



**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

**za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2019 roku**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	10
2.3. WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE PIERWSZEGO ZASTOSOWANIA STANDARDU	11
2.3.1. WPŁYW WDROŻENIA MSSF 16 NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
2.4. WPŁYW NOWYCH REGULACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	13
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	15
3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	16
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY	17
3.4. POZOSTAŁE KOSZTY	17
3.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) - NETTO	18
3.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	18
3.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ	18
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	19
4.1. PODATEK DOCHODOWY	19
4.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	20
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	23
5.1. KREDYTY I POŻYCZKI	24
5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	26
5.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	27
5.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA	28
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	32
6.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	35
6.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	37
6.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	39
6.6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	40
6.7. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	42
6.8. ZAPASY	43
6.9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	44
6.10. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	46
6.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	47
6.12. KAPITAŁ WŁASNY	48

6.12.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	48
6.12.2.	KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	49
6.12.3.	ZYSKI ZATRZYMANE	49
6.12.4.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	50
6.13.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	50
6.14.	REZERWY	55
6.15.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	59
7.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	61
7.1.	WPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	61
8.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	63
8.1.	KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	64
8.2.	HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	65
8.3.	POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	66
8.4.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	67
8.5.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	69
8.5.1.	CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	69
8.5.2.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	76
9.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	77
9.1.	POZYCJE WARUNKOWE	77
9.2.	PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	78
9.3.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	79
9.4.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	81
9.5.	ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	81
10.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	83
11.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	84

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	3.1	11 268,8	12 773,6
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3.2	(9 932,2)	(10 382,4)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		1 336,6	2 391,2
Koszty sprzedaży	3.2	(322,0)	(343,8)
Koszty administracyjne	3.2	(585,7)	(535,6)
Pozostałe przychody	3.3	94,5	1 599,6
Pozostałe koszty	3.4	(75,2)	(1 270,4)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	3.5	80,1	(15,2)
ZYSK OPERACYJNY		528,3	1 825,8
Przychody finansowe	3.6	25,2	37,7
Koszty finansowe	3.6	(121,2)	(96,5)
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		432,3	1 767,0
Podatek dochodowy	4.1, 4.2	(101,9)	(348,4)
ZYSK NETTO		330,4	1 418,6
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:		31,5	14,6
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	6.12.2	38,9	18,0
Podatek dochodowy	4.1	(7,4)	(3,4)
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:		(33,5)	(53,4)
Zyski/(straty) aktuarialne	6.13	(41,4)	(65,9)
Podatek dochodowy.	4.1	7,9	12,5
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(2,0)	(38,8)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		328,4	1 379,8
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	3.7	2,81	12,08

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.1	6 331,4	5 259,8
Wartości niematerialne	6.2	54,4	80,8
Prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	642,9	-
Nieruchomości inwestycyjne	6.5	20,5	21,1
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6.6	2 271,3	2 009,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.2	377,3	455,9
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.7	1 545,8	2 175,0
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		11 243,6	10 002,1
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6.8	701,0	457,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.9	842,1	1 501,2
Nadpłacony podatek dochodowy		145,9	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.10	700,0	-
Pochodne instrumenty finansowe	8.4	60,5	7,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.11	304,2	1 636,6
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		2 753,7	3 602,3
RAZEM AKTYWA		13 997,3	13 604,4

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	6.12.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	6.12.2	(20,6)	(52,1)
Zyski zatrzymane	6.12.3	5 740,5	5 682,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		7 876,8	7 786,8
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	282,3	5,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.13	647,3	568,0
Rezerwy	6.14	862,0	784,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.3	469,3	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.15	84,0	84,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 344,9	1 442,2
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	16,7	2,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.2	-	121,0
Pochodne instrumenty finansowe	8.4	1,3	6,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	194,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.13	140,9	126,7
Rezerwy	6.14	223,1	204,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.3	216,0	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.15	3 177,6	3 720,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		3 775,6	4 375,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		6 120,5	5 817,6
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		13 997,3	13 604,4

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane zatwierdzone)		1 251,9	905,0	(52,1)	5 682,0	7 786,8
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 01.01.2019	2.3.1	-	-	-	(37,6)	(37,6)
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane przekształcone)		1 251,9	905,0	(52,1)	5 644,4	7 749,2
Calkowite dochody razem:		-	-	31,5	296,9	328,4
- zysk/(strata) netto		-	-	-	330,4	330,4
- inne calkowite dochody		-	-	31,5	(33,5)	(2,0)
Dywidendy		-	-	-	(200,8)	(200,8)
STAN NA 31 GRUDNIA 2019		1 251,9	905,0	(20,6)	5 740,5	7 876,8
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (dane zatwierdzone)		1 251,9	905,0	(66,7)	4 318,3	6 408,5
Wpływ wdrożenia MSSF 9 na 01.01.2018		-	-	-	(1,5)	(1,5)
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (dane przekształcone)		1 251,9	905,0	(66,7)	4 316,8	6 407,0
Calkowite dochody razem:		-	-	14,6	1 365,2	1 379,8
- zysk/(strata) netto		-	-	-	1 418,6	1 418,6
- inne calkowite dochody		-	-	14,6	(53,4)	(38,8)
STAN NA 31 GRUDNIA 2018		1 251,9	905,0	(52,1)	5 682,0	7 786,8

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018
PRZEPIWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	7.1	1 406,0	2 404,7
Odsetki zapłacone		(13,1)	(11,7)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych *	8.4	-	12,6
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		(354,6)	31,3
PRZEPIWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 038,3	2 436,9
PRZEPIWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 768,6)	(1 018,7)
Nabycie wartości niematerialnych		(0,1)	(0,8)
Nabycie aktywów finansowych		(277,8)	(173,4)
Wpłata na nabycie certyfikatów inwestycyjnych		-	(350,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,5	2,4
Sprzedaż aktywów finansowych		12,8	-
Dywidendy otrzymane		5,0	1,1
Odsetki otrzymane		16,2	30,5
PRZEPIWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(2 012,0)	(1 508,9)
PRZEPIWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki	5.4	300,0	-
Spląty kredytów i pożyczek	5.4	(5,7)	(2,0)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.4	(121,0)	(737,3)
Dywidendy wypłacone		(200,7)	-
Płatności związane z leasingiem **	5.4	(133,7)	(26,5)
Odsetki i prowizje zapłacone z działalności finansowej ***		(43,4)	(37,5)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(3,5)	(4,0)
PRZEPIWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(208,0)	(807,3)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 147,6	1 026,6
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	0,5
Odpisy aktualizujące środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynikające z wdrożenia MSSF 9 na dzień 01.01.2018		-	(0,2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	6.11	(34,1)	1 147,6

* od 2019 roku pozycja prezentowana jest we wpływach pieniężnych z działalności operacyjnej.

** od 1 stycznia 2019 roku w pozycji tej prezentowane są również płatności związane z leasingiem wynikające z wdrożenia MSSF 16.

*** od 1 stycznia 2019 roku w pozycji tej prezentowane są również odsetki zapłacone z tytułu leasingu (zmiana prezentacji związana jest z wdrożeniem MSSF 16).

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW”) została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Grupa ta sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Podstawowe informacje o Spółce

NAZWA	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
SIEDZIBA	Aleja Jana Pawła II 4, 44-330 Jastrzębie-Zdrój
KRS	0000072093
REGON	271747631
NIP	633 000 51 10
PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego oraz sprzedaż koksu i węglopochodnych

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

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

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto wszystkie aktywa i zobowiązania wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przy założeniu, że Spółka będzie mogła uzyskać korzyści ekonomiczne z aktywów i wypełnić zobowiązania w toku normalnej działalności.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.jsw.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2019.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Założenia i szacunki wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku obrotowym, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych w Nocie 2.3.

2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

a) Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2019

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy następujący standard opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzony przez Unię Europejską, który wszedł w życie w 2019 roku i ma wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki:

Standard	Krótki opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 16 „Leasing”	<p>Nowy standard MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca zobowiązany jest ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.</p> <p>MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.</p>	Wpływ standardu na sprawozdanie finansowe szczegółowo został opisany w Nocie 2.3.1.

Poniższe zatwierdzone zmiany standardów, które weszły w życie w 2019 roku, nie mają zastosowania do działalności Spółki lub nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe:

- Zmiany do MSSF 9: „Instrumenty finansowe” - prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem,
- KIMSF 23: „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – wycena inwestycji długoterminowych,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”.

b) Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie wymienionych poniżej standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie. Spółka zastosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje w zakresie mającym zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF,

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”,
- Zmiany dotyczące MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 w zakresie referencyjnej stopy procentowej.

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

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

Poniższe standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki lub nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standard	Data wejścia w życie *
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”	1 stycznia 2020
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2021

* Okresy roczne rozpoczynające się dniami lub po tej dacie, określone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które po zatwierdzeniu przez UE mogą ulec zmianie.

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

2.3. WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE PIERWSZEGO ZASTOSOWANIA STANDARDU

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie nowego standardu rachunkowości: MSSF 16 „Leasing”.

2.3.1. WPŁYW WDROŻENIA MSSF 16 NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 „Leasing”, który został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 13 stycznia 2016 roku, a zatwierdzony w Unii Europejskiej 31 października 2017 roku. Nowy standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Spółka zdecydowała o wdrożeniu standardu MSSF 16 z dniem 1 stycznia 2019 roku, stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne, Załącznik C par. C5 MSSF 16). W efekcie dane porównawcze za rok 2018 nie zostały przekształcone.

W momencie przejścia na MSSF 16 Spółka wykazała zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące umów, które były poprzednio klasyfikowane zgodnie z zasadami MSR 17 jako leasing operacyjny (obejmującymi także umowy najmu, dzierżawy oraz przyszłe opłaty dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów). Zobowiązania te były wycenione w bieżącej wartości opłat leasingowych pozostających do zapłaty, zdyskontowanych za pomocą krajowej stopy procentowej na dzień 1 stycznia 2019 roku. Obliczone i zastosowane przez Spółkę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy i charakteru umowy leasingu) dla umów w PLN od 1,64% do 5,86%.

W przypadku umów wykazanych na 31 grudnia 2018 roku jako leasing finansowy, Spółka rozpoznała wartość bilansową składnika aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio przed rozpoczęciem stosowania MSSF 16, jako wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku. Zasady wyceny wynikające z nowego standardu stosowane są dopiero po tym dniu.

a) Zastosowanie praktycznych rozwiązań

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka zastosowała następujące praktyczne rozwiązania/uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowała pojedynczą stopę dyskontową dla portfela leasingów o w miarę podobnych cechach,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy z wyłączeniem umów dotyczących środków produkcji wykorzystywanych w podziemnych zakładach górniczych,

- nie ujmowała prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów dotyczących składników aktywów o niskiej jednostkowej wartości początkowej nowego składnika (poniżej 20 tys. zł), z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów leasingu, w których wprowadzono opcję kupna,
- nie wydzieliła elementów leasingowych i nieleasingowych dla umów leasingu dotyczących wszystkich klas bazowego składnika aktywów i ujmowanie jako pojedynczy element leasingowy,
- wykluczyła początkowe koszty bezpośrednie w zakresie pomiaru aktywów związanych z prawem do użytkowania w dniu początkowego zastosowania,
- wykorzystwała perspektywy czasu (wykorzystała wiedzę zdobytą po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingu

b) wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Dla leasingów wcześniej klasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasingi operacyjne, Spółka wyceniła na dzień 1 stycznia 2019 roku składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

c) wycena zobowiązań z tytułu leasingu

Na główną różnicę pomiędzy przyszłymi opłatami według MSR 17 ujawnionymi na dzień 31 grudnia 2018 roku a zobowiązaniami z tytułu leasingu rozpoznany na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wpłynęło przede wszystkim zastosowanie dyskonta oraz wyłączenie umów krótkoterminowych z wyceny zobowiązań z tytułu leasingu według MSSF 16.

d) Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania został oszacowany na podstawie obowiązujących umów na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Nastąpiła również reklasyfikacja składników leasingu finansowego z rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (głównie prawo wieczystego użytkowania gruntów) do pozycji Prawo do użytkowania składnika aktywów w łącznej kwocie 89,4 mln zł.

Implementacja MSSF 16 miała wpływ również na wartość zysków zatrzymanych, co zostało szczegółowo omówione w punkcie f).

e) Wpływ na sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na strukturę kosztów prezentowanych w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów. Część kosztów dotychczas prezentowana w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, materiałów i towarów została zaprezentowana w kosztach finansowych (część odsetkowa), wpłynęło to na wzrost zysku operacyjnego i EBITDA, a także na powstanie różnic dotyczących prezentowanych wartości, głównie w wyniku innego rozkładu w czasie okresu amortyzacji w porównaniu z faktycznymi płatnościami czynszów leasingowych. W dłuższej perspektywie czasowej wahania w strukturze i wysokości kosztów amortyzacji i odsetek zostaną zniwelowane.

f) Wpływ na sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z par. 33 MSSF 16, ujęte na 1 stycznia 2019 roku składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 46,4 mln zł w wyniku korekty testów na trwałą utratę wartości z roku 2018. Wartość tego odpisu pomniejszona o aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego została ujęta na dzień 1 stycznia 2019 roku jako korekta zysków zatrzymanych w wysokości 37,6 mln zł.

Wpływ ujęcia dodatkowych zobowiązań z tytułu leasingu i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawia poniższa tabela:

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2018	Reklasyfikacja na 01.01.2019	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	5 259,8	(36,2)	-	5 223,6
Wartości niematerialne	80,8	(53,2)	-	27,6
Prawo do użytkowania składnika aktywów	-	89,4	518,8	608,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	455,9	-	8,8	464,7
KAPITAŁ WŁASNY				
Zyski zatrzymane	5 682,0	-	(37,6)	5 644,4
ZOBOWIĄZANIA				
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Zobowiązania z tytułu leasingu	10,9	-	455,8	466,7
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Zobowiązania z tytułu leasingu	15,8	-	109,4	125,2

2.4. WPLYW NOWYCH REGULACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Do dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Spółka podjęła decyzję o implementacji od 1 stycznia 2020 roku wymogów rachunkowości zabezpieczeń wynikających z MSSF 9.

Zgodnie z przepisami MSSF 9 (paragraf 7.2.24) powiązania, które kwalifikowały się do rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z przepisami MSR 39 i spełniają wszystkie wymogi rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9, po uwzględnieniu wszelkich przywróceń równowagi powiązania zabezpieczającego w okresie przejściowym mogą zostać uznane za nieprzerwane powiązania zabezpieczające.

Podczas przejścia na przepisy rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9, za wartość referencyjną wskaźnika zabezpieczenia przy podejmowaniu decyzji o ewentualnych działaniach mających na celu przywrócenie równowagi wskaźnika zabezpieczenia uznaje się jego wartość wyznaczoną zgodnie z przepisami MSR 39 (MSSF 9: 7.2.25 pkt b)). Przywrócenie równowagi polega na skorygowaniu kwoty instrumentu zabezpieczającego lub pozycji zabezpieczanej w reakcji na zmiany czynników zewnętrznych (w szczególności gospodarczych) wpływających na skuteczność powiązania zabezpieczającego.

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zysk lub stratę dotyczącą części nieefektywnej wykazuje się w zysku/stracie bieżącego okresu.

Kwoty ujęte w kapitale własnym zalicza do przychodów lub kosztów tych samych okresów, w których zabezpieczana pozycja wpłynie na zysk lub stratę (np. w momencie zawarcia prognozowanej transakcji sprzedaży, która jest przedmiotem zabezpieczenia).

Spółka zakłada kontynuację powiązań zabezpieczających wyznaczonych przed pierwszym zastosowaniem przepisów rachunkowości zabezpieczeń przedstawionych w MSSF 9. Zmiany wynikające z przejścia na nowy standard Spółka uznała za nieistotne.

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

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

PRZYCHODY

Spółka stosuje od 1 stycznia 2018 roku zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do analizy dotyczącej ujmowania przychodów z umów z klientami.

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które są odrębne lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter i następuje w okresie czasu.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Niektóre umowy z kontrahentami Spółki zawierają zapisy o korektach jakościowych stanowiących podstawę do wyliczenia ostatecznej ceny sprzedaży, czy pewnych formach premiowania klienta. Jeżeli jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, w takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, uwzględnia się kwoty wynagrodzenia zmiennego w cenie transakcyjnej. Ponowna ocena wynagrodzenia zmiennego powinna być dokonywana na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Poza powyższymi zasadami rachunkowości, które dotyczą ujmowania przychodów, do głównych kontraktów dotyczących sprzedaży węgla i koksu Spółka wykorzystuje międzynarodowe reguły handlu tzw. INCOTERMS (FCA, DAP, FOB). Moment przeniesienia kontroli nad przyrzeczonymi dobrami i usługami na klienta wskazany jest ściśle w każdej regule dostawy.

Opierając się na warunkach dostawy obowiązujących dla większości kontraktów, Spółka stwierdziła, że moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do klienta lub przekazaniu ich przewoźnikowi i jednoczesnym zakończeniu usługi transportu, jeśli wystąpiła. Wówczas z reguły następuje fizyczne przekazanie lub przeniesienie tytułu prawnego do danego składnika aktywów odbiorcy lub przekazanie odbiorcy istotnych ryzyk i korzyści związanych ze sprzedanym składnikiem aktywów. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, wszystkie przyrzeczone w umowie dobra i usługi (tj. dostawa dobra w postaci węgla lub koksu wraz z dotyczącą ich usługą transportu) należy traktować jako jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia i ujmować przychód jednorazowo w określonym momencie.

KOSZTY

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych. JSW prowadzi pełną ewidencję kosztów, czyli ujmowanie kosztów zarówno w układzie rodzajowym, jak i w układzie według typów działalności. Spółka prezentuje podział kosztów ujętych w wyniku finansowym w układzie kalkulacyjnym.

Spółka skorzystała ze zwolnienia określonego w MSSF 8 par. 4 i nie prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym informacji o segmentach.

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	2019	2018
Sprzedaż węgla	7 688,0	8 296,6
Sprzedaż koksu	3 257,5	4 029,8
Sprzedaż węglopochodnych	236,7	349,8
Pozostała działalność	86,6	97,4
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	11 268,8	12 773,6

Występują wieloletnie kontrakty ramowe zawierające bazowe uzgodnienia ilościowe w ujęciu rocznym wraz z opcjami. Każdorazowo są one uściślane i dzielone na kwartały przed rozpoczęciem danego roku oraz określane warunki uruchomienia opcji. Operatywnie na kwartały uzgodnienia są prowadzone w negocjacjach kwartalnych, stąd Spółka uznaje że obowiązki świadczenia wynikają z kontraktów, które mają oczekiwany okres trwania do 1 roku i na tej podstawie korzysta z wyłączenia wskazanego w MSSF 15 nie ujawniając ceny transakcyjnej przypisanej do obowiązków świadczeń nie wypełnionych w ramach tych umów.

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wyniosły 4 087,9 mln zł, co stanowi 36,3% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku: 5 177,1 mln zł – 40,5%).

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został zaprezentowany według siedziby kraju kontrahenta, który dokonuje zakupu:

	2019	2018
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:		
Węgiel	6 426,1	6 924,3
Koks	669,3	576,4
Pozostałe segmenty	85,5	95,8
RAZEM SPRZEDAŻ NA TERENIE POLSKI	7 180,9	7 596,5
Sprzedaż poza Polskę, w tym:		
Kraje Unii Europejskiej, w tym:	3 486,9	4 809,5
Węgiel	1 261,9	1 372,3
Koks	2 224,5	3 436,0
Pozostałe segmenty	0,5	1,2
Kraje europejskie poza Unią Europejską, w tym:	601,0	367,6
Koks	600,5	367,2
Pozostałe segmenty	0,5	0,4
RAZEM SPRZEDAŻ POZA POLSKĘ, w tym:	4 087,9	5 177,1
Węgiel	1 261,9	1 372,3
Koks	2 825,0	3 803,2
Pozostałe segmenty	1,0	1,6
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	11 268,8	12 773,6

Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny według kraju kontrahenta, który dokonuje zakupu:

	2019	2018
Polska	7 180,9	7 596,5
Austria	1 308,6	1 098,3
Niemcy	1 006,6	1 997,0
Czechy	769,1	940,1
Szwajcaria	471,1	216,6
Norwegia	129,9	126,8
Słowacja	118,1	283,5
Belgia	98,8	145,9
Hiszpania	74,3	152,0
Luksemburg	60,2	120,8
Francja	21,1	-
Rumunia	18,9	-
Szwecja	9,7	49,1
Pozostałe kraje	1,5	47,0
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	11 268,8	12 773,6

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku przychody z tytułu sprzedaży do trzech klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 2 615,2 mln zł, do drugiego 2 466,0 mln zł, a do trzeciego 1 288,1 mln zł. Klientami tymi byli: kontrahenci zewnętrzni oraz spółka zależna od JSW.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku przychody z tytułu sprzedaży do dwóch klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 3 029,9 mln zł, do drugiego 2 589,4 mln zł. Klientami tymi byli: kontrahent zewnętrzny oraz spółka zależna od JSW.

3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2019	2018
Amortyzacja	878,6	612,1
Zużycie materiałów i energii, w tym:	1 294,6	1 170,8
- zużycie materiałów	863,3	760,1
- zużycie energii	431,3	410,7
Usługi obce	2 058,2	2 032,4
Świadczenia na rzecz pracowników	3 726,9	3 536,9
Podatki i opłaty	124,0	123,8
Pozostałe koszty rodzajowe	69,4	56,5
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	3 657,2	4 378,1
- w tym: wartość sprzedanego koks i węglopochodnych	3 343,2	4 143,6
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	11 808,9	11 910,6
Koszty sprzedaży	(322,0)	(343,8)
Koszty administracyjne	(585,7)	(535,6)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(679,4)	(606,9)
Zmiana stanu produktów	(289,6)	(41,9)
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	9 932,2	10 382,4

3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Nota	2019	2018
Rozwiązanie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	6.14	-	653,5
Rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6.4	4,9	719,1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego prawa do użytkowania aktywów	6.4	0,7	-
Przychody związane z przekazaniem Zakładów do SRK dotyczące <i>rozwiązania odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe KWK Krupiński przekazane z Rejonu Suszec na inne zakłady</i>		-	15,5
Dywidendy		5,0	1,1
Odsetki		15,9	20,5
Otrzymane odszkodowania, kary		18,1	66,7
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)		1,3	1,1
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości		5,0	4,3
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	6.5	1,7	1,7
Przedawnione zobowiązania		17,5	5,8
Rozwiązanie rezerwy na koszty utrzymania terenu i prace likwidacyjne		-	18,7
Rozwiązanie rezerwy i odpisu aktualizującego z tytułu niezrealizowanej umowy		-	22,0
Ujawnienie środków trwałych		1,9	37,9
Ujawnienie towarów		10,0	10,6
Zmniejszenie podatku należnego VAT		5,5	-
Pozostałe		7,0	21,1
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY		94,5	1 599,6

3.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Nota	2019	2018
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6.4	-	1 214,0
Odsetki:		38,3	31,2
- w tym odsetki hipoteczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art.5 ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych		28,7	27,5
Koszty związane z przekazaniem Zakładów do SRK dotyczące:		-	8,2
- wartości netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchomych Zakładów przekazanych do SRK		-	2,1
- pozostałych kosztów związanych z utrzymaniem Rejonu Suszec		-	6,1
Utworzenie rezerwy na koszty utrzymania terenu i prace likwidacyjne		-	5,2
Darowizny		18,1	3,3
Oplaty egzekucyjne i kary		2,6	1,9
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	6.5	1,0	1,0
Utworzenie odpisu aktualizującego pozostałe aktywa finansowe		3,4	-
Podatek od towarów i usług - należny		5,5	-
Pozostałe		6,3	5,6
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY		75,2	1 270,4

3.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) - NETTO

	2019	2018
Zyski/(straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(29,7)	(26,1)
Różnice kursowe	(1,9)	15,8
Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach finansowych	61,6	(30,9)
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	47,9	26,1
Pozostałe	2,2	(0,1)
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) - NETTO	80,1	(15,2)

3.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	2019	2018
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15,6	26,5
Aktualizacja odsetek od zobowiązań z tytułu spornego podatku od nieruchomości	5,4	-
Różnice kursowe od środków pieniężnych i transakcji Fx Forward	4,1	9,9
Różnice kursowe - inne	0,1	1,3
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	25,2	37,7
Koszty odsetek:	49,6	61,2
– kredyty i pożyczki	11,0	0,5
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	29,8	29,3
– odsetki od obligacji	0,3	28,2
– odsetki z tytułu rozliczeń Cash pooling	8,2	3,2
– odsetki z tytułu utworzenia rezerwy na odsetki od podatku od nieruchomości	0,3	-
Różnice kursowe z wyceny obligacji	-	11,6
Różnice kursowe od obligacji z tytułu realizacji pozycji zabezpieczonej	32,0	21,3
Odsetki od leasingu*	32,8	2,1
Inne	6,8	0,3
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	121,2	96,5
PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	(96,0)	(58,8)

* od 1 stycznia 2019 roku w pozycji tej prezentowane są odsetki wynikające z wdrożenia MSSF 16

3.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

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

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. JSW nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W związku z powyższym rozwodniony zysk/(strata) na akcję równy jest podstawowemu zyskowi/(stracie) na akcję JSW.

	2019	2018
Zysk netto	330,4	1 418,6
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	2,81	12,08

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w wyniku finansowym, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Zobowiązanie i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością księgową w sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową; ponadto aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są od nierozliczonych strat podatkowych. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień kończący okres sprawozdawczy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odpowiednich aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

4.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku netto:

	2019	2018
Podatek bieżący:	14,0	194,7
– bieżące obciążenie podatkowe	14,0	194,7
Podatek odroczony	87,9	153,7
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU NETTO	101,9	348,4

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	2019	2018
Podatek odroczony:		
– zyski/(straty) aktuarialne	(7,9)	(12,5)
– zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	7,4	3,4
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(0,5)	(9,1)

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w zysku netto przedstawia się następująco:

	2019	2018
Zysk przed opodatkowaniem	432,3	1 767,0
Podatek wyliczony według stawki 19%	82,1	335,7
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych	(3,1)	2,8
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów wg przepisów podatkowych	12,8	9,9
Korekty wykazane w bieżącym okresie dotyczące lat ubiegłych	10,1	-
OBCIĄŻENIE ZYSKU NETTO Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	101,9	348,4

Efektywna stopa podatkowa	Główne czynniki wpływające na efektywną stopę podatkową
2019	
23,6%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ główną przyczyną podwyższenia efektywnej stopy podatkowej za 2019 rok w porównaniu do roku 2018 jest spadek zysku przed opodatkowaniem o ponad miliard zł, zatem jakiegokolwiek różnice trwale więcej waży w uzgodnieniu stawki efektywnej oraz ▪ odniesienie w przychody otrzymanej dywidendy w kwocie 5 mln zł, równowartość odpisów amortyzacyjnych sfinansowanych z dotacji i subwencji w wysokości 1 mln zł oraz aktualizacji odsetek od podatku od nieruchomości w kwocie 5,5 mln zł, które nie są przychodem podatkowym, ▪ odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 28,7 mln zł, przekazanie darowizn w kwocie 17,8 mln zł, poniesienie wydatków na koszty reprezentacji w kwocie 4,4 mln zł, rezerwy w kwocie 1,8 mln zł, które nie są kosztem podatkowym, ▪ odniesienie w wynik finansowy podatku w kwocie 10,1 mln zł z tytułu korekty deklaracji podatkowych za lata ubiegłe. <p>Powyższe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania stanowią tzw. trwale różnice, które wpływają na wielkość efektywnej stopy podatkowej.</p>
2018	
19,7%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ odniesienie w przychody otrzymanej dywidendy w kwocie 1,1 mln zł oraz równowartość odpisów amortyzacyjnych sfinansowanych z dotacji i subwencji w wysokości 1,1 mln zł, które nie są przychodem podatkowym, ▪ wykazanie przychodu podatkowego nabytych udziałów w kwocie 17,1 mln zł, które nie zostały zaliczone do przychodów księgowych, ▪ odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 25,5 mln zł, przekazanie darowizn w kwocie 3,3 mln zł, poniesienie wydatków na koszty reprezentacji w kwocie 3,9 mln zł, koszty nie związane z przychodami 3,2 mln zł, kary, grzywny i odsetki od zobowiązań budżetowych 1,1 mln zł, rezerwy 1,6 mln zł, które nie są kosztem podatkowym. <p>Powyższe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania stanowią tzw. trwale różnice, które wpływają na wielkość efektywnej stopy podatkowej.</p>

4.2. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka dokonała kompensaty aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	423,7	501,2
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	205,5	153,1
RAZEM	629,2	654,3

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	224,8	192,7
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	27,1	5,7
RAZEM	251,9	198,4
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (NETTO)	377,3	455,9

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA	455,9	600,2
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019 roku	8,8	-
Wpływ wdrożenia MSSF 9 na 1 stycznia 2018 roku	-	0,3
STAN NA 1 STYCZNIA (przekształcone)	464,7	600,5
Uznanie/(obciążenie) zysku netto	(87,9)	(153,7)
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	0,5	9,1
STAN NA 31 GRUDNIA	377,3	455,9

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwy	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Strata podatkowa	Wycena niefinansowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (dane zatwierdzone)	105,5	226,6	17,5	47,2	318,6	75,7	791,1
Wpływ wdrożenia MSSF 9 na 1 stycznia 2018 roku	-	-	-	-	-	0,3	0,3
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (przekształcone)	105,5	226,6	17,5	47,2	318,6	76,0	791,4
(Obciążenie)/uznanie zysku netto	19,1	(90,2)	2,3	(47,2)	(25,4)	(4,8)	(146,2)
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	12,5	-	-	-	-	(3,4)	9,1
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane zatwierdzone)	137,1	136,4	19,8	-	293,2	67,8	654,3
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019 roku	-	-	-	-	8,8	-	8,8
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (przekształcone)	137,1	136,4	19,8	-	302,0	67,8	663,1
(Obciążenie)/uznanie zysku netto	10,1	16,6	1,8	0,6	(88,1)	24,6	(34,4)
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	7,9	-	-	-	-	(7,4)	0,5
STAN NA 31 GRUDNIA 2019	155,1	153,0	21,6	0,6	213,9	85,0	629,2

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Wartość wyrobisk ruchomych	Pozostałe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018	166,1	24,8	190,9
Obciążenie/(uznanie) zysku netto	(1,2)	8,7	7,5
STAN NA 31 GRUDNIA 2018	164,9	33,5	198,4
Obciążenie/(uznanie) zysku netto	24,4	29,1	53,5
STAN NA 31 GRUDNIA 2019	189,3	62,6	251,9

Realizowalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

JSW wycenia aktywa z tytułu podatku odroczonego przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień kończący okres sprawozdawczy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego od straty podatkowej, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. W oparciu o sporządzone prognozy dla JSW przewidujące uzyskanie dochodów podatkowych w latach 2020-2024 uznano, iż nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywów z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Poniżej przedstawiono okresy, w których zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych najpóźniej mogą zostać rozliczone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej:

	Okres rozliczenia					Razem
	2020	2021	2022	2023	2024	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej (koszyk kapitałowy)	0,3	0,3	-	-	-	0,6

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują: kredyty bankowe, pożyczki, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe ujmują się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe są wykazywane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Od 1 stycznia 2019 roku w dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w momencie początkowego ujęcia w wartościach bieżących. Zobowiązania te obejmują wartość bieżącą netto następujących płatności leasingowych:

- stawkę opłaty leasingowej pomniejszoną o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów i stawek,
- kwoty których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- płatności kar umownych za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu, zmniejszenia wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz zaktualizowania wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany okresu leasingu, zmiany w zakresie opcji zakupu, zmiany kwot oczekiwanych zgodnie z gwarancją wartości końcowej, zmiany przyszłych płatności wynikających ze zmian indeksu/stawki lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka w celu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, uwzględniając zmiany w opłatach leasingowych, uznaje kwotę aktualizacji wyceny zobowiązania jako korektę składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Aktualizacja wyceny zobowiązania z tytułu leasingu odbywa się poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych z zastosowaniem zaktualizowanej stopy dyskontowej jeżeli zaistnieje zmiana w odniesieniu do okresu leasingu oraz zaistnieje zmiana dotycząca oceny opcji kupna bazowego składnika aktywów. W przypadku zaistnienia zmian w kwocie, której zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej oraz zaistnienia zmian w przyszłych opłatach leasingowych wynikających ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat, Spółka dokonuje aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych z zastosowaniem dotychczasowej stopy dyskonta.

Płatności leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy procentowej leasingu, jeśli można ją z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Spółka stosuje krańcową stopę procentową długu leasingobiorcy. W celu jej obliczenia na potrzeby MSSF 16 Spółka przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup aktywa o wartości zbliżonej do wartości przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Spółka wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Spółka korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16, które zostały szczegółowo opisane w Nocie 6.3.

W okresie porównawczym umowy leasingu finansowego, które przenosiły na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, ujmowane były na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ujmowana była jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok). Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową była stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe było jej ustalenie. W przeciwnym razie stosowano krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Minimalne opłaty leasingowe rozdzielane były pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe rozliczono na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia:

	Nota	31.12.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Kredyty i pożyczki	5.1	299,0	7,0	7,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.2	-	121,0	121,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.3	685,3	591,9	26,7
RAZEM		984,3	719,9	154,7
w tym:				
długoterminowe		751,6	471,7	15,9
krótkoterminowe		232,7	248,2	138,8

5.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty	194,6	-
Pożyczki	104,4	7,0
RAZEM	299,0	7,0
w tym:		
długoterminowe	282,3	5,0
krótkoterminowe	16,7	2,0

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

UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM

W dniu 9 kwietnia 2019 roku została zawarta umowa finansowania pomiędzy JSW a Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”) oraz ICBC (Europe) S.A. Oddział w Polsce („Konsorcjum”). Finansowanie zostało udzielone w formie:

- 1) pożyczki terminowej w kwocie 100,0 mln zł,
- 2) kredytów terminowych A i C w kwocie stanowiącej równowartość w USD kwoty 300,0 mln zł,
- 3) kredytu odnawialnego B w kwocie 360,0 mln zł.

Finansowanie planowane jest na maksymalny okres 7 lat, przy czym finansowanie w formie kredytu odnawialnego określono na okres 5 lat, z możliwością jego przedłużenia maksymalnie o 2 lata.

Beneficjent udzielonego kredytu planuje przeznaczyć pozyskane środki m.in. na: finansowanie inwestycji Grupy Kapitałowej JSW, finansowanie innych celów ogólnokorporacyjnych Grupy oraz sfinansowanie nabycia przez JSW 95,01% akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.

AD. 1

W dniu 28 czerwca 2019 roku uruchomiona została pożyczka terminowa w wysokości 100,0 mln zł. Pożyczka będzie spłacana w okresach kwartalnych w wysokości 4,8 mln zł począwszy od czerwca 2021 roku. Pożyczka jest wyrażona w złotych polskich. Pożyczka jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej.

AD. 2

W dniu 16 maja 2019 roku uruchomiony został kredyt terminowy C na sfinansowanie nabycia przez Spółkę 95,01% akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w kwocie 26,0 mln USD. Spłata kredytu będzie następować kwartalnie począwszy od grudnia 2019 roku. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej.

W dniu 3 stycznia 2020 roku uruchomiony został kredyt terminowy A w kwocie 52,4 mln USD. Spłata kredytu będzie następować kwartalnie począwszy od czerwca 2021 roku. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej.

AD. 3

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wykorzystwała część kredytu w kwocie 100,0 mln zł z linii kredytu odnawialnego B o wartości 360,0 mln zł. W dniu 3 stycznia 2020 roku uruchomiono pozostałą część kredytu odnawialnego w kwocie 260,0 mln zł. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej.

UMOWA FINANSOWANIA Z EUROPEJSKIM BANKIEM INWESTYCYJNYM

W dniu 9 kwietnia 2019 roku została zawarta umowa finansowania pomiędzy JSW, spółką zależną JSW KOKS S.A. oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z siedzibą w Luxemburgu. Finansowanie zostało udzielone w formie kredytu terminowego w wysokości 58,5 mln EUR. Zarówno JSW jak i JSW KOKS mogą zaciągnąć finansowanie z tego tytułu. W umowie nie ustalono w jakiej części finansowanie zostanie podzielone pomiędzy i JSW KOKS.

Istnieje możliwość wypłaty kredytu w EUR lub, z zastrzeżeniem dostępności, w USD lub PLN. Okres spłaty kredytu wynosi 8 lat od jego uruchomienia, przy czym umowa dopuszcza jego przedterminową spłatę. Beneficjenci kredytu udzielonego przez EBI przy wsparciu Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, planują wykorzystać pozyskane środki na realizację przedsięwzięcia obejmującego modernizację koksowni i inwestycje w produkcję energii z gazu koksowniczego i metanu pozyskiwanego z kopalni węgla kamiennego.

Współdzielone na zasadzie pari passu zabezpieczenia umów finansowania z Konsorcjum oraz EBI stanowią:

- 1) Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 690,0 mln zł, 117,8 mln USD oraz 87,8 mln EUR ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora zastawu na:
 - aktywach ruchomych ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Bzie-Dębina,
 - akcjach posiadanych przez JSW w spółkach JSW KOKS i PBSz,
 - rachunkach bankowych JSW.
- 2) Hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora hipoteki do kwoty 690,0 mln zł oraz do kwoty 117,8 mln USD oraz na rzecz EBI do kwoty 87,8 mln EUR na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania JSW, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Bzie-Dębina.
- 3) Poręczenia udzielone na rzecz Konsorcjum przez JSW KOKS do kwoty 690,0 mln zł oraz 117,8 mln USD.
- 4) Przelew wierzytelności z umowy handlowej oraz wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia dokonany na podstawie umowy przelewu rządzonej prawem polskim z dnia 9 kwietnia 2019 roku pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem.

POŻYCZKA Z WOJEWÓDZKIEGO FUNDUSZU OCHRONY ŚRODOWISKA I GOSPODARKI WODNEJ W KATOWICACH

W dniu 22 maja 2017 roku uruchomiona została na podstawie podpisanej 23 marca 2017 roku umowy, pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w wysokości 10,0 mln zł. Spłata pożyczki następuje kwartalnie w wysokości 0,5 mln zł począwszy od września 2017 roku. Pożyczka jest wyrażona w złotych polskich. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Pożyczka na dzień 31 grudnia 2019 roku została zabezpieczona w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,1 mln zł.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według terminu zapadalności na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Waluta kredytów oraz pożyczek	Wartość kredytów oraz pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
		krótkoterminowe	długoterminowe			
			od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	204,4	2,0	16,2	19,9	137,9	28,4
USD	94,6	14,7	14,5	14,5	29,1	21,8
RAZEM	299,0	16,7	30,7	34,4	167,0	50,2

Zaciągnięte pożyczki według terminu zapadalności na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Waluta pożyczki	Wartość pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
		krótkoterminowe	długoterminowe			
			od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	7,0	2,0	2,0	2,0	1,0	-
RAZEM	7,0	2,0	2,0	2,0	1,0	-

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek:

	31.12.2019	31.12.2018
PLN	4,28%	5,85%
USD	4,64%	-

5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	121,0
RAZEM	-	121,0
w tym:		
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	-	121,0

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w podziale na waluty (po przeliczeniu na PLN):

	31.12.2019	31.12.2018
- PLN	-	71,5
- USD	-	49,5
RAZEM	-	121,0

Analiza wrażliwości na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona w Nocie 8.5.1.

Dnia 16 stycznia 2019 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o całkowitym wykupie obligacji, o łącznej wartości nominalnej 121,0 mln zł (w tym 71,5 mln zł oraz 13,2 mln USD). Ostateczny termin wykupu obligacji przypadał na 30 grudnia 2019 roku. Wykup został zrealizowany w dniu 18 stycznia 2019 roku, co spowodowało zakończenie Programu Emisji Obligacji. Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 121,0 mln zł). Wykup obligacji był zgodny z zapisami Warunków Emisji.

Odsetki i prowizje zapłacone w okresie sprawozdawczym z tytułu emisji obligacji w kwocie 0,3 mln zł, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

5.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Nota	31.12.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.3.1	685,3	591,9	26,7
RAZEM		685,3	591,9	26,7
w tym:				
długoterminowe		469,3	466,7	10,9
krótkoterminowe		216,0	125,2	15,8

Zobowiązania z tytułu leasingu wyrażone są w złotych polskich.

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

W 2019 roku w związku z wejściem w życie MSSF 16 zmienił się sposób prezentacji zobowiązań wynikających z umów leasingu. Poniższe tablice przedstawiają ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w 2018 roku (dane porównawcze).

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Do 1 roku	-	-	17,1	15,8
Od 1 roku do 5 lat	-	-	12,0	10,9
RAZEM	-	-	29,1	26,7
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	(2,4)	-
WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH	-	-	26,7	26,7
w tym:				
długoterminowe	-	-	-	10,9
krótkoterminowe	-	-	-	15,8

Wartość księgowa netto dla każdej grupy aktywów w leasingu finansowym:

	31.12.2019	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe:		
Urządzenia techniczne i maszyny	-	24,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe	-	1,1
RAZEM	-	25,9

5.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2019				
(dane zatwierdzone)	7,0	121,0	26,7	154,7
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019	-	-	565,2	565,2
STAN NA 1 STYCZNIA 2019				
(dane przekształcone)	7,0	121,0	591,9	719,9
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	300,0	-	283,2	583,2
- otrzymane finansowanie	300,0	-	-	300,0
- zawarcie nowych umów leasingu	-	-	283,2	283,2
Naliczone odsetki i prowizje	14,1	0,3	33,1	47,5
Płatności z tytułu zadłużenia:	(19,7)	(121,3)	(163,1)	(304,1)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(5,7)	-	(133,7)	(139,4)
- wykup obligacji	-	(121,0)	-	(121,0)
- zapłacone odsetki i prowizje	(14,0)	(0,3)	(29,4)	(43,7)
Różnice kursowe	(1,2)	-	-	(1,2)
Zmniejszenie z tytułu wydłużenia terminu leasingu i usunięcie wykupu	-	-	(55,2)	(55,2)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(1,2)	-	(4,6)	(5,8)
STAN NA 31 GRUDNIA 2019	299,0	-	685,3	984,3

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2018	9,0	856,0	55,7	920,7
Naliczone odsetki	0,5	28,2	2,1	30,8
Płatności z tytułu zadłużenia:	(2,5)	(774,8)	(28,9)	(806,2)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(2,0)	(737,3)	(26,5)	(765,8)
- wykup obligacji	-	-	-	-
- odsetki zapłacone	(0,5)	(37,5)	(2,4)	(40,4)
Różnice kursowe	-	11,6	-	11,6
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	-	-	(2,2)	(2,2)
STAN NA 31 GRUDNIA 2018	7,0	121,0	26,7	154,7

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

W wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się zdyskontowane koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w działalności górniczej podziemnej, które zgodnie z obowiązującą ustawą Prawo geologiczne i górnicze podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

Prezentowane w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji taką metodą, jaką amortyzowane są rzeczowe aktywa trwałe, których dotyczą, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach przewidywanego harmonogramu likwidacji kopalni.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości księgowej danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub ujmuje jako odrębny składnik rzeczowych aktywów trwałych (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowych, pomniejszonych o wartości końcowe, przez okresy ich użytkowania. Szacowane okresy użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynoszą odpowiednio:

- | | |
|---|----------------------------|
| • Budynki i budowle (w tym wyrobiska kapitalne) | 1-79 lat, |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 1-79 lat, |
| • Środki transportu | 1-30 lat, |
| • Inne rzeczowe aktywa trwałe | 1-22 lat, |
| • Grunty | nie podlegają amortyzacji. |

Przy oznaczaniu użytkowania środków trwałych, tworzących stałą podziemną i naziemną infrastrukturę uwzględnia się żywotność zakładu górniczego. Dla rzeczowych aktywów trwałych, będących ruchomościami zakładu górniczego, przy określeniu okresu użytkowania uwzględnia się możliwość ich wykorzystania w innych zakładach górniczych JSW S.A.

Zyski i straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością księgową i ujmuje w wyniku finansowym jako pozostałe zyski/straty netto.

Rzeczowe aktywa trwałe będące w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości i nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy.

Przedmiot leasingu finansowego w okresie porównawczym był ujmowany w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększały kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane były przez okres użytkowania aktywów, jeżeli umowa przewidywała przeniesienie na leasingobiorcę tytułu własności przedmiotu leasingu. Jeżeli umowa nie przewidywała ostatecznego przekazania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, to dany składnik aktywów amortyzowany był przez okres leasingu.

Od 2019 roku aktywa w leasingu wykazywane są w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, co wraz ze zmianami w zakresie zasad rachunkowości zostało omówione w Nocie 6.3.

WYROBISKA RUCHOWE

Wyrobiska górnicze związane z udostępnieniem wyrobisk eksploatacyjnych, tzw. wyrobiska ruchowe, na moment początkowego ujęcia wyceniane są w wysokości skumulowanych kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o wartość węgla wydobytego w trakcie ich budowy, wycenionego według normalywnego kosztu wytworzenia wydobytego węgla. Aktywowane koszty wyrobisk ruchowych (będące rozliczeniami międzyokresowymi kosztów) są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w oddzielnej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Rozliczenie nakładów na wyrobiska ruchowe proporcjonalnie do wydobywania węgla z poszczególnych rejonów ścianowych jest prezentowane w wyniku finansowym jako amortyzacja.

Spółka corocznie, w II półroczu, analizuje wysokość aktywowanych kosztów na wyrobiska ruchowe pod kątem ich związku z przychodami, które będą realizowane w następnych okresach obrotowych.

ISTOTNE SZACUNKI

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanych okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych podlegają corocznej weryfikacji raz w roku w IV kwartale, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych począwszy od następnego roku obrotowego. Przeprowadzona weryfikacja stawek amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych spowodowała wzrost amortyzacji w 2019 roku względem roku poprzedniego o 2,1 mln zł.

Sposób rozliczania wyrobisk ruchomych

Wyrobiska ruchome są rozliczane proporcjonalnie do wielkości wydobycia węgla z poszczególnych rejonów ścianowych. Długość okresu rozliczania danego wyrobiska ruchomego jest uzależniona od szacunku ilości węgla znajdującego się w danym pokładzie udostępnionym w ramach wyrobiska ruchomego.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Wyrobiska ruchome *	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie **	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2019								
Wartość brutto		35,9	5 584,4	868,0	4 893,2	364,2	1 119,8	12 865,5
Umorzenie ***		-	(3 137,3)	-	(3 909,6)	(311,0)	(247,8)	(7 605,7)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO (dane zatwierdzone)		35,9	2 447,1	868,0	983,6	53,2	872,0	5 259,8
Reklasyfikacja na 1 stycznia 2019 (MSSF 16)		-	-	-	(35,6)	(0,6)	-	(36,2)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO (dane przekształcone)		35,9	2 447,1	868,0	948,0	52,6	872,0	5 223,6
Zwiększenia		-	3,3	533,3	9,4	0,3	1 233,0	1 779,3
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	6.14	-	68,9	-	-	-	-	68,9
Przesunięcia z rzeczowych aktywów trwałych w budowie		2,9	527,4	-	614,7	36,6	(1 181,6)	-
Zmniejszenia		-	(21,0)	(16,4)	(8,1)	(0,2)	(1,5)	(47,2)
Amortyzacja		-	(114,8)	(357,4)	(200,7)	(25,2)	-	(698,1)
Odpis aktualizujący – przesunięcie między grupami****		-	31,4	(31,2)	-	-	(0,2)	-
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.4	-	0,7	-	4,2	-	-	4,9
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		38,8	2 943,0	996,3	1 367,5	64,1	921,7	6 331,4
STAN NA 31 GRUDNIA 2019								
Wartość brutto		38,8	6 143,3	996,3	5 437,7	383,6	1 025,3	14 025,0
Umorzenie ***		-	(3 200,3)	-	(4 070,2)	(319,5)	(103,6)	(7 693,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		38,8	2 943,0	996,3	1 367,5	64,1	921,7	6 331,4

* Aktywowane koszty wyrobisk ruchomych są rozliczane zgodnie z wielkością wydobycia węgla z danego rejonu ścianowego. W momencie rozliczenia następuje, co do zasady, faktyczna likwidacja wyrobiska ruchomego, stąd brak jest w tabeli wartości skumulowanego umorzenia.

** Poniesione przez Spółkę nakłady na inwestycje (za wyjątkiem nakładów na wyrobiska ruchome) gromadzone są w „Rzeczowych aktywach trwałych w budowie”, a w miesiącu oddania do użytkowania przenoszone są do odpowiedniej grupy rodzajowej rzeczowych aktywów trwałych.

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

**** Pozycja jest wynikiem przeprowadzonych testów na utratę wartości co szczegółowo opisane zostało w Nocie 6.4.

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Wyrobiska ruchowe *	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie **	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018								
Wartość brutto		34,3	5 417,2	688,2	4 698,6	344,3	810,5	11 993,1
Umorzenie ***		-	(2 962,2)	-	(3 718,5)	(291,9)	(151,0)	(7 123,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		34,3	2 455,0	688,2	980,1	52,4	659,5	4 869,5
Zwiększenia		-	50,2	541,4	1,9	0,2	858,9	1 452,6
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	6.14	-	87,9	-	-	-	-	87,9
Przekazanie KWK Krupiński do SRK		-	-	-	(2,1)	-	-	(2,1)
Przesunięcia z rzeczowych aktywów trwałych w budowie		1,8	103,6	-	346,2	39,5	(491,1)	-
Zmniejszenia		(0,2)	(24,0)	(26,9)	(8,8)	(0,6)	(0,6)	(61,1)
Amortyzacja		-	(110,3)	(264,9)	(206,8)	(26,5)	-	(608,5)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.4	-	(595,8)	(166,9)	(246,9)	(14,2)	(189,3)	(1 213,1)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	6.4	-	480,5	97,1	120,0	2,4	34,6	734,6
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		35,9	2 447,1	868,0	983,6	53,2	872,0	5 259,8
STAN NA 31 GRUDNIA 2018								
Wartość brutto		35,9	5 584,4	868,0	4 893,2	364,2	1 119,8	12 865,5
Umorzenie ***		-	(3 137,3)	-	(3 909,6)	(311,0)	(247,8)	(7 605,7)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		35,9	2 447,1	868,0	983,6	53,2	872,0	5 259,8

* Aktywowane koszty wyrobisk ruchowych są rozliczane zgodnie z wielkością wydobycia węgla z danego rejonu ścianowego. W momencie rozliczenia następuje, co do zasady, faktyczna likwidacja wyrobiska ruchowego, stąd brak jest w tabeli wartości skumulowanego umorzenia

** Poniesione przez Spółkę nakłady na inwestycje (za wyjątkiem nakładów na wyrobiska ruchowe) gromadzone są w „Rzeczowych aktywach trwałych w budowie”, a w miesiącu oddania do użytkowania przenoszone są do odpowiedniej grupy rodzajowej rzeczowych aktywów trwałych

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

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i rozliczenie wyrobisk ruchowych:

	2019	2018
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	680,1	598,1
Koszty sprzedaży	0,3	0,4
Koszty administracyjne	10,2	9,3
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	7,3	0,6
Pozostałe koszty	0,2	0,1
RAZEM AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I ROZLICZENIE WYROBISK RUCHOWYCH	698,1	608,5

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 2 006,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 1 943,1 mln zł) i dotyczy zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umów finansowania dłużnego. Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały opisane w Nocie 5.1.

W 2019 roku i w 2018 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych.

6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) Informacja geologiczna

Prawo do korzystania z informacji geologicznej aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na jej zakup. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania informacji. Szacowany okres użytkowania informacji geologicznej wynosi od 5 do 45 lat.

(b) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, który wynosi od 2 do 10 lat.

(c) Świadectwa pochodzenia energii

Ustawa o odnawialnych źródła energii daje JSW posiadającej status odbiorcy przemysłowego, możliwość samodzielnego zakupu i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii lub uiszczenia tzw. opłaty zastępczej. Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub z wykorzystaniem biogazu rolniczego powstają z chwilą zapisania ich w rejestrze świadectw, a wygasają z chwilą ich umorzenia. Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa z dniem 30 czerwca następnego roku.

Świadectwa pochodzenia wyceniane są początkowo według ceny nabycia, natomiast świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych (z ostatniego dnia miesiąca, w którym wytworzono energię, której świadectwa dotyczą) w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi. Jeżeli wartość godziwa nie jest możliwa do określenia, to w takim przypadku świadectwa pochodzenia wyceniane są według jednostkowej opłaty zastępczej na dany rok ogłaszanej przez Prezesa URE.

W okresie porównawczym Spółka ujmowała nabyte odpłatnie prawa użytkowania wieczystego jako wartości niematerialne i amortyzowała zgodnie z okresem, na jaki to prawo zostało udzielone. Prawa użytkowania wieczystego nabyte nieodpłatnie ujmowane były w ewidencji pozabilansowej w wartości określonej w decyzji administracyjnej dotyczącej opłaty za wieczyste użytkowanie.

Od 2019 roku prawo użytkowania wieczystego zarówno to nabyte odpłatnie, jak i to nabyte nieodpłatnie wykazywane są w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, co wraz ze zmianami w zakresie zasad rachunkowości zostało omówione w Nocie 6.3.

ISTOTNE SZACUNKI

Okresy użytkowania wartości niematerialnych

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych wartości niematerialnych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa wartości niematerialnych podlegają corocznej weryfikacji raz w roku w IV kwartale, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych począwszy od następnego roku obrotowego. Przeprowadzona weryfikacja stawek amortyzacyjnych wartości niematerialnych nie spowodowała istotnych różnic amortyzacji w 2019 roku względem roku poprzedniego.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Informacja geologiczna	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2019				
Wartość brutto	31,0	57,4	31,8	120,2
Umorzenie	(17,0)	(4,2)	(18,2)	(39,4)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO (dane zatwierdzone)	14,0	53,2	13,6	80,8
Reklasyfikacja na 01.01.2019 – MSSF 16	-	(53,2)	-	(53,2)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO (dane przekształcone)	14,0	-	13,6	27,6
Zwiększenia	2,6	-	25,7	28,3
Zmniejszenia	-	-	-	-
Amortyzacja	(1,2)	-	(0,3)	(1,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	15,4	-	39,0	54,4
STAN NA 31 GRUDNIA 2019				
Wartość brutto	33,6	-	56,5	90,1
Umorzenie	(18,2)	-	(17,5)	(35,7)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	15,4	-	39,0	54,4

	Nota	Informacja geologiczna	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018					
Wartość brutto		26,9	60,8	25,1	112,8
Umorzenie		(15,6)	(3,5)	(18,4)	(37,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		11,3	57,3	6,7	75,3
Zwiększenia		4,7	0,2	14,6	19,5
Zmniejszenia		-	(3,3)	(6,9)	(10,2)
Amortyzacja		(1,7)	(1,0)	(0,3)	(3,0)
Odpis aktualizujący - utworzenie	6.4	(0,4)	-	(0,5)	(0,9)
Odpis aktualizujący - rozwiązanie	6.4	0,1	-	-	0,1
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		14,0	53,2	13,6	80,8
STAN NA 31 GRUDNIA 2018					
Wartość brutto		31,0	57,4	31,8	120,2
Umorzenie		(17,0)	(4,2)	(18,2)	(39,4)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		14,0	53,2	13,6	80,8

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację wartości niematerialnych:

	2019	2018
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	1,3	2,2
Koszty administracyjne	0,2	0,8
RAZEM AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	1,5	3,0

PRAWO UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO GRUNTU

	31.12.2019	31.12.2018
Powierzchnia (tys. m ²)	-	8 467
Wartość (mln zł)	-	54,5

W związku z zastosowaniem MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku prawo użytkowania wieczystego gruntu nie ujęte wcześniej w sprawozdaniu finansowym zostało ujęte jako prawo do użytkowania składnika aktywów.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość netto wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 10,8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 59,6 mln zł) i dotyczy zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umów finansowania dłużnego. Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały opisane w Nocie 5.1.

W 2019 roku i w 2018 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych.

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII

W wartościach niematerialnych Spółka prezentuje świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu spełnienia obowiązku ich umorzenia wynikającego z przepisów Prawa energetycznego. Ze względu na ich specyficzny charakter, wydatki na nabycie świadectw pochodzenia energii zostały ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej.

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	2019	2018
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	11,8	4,5
Zwiększenia	25,6	14,1
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	-	(6,8)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	37,4	11,8

6.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

Od 1 stycznia 2019 roku w dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka użytkuje w ramach leasingu głównie kombajny ścienne i chodnikowe oraz maszyny górnicze, środki transportu, sprzęt komputerowy i multimedialny, oraz nieruchomości i prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Na dzień początkowego ujęcia prawo do użytkowania składnika aktywów wycenia się według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, poza odwołaniem dyskonta.

Prawo do użytkowania składnika aktywów amortyzuje się liniowo przez okres użytkowania aktywów nie dłuższy niż okres leasingu wynikający z zawartych umów. Stawki amortyzacyjne są uzależnione od okresu trwania umowy. Jeżeli Spółka ma wystarczającą pewność, że skorzysta z opcji kupna, składnik aktywów z tytułu uprawnienia do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów.

Spółka korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16 w przypadku ujemowania:

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy. Uproszczenia tego nie zastosowano do krótkoterminowych umów leasingu środków produkcji, wykorzystywała w podziemnych zakładach górniczych. Leasing, w którym wprowadzono opcję kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym.
- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – czyli takich, których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika przedmiotu leasingu nie przekracza 20 tys. zł, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów leasingu, w których wprowadzono opcję kupna.

Płatności związane z leasingiem krótkoterminowym i leasingiem aktywów o niskiej wartości ujemowane są liniowo w kosztach bieżącego okresu.

W przypadku leasingu, gdzie Spółka jest leasingobiorcą, dla umów zawierających zarówno elementy leasingowe jak i elementy nie leasingowe, w przypadku braku możliwości ich wyodrębnienia, Spółka stosuje uproszczenie i ujmuje każdy element leasingowy i nieleasingowy jako pojedynczy element leasingowy.

ISTOTNE SZACUNKI

Wdrożenie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków i wycień, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one:

- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- ustalenie stawki amortyzacyjnej.

PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane przekształcone)							
Wartość brutto		8,3	147,9	428,3	8,7	103,1	696,3
Umorzenie *		(0,2)	(0,4)	(74,4)	(4,0)	(9,1)	(88,1)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		8,1	147,5	353,9	4,7	94,0	608,2
w tym:							
Wpływ MSSF 16	2.3.1	8,1	147,5	318,3	4,1	40,8	518,8
Reklasyfikacja aktywów w leasingu finansowym na 1 stycznia 2019 roku	2.3.1	-	-	35,6	0,6	53,2	89,4
Nowe umowy leasingu		0,2	12,9	264,7	4,9	0,5	283,2
Inne zwiększenia		-	7,0	71,6	1,3	14,0	93,9
Amortyzacja		(0,2)	(7,7)	(166,1)	(2,2)	(2,2)	(178,4)
Inne zmniejszenia		(7,0)	(117,3)	(30,5)	-	(10,0)	(164,8)
Odpis aktualizujący - odwrócenie		-	-	0,8	-	-	0,8
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO							
STAN NA 31 GRUDNIA 2019		1,1	42,4	494,4	8,7	96,3	642,9
Wartość brutto		1,5	50,4	731,0	14,8	107,6	905,3
Umorzenie *		(0,4)	(8,0)	(236,6)	(6,1)	(11,3)	(262,4)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		1,1	42,4	494,4	8,7	96,3	642,9

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

AMORTYZACJA PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i rozliczenie wyrobisk ruchomych:

	2019	2018
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	169,7	-
Koszty sprzedaży	0,2	-
Koszty administracyjne	2,5	-
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	6,0	-
RAZEM AMORTYZACJA PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	178,4	-

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość netto prawa do użytkowania składnika aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 51,0 mln zł i dotyczy zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umów finansowania dłużnego. Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały opisane w Nocie 5.1.

W 2019 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego prawa do użytkowania składnika aktywów.

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku wynosi 0,2 mln zł, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 3,9 mln zł.

6.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ISTOTNE SZACUNKI
<p>Utrata wartości aktywów niefinansowych</p> <p>Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości księgowej. W przypadku, gdy wartość księgowa danego składnika niefinansowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość księgowa podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.</p> <p>Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych wykonywane są z przyjęciem zasady, iż dla aktywów niewycofanych z użytkowania najmniejszą grupę aktywów stanowi kopalnia lub inna spółka zależna („ośrodek wypracowujący środki pieniężne – CGU”).</p> <p>Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaze, że wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów niefinansowych lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości księgowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną a wartością księgową składnika aktywów lub CGU. Po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, koryguje się odpisy amortyzacyjne dotyczące danego składnika aktywów aby pozostała wartość netto (po ujęciu odpisu) została zamortyzowana przez pozostały okres użytkowania. Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.</p> <p>Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych ujmowane jest w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty/przychody”.</p>

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	2019				2018		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (Dane zatwierdzone)	3 162,1	1,7	-	3 163,8	2 890,4	1,6	2 892,0
Reklasyfikacja na 1 stycznia 2019 (MSSF 16)	(14,0)	-	14,0	-	-	-	-
Wpływ MSSF 16 na 1 stycznia 2019	-	-	46,4	46,4	-	-	-
STAN NA 1 STYCZNIA (Dane przekształcone)	3 148,1	1,7	60,4	3 210,2	2 890,4	1,6	2 892,0
Utworzenie odpisu	-	-	-	-	1 213,1	0,9	1 214,0
Wykorzystanie odpisu	(89,8)	-	(0,7)	(90,5)	(101,1)	(0,1)	(101,2)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia	(0,3)	-	-	(0,3)	(105,7)	(0,6)	(106,3)
Rozwiązanie odpisu	(4,9)	-	(0,8)	(5,7)	(734,6)	(0,1)	(734,7)
STAN NA 31 GRUDNIA	3 053,1	1,7	58,9	3 113,7	3 162,1	1,7	3 163,8

W związku z testami na utratę wartości przeprowadzonymi na 31 grudnia 2018 roku, mając na uwadze zapisy par. 33 MSSF 16, ujęte na 1 stycznia 2019 roku składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 46,4 mln zł. Wartość tego odpisu skorygowana o aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego została ujęta na dzień 1 stycznia 2019 roku jako korekta zysków zatrzymanych w wysokości 37,6 mln zł. Jednocześnie nastąpiła reklasyfikacja części odpisu w wysokości 14,0 mln zł dotycząca rzeczowych aktywów trwałych ujętych na 1 stycznia 2019 roku jako prawo do użytkowania składnika aktywów.

Analiza przesłanek

Zgodnie z pkt. 66 MSR 36 *Utrata wartości aktywów* jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne jeżeli składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów. W szczególności Zarząd rozważył przesłankę wskazaną przez pkt 12(d) MSR36, czyli wartość aktywów netto JSW przekraczającą jej rynkową kapitalizację. Przesłanka ta wystąpiła na moment sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 rok. Wówczas przeprowadzono testy na utratę wartości oraz ujęto odpowiednie odpisy w księgach 2018 roku. W wyniku dokonanej w 2019 roku analizy stwierdzono, iż nie występują nowe lub inne przesłanki zarówno zewnątrz jak i wewnątrz do przeprowadzenia testu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”). Ponadto, w analizowanym okresie nie zaobserwowano istotnych zmian w zakresie wielkości i mierników stanowiących założenia przyjęte w modelu wyliczenia wartości odzyskiwalnej i wyliczenia do wcześniej utworzonych odpisów i nie zachodzi konieczność ich zwiększenia lub odwrócenia.

Przesunięcia odpisu z tytułu utraty wartości składników z Ruch Zofiówka do KWK Jastrzębie-Bzie (OG Jastrzębie I)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość składników majątku kopalni JSW, w tym dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka obejmującego także aktywa Ruchu Jastrzębie. Decyzją Zarządu JSW z dnia 29 października 2019 roku w sprawie zmian organizacyjnych mających na celu realizację „Programu Działań Dostosowawczych” do aktualnej sytuacji rynkowej JSW oraz Grupy Kapitałowej, z dniem 1 stycznia 2020 roku Ruch Jastrzębie został wydzielony z KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie i podporządkowany KWK Bzie-Dębina w budowie. Prognozowany okres prowadzenia działalności produkcyjnej przez nowy Zakład Górniczy KWK Jastrzębie-Bzie w odniesieniu do złoża w obrębie OG „Jastrzębie I” określony został do dnia 31 grudnia 2025 roku. Przeprowadzona analiza wykazała, iż w okresie eksploatacji złoża OG Jastrzębie I aktywa trwałe, których nie można zagospodarować w innych rejonach lub sprzedać będą generowały ujemne przepływy pieniężne.

Biorąc powyższe pod uwagę, dokonano reklasyfikacji części odpisu z tytułu utraty wartości z majątku Ruch Zofiówka na wydzielony majątek OG Jastrzębie I do wysokości wartości netto środków trwałych z grup rodzajowych budynki, budowie oraz aktywowanych koszty rejonów ścianowych (wyrobisk ruchowych) OG Jastrzębie I w kwocie 60,7 mln zł.

Testy z tytułu utraty wartości w 2018 roku

W okresie porównawczym zidentyfikowano kilka głównych czynników, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów:

- Ograniczenie dostępu do usług górniczo-wiertniczych charakteryzujące się gwałtownym wzrostem cen,
- Obserwowany w roku 2018 dalszy wzrost cen wyrobów stalowych wykorzystywanych w górnictwie głębinowym,
- Konieczność zwiększenia nakładów inwestycyjnych w celu utrzymania zdolności produkcyjnych w długim okresie czasu,
- Konieczność zwiększenia zatrudnienia w stosunku do wcześniej zakładanych ilości w związku z zaobserwowaniem zmniejszającego się potencjału wydobywczego poszczególnych kopalń,
- Wygaśnięcie porozumienia płacowego z dnia 23 lutego 2015 roku oraz wcześniejsze odstąpienie od niektórych zapisów wynikających z porozumienia, co skutkowało zwiększeniem kosztów wynagrodzeń w roku 2017 i 2018 oraz podpisanie porozumienia płacowego z dnia 11 czerwca 2018 roku, który spowoduje wzrost kosztów wynagrodzeń w latach następnych.

Biorąc powyższe pod uwagę, stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla następujących CGU: KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Borynia, KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka, KWK Budryk, KWK Pniówek, KWK Knurów-Szczygłowice.

W wyniku dokonanych obliczeń na dzień 31 grudnia 2018 roku ustalono wartość odzyskiwalną będącą wartością użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne dla poszczególnych Zakładów oraz kwotę ujętego/odwróconego odpisu na poziomie:

CGU (Zakłady Górnicze)	Wartość odzyskiwalna	Kwota ujętego/odwróconego odpisu
KWK „Budryk”	976,0	719,1
KWK „Knurów-Szczygłowice”	258,8	(303,1)
KWK Pniówek	1 229,1	-
KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” Ruch Zofiówka	(2 442,4)	(910,9)
KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” Ruch Borynia	397,9	-
RAZEM		(494,9)

Dokonany, w wyniku przeprowadzonych w 2018 roku testów na utratę wartości, łączny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zakładów JSW, ujęty w 2018 roku wynosi 1 214,0 mln zł (z czego kwota 1 213,1 mln zł dotyczy rzeczowych aktywów trwałych, a kwota 0,9 mln zł - wartości niematerialnych). Odpis ten został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Odwrócony, w wyniku przeprowadzonych w 2018 roku testów na utratę wartości, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych KWK Budryk w wysokości 719,1 mln zł (z czego kwota 719,0 mln zł dotyczy rzeczowych aktywów trwałych, a kwota 0,1 mln zł – wartości niematerialnych) został ujęty w pozostałych przychodach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

6.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
<p>Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które utrzymywane są w celu uzyskiwania korzyści z tytułu czynszu lub zwiększenia przez nie wartości, albo w obu tych celach jednocześnie oraz nieruchomości w trakcie budowy lub dostosowania do przyszłego użytkowania jako nieruchomości inwestycyjne.</p> <p>Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów finansowania zewnętrznego.</p> <p>Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne wg modelu kosztowego (tj. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości).</p> <p>Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych wynosi 42 lata.</p> <p>Nieruchomości inwestycyjne usuwa się z ksiąg w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.</p>

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA		
Wartość księgowa netto na początek okresu	21,1	21,7
Amortyzacja	(0,6)	(0,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	20,5	21,1
STAN NA 31 GRUDNIA		
Wartość brutto	31,0	31,0
Umorzenie *	(10,5)	(9,9)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	20,5	21,1

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne

Przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	Nota	2019	2018
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	3.3	1,7	1,7
Bezpośrednie koszty operacyjne generujące w danym okresie przychody z czynszów	3.4	(1,0)	(1,0)

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

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	
<i>W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład grupy zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.</i>	
<i>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. konsolidacją objęto JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który jest odrębną kategorią inwestycji. Inwestycja JSW w certyfikaty inwestycyjne podlega w sprawozdaniu finansowym JSW zasadom wyceny wg MSSF 9 (tj. wg wartości godziwej przez wynik finansowy) i została zaprezentowana w Nocie 6.7 i 6.10.</i>	

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	2019	2018
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	2 009,5	1 837,1
Nabycie, objęcie udziałów / akcji	261,8	172,4
Utworzenie odpisu aktualizującego	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
STAN NA KONIEC OKRESU	2 271,3	2 009,5
w tym:		
długoterminowe	2 271,3	2 009,5
krótkoterminowe	-	-

JSW posiada udziały i akcje w następujących kluczowych jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	1 353,0	1 353,0	96,28%	96,28%
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	430,7	370,7	62,09%	58,61%
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tamowskie Góry	199,0	-	95,01%	-
Pozostałe	-	288,6	285,8	-	-
RAZEM		2 271,3	2 009,5	-	-

ZMIANY W INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W 2019 ROKU

- *Nabycie większościowego pakietu akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Tarnowskich Górach*

W dniu 20 maja 2019 roku została zawarta umowa rozporządzająca pomiędzy PRIMETECH S.A. z siedzibą w Katowicach oraz jej spółką zależną, jako Sprzedającymi oraz JSW jako Kupującą, dotycząca sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Tarnowskich Górach („PBSz”). Na podstawie zawartej Umowy JSW nabyła od Sprzedających pakiet 4 430 476 akcji na okaziciela stanowiących 95,01% kapitału zakładowego PBSz i uprawniający do wykonywania 4 430 476 głosów, stanowiących 95,01% głosów ogółem na Walnym Zgromadzeniu PBSz. Przedmiotowa akwizycja wpisuje się w założenia Strategii Grupy. Celem transakcji przejęcia 95,01% akcji PBSz jest pozyskanie przez Grupę kompetencji w zakresie wyspecjalizowanych usług projektowych i górniczo-budowlanych (projektowanie kopalni, projektowanie oraz budowa szybów i ich infrastruktury, a także drażenie wyrobisk korytarzowych). Zawarcie Umowy uzależnione było od wielu warunków zawieszających (uzyskania przez Kupującą zgody UOKiK na przeprowadzenie transakcji nabycia akcji PBSz oraz uzyskaniu pozytywnej decyzji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia JSW, a także od uzgodnienia przez strony działające w dobrej wierze, niektórych warunków technicznych rozliczenia transakcji lub od złożenia oświadczeń podmiotów trzecich o zasadniczo uzgodnionej treści). Łączna cena sprzedaży pakietu akcji wyniosła 204,0 mln zł, z czego kwota 199,0 mln zł została zapłacona w dniu 20 maja 2019 roku, natomiast kwota 5,0 mln zł została zatrzymana w celu zagwarantowania zapewnień Sprzedających i miała być rozliczona najdalej w terminie 3 miesięcy po dacie zamknięcia transakcji. Po dokonaniu przez JSW przeglądu poakwizycyjnego PBSz, zweryfikowany został wskaźnik EBITDA PBSz za rok 2018, który nie osiągnął zakładanego przez Stronę w umowie wskaźnika EBITDA, a co było zgodnie z umową SPA warunkiem wypłaty kwoty zatrzymanej. Audyt poakwizycyjny wykazał także okoliczności mogące świadczyć o naruszeniu przez Sprzedających złożonych przez nich zapewnień, których to wątpliwości Sprzedający pomimo spotkań i korespondencji w tej sprawie nie wyjaśnili. W związku z powyższym JSW stoi na stanowisku, że kwota zatrzymana nie powinna zostać wypłacona, o czym poinformowała Sprzedającego.

- *Podwyższenie kapitału zakładowego w PGWiR*

W dniu 7 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki PGWiR S.A. („PGWiR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 52,4 mln zł do kwoty 53,5 mln zł w drodze emisji 104 919 akcji imiennych serii F z ceną emisyjną 10,00 zł każda, równą wartości nominalnej. Akcje zostały objęte w całości przez JSW w zamian za wkład niepieniężny w postaci wydzielonego majątku JSW - KWK „Knurów-Szczygłowice” Ruch „Szczygłowice”, obejmującego prawo własności środków trwałych z zakresu gospodarki wodno-ściekowej, o wartości rynkowej 1,1 mln zł. W dniu 28 marca 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji. Transakcja objęcia udziałów w PGWiR nie niesie za sobą treści ekonomicznej i w związku z tym za cenę nabycia udziałów JSW przyjęła wartość księgową netto przekazanego majątku w wysokości 0,3 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 31 maja 2019 roku.

- *Podwyższenie kapitału zakładowego w JZR*

W dniu 16 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JZR z kwoty 652,3 mln zł do kwoty 712,3 mln zł, tj. o kwotę 60,0 mln zł w drodze emisji 120 000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostaną objęte przez JSW i pokryte wkładem pieniężnym. Jednocześnie prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przez Skarb Państwa zostało wyłączone. Umowa objęcia ww. udziałów przez JSW w podwyższonym kapitale zakładowym JZR została zawarta w dniu 16 lipca 2019 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 9 sierpnia 2019 roku. Środki wniesione w formie wkładu pieniężnego przeznaczone będą na realizację prac budowlanych w ramach inwestycji pn. „Program JZR Rozwój-aktualizacja”.

- *Podwyższenie kapitału zakładowego w JSW Logistics*

W dniu 23 września 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JSW Logistics podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JSW Logistics z kwoty 2,1 mln zł do kwoty 4,6 mln zł, tj. o kwotę 2,5 mln zł poprzez utworzenie 5 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez JSW i pokryte wkładem pieniężnym. Umowa objęcia ww. udziałów przez JSW w podwyższonym kapitale zakładowym JSW Logistics została zawarta w dniu 23 września 2019 roku.

- *Sprzedaż przez JSW udziałów w spółce PGE Ekoserwis Spółka z o.o.*

W dniu 12 listopada 2019 roku zawarta została umowa sprzedaży przez JSW całego posiadanego pakietu 8 993 udziałów w spółce PGE Ekoserwis Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, stanowiącego 3,84% jej kapitału zakładowego, na rzecz PGE Energia Ciepła S.A. z siedzibą w Warszawie, za łączną cenę sprzedaży 2,3 mln zł netto, tj. cenę za 1 udział równą 251,70 zł netto.

- *Likwidacja spółki JSAG Sp. z o.o. w likwidacji*

W dniu 1 lipca 2014 roku Zgromadzenie Wspólników JSAG podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i jej likwidacji. Na dzień rozwiązania spółki, JSW posiadała 4 938 udziałów JSAG stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki, pozostałe 50% posiadało Miasto Jastrzębie-Zdrój.

W dniu 26 października 2018 roku została zakończona likwidacja spółki, a w dniu 17 grudnia 2018 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdania końcowe za 2018 rok. Wykreślenie spółki z KRS nastąpiło z dniem 7 marca 2019 roku.

6.7. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	
<p>Zgodnie z postanowieniami ustawy Prawo geologiczne i górnicze oraz Rozporządzenia Ministra Gospodarki w sprawie zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górnictwa, Spółka jest zobligowana do gromadzenia środków pieniężnych na wyodrębnionym rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG), które mogą być wydatkowane wyłącznie na sfinansowanie całkowitej lub częściowej likwidacji zakładu górnictwa. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych ze względu na ograniczone możliwości dysponowania, niezależnie od terminu zapadalności, są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe aktywa finansowe. Spółka do wyceny tych aktywów stosuje metodę efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.</p> <p>Certyfikaty inwestycyjne są udziałowymi papierami wartościowymi emitowanymi przez Fundusze Inwestycyjne Zamknięte („FIZ”) i stanowią dowód udziału w aktywach funduszu. W okresie koniunktury na rynku Spółka odkłada część generowanych nadwyżek pieniężnych poprzez lokowanie ich w FIZ. Środki zgromadzone w okresie koniunktury będą stanowiły bufor bezpieczeństwa w okresie załamania na rynkach i/lub w czasie generowanie ujemnych przepływów pieniężnych. Certyfikaty inwestycyjne z negatywnym wynikiem testu SPPI zalicza się do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (wartość certyfikatów inwestycyjnych jest zależna od wartości portfela aktywów Funduszu). Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są na koniec każdego kwartału z odniesieniem skutków zmian ich wartości godziwej w pozostałe zyski/(straty) netto.</p> <p>JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (będący inną kategorią inwestycji niż spółki zależne) został objęty konsolidacją w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.</p>	

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		351,9	329,1
wartość brutto		352,0	329,3
odpis aktualizujący	8.1	(0,1)	(0,2)
Certyfikaty inwestycyjne		1 174,0	1 826,1
Lokaty bankowe		-	10,6
wartość brutto		-	10,6
Pozostałe należności niefinansowe		19,9	9,2
RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA		1 545,8	2 175,0

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

Zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 8 stycznia 2020 roku oraz zgodą Rady Nadzorczej JSW z dnia 13 stycznia 2020 roku umorzone zostały Certyfikaty Inwestycyjne JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („FIZ”) serii A w kwocie 400,0 mln zł i serii B w kwocie 300,0 mln zł. W związku z powyższym nastąpiło przesunięcie certyfikatów inwestycyjnych z długoterminowych do krótkoterminowych w wysokości 700,0 mln zł.

Informacje na temat stopnia oceny ryzyka kredytowego środków pieniężnych wg ratingów zewnętrznych agencji przedstawiono w Nocie 8.5.1.

6.8. ZAPASY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od ich cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje robociznę bezpośrednią, materiały pomocnicze, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych).

Wartość rozchodu materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO). Wartość rozchodu wyrobów gotowych ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej.

Białe certyfikaty to świadectwa potwierdzające zaoszczędzenie określonej ilości energii w wyniku realizacji inwestycji służących poprawie efektywności energetycznej. Spółka kwalifikuje i zalicza prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej jako towary. Prawa majątkowe wynikające z tych świadectw Spółka ujmuje w księgach rachunkowych na dzień ich przyznania. Prawa te na dzień początkowego ujęcia wycenia się jako iloczyn ilości przyznanych praw i jednostkowej ceny rynkowej prawa majątkowego wynikającego ze świadectwa z dnia przyznania świadectwa i nabycia praw majątkowych. Drugostronnie ujmuje się je jako pozostałe przychody. Natomiast sprzedaż świadectw efektywności energetycznej zwiększa przychody ze sprzedaży towarów oraz wartość sprzedanych towarów. Wycenę rozchodu świadectw pochodzenia ustala się metodą FIFO.

ISTOTNE SZACUNKI

Odpis aktualizujący wartość zapasów

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych na skutek ich wyceny według ceny sprzedaży netto niższej od kosztu wytworzenia. Przy czym za koszt wytworzenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego przyjmuje się średni koszt wytworzenia od początku roku do danego miesiąca sprawozdawczego. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się wartość wyliczoną wg cen rynkowych możliwych do osiągnięcia.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wyrobów gotowych, zarówno utworzenie jak i odwrócenie odpisu, ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce. W przypadku zaistnienia zdarzeń powodujących utratę wartości użytkowej zapasów materiałów, Spółka dokonuje stosownego odpisu aktualizującego, w taki sposób, aby wartość księgowa zapasów nie przekraczała ich wartości odzyskiwalnej. Odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów dokonuje się nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału i ujmuje się jako koszt okresu w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

ZAPASY

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	42,6	26,4
Wyroby gotowe	504,8	215,2
Towary	153,6	215,7
w tym koks wyprodukowany w Grupie przeznaczony do dalszej odsprzedaży	145,8	96,1
RAZEM	701,0	457,3

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 1 616,3 tys. ton węgla o wartości 504,8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku zapas wyrobów gotowych wynosił 657,6 tys. ton węgla o wartości 215,2 mln zł).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA	14,3	18,3
Utworzenie odpisu	203,8	26,2
Wykorzystanie odpisu	(76,7)	(14,1)
Odwrócenie odpisu	-	(16,1)
STAN NA 31 GRUDNIA	141,4	14,3

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte jako koszty bieżącego okresu sprawozdawczego. W 2019 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów materiałów.

6.9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Należności finansowe początkowo ujmuje się w wartości godziwej, przy czym wartością godziwą należności handlowych na moment początkowego rozpoznania jest wartość nominalna wynikająca z wystawionych faktur sprzedaży. Po początkowym ujęciu należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (wszystkie należności handlowe spełniają test SPPI oraz są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów), z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. Pozostałe należności nie stanowiące aktywów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

ISTOTNE SZACUNKI

Odpis aktualizujący wartość należności

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka, na dzień kończący okres sprawozdawczy, dokonuje oszacowania oczekiwanej straty kredytowej z tytułu składników aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, zastosowano uproszczone podejście i wycenę odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Spółka zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 klasyfikacji aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości przewidzianej przez MSSF 9, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zaliczono do Stopnia 3 ww. klasyfikacji. Spółka za moment utraty wartości uznaje moment przekazania należności do windykacji, jednak nie później niż w 90 dniu przeterminowania.

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe. Dla ustalenia odpisów z tytułu utraty wartości, Spółka wyodrębniła następujące grupy należności handlowych ustalone na bazie prawdopodobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego:

- należności handlowe węglowo-koksowe od głównych kontrahentów, tj. kontrahentów o udziale w przychodach ze sprzedaży powyżej 2,5% za dany okres sprawozdawczy oraz należności wewnątrzgrupowe,
- należności handlowe węglowo-koksowe od pozostałych kontrahentów o udziale w przychodach ze sprzedaży poniżej 2,5% za dany okres sprawozdawczy,
- należności handlowe pozostałe.

Analizę należności handlowych węglowo-koksowych od głównych kontrahentów przeprowadzono indywidualnie dla każdego kontrahenta w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów oraz o publicznie dostępne informacje agencji ratingowych dotyczące prawdopodobieństwa niewypłacalności i obliczono oczekiwaną stratę w oparciu o te prawdopodobieństwa, średni termin wymagalności dla portfela należności oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

Analizę należności handlowych węglowo-koksowych od pozostałych kontrahentów przeprowadzono na podstawie wyliczonego średnioważonego prawdopodobieństwa niewypłacalności dla portfela i obliczono oczekiwaną stratę dla tego portfela w oparciu o te prawdopodobieństwo, średni termin wymagalności oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

Dla należności handlowych pozostałych (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane), przeprowadzono analizę portfelową i zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźnik niewypelnienia zobowiązania ustalony na podstawie danych historycznych (za okres poprzednich trzech lat).

Oczekiwana strata kredytowa jest szacowana i aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe brutto		634,5	1 356,2
Odpis aktualizujący	8.1	(8,8)	(10,4)
Należności handlowe netto		625,7	1 345,8
Czynne rozliczenia międzyokresowe		20,7	6,2
Przedpłaty		3,9	5,1
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		172,3	121,2
Pozostałe należności		19,5	22,9
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM		842,1	1 501,2

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

Struktura walutowa należności handlowych Spółki po przeliczeniu na PLN przedstawia się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe [PLN]	460,8	889,4
Należności handlowe [EUR]	136,2	326,3
Należności handlowe [USD]	28,7	130,1
NALEŻNOŚCI HANDLOWE RAZEM	625,7	1 345,8

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA wg MSR 39 *	10,4	9,8
Odpis aktualizujący należności handlowe wynikający z wdrożenia MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018	-	1,5
STAN NA 1 STYCZNIA wg MSSF 9	10,4	11,3
Utworzenie odpisu	5,6	8,6
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(0,6)	(0,5)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(6,8)	(9,0)
Przesunięcie odpisu	0,2	-
STAN NA 31 GRUDNIA	8,8	10,4

*w odniesieniu do kwoty dotyczącej 2018 roku

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

Strukturę wiekową należności handlowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane					Razem
		do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Należności handlowe brutto	516,1	108,4	0,9	0,3	1,3	*7,5	634,5
Odpis aktualizujący	(0,6)	-	-	(0,2)	(0,5)	(7,5)	(8,8)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	515,5	108,4	0,9	0,1	0,8	-	625,7

* Pozycje te dotyczą należności handlowych objętych w większości postępowaniami upadłościowymi oraz należności handlowych po wyrokach sądowych. Należności te są w całości objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności handlowe w kwocie 118,4 mln zł były przeterminowane, w tym 109,3 mln zł dotyczy należności, dla których nie stwierdzono utraty wartości i rozwiązano odpis w 2019 roku w kwocie 2,1 mln zł, a 9,1 mln zł dotyczy należności ze stwierdzoną utratą wartości, dla której to grupy należności w 2019 roku utworzono odpis w kwocie 0,5 mln zł.

W kwocie należności handlowych 634,5 mln zł znajdują się należności handlowe w wysokości 482,5 mln zł od kontrahentów węglowo-koksowych z udziałem w przychodach powyżej 2,5%, a w kwocie 131,3 mln zł od kontrahentów węglowo-koksowych z udziałem w przychodach poniżej 2,5%.

Strukturę wiekową należności handlowych według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane					Razem
		do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Należności handlowe brutto	1 315,6	27,9	4,8	0,2	0,1	*7,6	1 356,2
Odpis aktualizujący	(2,6)	-	-	(0,1)	(0,1)	(7,6)	(10,4)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	1 313,0	27,9	4,8	0,1	-	-	1 345,8

* Pozycje te dotyczą należności handlowych objętych w większości postępowaniami upadłościowymi oraz należności handlowych po wyrokach sądowych. Należności te są w całości objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku należności handlowe w kwocie 40,6 mln zł były przeterminowane, w tym 32,7 mln zł dotyczy należności, dla których nie stwierdzono utraty wartości i ujęto odpis w 2018 roku w kwocie 1,1 mln zł, a 7,9 mln zł dotyczy należności ze stwierdzoną utratą wartości, dla której to grupy należności w 2018 roku odwrócono odpis w kwocie 2,0 mln zł.

W kwocie należności handlowych 1 356,2 mln zł znajdują się należności handlowe w wysokości 1 160,9 mln zł od kontrahentów węglowo-koksowych z udziałem w przychodach powyżej 2,5%, a w kwocie 173,9 mln zł od kontrahentów węglowo-koksowych z udziałem w przychodach poniżej 2,5%.

6.10. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	
<p>Certyfikaty inwestycyjne są udziałowymi papierami wartościowymi emitowanymi przez Fundusze Inwestycyjne Zamknięte („FIZ”) i stanowią dowód udziału w aktywach funduszu. W okresie koniunktury na rynku Spółka odkłada część generowanych nadwyżek pieniężnych poprzez lokowanie ich w FIZ. Środki zgromadzone w okresie koniunktury będą stanowiły bufor bezpieczeństwa w okresie załamania na rynkach i/lub w czasie generowanie ujemnych przepływów pieniężnych. Certyfikaty inwestycyjne z negatywnym wynikiem testu SPPI zalicza się do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (wartość certyfikatów inwestycyjnych jest zależna od wartości portfela aktywów Funduszu). Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są na koniec każdego kwartału z odniesieniem skutków zmian ich wartości godziwej w pozostałe zyski/(straty) netto.</p> <p>JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (będący inną kategorią inwestycji niż spółki zależne) został objęty konsolidacją w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.</p>	

	31.12.2019	31.12.2018
Certyfikaty inwestycyjne	700,0	-
RAZEM INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	700,0	-

Certyfikaty inwestycyjne wyrażone są w złotych polskich. Ich wartość godziwa nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

W związku z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 8 stycznia 2020 roku oraz zgodą Rady Nadzorczej JSW z dnia 13 stycznia 2020 roku umorzone zostały Certyfikaty Inwestycyjne JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (”FIZ”) serii A w kwocie 400,0 mln zł i serii B w kwocie 300,0 mln zł. W dniu 26 lutego 2020 roku na rachunek bankowy Spółki wpłynęły środki w wysokości 300,7 mln zł. Przewidywany wpływ środków z tytułu umorzenia inwestycji w portfel aktywów JSW Stabilizacyjny FIZ w kwietniu 2020 roku wyniesie około 400,0 mln zł. Środki zostaną wykorzystane na cele związane z bieżącą działalnością Spółki jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

6.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
<p>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako składnik przepływów z działalności finansowej. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik długoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań długoterminowych.</p> <p>Środki pieniężne przekazane lub otrzymane w ramach Cash pooling ujmowane są odpowiednio jako należności lub zobowiązania. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej saldo rozrachunków z tytułu Cash pooling prezentowane jest w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w przypadku należności, natomiast w przypadku zobowiązań w pozycji „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania – o charakterze finansowym”.</p> <p>Spółka klasyfikuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z uwzględnieniem od dnia 1 stycznia 2018 roku odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem strat oczekiwanych.</p>

ISTOTNE SZACUNKI
<p>Odpis aktualizujący wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</p> <p>Od 1 stycznia 2018 roku Spółka przeprowadza szacunek odpisów na środki pieniężne i ich ekwiwalenty indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków oraz publicznie dostępne informacje agencji ratingowych dotyczące prawdopodobieństwa niewypłacalności, horyzont ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.</p> <p>Dla środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w związku z niskim ryzykiem kredytowym przyjmuje się 3 miesięczny horyzont ekspozycji na ryzyko kredytowe.</p> <p>Analiza stopni ocena ryzyka kredytowego środków pieniężnych poprzez odniesienie do ratingów zewnętrznych agencji ratingowych przedstawiona jest w Nocie 8.5.1.</p>

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie		290,6	1 093,2
wartość brutto		290,6	1 093,3
odpis aktualizujący	8.1	-	(0,1)
Środki pieniężne w drodze		1,2	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe		10,9	540,5
wartość brutto		10,9	540,6
odpis aktualizujący		-	(0,1)
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń Cash pooling		1,5	2,9
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		304,2	1 636,6

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 grudnia 2019 roku 25,1 mln zł (31 grudnia 2018 roku: 32,6 mln zł) i obejmuje głównie środki zgromadzone na rachunku VAT w ramach split payment, wadia, zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz środki pieniężne w drodze (Spółka w toku prowadzonej działalności na bieżąco realizuje płatności z powyższych tytułów).

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

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		304,2	1 636,6
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń Cash pooling	6.15	(338,3)	(489,0)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(34,1)	1 147,6

Salda z tytułu rozliczeń Cash pooling (Nota 6.15), ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, są wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

6.12. KAPITAŁ WŁASNY

6.12.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	
<i>Akcje zwykłe zalicza się do kapitału podstawowego. Kapitał podstawowy ujmuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Jednostki dominującej z uwzględnieniem korekty z tytułu hiperinflacji tej części kapitału podstawowego, która pochodzi z okresu przed 31 grudnia 1996 roku.</i>	
<i>Koszty poniesione bezpośrednio w związku z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.</i>	

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2019 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 grudnia 2018 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku składa się z następujących serii akcji:

Seria	Liczba akcji (szt.)
A	99 524 020
B	9 325 580
C	2 157 886
D	6 404 110
RAZEM	117 411 596

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu JSW przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa *	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%
Pozostali akcjonariusze	52 636 054	52 636 054	44,84%	44,84%
RAZEM	117 411 596	117 411 596	100,00%	100,00%

* Zgodnie z Raportem bieżącym nr 45/2019 z dnia 3 lipca 2019 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na ostatnim Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 czerwca 2019 roku i wznowionym po przerwie w dniu 3 lipca 2019 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 388 780, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

JSW nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 roku ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Jedynym akcjonariuszem JSW posiadającym zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania, liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu był Skarb Państwa.

6.12.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	2019	2018
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	(52,1)	(66,7)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	10,3	(9,1)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	28,6	27,1
Podatek odroczony	(7,4)	(3,4)
STAN NA KONIEC OKRESU	(20,6)	(52,1)

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych obejmuje wycenę instrumentów zabezpieczających spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę 31,5 mln zł, z czego:

- kwota 15,2 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (6,1) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 1,2 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej (kredyt),
- kwota (3,3) mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej (FX Forward),
- kwota 31,9 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej (obligacje, kredyt),
- kwota (7,4) mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony).

W porównawczym okresie sprawozdawczym w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę 14,6 mln zł, z czego:

- kwota 5,8 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (14,9) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 5,8 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej (FX Forward),
- kwota 21,3 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej (obligacje),
- kwota (3,4) mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony).

6.12.3. ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane obejmują następujące kwoty:

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał rezerwowy na rozwój Spółki	1 140,5	1 265,0
Kapitał zapasowy	4 331,7	3 044,3
Pozostałe zyski zatrzymane	268,3	1 372,7
RAZEM ZYSKI ZATRZYMANE	5 740,5	5 682,0

Kapitał zapasowy został utworzony z odpisów z zysku wygenerowanego przez Spółkę w poprzednich okresach sprawozdawczych. Ponadto, zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, spółki akcyjne są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

6.12.4. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Platności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy.

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

	2019	2018
Dywidendy	200,8	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	1,71	-

Podział zysku za rok 2018

W dniu 3 lipca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW podjęło decyzję w sprawie podziału zysku netto w wysokości 1 418,6 mln zł za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku. W wyniku tego podziału przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 200,8 mln zł, co stanowi 1,71 zł na jedną akcję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW ustaliło dzień dywidendy na 27 sierpnia 2019 roku a termin wypłaty dywidendy na 10 września 2019 roku.

Pozostałą część wyniku finansowego za 2018 rok w wysokości 1 162,9 mln zł (po dokonaniu obligatoryjnego pokrycia straty netto powstałej w Innych całkowitych dochodach z wyceny programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w wysokości 53,4 mln zł oraz po dokonaniu pokrycia straty netto powstałej na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 w kwocie 1,5 mln zł) Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy (wykazany w sprawozdaniu ze zmian w kapitale w ramach „zysków zatrzymanych”).

Propozycja podziału zysku za rok 2019

Zarząd JSW nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy za rok 2019 z uwagi na zobowiązanie zawarte w Umowach Finansowania do nerekomendowania dywidendy w przypadku dokonania wypłat z FIZ w okresie 12 miesięcy poprzedzających taką rekomendację.

W związku z powyższym, osiągnięty przez JSW w 2019 roku zysk netto w wysokości 330,4 mln zł, Zarząd JSW po pokryciu straty netto powstałej na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 Leasing w kwocie 37,6 mln zł oraz pokryciu straty netto powstałej w Innych całkowitych dochodach w kwocie 33,5 mln zł będzie proponował przeznaczyć na kapitał zapasowy.

6.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z przepisami prawa pracy, Spółka realizuje wypłaty **świadczeń pracowniczych** z następujących głównych tytułów:

- świadczenia po okresie zatrudnienia: odprawy emerytalne i rentowe, renty wyrównawcze, odprawy pośmiertne.
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze: nagrody jubileuszowe,
- pozostałe świadczenia dla pracowników: niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Od 2015 roku JSW nie tworzy odpisu na ZFSS dla emerytów i rencistów oraz odstąpiła od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów.

JSW ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych.

Wysokość zobowiązania świadczeń po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych, do czasu ustania tego zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obliczane są metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia zobowiązania dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie wewnętrznych regulacji oraz odpowiednich przepisów prawa. Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień kończący okres sprawozdawczy, a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Spółka dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika JSW do momentu otrzymania świadczenia.

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Programy określonych świadczeń narażają Spółkę na ryzyko aktuarialne obejmujące:

- ryzyko stopy procentowej – spadek oprocentowania obligacji spowoduje zwiększenie zobowiązań programu,
- ryzyko długowieczności – wartość bieżącą zobowiązań programu określonych świadczeń oblicza się przez odniesienie do najlepszych szacunków śmiertelności uczestników programu zarówno w okresie zatrudnienia, jak i po okresie zatrudnienia. Zwiększenie oczekiwanej długości trwania życia uczestników programu spowoduje wzrost wartości zobowiązań,
- ryzyko wynagrodzeń – wartość bieżącą zobowiązań programu określonych świadczeń oblicza się przez odniesienie do przyszłego poziomu wynagrodzeń uczestników programu. Wobec tego wzrost wynagrodzeń uczestników programu spowoduje zwiększenie wartości zobowiązań.

Składniki kosztów z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmują się:

- koszty bieżącego zatrudnienia – jako koszty operacyjne,
- odsetki netto od zobowiązania netto wynikające ze zmiany wartości rezerwy z tytułu upływu czasu – jako koszty finansowe,
- zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych – jako inne całkowite dochody.

Natomiast w odniesieniu do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych koszty bieżącego zatrudnienia oraz zyski/straty aktuarialne ujmują się jako koszty operacyjne, odsetki netto - jako koszty finansowe.

Rezerwa na odprawy pośmiertne jest obliczana na podstawie danych historycznych - kwot wypłaconych odpraw pośmiertnych w ostatnich 5 latach od dnia kończącego okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu stopy dyskonta rekomendowanej przez aktuarium i planowanej stopy inflacji oraz statystycznej ilości lat pozostających do przepracowania przez pracowników JSW stanowiącą różnicę pomiędzy średnim wiekiem przechodzenia na emeryturę pracowników Spółki, a średnim wiekiem pracowników na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Kalkulację **rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe** wylicza się na koniec każdego kwartału danego roku obrotowego. Rezerwa wyliczana jest w następujący sposób: liczba dni niewykorzystanego urlopu na koniec poprzedniego roku obrotowego i lat poprzednich, powiększona o liczbę dni urlopu przysługującego pracownikom na dany dzień kończący okres sprawozdawczy, pomniejszona o liczbę dni urlopu wykorzystanego w okresie od 1 stycznia do dnia kończącego dany okres sprawozdawczy, pomnożona przez wartość dniówki urlopowej wraz z obowiązującymi narzutami. Wyliczona wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe ujmowana jest, po dokonaniu analizy, w wysokości zaakceptowanej przez Zarząd.

ISTOTNE SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Zobowiązanie bilansowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa procentowa. Na dzień kończący okres sprawozdawczy w oparciu o opinię niezależnego aktuarium przyjmuje się odpowiednią stopę dyskonta, która odpowiada stopie procentowej obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Założenia dotyczące przyszłej umieralności oraz prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką oszacowane zostało na podstawie danych statystycznych z polskich tabel trwania życia dla mężczyzn i dla kobiet, publikowanych przez GUS, na dzień dokonywania wyceny. Założenia przyjęte do wyceny na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz wrażliwość zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych na zmiany tych założeń zostały ujawnione w poniższej Nocie.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.12.2019	31.12.2018
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	186,3	158,2
– nagród jubileuszowych	380,5	343,5
– rent wyrównawczych	134,8	117,5
– pozostałych świadczeń dla pracowników	86,6	75,5
RAZEM	788,2	694,7
w tym:		
– część długoterminowa	647,3	568,0
– część krótkoterminowa	140,9	126,7

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych oraz rent wyrównawczych ujęto w sprawozdaniu finansowym na podstawie wyceny aktuarialnej wyliczonej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

Nota	2019			2018		
	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne świadczenia	RAZEM	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne świadczenia	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA	286,2	408,5	694,7	222,2	286,1	508,3
Koszty bieżącego zatrudnienia	15,7	35,6	51,3	9,0	35,2	44,2
Koszty odsetek	8,4	10,1	18,5	7,1	7,4	14,5
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w zysku/stracie przed opodatkowaniem	-	40,5	40,5	-	116,9	116,9
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach:	41,4	-	41,4	65,9	-	65,9
- wynikające ze zmian założeń finansowych *	34,3	-	34,3	33,1	-	33,1
- wynikające ze zmian założeń demograficznych *	(0,5)	-	(0,5)	(1,2)	-	(1,2)
- wynikające z pozostałych zmian założeń oraz korekt założeń aktuarialnych ex post *	7,6	-	7,6	34,0	-	34,0
RAZEM UJĘTE W CAŁKOWITYCH DOCHODACH	65,5	86,2	151,7	82,0	159,5	241,5
Wyplacone świadczenia	(16,5)	(41,7)	(58,2)	(18,0)	(37,1)	(55,1)
STAN NA 31 GRUDNIA	335,2	453,0	788,2	286,2	408,5	694,7

* W skutkach zmian założeń finansowych zaprezentowano zmiany dyskonta oraz prognozowanych wzrostów podstaw świadczeń. W skutkach zmian założeń demograficznych zaprezentowano zmiany przyjętego poziomu rotacji pracowniczej, umieralności oraz przechodzenia na rentę. Natomiast w pozostałych zmianach zaprezentowano nie tylko zmiany innych założeń, ale także wszelkie aktualizacje danych do wyceny.

Świadczenia po okresie zatrudnienia obejmują: odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne, renty wyrównawcze, zaś inne świadczenia to: nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2019	2018
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W ZYSKU PRZED OPODATKOWANIEM Z TYTUŁU:		
- odpraw emerytalnych i rentowych	15,5	10,9
- nagród jubileuszowych	78,5	145,3
- rent wyrównawczych	3,7	3,4
- pozostałych świadczeń dla pracowników	12,5	16,0
RAZEM	110,2	175,6

	2019	2018
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH Z TYTUŁU:		
- odpraw emerytalnych i rentowych	19,2	44,1
- rent wyrównawczych	22,2	21,8
RAZEM	41,4	65,9

Łączna kwota kosztów świadczeń pracowniczych ujętych w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów:

	2019	2018
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	80,1	151,2
Koszty sprzedaży	0,4	0,7
Koszty administracyjne	11,2	9,2
Koszty finansowe	18,5	14,5
RAZEM UJĘTE W ZYSKU PRZED OPODATKOWANIEM	110,2	175,6
Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach	41,4	65,9
RAZEM UJĘTE W CAŁKOWITYCH DOCHODACH	151,6	241,5

GLÓWNE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:

	2019	2018
Stopa dyskonta	2,00%	3,09%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odpisy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze	2,50%	2,50%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	2,76%	2,65%

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny aktuarialnej na zmianę założeń przyjętych do wyceny w zakresie stopy dyskonta oraz planowanych zmian podstaw wymiaru świadczeń na wysokość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w przedziale $-/+0,5$ p.p.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Wartość księgową rezerwy	Stopa dyskonta		Planowane zmiany podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
- odpraw emerytalnych i rentowych	186,3	194,9	178,3	178,9	194,2
- nagród jubileuszowych	380,5	392,8	368,7	366,8	394,7
- rent wyrównawczych	134,8	144,3	126,2	125,6	144,9
RAZEM	701,6	732,0	673,2	671,3	733,8
ZMIANA W STOSUNKU DO WARTOŚCI KSIĘGOWEJ		30,4	(28,4)	(30,3)	32,2

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Wartość księgową rezerwy	Stopa dyskonta		Planowane zmiany podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
- odpraw emerytalnych i rentowych	158,2	165,4	151,4	151,9	164,9
- nagród jubileuszowych	343,5	354,4	333,1	331,3	356,3
- rent wyrównawczych	117,5	125,1	110,6	109,9	125,7
RAZEM	619,2	644,9	595,1	593,1	646,9
ZMIANA W STOSUNKU DO WARTOŚCI KSIĘGOWEJ		25,7	(24,1)	(26,1)	27,7

W powyższych analizach wrażliwości wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń została obliczona metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych, czyli taką samą jak zastosowano przy obliczeniu zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

OKRES ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Średni okres zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 9,81 roku (na 31 grudnia 2018 roku: 9,64 roku).

Poniżej zaprezentowano wyniki wyceny aktuarialnej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2019 roku w podziale na okresy zapadalności:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Okres wypłaty					Pozostałe lata
	2020	2021	2022	2023	2024	
– odpraw emerytalnych i rentowych	18,3	8,6	9,6	8,8	9,6	131,4
– nagród jubileuszowych	42,1	36,5	35,1	31,3	29,4	206,1
– rent wyrównawczych	7,0	6,8	6,6	6,4	6,3	101,7
RAZEM	67,4	51,9	51,3	46,5	45,3	439,2

Poniżej zaprezentowano wyniki wyceny aktuarialnej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2018 roku w podziale na okresy zapadalności:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Okres wypłaty					Pozostałe lata
	2019	2020	2021	2022	2023	
– odpraw emerytalnych i rentowych	14,4	5,4	9,2	9,5	9,0	110,7
– nagród jubileuszowych	39,4	34,0	32,3	29,9	26,2	181,7
– rent wyrównawczych	7,1	6,7	6,4	6,2	5,9	85,2
RAZEM	60,9	46,1	47,9	45,6	41,1	377,6

6.14. REZERWY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

JSW tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

(a) likwidacji zakładu górniczego

Rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego tworzy się m.in. w oparciu o obowiązki wynikające z ustawy Prawo geologiczne i górnicze nakładające na przedsiębiorstwo górnicze obowiązek likwidacji zakładów górniczych po zakończeniu eksploatacji, w wysokości przewidywanych kosztów związanych z:

- zabezpieczeniem lub likwidacją wyrobisk górniczych oraz obiektów i urządzeń zakładu górniczego;
- zabezpieczeniem niewykorzystanej części złoża kopaliny;
- zabezpieczeniem sąsiednich złóż kopaliny;
- zabezpieczeniem wyrobisk sąsiednich zakładów górniczych;
- przedsięwzięciem niezbędnych środków w celu ochrony środowiska oraz rekultywacji gruntów i zagospodarowania terenów po działalności górniczej.

Kwoty rezerw wykazują się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Początkowy szacunek rezerwy na likwidację zakładu górniczego powiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskonta, stopa inflacji, żywotność kopalni, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

(b) szkód górniczych

Spółka tworzy rezerwy na likwidację szkód górniczych, wyłącznie dla ujawnionych szkód górniczych, będących skutkiem działalności eksploatacyjnej kopalni należących do Spółki, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych lub będących przedmiotem rozpatrzenia przez sądy udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej. W związku z brakiem metody ustalenia wiarygodnych szacunków, w wartości rezerwy na szkody górnicze nie ujmuje się tych szkód górniczych, które powstaną w przyszłości. Spółka ujawnia te zobowiązania jako zobowiązania warunkowe.

Wartość rezerwy na likwidację szkód górniczych wylicza się w oparciu o wiarygodny szacunek kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej lub też dokonywanych przez Spółkę zabezpieczeń terenu przed skutkami działalności górniczej na terenach objętych koncesjami. Momentem początkowym ujęcia rezerwy są stwierdzone na powierzchni wpływy eksploatacji górniczej wynikające z realizacji planów ruchu kopalni. Rezerwa ta prezentowana jest w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania.

(c) pozostałych rezerw

Rezerwę na rekultywację środowiska, podatek od nieruchomości, na roszczenia prawne, naprawy gwarancyjne i inne ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że będzie wymagany wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów, kosztów finansowych, w zależności od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

ISTOTNE SZACUNKI

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy i koryguje się w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Szacunki i założenia przyjęte do ustalenia rezerw zostały ujawnione w dalszej części Noty.

REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oplata ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2019						
Długoterminowe	-	217,5	547,0	20,0	-	784,5
Krótkoterminowe	1,5	144,7	-	28,6	29,7	204,5
RAZEM	1,5	362,2	547,0	48,6	29,7	989,0
Utworzenie dodatkowych rezerw	0,8	88,1	68,9	37,1	26,3	221,2
Utworzenie rezerwy - koszt odsetkowy	0,3	-	10,9	0,4	-	11,6
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(21,7)	(2,1)	(0,7)	(2,9)	(27,4)
Wykorzystanie rezerw	(2,6)	(95,2)	(5,0)	(2,3)	(4,2)	(109,3)
STAN NA 31 GRUDNIA 2019						
Długoterminowe	-	198,8	605,9	57,3	-	862,0
Krótkoterminowe	-	134,6	13,8	25,8	48,9	223,1
RAZEM	-	333,4	619,7	83,1	48,9	1 085,1

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oplata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018							
Długoterminowe	-	223,0	445,4	36,9	653,5	-	1 358,8
Krótkoterminowe	10,6	54,7	-	2,0	-	34,4	101,7
RAZEM	10,6	277,7	445,4	38,9	653,5	34,4	1 460,5
Utworzenie dodatkowych rezerw	1,2	175,3	110,7	29,6	-	10,2	327,0
Utworzenie rezerwy - koszt odsetkowy	-	-	13,8	1,0	-	-	14,8
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(0,5)	(15,0)	(21,1)	(18,7)	(653,5)	(10,8)	(719,6)
Wykorzystanie rezerw	(9,8)	(75,8)	(1,8)	(2,2)	-	(4,1)	(93,7)
STAN NA 31 GRUDNIA 2018							
Długoterminowe	-	217,5	547,0	20,0	-	-	784,5
Krótkoterminowe	1,5	144,7	-	28,6	-	29,7	204,5
RAZEM	1,5	362,2	547,0	48,6	-	29,7	989,0

LIKwidACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego

Główne założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów z tytułu likwidacji zakładu górniczego zawierają założenia odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

a) Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalń:

W oparciu o posiadane koncesje na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej, wielkość udokumentowanej bazy zasobowej kopalń zgodnie z operatem ewidencyjnym zasobów oraz prognozy w zakresie kształtowania się zdolności wydobywczych kopalń, przewiduje się następujące okresy prowadzenia działalności produkcyjnej przez poszczególne zakłady górnicze wchodzące w skład struktury organizacyjnej JSW:

Kopalnie	Wg stanu obowiązującego na:	
	31.12.2019	31.12.2018
Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie”		
- Ruch „Borynia”	do 31.12.2051	do 31.12.2042
- Ruch „Zofiówka”	do 31.12.2051	do 31.12.2051
- Ruch „Jastrzębie”	do 31.12.2025	do 31.12.2025
Zakład Górniczy KWK „Budryk”	do 31.12.2077	do 31.12.2077
Zakład Górniczy KWK „Pniówek”	do 31.12.2051	do 31.12.2051
Zakład Górniczy KWK „Bzie-Dębina” w budowie	do 31.12.2084	-
Zakład Górniczy KWK „Knurów-Szczygłowice”		
- Ruch „Knurów”	do 31.12.2072	do 31.12.2072
- Ruch „Szczygłowice”	do 31.12.2078	do 31.12.2078

Powyższe prognozy żywotności kopalń sporządzone zostały przy założeniu pełnego sczerpania udokumentowanych zasobów węgla w czynnych kopalniach JSW, niezależnie od efektów gospodarczych. Założenie to obejmuje realizację przyszłych inwestycji, związanych z budową nowych poziomów wydobywczych lub udostępnieniem i zagospodarowaniem nowych złóż. W wyniku udokumentowania złoża Borynia do głębokości 1288 metrów (poprzednia głębokość dokumentowania 1004 metry) wzrosła ilość oszacowanych zasobów potencjalnego wydobycia. W oparciu o powiększoną bazę zasobową, po przeprowadzeniu analizy wydłużono żywotność Ruchu Borynia z 31 grudnia 2042 roku do 31 grudnia 2051 roku.

Jeżeli z uwagi na uwarunkowania rynkowe nie będzie możliwości finansowych realizacji inwestycji związanych z pełnym udostępnieniem udokumentowanych zasobów lub też eksploatacja niektórych zasobów okaże się nierentowna to okresy żywotności poszczególnych kopalń mogą ulec skróceniu.

b) Inne istotne założenia odnośnie kalkulacji rezerwy na likwidację zakładów górniczych:

	2019	2018
Stopa inflacji *	2,0%	2,3%
Nominalna stopa dyskonta **	2,94%	3,1%
Średnia realna stopa dyskonta z pięciu ostatnich lat ***	0,92%	-

* Przyjęta stopa inflacji za 2019 rok to średnia z 5 ostatnich lat przyjętej stopy inflacji do wyceny rezerwy.

** Przyjęta nominalna stopa dyskonta za 2019 rok to średnia z 5 ostatnich lat przyjętej stopy dyskonta do wyceny rezerwy.

*** Realna stopa dyskonta za 2019 rok przyjęła wartość ujemną, dlatego do aktualizacji rezerwy została przyjęta średnia realna stopa dyskonta z pięciu ostatnich lat.

Gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były niższe od oszacowań Zarządu o 0,5 pkt proc., to wartość księgowa rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego byłaby wyższa o 132,5 mln zł, zaś gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były wyższe o 0,5 pkt proc., to wartość księgowa rezerwy byłaby niższa o 105,4 mln zł.

Szacunki dotyczące zasobów węgla

Zasoby węgla są szacunkową ilością węgla, który może zostać zgodnie z prawem i w sposób uzasadniony ekonomicznie wydobyty z obszarów górniczych, w których działa Spółka. JSW szacuje wielkość zasobów na podstawie informacji dotyczących danych geologicznych o wielkości, głębokości i kształcie złóż. Interpretacja tych informacji wymaga zastosowania skomplikowanych osądów sporządzonych przez wykwalifikowanych specjalistów. Szacunek nadających się do wydobycia zasobów węgla opiera się na czynnikach takich jak ceny węgla,

przyszłe wymogi inwestycyjne, koszty produkcji oraz założenia i próbki dotyczące parametrów geologicznych złoża. Zmiany szacunków zasobów węgla mogą wpływać na przewidywany okres żywotności kopalń, a co za tym idzie, pośrednio, także na wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych, rezerwy na likwidację zakładów górnictwa, aktywa z tytułu podatku odroczonego i koszty amortyzacji.

Kopalnie JSW posiadają łącznie ok. 7 038,0 mld ton zasobów bilansowych węgla w tym ok. 1 197,1 mld ton zasobów operatywnych węgla (na podstawie operatów ewidencyjnych zasobów kopalń wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku).

Wielkość zasobów operatywnych w poszczególnych zakładach górnictwa:

Kopalnie	31.12.2019	31.12.2018
	w mln ton	
Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie”:	195,0	301,2
- Ruch „Borynia”	87,1	88,3
- Ruch „Zofiówka” *	92,3	199,6
- Ruch „Jastrzębie”	15,6	13,3
Zakład Górniczy KWK „Budryk”	249,6	251,6
Zakład Górniczy KWK „Pniówek”	262,3	181,5
Zakład Górniczy KWK „Knurów-Szczygłowice”:	316,0	321,6
- Ruch „Knurów”	135,7	153,5
- Ruch „Szczygłowice”	180,3	168,1
Zakład Górniczy KWK „Bzie-Dębina” w budowie	174,2	-

* W związku z wydzieleniem Zakładu Górniczego KWK „Bzie-Dębina” w budowie część złoża dotyczącego Ruchu „Zofiówka” została wydzielona dla nowego zakładu.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonała aktualizacji wartości rezerwy. Do wyceny rezerwy zastosowano prognozowaną stopę inflacji oraz zaktualizowaną wartość przewidywanych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górnictwa. Aktualizacja wartości rezerwy na likwidację zakładów górnictwa na dzień 31 grudnia 2019 roku spowodowała zwiększenie wartości rezerwy o kwotę 68,9 mln zł, która została zgodnie z KIMSF 1 odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 6.1).

SZKODY GÓRNICZE

Z uwagi na potrzebę usunięcia szkód górnictwa będących skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górnictwa, Spółka tworzy rezerwę na szkody górnictwa. Wartość prac niezbędnych dla usunięcia szkód górnictwa na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 333,4 mln zł i wynika z oszacowanych kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górnictwa.

Momentem ujęcia (utworzenia) rezerwy finansowej jest stwierdzenie związku przyczynowo – skutkowego pomiędzy prowadzoną przez przedsiębiorcę górnictwa eksploatacją górnictwa a powstałą w obiekcie budowlanym lub nieruchomością szkodą. Rezerwa ta prezentowana jest w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania, oszacowana zgodnie z wiedzą służb technicznych kopalni.

Spółka przewiduje wykorzystanie w 2020 roku rezerwy w wysokości 134,6 mln zł. Pozostała kwota rezerwy zostanie wykorzystana w latach 2020 – 2027. Kopalnie JSW dokonują klasyfikacji zadań, na podstawie wiedzy o terminach napraw poszczególnych szkód (indywidualna ocena zadań) lub uzgodnionych terminów wypłat odszkodowań. Systemowa reklasyfikacja zadań ujętych w rezerwie długoterminowej do części krótkoterminowej dokonywana jest w oparciu o przyjęty w danym roku plan techniczno-ekonomiczny. Przesunięcia poszczególnych rezerw z długoterminowych na krótkoterminowe powinno odbywać się w okresach kwartalnych, lub częściej tj. w przypadku wystąpienia zdarzeń lub okoliczności powodujących konieczność wykonania ruchu na rezerwie.

OPLATA EKOLOGICZNA I OCHRONA ŚRODOWISKA

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 83,1 mln zł. Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawy o ochronie gruntów rolnych na Spółce ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w kwocie 21,6 mln zł,

- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Sopotkiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru endogenicznego, który zaistniał pod ziemią w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Łączna kwota rezerwy wynosi 9,2 mln zł,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa FAMUR S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru, który zaistniał pod ziemią w KWK Krupiński. Łączna kwota rezerwy wynosi 12,8 mln zł.

6.15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Zobowiązania w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, przy czym wycena ta ze względu na krótkoterminowy charakter zobowiązań odpowiada wartości nominalnej zobowiązania, zaś w okresie późniejszym zobowiązania finansowe wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej (w przypadku zobowiązań handlowych odpowiada to kwocie wymagającej zapłaty), natomiast pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym - w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne, zaś w okresie późniejszym wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Zwiększenie zobowiązania w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

DOTACJE

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów i odnosi w wynik finansowy systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów, ujmowane są w wyniku finansowym w okresie, w którym są należne.

ISTOTNE SZACUNKI

Oszacowanie odsetek od zobowiązań

Zgodnie z art. 5 Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych z dnia 8 marca 2013 roku, nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału, Spółka nalicza odsetki hipotetyczne od zobowiązań, dla których przewidziano w umowie termin zapłaty dłuższy niż 30 dni. Wysokość naliczonych odsetek koryguje się następnie do wysokości przewidywanego obciążenia Spółki przez kontrahentów z tytułu przysługującego im prawa. Spółka obciąża wynik finansowy 50% maksymalnej kwoty przysługujących odsetek hipotetycznych kontrahentom, co odpowiada aktualnemu poziomowi ryzyka wystąpienia kontrahentów z roszczeniem zapłaty odsetek za wydłużony termin płatności ponad przewidziany w ustawie o terminach zapłaty w transakcjach handlowych. Odsetki hipotetyczne od zobowiązań naliczone za 2019 rok wyniosły 28,7 mln zł (2018 rok: 27,5 mln zł).

Pozostała część przewidywanego ryzyka obciążenia Spółki z tytułu naliczonych odsetek hipotetycznych za wydłużony termin płatności ujawniana jest jako zobowiązania warunkowe.

	Nota	31.12.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Zobowiązania handlowe		1 366,6	1 801,3	1 801,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego *		-	-	26,7
Rozliczenia międzyokresowe bierne		4,1	9,8	9,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		1 016,7	1 154,4	1 154,4
– zobowiązania inwestycyjne		655,8	654,6	654,6
– zobowiązania inne		22,6	10,8	10,8
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń Cash poolingu	6.11	338,3	489,0	489,0
RAZEM		2 387,4	2 965,5	2 992,2

Nota	31.12.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Przychody przyszłych okresów	64,6	65,5	65,5
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	809,6	747,5	747,5
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	424,5	418,9	418,9
– zaliczki z tytułu dostaw	15,6	2,5	2,5
– wynagrodzenia	289,1	266,0	266,0
– pozostałe	80,4	60,1	60,1
RAZEM	874,2	813,0	813,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	3 261,6	3 778,5	3 805,2
w tym:			
długoterminowe	84,0	73,8	84,7
krótkoterminowe	3 177,6	3 704,7	3 720,5

* Od stycznia 2019 roku zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w osobnym wierszu (Nota 5.3).

Spółka posiada dotacje, w ramach których zobowiązana jest do wykorzystania otrzymanych środków wyłącznie na realizację zadań wskazanych w umowach tych dotacji oraz do spełnienia określonych w umowach warunków. W ciągu 2019 i 2018 roku warunki te były spełnione. Kwota dotacji ujęta w wyniku finansowym została wykazana w Nocie 3.3.

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

Zapłacone odsetki z tytułu leasingu, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek zaciągniętych w ramach umowy finansowania z Konsorcjum i EBI wykazuje się w przepływach z działalności finansowej.

Zapłacone odsetki z tytułu innych kredytów i pożyczek oraz pozostałe zapłacone odsetki wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej.

7.1. WPIŃWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	2019	2018
Zysk przed opodatkowaniem		432,3	1 767,0
Amortyzacja	3.2	878,6	612,1
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3.5	29,7	26,1
Odsetki i udziały w zyskach		(18,6)	(24,9)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		52,0	120,5
Zmiana stanu rezerw		27,2	(559,3)
Zmiana stanu zapasów		(243,7)	(140,3)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		661,0	(334,2)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(350,0)	463,2
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(20,3)	-
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	6.4	(5,7)	494,9
Przekazanie Zakładów do SRK		-	(13,4)
Różnice kursowe z wyceny obligacji	3.6	-	11,6
Pozostałe przepływy		(36,5)	(18,6)
WPIŃWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 406,0	2 404,7

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

	Nota	2019	2018
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	6.13	93,5	186,4
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	6.13	(41,5)	(65,9)
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		52,0	120,5

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych:

	Nota	2019	2018
Zmiana stanu rezerw ze sprawozdania z sytuacji finansowej	6.14	96,1	(471,5)
Zmiana wartości rezerwy na likwidację zakładu górniczego odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe	6.14	(68,9)	(87,8)
ZMIANA STANU REZERW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		27,2	(559,3)

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

	Nota	2019	2018
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze sprawozdania z sytuacji finansowej	6.9	659,1	1 117,3
Pozostałe		1,9	-
Korekta o wpłatę na nabycie certyfikatów inwestycyjnych		-	(1 450,0)
Korekta o odpis należności (MSSF 9)		-	(1,5)
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		661,0	(334,2)

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

	2019 *	2018
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(58,0)	-
zyski/straty z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	37,7	-
ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	(20,3)	-

* W 2019 roku nastąpiła zmiana prezentacji w porównaniu do 2018 roku. Zgodnie z poprzednią prezentacją:

- bilansowa zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych wykazywana była w odrębnej pozycji rachunku przepływów pieniężnych,
 - zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach przeniesione do wyniku finansowego, w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej korygowały wpływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Dane za 2018 rok nie zostały przekształcone ze względu na nieistotność tej zmiany prezentacyjnej.

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

INSTRUMENTY FINANSOWE

Zarząd określa klasyfikację aktywów finansowych Spółki. Klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

Od 1 stycznia 2018 roku, zgodnie z nowym standardem, Spółka posiada następujące kategorie instrumentów finansowych:

(a) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeśli są spełnione oba poniższe warunki:

- celem Spółki jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje głównie należności handlowe, lokaty bankowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe z tej kategorii po początkowym ujęciu wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Przy czym należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Spółka jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

(b) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Spółka klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń, a także nabyte certyfikaty inwestycyjne oraz udziały i akcje w jednostkach pozostałych.

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, klasyfikowanego jako wyceniany wg wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmują się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

(c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zyski lub straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmują się w innych całkowitych dochodach.

(d) Instrumenty zabezpieczające

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania stanowiące zabezpieczenie określonego rodzaju ryzyka w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Spółka klasyfikuje do tej pozycji instrumenty pochodne, w odniesieniu do których stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Opis stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń znajduje się w Nocie 8.4.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu wymogów rachunkowości zabezpieczeń według MSSF 9 od 1 stycznia 2020.

8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższe tabele przedstawiają informacje dotyczące kategorii i klas instrumentów finansowych.

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019					
Certyfikaty inwestycyjne	6.7, 6.10	-	1 874,0	-	1 874,0
Należności handlowe	6.9	625,7	-	-	625,7
<i>wartość brutto</i>		634,5	-	-	634,5
<i>odpisy aktualizujące</i>		(8,8)	-	-	(8,8)
Pochodne instrumenty finansowe	8.4	-	48,9	11,6	60,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.7, 6.11	656,1	-	-	656,1
<i>wartość brutto</i>		656,2	-	-	656,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,1)	-	-	(0,1)
RAZEM		1 281,8	1 922,9	11,6	3 216,3

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które opisane zostały w Nocie 6.7.

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

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018					
Certyfikaty inwestycyjne	6.7, 6.10	-	1 826,1	-	1 826,1
Należności handlowe	6.9	1 345,8	-	-	1 345,8
<i>wartość brutto</i>		1 356,2	-	-	1 356,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(10,4)	-	-	(10,4)
Lokaty bankowe	6.7	10,6	-	-	10,6
<i>wartość brutto</i>		10,6	-	-	10,6
Pochodne instrumenty finansowe	8.4	-	1,9	5,3	7,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.7, 6.11	1 965,7	-	-	1 965,7
<i>wartość brutto</i>		1 966,1	-	-	1 966,1
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,4)	-	-	(0,4)
RAZEM		3 322,1	1 828,0	5,3	5 155,4

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały opisane Nocie 6.7.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Wartość godziwa rozliczna przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019						
Kredyty i pożyczki	5.1	-	204,4	94,6	-	299,0
Pochodne instrumenty finansowe	8.4	0,4	-	0,9	-	1,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.3	-	-	-	685,3	685,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.15	-	2 387,4	-	-	2 387,4
RAZEM		0,4	2 591,8	95,5	685,3	3 373,0

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Wartość godziwa rozliczna przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018					
Kredyty i pożyczki	5.1	-	7,0	-	7,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.2	-	121,0	-	121,0
Pochodne instrumenty finansowe	8.4	5,6	-	0,4	6,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego *	5.3	-	26,7	-	26,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.15	-	2 965,5	-	2 965,5
RAZEM		5,6	3 120,2	0,4	3 126,2

* Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie obowiązywał MSSF 16.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej są analizowane pod względem procedur wyceny. Hierarchia procedur wyceny została ustalona następująco:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem ww. poziomu możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej. Pozycje te obejmują pochodne instrumenty finansowe w postaci transakcji Fx Forward, których data zapadalności przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy oraz certyfikaty inwestycyjne. Pod względem założeń przyjętych do wyceny kwalifikują się one do poziomu 2 w powyższej hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	31.12.2019 Poziom 2	31.12.2018 Poziom 2
AKTYWA FINANSOWE		
Certyfikaty inwestycyjne	1 874,0	1 826,1
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	60,5	7,2
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	11,6	5,3
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	1,3	6,0
w tym: zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	0,9	0,4

Wartość godziwą instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na szacunkach poczynionych, specyficznych dla danej jednostki. W sytuacji, gdy wszystkie istotne dane wykorzystywane przy wycenie według wartości godziwej są możliwe do zaobserwowania, instrument finansowy prezentowany jest w ramach poziomu 2. Do tej grupy należą pochodne instrumenty finansowe.

8.3. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019						
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	(44,2)	-	(44,2)
pozostałych przychodach		-	-	18,9	-	18,9
pozostałych kosztach		-	-	(31,5)	-	(31,5)
przychodach finansowych	3.6	-	-	21,0	-	21,0
kosztach finansowych	3.6	-	-	(52,6)	-	(52,6)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	2,3	(30,8)	(28,5)
pozostałe zyski/ (straty) netto	3.5	-	-	(1,9)	-	(1,9)
przychodach finansowych	3.6	-	-	4,2	-	4,2
kosztach finansowych	3.6	-	-	-	(32,0)	(32,0)
inne całkowite dochody		-	-	-	1,2	1,2
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:		59,7	-	-	7,7	67,4
pozostałe zyski/ (straty) netto	3.5	59,7	-	-	1,9	61,6
inne całkowite dochody		-	-	-	5,8	5,8
Odwrocenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w:		-	-	1,2	-	1,2
kosztach rodzajowych		-	-	1,5	-	1,5
pozostałych kosztach		-	-	(0,3)	-	(0,3)
Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej ujęte w:		47,9	-	-	-	47,9
pozostałe zyski/ (straty) netto	3.5	47,9	-	-	-	47,9
RAZEM		107,6	-	(40,7)	(23,1)	43,8

	Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018						
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	(29,4)	-	(29,4)
pozostałych przychodach		-	-	8,3	-	8,3
pozostałych kosztach		-	-	(30,2)	-	(30,2)
przychodach finansowych	3.6	-	-	26,5	-	26,5
kosztach finansowych	3.6	-	-	(34,0)	-	(34,0)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	15,1	-	15,1
pozostałe zyski/ (straty) netto	3.5	-	-	15,8	-	15,8
przychodach finansowych	3.6	-	-	11,2	-	11,2
kosztach finansowych	3.6	-	-	(11,9)	-	(11,9)
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:		(25,1)	-	(21,3)	(14,9)	(61,3)
pozostałe zyski/ (straty) netto	3.5	(25,1)	-	-	(5,8)	(30,9)
kosztach finansowych	3.6	-	-	(21,3)	-	(21,3)
inne całkowite dochody		-	-	-	(9,1)	(9,1)
Odrócenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w:		-	-	0,5	-	0,5
kosztach rodzajowych		-	-	0,6	-	0,6
pozostałych przychodach		-	-	0,2	-	0,2
pozostałych kosztach		-	-	(0,3)	-	(0,3)
Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej ujęte w:		26,1	-	-	-	26,1
pozostałe zyski/ (straty) netto	3.5	26,1	-	-	-	26,1
RAZEM		1,0	-	(35,1)	(14,9)	(49,0)

8.4. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

INSTRUMENTY POCHODNE

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna, a zysk lub stratę z wyceny instrumentów ujmują się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Pochodny instrument finansowy jest zaliczany do krótkoterminowych instrumentów finansowych jeżeli termin rozliczenia tego instrumentu lub jego części przypada w okresie do jednego roku licząc od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Jeżeli termin rozliczenia instrumentu finansowego przypada w okresie powyżej roku licząc od dnia kończącego okres sprawozdawczy taki instrument lub jego część zaliczamy do długoterminowych instrumentów finansowych.

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych. Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych pozwala na odnoszenie skutecznej części zabezpieczenia w pozostałe całkowite dochody, które w efekcie kumulowane są w kapitałach, co powoduje uwspółmiernienie wpływu na wynik finansowy wyceny instrumentów zabezpieczających i realizacji pozycji zabezpieczanej.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w zakresie ryzyka walutowego.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją i które mogłyby wpływać na wynik finansowy.

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w innych całkowitych dochodach w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie, natomiast nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do wyniku finansowego bieżącego okresu.

Część efektywna ujęta w innych całkowitych dochodach jest odnoszona na wynik finansowy w takich samych okresach, w jakich pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, rozwiązany lub zrealizowany, lub jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie albo, jeśli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń oraz zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu wymogów rachunkowości zabezpieczeń według MSSF 9 od 1 stycznia 2020 roku.

Aktywa finansowe po przeliczeniu na PLN:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Forwardy walutowe:						
– EUR	8,0	1,8	9,8	4,7	0,3	5,0
– USD	3,6	21,1	24,7	0,6	0,3	0,9
Opcje towarowe USD	-	0,2	0,2	-	0,8	0,8
Swapy towarowe USD	-	25,8	25,8	-	0,5	0,5
RAZEM, W TYM	11,6	48,9	60,5	5,3	1,9	7,2
część krótkoterminowa	11,6	48,9	60,5	5,3	1,9	7,2

Zobowiązania finansowe po przeliczeniu na PLN:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Forwardy walutowe:						
– EUR	-	0,1	0,1	-	0,6	0,6
– USD	0,9	0,3	1,2	0,4	2,6	3,0
Swapy towarowe USD	-	-	-	-	2,4	2,4
RAZEM, W TYM	0,9	0,4	1,3	0,4	5,6	6,0
część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
część krótkoterminowa	0,9	0,4	1,3	0,4	5,6	6,0

Wartości nominalne kontraktów wyrażone w poszczególnych walutach przedstawia poniższa tabela:

Kontrakt	Waluta	31.12.2019		31.12.2018	
		Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
FORWARD WALUTOWY	EUR	88,5	23,9	98,0	81,4
jednostki pozostałe	sprzedaż	88,5	23,9	98,0	81,1
jednostki powiązane	sprzedaż	-	-	-	0,3
FORWARD WALUTOWY	USD	60,5	235,0	23,0	43,7
jednostki pozostałe	kupno	-	-	-	-
	sprzedaż	60,5	235,0	23,0	43,7
jednostki powiązane	sprzedaż	-	-	-	-

Wartości nominalne kontraktów towarowych zabezpieczających ryzyko cenowe wyrażone w mln ton przedstawia poniższa tabela:

Kontrakt		31.12.2019		31.12.2018	
		Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
SWAP TOWAROWY		-	0,2	-	0,1
jednostki pozostałe	sprzedaż	-	0,2	-	0,1
OPCJA AZJATYCKA PUT		-	-	-	0,1
jednostki pozostałe	kupno	-	-	-	0,1

8.5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.5.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest wykonywane na szczeblu Zarządu. Monitorowaniem ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyk finansowych zajmują się wyodrębnione jednostki organizacyjne.

(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. Pomimo posiadania przez JSW stałych odbiorców, Spółka musi konkurować z dostawcami lokalnymi, jak również zamorskimi (głównie koks i węgiel koksowy). Wzrost znaczenia indeksów cenowych i zanik tradycyjnego benchmarku dla węgla koksowego uzgadnianego przed okresem dostaw otwierają możliwości stosowania różnych okresów rozliczeniowych i cen referencyjnych. Może to prowadzić do większych wahań i okresowych różnic cenowych, niż miało to miejsce w przypadku oparcia negocjacji o jednolity kwartalny benchmark. Procesy zmian właścicielskich w hutnictwie europejskim

wymuszają większą aktywność rynkową, efektem której jest zwiększenie dywersyfikacji sprzedaży. W przypadku zmian cen na rynku oraz dla zapewnienia stabilnej alokacji wolumenów na rynku, JSW minimalizuje ich wpływ na sytuację finansową podejmując takie działania jak:

- optymalizacja wolumenu produkcji,
- optymalizacja struktury produkcji, celem zwiększenia efektywności sprzedaży produktów (zwiększenie produkcji produktów o korzystniejszej cenie i znajdujących zbyt w danym okresie – optymalizacja struktury sprzedaży),
- optymalizacja kierunków sprzedaży produktów.

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie JSW 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 (corocznie dla węgla energetycznego; kwartalnie dla węgla koksowego oraz w okresach kwartalnych, półrocznych lub rocznych dla koksu). Realizując cele zarządzania ryzykiem Spółka działa w ramach zasad opisanych w Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW oraz w ramach zasad Komitetu Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych.

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

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

W JSW funkcjonuje Komitet Ryzyka Finansowego, który pełni funkcje doradcze dla Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego. W ramach przyznanego przez Zarząd 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.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku JSW wdrożyła transakcje zabezpieczające ekonomicznie ryzyko zmian cen węgla koksowego (swap towarowy) o łącznym nominale 240 tys. ton i okresie zapadalności od września 2019 roku do sierpnia 2020 roku. Według stanu na 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała czynne transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany cen węgla o łącznym nominale 185 tys. ton. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa instrumentów pochodnych wyniosła 26,0 mln zł.

Ryzyko cen certyfikatów inwestycyjnych

Na podstawie Umowy o Współpracy zawartej w dniu 21 grudnia 2017 roku (z późn. zmianami), JSW utworzyła JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. W 2019 roku w ramach Funduszu nie dokonywano nowych emisji certyfikatów inwestycyjnych. Nabyte przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne narażone są na ryzyko zmiany cen. Fundusz może lokować aktywa w:

- dłużne papiery wartościowe,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- waluty,
- instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne,
- depozyty w bankach.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Certyfikaty inwestycyjne na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, wynikającej z wyceny przekazywanej przez TFI Energia. Wartość certyfikatu jest równa wartości aktywów netto Funduszu w dniu wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich certyfikatów zapisanych w ewidencji. Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 1 874,0 mln zł.

Ryzyko cenowe -pozostałe

Spółka nie posiada istotnych inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe. W związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące zmian cen tego typu inwestycji.

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

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

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

Spółka stosuje podział funkcji pełnionych przez poszczególne jednostki organizacyjne pomiędzy funkcje wykonawcze, decyzyjne, nadzorcze, kontroli i analityczne (zasada „podziału zadań”).

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW w 2019 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Spółka zawierała również transakcje zabezpieczające ze spółkami zależnymi (wewnętrzne). Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 18 miesięcy.

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

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

W 2019 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 88,5 mln USD oraz 128,0 mln EUR. Według stanu na 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 112,4 mln EUR i 295,5 mln USD, z czego 88,5 mln EUR i 60,5 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do listopada 2020 roku.

Szczegółowe informacje na temat transakcji pochodnych przedstawiają poniższe tabele.

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

Typ transakcji	Termin rozliczenia transakcji					Razem
	do 1 m-ca	od 2 do 3 m-cy	od 4 do 6 m-cy	od 7 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	
TRANSAKCJE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY						
FX Forward	3,1	2,9	3,8	12,8	-	22,6
TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE						
FX Forward	-	2,3	4,2	4,2	-	10,7
RAZEM	3,1	5,2	8,0	17,0	-	33,3

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

Typ transakcji	Termin rozliczenia transakcji					Razem
	do 1 m-ca	od 2 do 3 m-cy	od 4 do 6 m-cy	od 7 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	
TRANSAKCJE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY						
FX Forward	(2,6)	(0,3)	0,3	-	-	(2,6)
TRANSAKCJE ZABEZPIEZAJĄCE						
FX Forward	-	2,8	1,3	0,8	-	4,9
RAZEM	(2,6)	2,5	1,6	0,8	-	2,3

Spółka w dniu 16 maja 2019 roku wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń kredyt denominowany w USD (zaciągnięty w roku 2019) na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane w USD. Celem podejmowanych przez Spółkę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotej wpływów walutowych generowanych w USD z tytułu realizowanej przez Spółkę sprzedaży koksu. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w USD realizujące się w danym miesiącu kresach spłaty rat kapitałowych odpowiednio do wysokości raty kapitałowej w USD. Powiązanie zabezpieczające wyznaczone jest na okres od daty jego wyznaczenia do daty spłaty ostatniej raty kapitałowej, przy czym dla każdego wyznaczonego wolumenu, spłacanego w ramach danej raty kapitałowej, przypadającej w trakcie życia instrumentu zabezpieczającego, powiązanie utrzymywane jest odpowiednio od daty jego wyznaczenia do daty każdej takiej spłaty raty kapitałowej. Instrumentem zabezpieczającym jest zaciągnięte przez Spółkę zobowiązanie finansowe denominowane w USD z datami spłat rat kapitałowych przypadających na ostatni dzień roboczy danego okresu (miesiąca) w którym oczekiwany jest wpływ wolumenu walut z tytułu zabezpieczanej sprzedaży. Szczegółowe zestawienie dat i wolumenu wyznaczonego instrumentu zabezpieczającego określa przyjęty przez Spółkę harmonogram spłaty rat kapitałowych.

Część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie 10,3 mln zł została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 22,4 mln zł została odniesiona w wynik finansowy okresu. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie od stycznia do grudnia 2019 roku w wynik finansowy została odniesiona kwota (28,7) mln zł.

Wartość księgową wybranych pozycji denominowanych w walutach obcych po przeliczeniu na PLN przedstawia się następująco:

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE	31.12.2019		31.12.2018	
	EUR	USD	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6,4	43,8	23,0	139,7
Należności handlowe	136,2	28,7	326,3	130,1
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (aktywa)	1,8	47,2	0,3	1,6
Pochodne instrumenty zabezpieczające (aktywa)	8,0	3,6	4,7	0,6
Zobowiązania handlowe	(0,8)	(0,1)	(3,5)	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	(49,5)
Zobowiązania z tytułu kredytu	-	(94,6)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (zobowiązania)	(0,1)	(0,3)	(0,6)	(5,0)
Pochodne instrumenty zabezpieczające (zobowiązania)	-	(0,9)	-	(0,4)
EKSPOZYCJA NETTO	151,5	27,4	350,2	217,1

Stopień wrażliwości Spółki na wzrost i spadek kursu EUR/PLN i USD/PLN przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone na koniec okresu sprawozdawczego pozycje denominowane w walutach obcych i prezentuje potencjalną zmianę wartości aktywów i zobowiązań finansowych w wyniku zmiany kursu walutowego. Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 grudnia 2019 roku dla okresu bieżącego oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku dla danych porównawczych.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych:

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2019		31.12.2018	
	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody
zmiana %	4,6%		6,0%		8,3%		10,0%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	6,5	-	21,0	-	8,1	-	27,2	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(4,7)	(17,3)	(21,2)	(25,3)	(73,8)	(26,9)	(21,7)	(8,7)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	1,8	(17,3)	(0,2)	(25,3)	(65,7)	(26,9)	5,5	(8,7)
Efekt podatkowy	(0,3)	3,3	-	4,8	12,5	5,1	(1,0)	1,7
WPLYW NA ZYSK NETTO	1,5		(0,2)		(53,2)		4,5	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	(14,0)		(20,5)		(21,8)		(7,0)	

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

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

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka częściowo finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną kapitałem obcym oprocentowanym według zmiennych stóp procentowych i inwestuje wolne środki pieniężne w aktywa finansowe również w większości oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Spółka jest głównie narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie aktywów z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych oraz środków pieniężnych i lokat. W mniejszym stopniu Spółka jest narażona na zmiany stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu. Ryzyko zmiany stóp procentowych wynika ze zmienności następujących stawek referencyjnych: WIBOR O/N, WIBOR 1M, WIBOR 3M, WIBID 1M, LIBOR 1M dla EUR, EURIBOR 1M, LIBOR 1M dla USD, LIBOR 3M dla USD.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej narażone na zmianę stóp procentowych prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	351,9	329,1
Lokaty bankowe	-	10,6
Aktywa z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych	1 174,0	1 826,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304,2	1 636,6
Aktywa z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych	700,0	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe:		
Kredyty i pożyczki	282,3	5,0
Zobowiązania z tytułu leasingu *	469,3	10,9
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe:		
Kredyty i pożyczki	16,7	2,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	121,0
Zobowiązania z tytułu leasingu *	216,0	15,8
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń Cash pooling	338,3	489,0

* od 1 stycznia 2019 roku w pozycji tej prezentowane są zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z wdrożenia MSSF 16

Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej wg stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w 2019 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Zmienność w punktach bazowych		+50pb		
Zmiana wartości aktywów finansowych	12,4	18,1	0,2	0,7
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(6,1)	(3,0)	(0,5)	(0,2)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	6,3	15,1	(0,3)	0,5
Efekt podatkowy	(1,2)	(2,9)	0,1	(0,1)
WPLYW NA ZYSK NETTO	5,1	12,2	(0,2)	0,4

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

JSW jest głównie narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w PLN i USD. W przypadku stóp procentowych EURIBOR, ze względu na ich małą zmienność oraz niewielki udział środków walutowych w ogóle środków pieniężnych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej, wpływ na wynik finansowy Spółki jest nieistotny.

(d) RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe w JSW koncentruje się w następujących obszarach:

- należności handlowe,
- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- inwestycje w portfel aktywów FIZ (listy zastawne, obligacje, należności z transakcji buy sell back, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty).

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. Wdrożona w poprzednich latach polityka handlowa w Grupie Kapitałowej JSW w zakresie sprzedaży koksu, poprzez dywersyfikację odbiorców wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi.

Dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 30,6% i 25,5% ogółu należności handlowych na dzień 31 grudnia 2019 roku (2018 rok odpowiednio: 23,7% i 11,3%).

Struktura podmiotowa należności handlowych w latach 2019-2018:

	31.12.2019	31.12.2018
Grupa ArcelorMittal	30,6%	23,7%
Spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały	25,5%	11,3%
Jednostki powiązane	12,8%	29,7%
Pozostałe jednostki	31,1%	35,3%

JSW funkcjonując na zmiennym rynku narażone jest na ryzyko nieściągalności należności. W większości klientami JSW są duże koncerny hutnicze o ugruntowanej pozycji rynkowej oraz krajowe zakłady energetyki zawodowej, co ogranicza ww. ryzyko. Od odbiorców o ugruntowanej pozycji, ze względu na strategiczny charakter współpracy oraz możliwość oceny ich dokumentacji finansowej, Spółka nie wymaga zabezpieczeń. Wobec pozostałych odbiorców wymagane są zabezpieczenia: np. nieodwołalna akredytywa, weksel in blanco. Klienci, którzy nie mogą złożyć zaakceptowanego przez JSW zabezpieczenia mogą dokonywać zakupu na zasadach przedpłaty, lub należności od nich są ubezpieczone

w firmach ubezpieczeniowych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku ubezpieczeniu podlegało 10,5% należności handlowych JSW, a zabezpieczonych w formie akredytywy było 4,7% należności handlowych JSW (według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku ubezpieczeniu podlegało 8,3% należności handlowych JSW, ponadto zabezpieczonych w postaci weksla in blanco było 4,7%, a zabezpieczonych w formie akredytywy było 9,7% należności handlowych JSW).

Mając na uwadze powyższe zabezpieczenia oraz dotychczasową współpracę z odbiorcami, ryzyko nieściągalności należności oszacowano jako niskie.

Koncentracja środków finansowych w bankach:

Bank	Rating	Agencja ratingująca	31.12.2019	31.12.2018
A	A2	Moody's	98,5%	82,1%
B	BBB+	FITCH	-	10,1%
C	A-	FITCH	-	7,3%
Pozostałe	-	-	1,5%	0,5%
			100,0%	100,0%

Powyższa informacja pokrywa środki pieniężne z Noty 6.7 i 6.11.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe. Zgodnie z zawartym w dniu 9 kwietnia 2019 roku porozumieniem w sprawie transakcji bankowych zawartym pomiędzy JSW oraz Pekao S.A., PKO BP S.A. i BGK współpraca w zakresie m.in. utrzymania depozytów oraz działalności lokacyjnej jest aktualnie prowadzona z wybranymi bankami o ugruntowanej pozycji rynkowej, które spełniają wymogi wdrożonej w Spółce polityki lokowania wolnych środków finansowych.

W związku z ostrożnym doбором banków, z którymi współpracuje Spółka obecny poziom ryzyka można oszacować jako niski.

Spółka dokonuje doboru banków współpracujących na płaszczyźnie transakcji terminowych na analogicznych zasadach, jak w przypadku lokowania czasowo wolnych środków finansowych. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW, Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe m.in. poprzez wykorzystanie hedgingu naturalnego oraz zawieranie transakcji zabezpieczających z bankami oraz spółkami zależnymi. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających Spółka współpracuje wyłącznie z bankami o wysokiej wiarygodności. 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). Proces zabezpieczania ryzyka walutowego podlega ciąglemu monitoringowi. Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi około 36% dopuszczalnego limitu.

Spółka ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień kończący okres sprawozdawczy 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.

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

W związku z ponoszeniem wysokich wydatków o charakterze inwestycyjnym, silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych od cen sprzedaży węgla i koksu, w okresach dekonjunkury Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności. Pogarszające się warunki rynkowe, mogą oddziaływać negatywnie na płynność, niemniej jednak w 2019 roku pozwalały na generowanie dodatnich przepływów gotówkowych na działalności operacyjnej. Dodatkowo przepływy operacyjne nie przewyższają wartości wydatków inwestycyjnych, czego wynikiem jest zmniejszający się, poziom salda dostępnych środków pieniężnych.

Spółka w ramach planowanych działań strategicznych zmierza do utrzymania Funduszu Stabilizacyjnego, który w czasach dekonjunkury będzie stanowił bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków niezajdujących pokrycia we wpływach. W tym celu została zawarta Umowa o Współpracy z TFI Energia S.A. (dawniej PGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.), na podstawie której Spółka utworzyła JSW Stabilizacyjną FIZ. W dniu 18 stycznia 2018 roku doszła do skutku emisja certyfikatów inwestycyjnych serii A w kwocie 1,5 mld zł. Dodatkowo w dniu 17 grudnia 2018 roku dokonano emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B w kwocie 300,0 mln zł. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj., w dniu 13 stycznia 2020 roku podjęto decyzję w sprawie umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego FIZ serii A w kwocie 400,0 mln zł i serii B w kwocie 300,0 mln zł. W dniu 26 lutego 2020 roku na rachunek bankowy Spółki wpłynęły środki w wysokości 300,7 mln zł. Przewidywany wpływ środków z tytułu umorzenia inwestycji w portfel aktywów JSW Stabilizacyjnej FIZ w kwietniu 2020 roku wyniesie około 400,0 mln zł. Aktywa FIZ w tym zakresie zostały wykazane jako aktywa obrotowe. Środki uzyskane z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością Spółki jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

Intencją Spółki jest również zachowanie prawidłowej struktury finansowania poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu źródeł finansowania o charakterze długoterminowym.

Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w Spółce 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.

Ponadto w celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej JSW funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - Cash pooling rzeczywisty.

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

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
STAN NA 31 GRUDNIA 2019					
Kredyty i pożyczki	29,7	42,6	223,5	51,6	347,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	248,2	195,2	268,8	122,4	834,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	2 367,3	0,8	2,8	16,5	2 387,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	708,4	-	-	-	708,4
RAZEM	3 353,6	238,6	495,1	190,5	4 277,8
STAN NA 31 GRUDNIA 2018					
Kredyty i pożyczki	2,4	2,2	3,2	-	7,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	2 972,4	6,9	5,4	7,5	2 992,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	121,3	-	-	-	121,3
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	1 022,2	-	-	-	1 022,2
RAZEM	4 118,3	9,1	8,6	7,5	4 143,5

8.5.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Głównym celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Spółki jest zapewnienie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, przy jednoczesnym zwiększaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym obejmuje m.in. monitorowanie wskaźników zadłużenie finansowe netto/EBITDA oraz DSCR, obliczanych na poziomie Grupy Kapitałowej JSW w oparciu o uregulowania i definicje ujęte w umowach finansowania zawartych przez Spółkę. Zgodnie z wymogami wyżej wymienionych umów finansowania, priorytetowe dla Spółki jest utrzymanie wysokości wskaźnika zadłużenie finansowe netto/EBITDA do poziomu nie przekraczającego 3,0 oraz utrzymywanie wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2. Według zapisów umów finansowania, Spółka jest zobowiązana do przedstawienia stosownych wyliczeń wskaźników według stanu na koniec każdego kwartału. Według wstępnych szacunków Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki za 2019 rok zostaną spełnione.

W każdym obszarze swojej działalności Spółka jest narażona na występowanie różnego rodzaju ryzyk. Spółka, dbając o realizację celów strategicznych, aktywnie zarządza ryzykami występującymi w swojej działalności, dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu na wynik. Poza omówionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym ryzykami o charakterze finansowym, Spółka jest narażona na ryzyka o charakterze niefinansowym, m.in. ryzyka związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym, ryzyka związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, ryzyka środowiskowe oraz związane z otoczeniem prawnym. Czynniki ryzyka o charakterze niefinansowym zostały szczegółowo opisane w Punkcie 4.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1. POZYCJE WARUNKOWE

Aktywa warunkowe

Spółka z uwagi na wyroki sądów administracyjnych w zakresie możliwości opodatkowania obudów podziemnego wyrobiska górniczego, złożyła korekty deklaracji do gmin za lata nieobjęte postępowaniami podatkowymi. W tej sytuacji w II półroczu 2017 roku zaprzestala aktywowania w należnościach kolejnych zapłaconych do gmin podatków z tytułu opodatkowania obudowy określonych w decyzjach wymiarowych i zaczęła ujmować je jako należności warunkowe. Wysokość zapłaconych a możliwych potencjalnie do odzyskania kwot spornego podatku od nieruchomości wynosi 11,2 mln zł.

Zobowiązania warunkowe

(a) szkody górnicze

Spółka w ramach przyjętej polityki tworzenia rezerw ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerwy na szkody górnicze, które są skutkiem działalności eksploatacyjnej kopalń węgla kamiennego należących do Spółki, w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania. Spółce nie jest znana metoda ustalenia wartości przyszłych szkód górniczych, które wystąpią na skutek przeszłych działań eksploatacyjnych, która umożliwiłaby wiarygodne oszacowanie przyszłych kosztów ich likwidacji.

(b) gwarancje zatrudnienia

W wyniku prowadzonych ze stroną społeczną rozmów w ramach Wojewódzkiej Komisji Dialogu Społecznego dotyczących m.in. gwarancji zatrudnienia oraz kwestii związanych z przeprowadzeniem Oferty publicznej, w dniu 5 maja 2011 roku Zarząd Spółki podpisał, a działająca w Spółce organizacje związkowe parafowały porozumienie zbiorowe z Zarządem („Porozumienie”). W ramach Porozumienia strony ustaliły m.in., że co do zasady, okres gwarancji zatrudnienia dla pracowników Spółki wynosi 10 lat od dnia upublicznienia akcji Spółki. W przypadku niedotrzymania przez Spółkę gwarancji zatrudnienia, Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odszkodowania w wysokości równej iloczynowi przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce w roku poprzedzającym rozwiązanie stosunku pracy i liczby miesięcy, które pozostają do upływu okresu gwarancji zatrudnienia (w przypadku pracowników administracyjnych nie więcej niż sześćdziesięciokrotność przeciętnego wynagrodzenia w roku poprzedzającym). Postanowienia dotyczące gwarancji zatrudnienia weszły w życie w dniu upublicznienia akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Ponadto, w dniu 18 maja 2011 roku KK Zabrze i Spółka zawarły ze związkami zawodowymi działającymi w KK Zabrze porozumienie dotyczące pakietu gwarancji socjalnych dla pracowników KK Zabrze, którego treść w zakresie gwarancji zatrudnienia jest analogiczna do treści uzgodnionego w Spółce Porozumienia. Spółka wystąpiła w charakterze gwaranta zobowiązań KK Zabrze.

(c) korekta ceny sprzedaży WZK Victoria

W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. umowę rozporządzającą dotyczącą sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria za łączną cenę sprzedaży w wysokości 350,0 mln zł. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji WZK Victoria została zapłacona w III kwartale 2016 roku. Cena sprzedaży podlega obniżeniu na zasadzie korekty ceny w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016-2019. Zapłata ewentualnej korekty ceny nastąpi jednorazowo, w terminie 3 miesięcy od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie WZK Victoria zaudytowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok. EBITDA zostanie obliczona przez renomowanego, niezależnego doradcę finansowego, a wyliczenia wykonane zostaną w oparciu o zatwierdzone sprawozdania finansowe WZK Victoria za lata 2016-2019 zaudytowane przez renomowanego, niezależnego audytora spółki. Tak sporządzona kalkulacja będzie stanowiła wiążące dla stron ustalenie i będzie podstawą do ustalenia korekty ceny. W przypadku braku ustalenia korekty ceny zgodnie z powyższymi postanowieniami, niezależnie od powodu, do dnia 31 grudnia 2020 roku kwota korekty ceny zostanie ustalona przez sąd.

(d) udzielone poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2019 roku czynne pozostawały następujące, udzielone przez Spółkę poręczenia:

- poręczenie wekslowe z dnia 2 grudnia 2019 roku za zobowiązania jednostki zależnej JSW KOKS do maksymalnej kwoty 134,0 mln złotych, wynikające z umowy o dofinansowanie w formie pożyczki zawartej pomiędzy jednostką zależną JSW KOKS, jako beneficjent oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie,
- poręczenie z dnia 5 grudnia 2019 roku za zobowiązania jednostki zależnej JSW Innowacje do maksymalnej kwoty 31,2 mln złotych, wynikające z umowy leasingu pomiędzy jednostką zależną JSW Innowacje oraz PEKAO LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

- poręczenie z dnia 18 listopada 2019 roku za zobowiązania jednostki zależnej PBSz do maksymalnej kwoty 20,0 mln złotych, wynikające z umowy o przyznanie limitu leasingowego pomiędzy jednostką zależną PBSz oraz PEKAO LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
- poręczenie za zobowiązania Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego Nr 2 w Jastrzębiu-Zdroju z tytułu zaciągniętej pożyczki w Banku Ochrony Środowiska S.A. w kwocie 0,3 mln zł z terminem ważności do 31 grudnia 2020 roku.

(e) Otrzymane poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania Spółki wynikające z umowy finansowania pomiędzy Spółką a Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz ICBC (Europe) S.A. Oddział w Polsce do maksymalnej kwoty 690,0 mln zł oraz 117,8 mln USD zostały poręczone przez jednostkę zależną JSW KOKS. Poręczenie obowiązuje do 8 kwietnia 2029 roku.

(f) Odsetki hipoteczne od zobowiązań

Zgodnie z art. 5 Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych z dnia 8 marca 2013 roku, nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału, Spółka nalicza odsetki hipoteczne od zobowiązań, dla których przewidziano w umowie termin zapłaty dłuższy niż 30 dni. Wysokość naliczonych odsetek koryguje się następnie do wysokości przewidywanego obciążenia Spółki przez kontrahentów z tytułu przysługującego im prawa. Spółka obciąża wynik finansowy 50% maksymalnej kwoty przysługujących odsetek hipotecznych kontrahentom, co odpowiada aktualnemu poziomowi ryzyka wystąpienia kontrahentów z roszczeniem zapłaty odsetek za wydłużony termin płatności ponad przewidziany w ustawie o terminach zapłaty w transakcjach handlowych. Odsetki hipoteczne od zobowiązań naliczone za 2019 rok wyniosły 28,7 mln zł (saldo zobowiązań z tego tytułu na 31 grudnia 2019 roku wyniosło 25,5 mln zł). Pozostała część przewidywanego ryzyka obciążenia Spółki z tytułu naliczonych odsetek hipotecznych za wydłużony termin płatności ujawniana jest jako zobowiązania warunkowe. Odsetki przedawniają się po upływie 3 lat od terminu płatności faktury, za którą odsetki przysługiwały. W roku 2019 JSW otrzymała noty odsetkowe za wydłużony termin płatności (za lata 2016-2019) w łącznej wartości 8,7 mln zł. Łączna wartość zobowiązania warunkowego na koniec 2019 roku dotycząca lat 2017, 2018, 2019 to 66,7 mln zł.

Pozostałe zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania wekslowe	33,3	33,3
Roszczenia sporne	1,3	0,6
Zobowiązanie z tytułu prawa do korzystania z informacji geologicznej	12,0	14,5
Maksymalny poziom ryzyka obciążenia Spółki z tytułu naliczonych odsetek hipotecznych za wydłużony termin płatności powyżej 30 dni, nie objęty zobowiązaniem	66,7	57,5

Informacje o istotnych postępowaniach sądowych, administracyjnych i arbitrażowych

W 2019 roku w JSW nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych JSW. Spółka uczestniczy w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nią normalną działalnością.

Postępowania sądowe, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Spółki zostały zaprezentowane w Punkcie 5.6 Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	461,2	497,0
Pozostałe	37,9	17,6
RAZEM	499,1	514,6

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA (KORZYSTAJĄCY)

Z dniem 1 stycznia 2019 roku Spółka wdrożyła MSSF 16, który znosi klasyfikację leasingu na operacyjny i finansowy u leasingobiorcy, w związku z tym zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego w poniższej nocie odnoszą się wyłącznie do 2018 roku.

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego. Spółka użytkuje rzeczowe aktywa trwałe, w tym m.in.: kombajny ścianowe, chodnikowe, maszyny górnicze oraz zakłady przeróbki mechanicznej węgla, na podstawie umów leasingu operacyjnego (najem, dzierżawa).

Koszt opłat leasingowych w leasingu operacyjnym (umowach najmu, dzierżawy itp.) ujęty w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 165,5 mln zł.

Łączne kwoty przyszłych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego wynosiły:

	31.12.2019	31.12.2018
Do 1 roku	-	131,4
Od 1 roku do 5 lat	-	525,4
Powyżej 5 lat	-	1,9

Do leasingu operacyjnego Spółka zaliczała również nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów. Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosły 4,5 mln zł.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

	31.12.2019	31.12.2018
Do 1 roku	-	4,5
Od 1 roku do 5 lat	-	17,3
Powyżej 5 lat	-	107,0

Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 grudnia 2019 roku większościowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI

W 2019 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem dominującym najwyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką. Zarząd Spółki ujawnił w niniejszym sprawozdaniu finansowym transakcje z istotnymi jednostkami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

Indywidualnie znaczące transakcje

W 2019 roku i w 2018 roku wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

Nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między JSW i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.

Pozostałe transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku zawarte przez Spółkę z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa, które są znaczące zbiorowo, związane są z bieżącą działalnością operacyjną Spółki. W 2019 roku najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: PKP Cargo S.A., Huta Łabędy S.A., Grupa Kapitałowa PGNiG., Grupa Enea S.A. Natomiast najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były w 2019 roku następujące podmioty: Grupa PGE S.A., Grupa Kapitałowa PGNiG, WZK Victoria S.A., Grupa Enea S.A.

Poniżej przedstawiono transakcje dokonywane z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi:

	2019	2018
Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi		
Zakupy w okresie	4 204,8	4 737,9
Saldo zobowiązania na koniec okresu *	754,0	1 190,8
ŁĄCZNIE DOKONANE ZAKUPY	4 204,8	4 737,9
SALDO ZOBOWIĄZAŃ OGÓŁEM	754,0	1 190,8

* z uwzględnieniem podatku VAT

Poniżej przedstawiono wartości sprzedaży i kwoty należności:

	2019	2018
Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi		
Sprzedaż w okresie	2 934,5	3 233,2
Saldo należności na koniec okresu *	79,8	399,2
ŁĄCZNIE DOKONANA SPRZEDAŻ	2 934,5	3 233,2
SALDO NALEŻNOŚCI OGÓŁEM	79,8	399,2

* z uwzględnieniem podatku VAT

Na podstawie Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym w Grupie Kapitałowej JSW określającej jednolite zasady w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, JSW zawierała w 2019 roku z jednostkami zależnymi transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała udzielone poręczenia za zobowiązania jednostek zależnych, które szerzej opisane są w Nocie 9.1. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała udzielonych poręczeń za zobowiązania jednostek zależnych.

W związku z całkowitym wykupem przez Spółkę wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poręczenie udzielone przez jednostkę zależną JSW KOKS S.A. za zobowiązania JSW S.A. z tytułu emisji obligacji do kwoty 2 218,5 mln złotych wygasło dnia 18 stycznia 2019 roku.

JSW oraz jednostki zależne nie dokonują zabezpieczenia finansowego realizowanej sprzedaży w ramach Grupy. Kwoty nieuregulowanych płatności w transakcjach z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi i jednostką współzależną zostaną rozliczone w środkach pieniężnych.

W 2019 roku nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi.

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU

Zarząd JSW stanowi kluczową kadrę zarządzającą Spółki.

Wynagrodzenie Członków Zarządu JSW:

	2019 (tys. zł)	2018 (tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:		
- wynagrodzenia, usługi zarządzania *	3 035,4	3 720,0
- wynagrodzenie zmienne za 2019 rok **	-	-
- świadczenia, dochody z innych tytułów ***	985,0	-
- wynagrodzenia zmienne za 2018 rok ****	1 209,5	-
RAZEM	5 229,9	3 720,0

* W pozycji ujęto koszty wynagrodzeń wypłaconych na podstawie umów o świadczeniu usług zarządzania – kontraktów menadżerskich

W 2019 roku pozycja obejmuje również wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej Pana Roberta Małka delegowanego do czasowego wykonywania czynności Z-cy Prezesa Zarządu Spółki – wynagrodzenie ustalone uchwałami Rady Nadzorczej.

** Pozycja ta obejmuje wynagrodzenie zmienne za rok 2019, uzależnione od realizacji celów zarządczych (KPI) pod warunkiem wypracowania przez Spółkę zysku.

*** Pozycja ta obejmuje świadczenia wypłacone po wygaśnięciu kontraktu menadżerskiego / wynagrodzenie za okres wypowiedzenia usług zarządzania, odprawa, odszkodowanie za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej.

**** Pozycja ta obejmuje wynagrodzenie zmienne za 2018 rok ujęte w koszty 2019 roku a wypłacone w styczniu 2020 roku: dla Pana Roberta Ostrowskiego, dla Pana Tomasza Śledzia, dla Pana Artura Dyczko oraz dla Pani Jolanty Gruszka. Wynagrodzenie zmienne za 2018 rok zostało przyznane Panu Arturowi Wojtków decyzją Rady Nadzorczej w wysokości 302,4 tys. zł, jednakże z uwagi na brak doręczenia JSW wystawionego rachunku nie zostało ono wypłacone.

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Szczegóły umów zawartych z osobami zarządzającymi zostały opisane w Punkcie 8.14. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej JSW:

	2019 (tys. zł)	2018 (tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia	708,8	530,9
RAZEM	708,8	530,9

Dodatkowe informacje na temat wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku (Punkt 8.14).

W 2019 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej JSW.

9.4. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego JSW oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW za rok 2019 jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. Wyboru firmy audytorskiej dokonała w dniu 29 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza JSW.

Umowa pomiędzy JSW a PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. została zawarta w dniu 13 marca 2018 roku i dotyczy badania sprawozdania finansowego JSW za lata 2018-2020, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW za lata 2018-2020, wykonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego JSW za I półrocze 2018 roku, 2019 i 2020 roku oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW za I półrocze 2018 roku, 2019 i 2020 roku.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz JSW przedstawia poniższa tabela:

	2019 (tys. zł)	2018 (tys. zł)
Obowiązkowe badanie	226,3	226,3
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	76,0	76,0
RAZEM	302,3	302,3

9.5. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 grudnia 2019 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 sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku:

- Z dniem 1 stycznia 2020 roku Zarząd JSW podjął decyzję o zmianie struktury organizacyjnej dwóch kopalń. Z KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” wydzielono Ruch Jastrzębie, który podporządkowano kopalni „Bzie-Dębina” w budowie, nadając równocześnie zakładowi nową nazwę „Jastrzębie – Bzie”,
- W dniu 8 stycznia 2020 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („FIZ”) serii A w kwocie 400,0 mln PLN i serii B w kwocie 300,0 mln PLN. Przewidywany wpływ środków z tytułu umorzenia Certyfikatów FIZ wynosi 300,0 mln PLN w lutym 2020 roku oraz 400,0 mln PLN w kwietniu 2020 roku. Środki uzyskane z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością Spółki jak i na realizację działalności inwestycyjnej,

- W dniu 13 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („FIZ”) serii A w kwocie 400,0 mln PLN i serii B w kwocie 300,0 mln PLN,
- W dniu 20 stycznia 2020 roku Pan Robert Tomanek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej JSW z dniem 21 stycznia 2020 roku,
- Z dniem 20 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła decyzję o powierzeniu Arturowi Dyczko stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu JSW ds. Technicznych i Operacyjnych X kadencji,
- W dniu 21 stycznia 2020 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach podczas której sąd oddalił apelację powoda (sygn. Akt: X GC 152/15). W związku z powyższym w miesiącu styczniu 2020 roku JSW dokonała częściowego rozwiązania rezerwy na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa FAMUR S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru, który zaistniał pod ziemią w KWK Krupiński w kwocie 4,5 mln zł, z czego 3,0 mln zł stanowi zobowiązanie główne, natomiast 1,5 mln zł to kwota odsetek oraz przewidywanych kosztów sądowych,
- W dniu 12 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu JSW Pana Rafała Pasieki, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Włodzimierzowi Hereźniakowi pełnienia obowiązków Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu od dnia 12 lutego 2020 roku do dnia powołania Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu. W tym okresie Pan Włodzimierz Hereźniak pozostaje również Prezesem Zarządu JSW,
- W dniu 12 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 13 lutego 2020 roku Pana Tomasza Dudę (Duda) na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju Spółki X kadencji.

KORONAWIRUS

W związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19 Spółka podjęła działania prewencyjne łącznie z zastosowaniem swoich planów awaryjnych, aby zapewnić ciągłość operacyjną zgodnie z obowiązkami określonymi w przepisach prawa. Dnia 10 marca 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie podjęcia działań zapobiegających rozprzestrzenianiu się koronawirusa. Między innymi rozpoczęto przygotowania do wdrożenia procedury zdalnego mierzenia temperatury ciała pracowników wchodzących do zakładów pracy. Wstępne konsultacje medyczne dla osób, które zgłosiły się do pracy, choć mają objawy chorobowe, będą odbywały się w specjalnie do tego celu przygotowanych namiotach. Wprowadzono możliwość wykonywania pracy zdalnej. Sytuacja jest na bieżąco monitorowana, celem dostosowania działań i środków zapobiegających rozprzestrzenianiu się koronawirusa COVID-19.

Pandemia koronawirusa COVID-19 wywiera największy wpływ na rynek azjatycki, a szczególnie rynek chiński. Aktualnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Chinach w zależności od sektora wynosi średnio 40-60%. Z powodu koronawirusa COVID-19 nastąpiły ograniczenia w sferze logistycznej i produkcyjnej. W innych regionach problemy dotyczą firmy importujące produkty, półprodukty oraz komponenty z rynków azjatyckich, a w szczególności z Chin ze względu na utrudnienia w realizacji dostaw.

W Europie dotychczas nie zaobserwowano spadku wykorzystania mocy produkcyjnych stali z powodu koronawirusa COVID-19. W północnym regionie Włoch - najmocniej dotkniętym epidemią i ograniczeniami w poruszaniu się, huty stali pracują normalnie. Wdrażane są środki zmniejszające ryzyko rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19, co może w przyszłości wpłynąć na utrudnienia w obszarze transportu, logistyki, a dalszej perspektywie na koniunkturę w sektorze stalowym.

W okresie styczeń - luty 2020 roku, w pierwszej fazie epidemii koronawirusa COVID-19, ograniczenia podażowe na rynku chińskim doprowadziły do wzrostu zapotrzebowania importowego węgla koksowego, efektem czego był wzrost notowań indeksów cenowych. Osłabienie wskaźników makroekonomicznych w Chinach i innych krajach będzie miało wpływ na globalną gospodarkę, w tym europejską. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania trudno było oszacować skalę tego zjawiska, biorąc pod uwagę szereg narzędzi stymulujących wprowadzonych przez chińskie władze w celu ożywienia gospodarki.

Spółka w zakresie handlu węglem i koksem dotychczas nie odczuwa bezpośrednich skutków pandemii koronawirusa COVID-19.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwy do oszacowania ewentualny faktyczny i potencjalny wpływ koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki, a także na sytuację finansową i wyniki finansowe.

10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

W sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

11. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 19 marca 2020 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 19 marca 2020 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Adam Mańka – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Włodzimierz Hereźniak Prezes Zarządu

Artur Dyczko Zastępca Prezesa Zarządu

Tomasz Duda Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

Radosław Załoiński Zastępca Prezesa Zarządu