odzyskiwalnej	72,9	(73,6)	59,5	(59,6)	10,7	(7,9)
Zmiana wysokości odpisu	-	-	-	-	-	-
	Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy		Zmiana ceny uprawnień do emisji CO ₂		Zmiana stopy dyskonta	
	-10%	10%	-10%	10%	-1 p.p.	1 p.p.
EC Radlin						
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(66,0)	65,3	51,9	(52,4)	29,7	(25,5)
Zmiana wysokości odpisu	64,7	(64,0)	(50,8)	51,4	(29,1)	(24,9)

W przypadku CGU Koksownia Jadwiga zmiana powyższych parametrów i założeń przyjętych do testu nie spowoduje zmian wysokości odpisu.

7.5. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa posiadała inwestycje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („FIZ”, „Fundusz”), w którym Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

Fundusz został utworzony na czas określony, tj. do dnia 30 grudnia 2024 roku, przy czym okres działalności Funduszu może zostać przedłużony maksymalnie o trzy lata. W dniu 30 stycznia 2024 roku Zarząd JSW wyraził zgodę na wydłużenie czasu trwania działania JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego o kolejne trzy lata, tj. do 30 grudnia 2027 roku wraz z pozostawieniem możliwości przedłużenia okresu działalności maksymalnie o trzy lata. W dniu 20 marca 2024 roku Zgromadzenie Inwestorów JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia czasu trwania Funduszu.

Wartość bilansowa inwestycji w portfel aktywów FIZ na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 8 985,8 mln PLN, z czego kwota 506,5 mln PLN prezentowana jest jako aktywa obrotowe (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 7 476,0 mln PLN).

Zobowiązania Funduszu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawione jako zobowiązania FIZ na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosły 3 192,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 1 910,0 mln PLN). Wysokość aktywów netto Funduszu stanowi faktyczne

zaangażowanie Jednostki dominującej w wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne i na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 5 793,0 mln PLN, (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 5 566,0 mln PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku ani w 2023 roku Grupa nie dokonywała wpłat środków do Funduszu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, Grupa uzyskała zgody na wycofanie środków z Funduszu, poprzez umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje w portfel aktywów FIZ. Umorzenie certyfikatów zostało poprzedzone zbyciem aktywów finansowych ulokowanych w Funduszu oraz zawarciem transakcji Sell-Buy-Back.

W dniu 4 czerwca 2024 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie udzielenia zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości 200,0 mln PLN oraz na kolejne umorzenia certyfikatów inwestycyjnych FIZ do końca 2024 roku do kwoty 1,3 mld PLN, czyli łącznie do kwoty 1,5 mld PLN.

W dniu 19 i 28 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza JSW udzieliła zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości 500,0 mln PLN, w ramach ustalonego na 2024 rok limitu.

W związku z wyżej opisanymi decyzjami dotyczącymi umorzenia wyemitowanych przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych i ustalonym harmonogramem wycofania środków z FIZ, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym inwestycje w portfel aktywów FIZ o łącznej wartości 506,5 mln PLN zaprezentowane zostały jako aktywa obrotowe. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 12 i 30 lipca 2024 roku, Grupa dokonała wycofania środków z FIZ w łącznej kwocie 508,9 mln PLN (środki te wpłynęły na rachunek bankowy Jednostki dominującej).

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 22 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i udzieliła zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości około 490,0 mln PLN, w ramach ustalonego na 2024 rok limitu. W związku z tym, w dniu 4 września 2024 roku Grupa dokonała wycofania środków z FIZ w łącznej kwocie 101,3 mln PLN (środki te wpłynęły na rachunek bankowy Jednostki dominującej), natomiast wycofanie środków z FIZ w kwocie około 390,0 mln PLN planowane jest w październiku 2024 roku.

Ponadto, w dniu 11 września 2024 roku Rada Nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i udzieliła zgody na umorzenie kolejnych certyfikatów inwestycyjnych o szacowanej wartości około 400,0 mln PLN, w ramach ustalonego na 2024 rok limitu.

W dniu 25 września 2024 roku Zarząd JSW udzielił zgody na zwiększenie przyjętego na 2024 rok limitu na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ z kwoty 1,3 mld PLN do kwoty 1,8 mld PLN. Uwzględniając wcześniej udzielone zgody limit umorzeń FIZ na 2024 rok wynosi łącznie 2,0 mld PLN. Ponadto, w tym samym dniu Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie udzielenia zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości 600,0 mln PLN, w ramach ustalonego na 2024 rok limitu. Powyższa decyzja wymaga akceptacji i wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą.

Środki uzyskane z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością Grupy, jak i na realizację działalności inwestycyjnej. W 2023 roku JSW nie dokonywała umorzeń certyfikatów inwestycyjnych.

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

	30.06.2024	31.12.2023
AKTYWA FIZ	8 985,8	7 476,0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 981,0	7 474,2
Listy zastawne (nienotowane na aktywnym rynku)	119,2	203,9
Dłużne papiery wartościowe	8 816,3	7 213,3
Instrumenty pochodne*	45,5	57,0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4,8	1,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,7	1,6
Należności FIZ	1,1	0,2
ZOBOWIĄZANIA FIZ	(3 192,8)	(1 910,0)
Zobowiązania	(3 192,8)	(1 910,0)
Instrumenty pochodne*	(5,7)	(9,7)
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się FIZ do odkupu (transakcje Sell Buy Back)**	(3 139,8)	(1 796,6)
Pozostałe zobowiązania FIZ	(47,3)	(103,7)
AKTYWA NETTO FIZ	5 793,0	5 566,0

* Na dzień 30 czerwca 2024 roku Fundusz posiadał czynne transakcje pochodne prezentowane po stronie aktywów, których łączna wartość godziwa wynosi 45,5 mln PLN:
- swap procentowy (IRS) w PLN zmieniający stopę stałą na zmienną, o łącznym nominalnie 419,0 mln PLN z datą zapadalności od lipca 2024 roku do stycznia 2033 roku,
- swap walutowo – procentowy (CIRS) w EUR zmieniający stopę zmienną w EUR na stopę zmienną w PLN, o wartości nominalnej 1,0 mln EUR z datą zapadalności do września 2025 roku,

- Fx Swap - transakcje zabezpieczające kwotę nominalną wraz z odsetkami obligacji, bonów skarbowych oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 73,5 mln EUR z datą zapadalności do 15 lipca 2024 roku,

- FX Forward - transakcje zabezpieczające kwotę nominalną wraz z odsetkami obligacji, bonów skarbowych oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 9,4 mln EUR z datą zapadalności do 14 marca 2025 roku.

Transakcje pochodne zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2024 roku jako zobowiązania, których łączna wartość godziwa wynosi 5,7 mln PLN to:

- swap procentowy (IRS) w PLN o łącznym nominale 160,0 mln PLN z datą zapadalności od sierpnia 2028 roku do grudnia 2032 rok,

- Fx Swap - transakcje zabezpieczające kwotę nominalną wraz z odsetkami obligacji, bonów skarbowych oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 4,4 mln EUR z datą zapadalności do 31 stycznia 2025 roku i 20,8 mln USD z datą zapadalności do 12 lipca 2024 roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Fundusz posiadał czynne transakcje pochodne prezentowane po stronie aktywów, których łączna wartość godziwa wynosi 57,0 mln PLN:

- swap procentowy (IRS) w PLN zmieniający stopę stałą na zmienną, o łącznym nominale 489,0 mln PLN z datą zapadalności od lipca 2024 roku do lipca 2030 roku,

- swap walutowo – procentowy (CIRS) w EUR zmieniający stopę zmienną w EUR na stopę zmienną w PLN, o wartości nominalnej 1,0 mln EUR z datą zapadalności do września 2025 roku,

- Fx Swap - transakcje zabezpieczające kwotę nominalną wraz z odsetkami obligacji oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 37,3 mln EUR z datą zapadalności do 21 stycznia 2024 roku i 50,3 mln USD z datą zapadalności do 20 lutego 2024 roku,

- Fx Forward - transakcje zabezpieczające kwotę nominalną wraz z odsetkami obligacji oraz listów zastawnych denominowanych w walutach obcych o łącznym nominale 1,1 mln EUR i 7,2 mln USD z datą zapadalności od 5 marca 2024 roku.

Transakcje pochodne zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2023 roku jako zobowiązania, których łączna wartość godziwa wynosi 9,7 mln PLN to:

- swap procentowy (IRS) w PLN o łącznym nominale 90,0 mln PLN z datą zapadalności od czerwca 2032 roku do stycznia 2033 roku.

** Transakcje Sell-Buy-Back („SBB”) polegają na sprzedaży posiadanych papierów wartościowych z jednoczesnym ustaleniem ich odkupu w przyszłości na ustalonych przez strony warunkach. Transakcja nie skutkuje usunięciem sprzedawanych aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, lecz ujęciem otrzymanych środków pieniężnych jako zobowiązanie ze względu na fakt, iż wszystkie ryzyka i korzyści z instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji nie zostały przeniesione na kupującego. Fundusz zawierając transakcje SBB, ma prawo rozporządzać papierami wartościowymi w okresie trwania transakcji SBB w taki sposób, aby na dzień rozliczenia transakcji istniała możliwość spłaty zobowiązania SBB papierami wartościowymi objętymi przedmiotowymi transakcjami. Strona, z którą FIZ zawarł transakcje SBB może egzekwować spłaty zobowiązania, nie tylko z tytułu papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji SBB, ale również z innych aktywów Funduszu. Spadek/wzrost wartości papierów wartościowych nie powinien wpływać na rozliczenie transakcji SBB, gdyż transakcje zawierane są z profesjonalnymi uczestnikami rynku kapitałowego i bezpieczeństwo rozliczenia transakcji jest wysokie. Transakcje SBB są zawierane w ciągu okresu sprawozdawczego w celu efektywnego zarządzania środkami Funduszu oraz zwiększenia stopy zwrotu z inwestycji. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość bilansowa przeniesionych aktywów finansowych wynosi 3 139,0 mln PLN. Zobowiązania z tytułu transakcji SBB na dzień 30 czerwca 2024 roku wynoszą 3 139,8 mln PLN i obejmują transakcje zawarte na portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ w datach: 14 do 28 czerwca 2024 roku z datą odkupu w dniach od 1 do 25 lipca 2024 roku (na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania z tytułu transakcji SBB wynosiły 1 796,6 mln PLN i obejmowały transakcje zawarte na portfelu JSW Stabilizacyjny FIZ w datach: 1 do 28 grudnia 2023 roku z datą odkupu od 2 stycznia do 7 lutego 2024 roku). Różnica między ceną sprzedaży i odkupu jest traktowana odpowiednio jako koszty odsetkowe i jest rozliczana w czasie trwania umowy z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. W I półroczu 2024 roku koszt odsetkowy z transakcji SBB wyniósł 39,9 mln PLN i został ujęty w pozostałych zyskach-netto (w I półroczu 2023 roku: 72,0 mln PLN).

Uzgodnienie przepływów netto z inwestycji FIZ w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
(Wpłata)/wycofanie środków przez Grupę do/z FIZ, netto	-	-
Wpływy netto z transakcji SBB	1 303,3	492,7
Wydatki netto na dłużne papiery wartościowe oraz listy zastawne	(1 494,0)	(749,7)
Zmiana stanu pozostałych aktywów oraz zobowiązań i kapitałów własnych FIZ	190,7	257,0
PRZEPIŁY NETTO Z INWESTYCJI FIZ W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	-	-

Środki ulokowane w portfel aktywów FIZ 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 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku warunek dotyczący utrzymywania Bufora Gotówki został spełniony.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe	30.06.2024	31.12.2023
Kwoty odzwierciedlające maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń:	8 985,8	7 476,0
- Środki na rachunkach bankowych	3,7	1,6
- Należności	1,1	0,2
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (w tym: obligacje Skarbu Państwa)	5 112,5	5 254,2
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 868,5	2 220,0

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

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

Ryzyko kredytowe	30.06.2024	31.12.2023
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach inwestycji w podziale na kategorie bilansowe:	7 975,7	6 559,7
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO („BGK”)	2 867,5	1 305,5
<i>Obligacje nienotowane na aktywnym rynku</i>	2 867,5	1 305,5
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	5 108,2	5 254,2
<i>Obligacje notowane na aktywnym rynku</i>	5 108,2	5 254,2

7.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.06.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górnictwa	9.1	440,4	429,3
<i>wartość brutto</i>		440,6	429,5
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,2)	(0,2)
Lokaty bankowe	9.1	25,3	-
<i>wartość brutto</i>		25,3	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	9.1	0,1	0,1
Należności finansowe	9.1	3,1	3,1
Pozostałe należności niefinansowe		25,6	26,4
RAZEM		494,5	458,9

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

7.7. ZAPASY

	30.06.2024	31.12.2023
Wyroby gotowe	685,1	807,4
Materiały	414,4	344,3
Produkcja w toku	29,4	18,3
Towary	2,0	1,9
RAZEM	1 130,9	1 171,9

Zapas wyrobów gotowych na dzień 30 czerwca roku obejmuje m.in. zapas 1 092,7 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 549,8 mln PLN oraz zapas 102,3 tys. ton koksu wyprodukowanego w Grupie o wartości 121,8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 761,6 tys. ton węgla o wartości 469,0 mln PLN oraz 285,7 tys. ton koksu o wartości 325,0 mln PLN).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2024	2023
STAN NA 1 STYCZNIA	103,7	26,6
Utworzenie odpisu	159,2	34,6
Wykorzystanie odpisu	(7,4)	-
STAN NA 30 CZERWCA	255,5	61,2

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego z czego 157,7 mln PLN dotyczy zapasu wyrobów gotowych, a 1,5 mln PLN zapasu materiałów (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku: 31,1 mln PLN dotyczyło zapasu wyrobów gotowych, a 3,5 mln PLN zapasu materiałów).

7.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	30.06.2024	31.12.2023
Należności handlowe brutto		1 158,2	1 470,3
- w tym należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		21,9	38,9
Odpis aktualizujący		(59,8)	(69,6)
Należności handlowe netto	9.1	1 098,4	1 400,7
Czynne rozliczenia międzyokresowe		201,6	42,9
Przedpłaty		17,0	46,8
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		244,5	267,1
Pozostałe należności		76,4	40,9
RAZEM NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		1 637,9	1 798,4

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2024			30.06.2023		
	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	1,3	68,3	69,6	1,3	51,3	52,6
Utworzenie odpisu	-	2,9	2,9	0,1	5,6	5,7
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(0,8)	(1,7)	(2,5)	(0,6)	(1,1)	(1,7)
Wykorzystanie odpisu	-	(2,5)	(2,5)	-	(1,2)	(1,2)
Przesunięcie odpisu*	-	(7,7)	(7,7)	-	(2,1)	(2,1)
STAN NA KONIEC OKRESU	0,5	59,3	59,8	0,8	52,5	53,3

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

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

7.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	30.06.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w banku i w kasie		604,6	779,2
<i>wartość brutto</i>		604,7	779,3
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,1)	(0,1)
Krótkoterminowe depozyty bankowe, w tym:		644,2	1 911,6
Lokaty bankowe		643,6	1 908,4
<i>wartość brutto</i>		643,7	1 908,9
<i>odpis aktualizujący</i>		(0,1)	(0,5)
Odsetki zarachowane od lokat		0,6	3,2
RAZEM	9.1	1 248,8	2 690,8
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		102,5	113,3

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 102,5 mln PLN (31 grudnia 2023 roku: 113,3 mln PLN) i obejmuje głównie: środki zgromadzone na rachunku VAT (w ramach split payment), zabezpieczenia należytego wykonania umowy, wadia, dotacje oraz środki otrzymane przez spółkę JZR na podstawie umowy z Ministrem Skarbu Państwa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną. Grupa w toku prowadzonej działalności na bieżąco reguluje płatności z powyższych tytułów.

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

7.10. KAPITAŁ WŁASNY

7.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

Na dzień 30 czerwca 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 były wyemitowane i zarejestrowane. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

7.10.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.06.2024	31.12.2023
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	7,5	(2,3)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających, w tym:	8,0	52,1
– dodatnia wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej	13,4	37,0
– ujemna wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej	(2,0)	(5,8)
– dodatnia/(ujemna) wycena wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej (kredyty)	(3,4)	20,9
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej (kredytów, Fx Forward oraz swap towarowy)	(7,1)	(40,0)
Podatek odroczoney	(0,1)	(2,3)

	30.06.2024	31.12.2023
STAN NA KONIEC OKRESU	8,3	7,5

7.10.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W PLN NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

Podział zysku za rok 2023

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

Podział zysku z lat ubiegłych

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

7.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.06.2024	31.12.2023
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	292,3	316,2
– nagród jubileuszowych	578,6	625,6
– rent wyrównawczych	102,7	108,7
– odpraw pośmiertnych	21,9	23,8
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	23,2	18,0
– pozostałych świadczeń dla pracowników	214,7	160,9
RAZEM	1 233,4	1 253,2
w tym:		
– część długoterminowa	884,7	960,2
– część krótkoterminowa	348,7	293,0

Na dzień 30 czerwca 2024 roku JSW i JSW KOKS dokonały aktualizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, ujmując wysokość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, odpraw pośmiertnych, nagród jubileuszowych oraz rent wyrównawczych na podstawie wyceny aktuarialnej wyliczonej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze*:

	30.06.2024	31.12.2023
Stopa dyskonta	5,59%	5,22%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze oraz odprawy pośmiertne ustalony jako średnia dla najbliższych 50 lat począwszy od 2025 roku	2,56%**	-
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze oraz odprawy pośmiertne ustalony jako średnia dla najbliższych 50 lat począwszy od 2024 roku	-	3,86%***
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	2,28%	2,39%

* W Grupie na dzień 30 czerwca 2024 roku zatrudnionych było 32 320 pracowników, w tym 21 503 pracowników JSW, tj. 66,5%, dlatego dominujący wpływ na wielkość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych mają założenia aktuarialne przyjęte do wyceny w Jednostce dominującej (na dzień 31 grudnia 2023 roku w Grupie było zatrudnionych 32 174 pracowników, w tym 21 446 pracowników JSW, tj. 66,7%).

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

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

7.12. REZERWY

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górniczne	Ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2024					
długoterminowe	1 084,1	272,6	105,9	22,2	1 484,8
krótkoterminowe	24,2	118,4	56,0	93,6	292,2
RAZEM	1 108,3	391,0	161,9	115,8	1 777,0
Utworzenie dodatkowych rezerw	-	65,6	0,2	12,3	78,1
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	28,3	-	2,3	-	30,6
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(109,3)*	(12,4)	(20,5)	(7,9)	(150,1)
Wykorzystanie rezerw	(3,6)	(47,0)	(5,4)	(4,0)	(60,0)
STAN NA 30 CZERWCA 2024					
długoterminowe	1 003,1	273,3	100,5	23,2	1 400,1
krótkoterminowe	20,6	123,9	38,0	93,0	275,5
RAZEM	1 023,7	397,2	138,5	116,2	1 675,6

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

LIKWIDACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa dokonała aktualizacji wartości długoterminowej rezerwy na likwidację zakładu górniczego przyjmując poniższe założenia:

	30.06.2024
Stopa inflacji w 2024 roku	1,20%*
Stopa inflacji w 2025 roku	5,20%
Stopa inflacji w 2026 roku	2,70%
Stopa inflacji od 2027 roku	2,50%

	30.06.2024
Stopa dyskonta od 2024 roku do 2033 roku	5,59%
Stopa dyskonta od 2034 roku	2,50%
* Stopa inflacji na poziomie 1,20% przyjęta do kalkulacji rezerwy na likwidację zakładu górniczego na 30 czerwca 2024 roku dotyczy okresu II półrocza 2024 roku (za okres I półrocza 2024 roku przyjęto stopę inflacji na poziomie 2,50%).	
	31.12.2023
Stopa inflacji w 2024 roku	4,60%
Stopa inflacji w 2025 roku	3,70%
Stopa inflacji od 2026 roku	3,50%
Stopa dyskonta od 2024 roku do 2033 roku	5,22%
Stopa dyskonta od 2034 roku	3,50%

Aktualizacja założeń (stopa inflacji, stopa dyskonta) odnośnie kalkulacji rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 czerwca 2024 roku spowodowała zmniejszenie wartości rezerwy w wyniku jej rozwiązania w wysokości 109,3 mln PLN. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 1 023,7 mln PLN.

SZKODY GÓRNICZE

Z uwagi na ustawowy obowiązek usunięcia szkód wyrządzonych ruchem zakładów górniczych należących do JSW, Grupa tworzy rezerwę na szkody górnicze. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa dokonała aktualizacji wartości rezerwy na szkody górnicze, poprzez uwzględnienie stopy inflacji na poziomie 2,50% w wycieceniu wiarygodnego szacunku kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływu dokonanej eksploatacji górniczej. Wartość prac niezbędnych w celu usunięcia szkód górniczych na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 397,2 mln PLN.

OCHRONA ŚRODOWISKA

Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawy o ochronie gruntów rolnych, na JSW ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Jednostka dominująca posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 104,7 mln PLN.

Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2024 roku Jednostka dominująca ujęła rezerwę na opłaty podwyższone z tytułu odprowadzenia wód dołowych z rejonu szybów w wysokości 11,1 mln PLN.

Zgodnie z aktami prawnymi, regulującymi sprawę zanieczyszczenia gleb, ziemi i wód podziemnych, władający powierzchnią ziemi, na której występuje zanieczyszczenie jest obowiązany do przeprowadzenia remediacji. W związku z powyższym Koksownie z Grupy ujmuje rezerwę na koszty remediacji terenów zanieczyszczonych po byłej Koksowni Dębieńsko i Koksowni Makoszowy. W maju 2024 roku został sprzedany teren po byłej Koksowni Makoszowy, w związku z tym wygasł obowiązek remediacji tego terenu, co spowodowało rozwiązanie części rezerwy w wysokości 12,6 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2024 roku ujęta w księgach rezerwa z tego tytułu wynosi 14,8 mln PLN.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy głównie:

- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w Jednostce dominującej w wysokości 20,6 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 20,2 mln PLN),
- rezerwę na koszty likwidacji Koksowni Dębieńsko w wysokości 12,5 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 14,8 mln PLN),
- rezerwa na postępowanie sądowe z powództwa kontrahenta przeciwko JSW KOKS w wysokości 12,0 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 12,0 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 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 przyszłe zobowiązania dotyczące odmów zapłat w wysokości 4,1 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 6,5 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).

7.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30.06.2024	31.12.2023
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Zobowiązania handlowe	1 451,7	1 533,5
Rozliczenia międzyokresowe bierne	131,8	94,2
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	332,5	620,9
- zobowiązania inwestycyjne	251,7	532,5
- zobowiązania inne	80,8	88,4
RAZEM	1 916,0	2 248,6
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	105,5	114,1
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	1 483,9	1 357,8
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	728,8*	761,6
- zaliczki z tytułu dostaw	14,2	36,0
- wynagrodzenia	678,4*	493,7
- pozostałe	62,5	66,5
RAZEM	1 589,4	1 471,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	3 505,4	3 720,5
w tym:		
długoterminowe	134,9	146,3
krótkoterminowe	3 370,5	3 574,2

* W dniu 20 czerwca 2024 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW w sprawie wzrostu funduszu płac w 2024 roku. Grupa ujęła na dzień 30 czerwca 2024 roku szacowane zobowiązanie z tytułu świadczenia jednorazowego łącznie ze składkami pracodawcy, w wysokości 288,5 mln PLN, z czego w pozycji „wynagrodzenia” 159,9 mln PLN, zaś w pozycji „zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków” 128,6 mln PLN.

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2024	2023
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(6 898,6)	2 568,0
Amortyzacja	4.2	1 012,0	789,4
(Zysk) z tytułu zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	4.5	(7,6)	(2,4)
Odsetki i udziały w zyskach		(226,1)	(497,9)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		12,9	26,3
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		11,9	162,6
Zmiana stanu rezerw		0,2	52,8
Zmiana stanu zapasów	7.7	41,0	69,4
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		160,0	(105,2)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		66,9	411,6
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.4	6 337,0	17,9
Pozostałe przepływy		12,5	(7,9)
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		522,1	3 484,6

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

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2024	2023
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.11	(19,8)	227,6
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		31,7	(65,0)
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		11,9	162,6

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2024	2023
Zmiana stanu rezerw ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.12	(101,4)	130,1
Aktualizacja rezerwy na koszty likwidacji zakładu górnictwa	7.1	101,6	(77,3)
ZMIANA STANU REZERW W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		0,2	52,8

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	8,5	18,6
Zysk z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	4,4	7,7
ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12,9	26,3

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

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2024	2023
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.8	160,5	(111,5)
Zapłacona prowizja od kredytów i pożyczek rozliczana w czasie		(1,9)	5,8
Pozostałe korekty		1,4	0,5
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		160,0	(105,2)

9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024					
Listy zastawne	7.5	-	119,2	-	119,2
Dłużne papiery wartościowe	7.5	-	8 816,3	-	8 816,3
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	45,5	-	45,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.5	3,7	-	-	3,7
<i>wartość brutto</i>		3,7	-	-	3,7
Należności FIZ	7.5	1,1	-	-	1,1
<i>wartość brutto</i>		1,1	-	-	1,1
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1
Długoterminowe należności finansowe	7.6	3,1	-	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	-	3,1
Należności handlowe	7.8	1 098,4	-	-	1 098,4
<i>wartość brutto</i>		1 158,2	-	-	1 158,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(59,8)	-	-	(59,8)
Pochodne instrumenty finansowe		-	5,8	8,8	14,6
Lokaty bankowe	7.6	25,3	-	-	25,3
<i>wartość brutto</i>		25,3	-	-	25,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.6, 7.9	1 689,2	-	-	1 689,2
<i>wartość brutto</i>		1 689,6	-	-	1 689,6
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,4)	-	-	(0,4)
RAZEM		2 820,8	8 986,9	8,8	11 816,5

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) - zaprezentowane w Nocie 7.6.

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

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023					
Należności FIZ	7.5	0,2	-	-	0,2
<i>wartość brutto</i>		0,2	-	-	0,2
Listy zastawne	7.5	-	203,9	-	203,9
Dłużne papiery wartościowe	7.5	-	7 213,3	-	7 213,3
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	57,0	-	57,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ	7.5	1,6	-	-	1,6
<i>wartość brutto</i>		1,6	-	-	1,6
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	7.8	1 400,7	-	-	1 400,7
<i>wartość brutto</i>		1 470,3	-	-	1 470,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(69,6)	-	-	(69,6)
Pochodne instrumenty finansowe		-	11,7	16,0	27,7

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Długoterminowe należności finansowe	7.6	3,1	-	-	3,1
<i>wartość brutto</i>		3,1	-	-	3,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.6, 7.9	3 120,1	-	-	3 120,1
<i>wartość brutto</i>		3 120,9	-	-	3 120,9
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,8)	-	-	(0,8)
RAZEM		4 525,7	7 486,0	16,0	12 027,7

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) – zaprezentowane w Nocie 7.6.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024						
Kredyty i pożyczki	6.1	1 592,2	-	414,6	-	2 006,8
Pochodne instrumenty finansowe		-	0,5	0,1	-	0,6
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	5,7	-	-	5,7
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się FIZ do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.5	3 139,8	-	-	-	3 139,8
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.5	47,3	-	-	-	47,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	636,8	636,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.13	1 916,0	-	-	-	1 916,0
RAZEM		6 695,3	6,2	414,7	636,8	7 753,0

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	6.1	1 261,7	-	156,5	-	1 418,2
Pochodne instrumenty finansowe		-	1,4	3,8	-	5,2
Instrumenty pochodne FIZ	7.5	-	9,7	-	-	9,7
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (transakcje Sell Buy Back)	7.5	1 796,6	-	-	-	1 796,6
Pozostałe zobowiązania FIZ	7.5	103,7	-	-	-	103,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.2	-	-	-	640,3	640,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.13	2 248,6	-	-	-	2 248,6
RAZEM		5 410,6	11,1	160,3	640,3	6 222,3

Na dzień 30 czerwca 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 9.2.

9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 9.2. *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku*).

Przeniesienia aktywów pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej dokonuje się w przypadku utraty lub uzyskania dostępności notowań obserwowanych na aktywnym rynku. Wartość przeniesienia ustalana jest w trakcie okresu sprawozdawczego, na początek każdego miesiąca jeśli zaistnieje okoliczność w poprzednim miesiącu, uzasadniająca takie przeniesienie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej:

- z Poziomu 1 do Poziomu 2 przeniesiono dłużne papiery wartościowe (listy zastawne, dłużne papiery wartościowe) o wartości 15,9 mln PLN, dla których zaprzestano wyceny na podstawie cen z rynku ze względu na spadek jego aktywności i dokonano wyceny przy wykorzystaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla danego aktywa lub porównywalnych aktywów,
- z Poziomu 2 do Poziomu 1 przeniesiono dłużne papiery wartościowe (listy zastawne, dłużne papiery wartościowe) o wartości 20,1 mln PLN, które wyceniono na podstawie cen z aktywnego rynku.

Wartość godziwa instrumentów finansowych:

	30.06.2024				31.12.2023			
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 1		Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
AKTYWA FINANSOWE:								
Inwestycje w portfel aktywów FIZ, w tym:								
– dłużne papiery wartościowe	5 112,5	5 112,5	3 703,8	3 703,8	5 254,2	5 254,2	1 959,1	1 959,1
– listy zastawne	-	-	119,2	119,2	-	-	203,9	203,9
– instrumenty pochodne	-	-	45,5	45,5	-	-	57,0	57,0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	14,6	14,6	-	-	27,7	27,7
– aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	-	-	8,8	8,8	-	-	16,0	16,0
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE								
Zobowiązania FIZ, w tym:								
– instrumenty pochodne	-	-	5,7	5,7	-	-	9,7	9,7
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	0,6	0,6	-	-	5,2	5,2
– zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	-	-	0,1	0,1	-	-	4,6	4,6
Kredyty i pożyczki	-	-	2 006,8	2 022,5	-	-	1 418,2	1 456,0

Grupa nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w skonsolidowanym 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).

9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Działalność prowadzona przez Grupę 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

Sytuacja na rynku węgla koksowego i koks jest powiązana z rynkiem stali i wyrobów hutniczych, cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów

energetycznych są dodatkowo uzależnione również od innych producentów krajowych. Brak jednolitych kwartalnych benchmarków dla węgla koksowego, oparcie negocjacji cenowych z kontrahentami na cenach referencyjnych wyznaczanych w oparciu o dzienne notowania indeksów cenowych, duża zmienność rynku wynikająca z silnej koncentracji głównych światowych producentów węgla koksowego oraz znaczącej koncentracji odbiorców, a także aktualnie prowadzone działania wojenne mogą prowadzić do znacznych wahań okresowych cen węgla koksowego i koksu uzyskiwanych przez Grupę.

Grupa 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 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 Grupy. Większość kontraktów dotyczących sprzedaży węgla koksowego zawiera formuły cenowe oparte na ww. cenach referencyjnych, co stabilizuje ceny Grupy w stosunku do notowań węgla australijskich.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Uwzględniając notowania wpływające na ceny Grupy w danym kwartale (średnia z okresu styczeń 2024 roku – maj 2024 roku) spadek średniej ceny referencyjnej węgla koksowego w II kwartale 2024 roku w stosunku do I kwartału 2024 roku wyniósł 15% (Premium Low Vol: 330 USD/t w I kwartale 2024 roku vs. 280 USD/t w II 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 I kwartale 2024 roku wyniosły 360 USD/t i wzrosły w stosunku do IV kwartału 2023 roku (350 USD/t) o około 3%.

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały przełożenie w zrealizowanych cenach przez Grupę. Uzyskana średnia cena węgla ogółem w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku wynosiła 885,76 PLN/t i była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku o 19,1%. Średnia cena węgla koksowego w tym okresie wynosiła 1 004,87 PLN/t (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 18,2%), a średnia cena węgla do celów energetycznych osiągnęła poziom 479,41 PLN/t (spadek do analogicznego okresu roku ubiegłego o 35,0%). Natomiast średnia cena koksu sprzedanego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku wynosiła 1 373,35 PLN/t i spadła o 16,5% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa kontynuowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji swap towarowy zawartych w 2023 roku. Według stanu na 30 czerwca 2024 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne (swap towarowy) o łącznym nominale 26 tys. ton, węgla koksowego, których wartość godziwa wyniosła 4,7 mln PLN, które w całości stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży węgla, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do marca 2025 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie 8,8 mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody (w I półroczu 2023 roku: 12,5 mln PLN), natomiast część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających od daty wyznaczenia powiązania w wysokości 0,1 mln PLN została odniesiona w wynik finansowy okresu (w I półroczu 2023 roku: 0,3 mln PLN).

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota (3,7) mln PLN - ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 4.1. (w I półroczu 2023 roku: 0,0 mln PLN).

Ryzyko cenowe - pozostałe

Grupa posiada inwestycje w portfel aktywów FIZ wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym głównie obligacje Skarbu Państwa i Banku Gospodarstwa Krajowego), które 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:

	30.06.2024	31.12.2023
Zmiana wartości godziwej aktywów netto FIZ	(106,0)	(34,0)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	(106,0)	(34,0)
Efekt podatkowy	20,1	6,5
WPLYW NA WYNIK NETTO	(85,9)	(27,5)

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

Grupa 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 Grupie jest sprzedaż produktów:

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

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.06.2024		31.12.2023		30.06.2024		31.12.2023	
	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody
zmiana %	5,6%		7,1%		9,5%		10,4%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	46,3	-	52,4	-	24,9	0,4	35,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(47,5)	(25,0)	(36,2)	(2,8)	(32,2)	(43,6)	(29,5)	(29,2)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(1,2)	(25,0)	16,2	(2,8)	(7,3)	(43,2)	5,6	(29,2)
Efekt podatkowy	0,2	4,7	(3,1)	0,5	1,4	8,2	(1,1)	5,5
WPŁYW NA WYNIK NETTO	(1,0)	-	13,1	-	(5,9)	-	4,5	-
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-	(20,3)	-	(2,3)	-	(35,0)	-	(23,7)

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

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

W Grupie 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 Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd JSW i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 13 miesięcy.

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

Transakcje pochodne zawarte przez Fundusz, mające na celu zabezpieczenie pozycji aktywów finansowych denominowanych w walutach obcych przed ryzykiem zmiany kursów walutowych zostały przedstawione w Nocie 7.5.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 40,5 mln EUR i 76,5 mln USD. Jednocześnie Grupa kontynuowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji Fx Forward zawartych w 2023 roku.

Według stanu na 30 czerwca 2024 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 156,5 mln EUR i 139,5 mln USD, z czego 40,5 mln EUR i 76,5 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do czerwca 2025 roku.

Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń kredyt denominowany w EUR (zaciągnięty w roku 2024) na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane w EUR.

Jednocześnie Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 Grupę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN i USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotowej wpływów walutowych generowanych w EUR i USD z tytułu realizowanej przez Grupę sprzedaży koks.

Pozycje zabezpieczane stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR i USD realizujące się w okresach spłaty rat kapitałowych odpowiednio do wysokości rat kapitałowych w EUR i USD. Szczegółowe zestawienie dat i wolumenu wyznaczonych instrumentów zabezpieczających określają przyjęte przez Grupę harmonogramy spłat rat kapitałowych.

W wyniku stosowania rachunkowości zabezpieczeń w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie (0,8) mln PLN została odniesiona w inne całkowite dochody (w I półroczu 2023 roku: 27,9 mln PLN).

W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku w wynik finansowy okresu została odniesiona kwota 10,8 mln PLN (w I półroczu 2023 roku: 18,3 mln PLN), która została ujęta w przychodach ze sprzedaży – Nota 4.1.

Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej w wysokości 0,3 mln PLN oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 3,4 mln PLN została odniesiona w wynik finansowy I półrocza 2024 roku (w I półroczu 2023 roku: część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w wysokości (0,6) mln PLN oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 3,5 mln PLN).

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Grupie są:

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

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

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa 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.

Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Fundusz w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych zostały przedstawione w Nocie 7.5.

W poniższej tabeli zaprezentowano potencjalny wpływ na wynik netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej:

	Stopa procentowa PLN				Stopa procentowa USD				Stopa procentowa EUR			
	30.06.2024		31.12.2023		30.06.2024		31.12.2023		30.06.2024		31.12.2023	
Zmienność w punktach bazowych	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb	+100pb	+200pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	43,2	86,4	74,4	148,8	-	-	-	-	0,8	1,7	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(13,5)	(27,0)	(8,7)	(17,3)	(1,5)	(3,0)	(1,6)	(3,1)	(2,7)	(5,4)	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	29,7	59,4	65,7	131,5	(1,5)	(3,0)	(1,6)	(3,1)	(1,9)	(3,7)	-	-
Efekt podatkowy	(5,6)	(11,3)	(12,5)	(25,0)	0,3	0,6	0,3	0,6	0,4	0,7	-	-
WPŁYW NA WYNIK NETTO	24,1	48,1	53,2	106,5	(1,2)	(2,4)	(1,3)	(2,5)	(1,5)	(3,0)	-	-

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

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

(d) RYZYKO KREDYTOWE

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku koncentracja ryzyka występuje u dwóch największych odbiorców Grupy, od których należności stanowią odpowiednio 25,4% i 17,4 % ogółu należności handlowych oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią 12,6% ogółu

należności handlowych (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 30,9% i 18,9% ogółu należności handlowych odpowiednio od największego odbiorcy oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Grupy w tym obszarze jest mitygowanie ryzyka utraty należności spowodowanej niewypłacalnością kontrahentów, poprzez zastosowanie odpowiednich i dostosowanych do statusu klienta (klient strategiczny, podstawowy) zabezpieczeń finansowych w transakcjach handlowych w postaci m.in. ubezpieczenia należności, akredytyw, przedpłat. Grupa nie realizowała transakcji z podmiotami zarejestrowanymi w Rosji i Ukrainie, sankcje nakładane na Rosję i działania wojenne na terenie Ukrainy nie wpływają na zwiększenie ryzyka, a regulowanie należności wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, szacuje się, że pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

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

W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Finansowego ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominal otwartych transakcji w jednym banku). Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi około 38,1% dopuszczalnego limitu (na dzień 31 grudnia 2023 roku: około 18% dopuszczalnego limitu).

Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w portfel aktywów FIZ zostało przedstawione w Nocie 7.5.

Grupa ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 30 czerwca 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 portfela aktywów FIZ.

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

W związku z silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych i poziomu generowanej gotówki od cen sprzedaży węgla i koksu, a także stale wysokim poziomem wydatków o charakterze inwestycyjnym, w przypadku znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, pomimo poniesionej straty przed opodatkowaniem. Grupa osiągnęła również dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, co wynikało głównie z otrzymanych kredytów i pożyczek. Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej i finansowej nie pokryły jednak ujemnych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej, co skutkowało znaczącym zmniejszeniem salda dostępnych środków pieniężnych.

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

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

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

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

- Jednostka dominująca posiada utworzony Fundusz Stabilizacyjny, który w czasach dekonunktury stanowi bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiła 5 793,0 mln PLN.
- W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku i po dniu kończącym okres sprawozdawczy Grupa podjęła decyzję o wycofaniu środków pieniężnych z FIZ (poprzez umorzenie wyemitowanych przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych) w łącznej wysokości 1 390,0 mln PLN - szczegóły w Nocie 7.5.
- W marcu oraz kwietniu 2024 roku Jednostka dominująca zawarła umowy pożyczki z WFOŚiGW na łączną kwotę 24,1 mln PLN na finansowanie inwestycji, co zostało szerzej opisane w Nocie 6.1. W czerwcu 2024 roku uruchomiono transze ww. pożyczek w łącznej kwocie 23,6 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 transzę pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 22,6 mln PLN, w dniu 9 maja 2024 roku uruchomiono transzę pożyczki terminowej A w kwocie 38,1 mln PLN oraz transzę kredytu terminowego B w wysokości 62,0 mln EUR, natomiast w dniu 15 maja 2024 roku uruchomiono transzę kredytu odnawialnego B w kwocie 430,0 mln PLN. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniu 25 lipca 2024 roku uruchomiono transzę kredytu środowiskowego w kwocie 33,9 mln PLN oraz transzę pożyczek środowiskowych w łącznej kwocie 15,0 mln PLN.
- W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi – CPR.

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

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

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

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
STAN NA 30 CZERWCA 2024					
Kredyty i pożyczki	630,2	284,9	1 160,7	304,4	2 380,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 796,9	10,1	3,7	18,7	1 829,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	285,6	179,9	80,5	366,0	912,0
Zobowiązania FIZ	3 140,7	-	-	-	3 140,7
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	995,5	-	-	-	995,5
RAZEM	6 848,9	474,9	1 244,9	689,1	9 257,8
STAN NA 31 GRUDNIA 2023					
Kredyty i pożyczki	693,5	155,4	495,4	280,3	1 624,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	2 203,2	9,8	7,8	19,8	2 240,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	296,6	189,2	108,6	376,2	970,6
Zobowiązania FIZ	1 911,5	-	-	-	1 911,5
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	485,4	-	-	-	485,4
RAZEM	5 590,2	354,4	611,8	676,3	7 232,7

9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 9.5.2. *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.*

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

10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1. POZYCJE WARUNKOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku w Nocie 10.1.

UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa nie udzieliła poręczeń oraz gwarancji.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku w Grupie nie wystąpiły istotne rozstrzygnięcia spraw sądowych.

10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.06.2024	31.12.2023
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 147,3	1 269,2
Pozostałe	265,6	167,8
RAZEM	1 412,9	1 437,0

10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku większościowym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz w 2023 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem dominującym najwyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązаныmi z Grupą.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą i jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.

10.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 czerwca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku:

- W dniu 22 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i udzieliła zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości około 490,0 mln PLN, szczegółów w Nocie 7.5
- W dniu 11 września 2024 roku Rada Nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i udzieliła zgody na umorzenie kolejnych certyfikatów inwestycyjnych FIZ o szacowanej wartości około 400,0 mln PLN.
- W dniu 25 września 2024 roku Zarząd JSW udzielił zgody na zwiększenie przyjętego na 2024 rok limitu na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ z kwoty 1,3 mld PLN do kwoty 1,8 mld PLN. Uwzględniając wcześniej udzielone zgody limit umorzeń FIZ na 2024 rok wynosi łącznie 2,0 mld PLN. Ponadto, w tym samym dniu Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie udzielenia zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości 600,0 mln PLN, w ramach ustalonego na 2024 rok limitu. Powyższa decyzja wymaga akceptacji i wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą.
- W dniu 12 sierpnia 2024 roku JSW KOKS zawarła aneks do umowy z dnia 15 września 2022 roku z Bankiem PKO BP S.A. o udzielenie gwarancji bankowej w kwocie 14,0 mln PLN na zabezpieczenie wierzytelności Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach z tytułu umowy pożyczki przeznaczonej na sfinansowanie zadania pn. „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 Koksowni Przyjaźń”. Na mocy aneksu wydłużono okres obowiązywania gwarancji bankowej do dnia 14 września 2025 roku.

- W dniu 2 września 2024 roku JSW KOKS zawarła umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze środków trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 355,0 mln PLN z NFOŚiGW jako zabezpieczenie następujących umów pomiędzy tymi podmiotami: umowy z dnia 19 grudnia 2018 roku o dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej przedsięwzięcia „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS” oraz umowy pożyczki z dnia 11 sierpnia 2023 roku, która dotyczy finansowania przedsięwzięcia „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS”.
- Zarząd JSW KOKS podjął decyzję o zakończeniu postępowania mediacyjnego kierując w dniu 9 września 2024 roku stosowne oświadczenia do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej oraz do RAFAKO, co umożliwiło JSW KOKS podjęcie czynności zmierzających do skorzystania z kontraktowego zabezpieczenia należytego wykonania umowy dla przeprowadzenia rozliczenia, w części bezspornych płatności bezpośrednich, zrealizowanych na rzecz podwykonawców, które zostały uregulowane dla utrzymania ciągłości realizacji prac w ramach projektu. Na dzień 25 września 2024 roku przedmiotowe zabezpieczenie zostało zrealizowane. Podjęte czynności nie są równoznaczne z odstąpieniem od Umowy, w chwili obecnej, po stronie JSW KOKS obejmują jednak zakończenie postępowania mediacyjnego, wraz z wiążącymi się z tym skutkami. Identyfikuje się ryzyko przerwania współpracy stron, a tym samym konieczności samodzielnej kontynuacji realizacji tego projektu po stronie JSW KOKS.

11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd JSW oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 27 września 2024 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 27 września 2024 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Ryszard Janta

Prezes Zarządu

Jolanta Gruszka

Zastępca Prezesa Zarządu

Jarosław Klucznik

Zastępca Prezesa Zarządu

Remigiusz Krzyżanowski

Zastępca Prezesa Zarządu

Adam Rozmus

Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków

Zastępca Prezesa Zarządu

Tomasz Południwski

Dyrektor Biura Główny Księgowy
