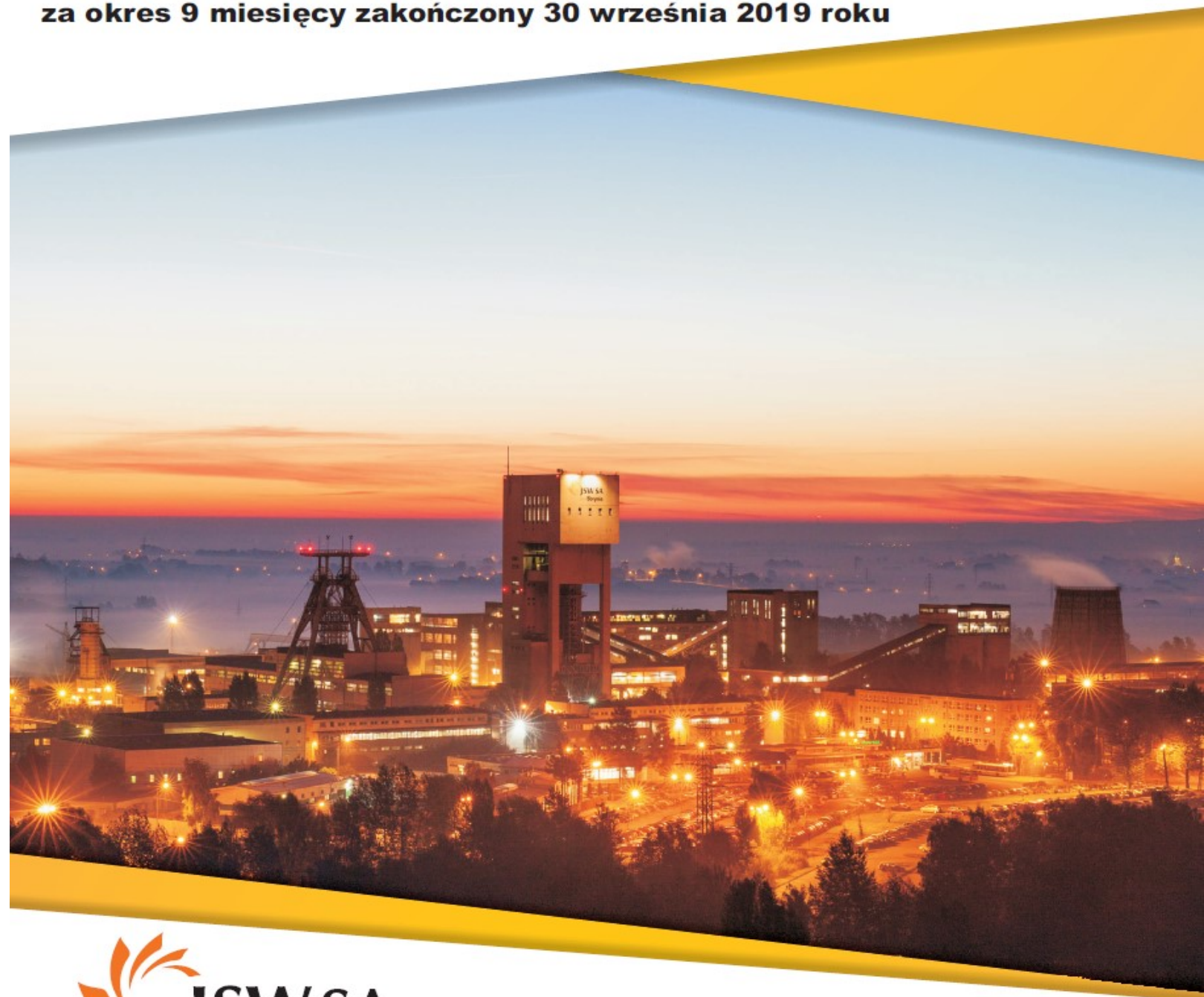


2019

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku



SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJE DODATKOWE.....	9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	13
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	13
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	13
2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	15
2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	17
2.6. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	17
2.7. ZMIANA SZACUNKÓW	17
2.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	17
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	18
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE.....	18
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	19
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	19
4.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	19
4.3. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ.....	19
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA.....	20
5.1. PODATEK DOCHODOWY	20
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA.....	21
6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	21
6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	23
6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	23
6.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA.....	24
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	25
7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	25
7.2. WARTOŚĆ FIRMY.....	25
7.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	27
7.4. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	28
7.5. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	28
7.6. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ	29
7.7. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	29
7.8. ZAPASY	30
7.9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	30
7.10. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31
7.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31

7.12. KAPITAŁ WŁASNY	32
7.12.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	32
7.12.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	32
7.12.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	33
7.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	33
7.14. REZERWY	34
7.15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	35
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	36
8.1. WPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	36
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	38
9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	38
9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	40
9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	40
9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	40
9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	44
10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	45
10.1. POZYCJE WARUNKOWE ORAZ ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE	45
10.2. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) UDZIAŁÓW / AKCJI	45
10.3. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	46
10.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
10.5. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	46
11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	4.1	2 164,5	6 861,4	2 352,9	7 286,4
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4.2	(1 633,1)	(5 204,5)	(1 730,3)	(4 866,3)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		531,4	1 656,9	622,6	2 420,1
Koszty sprzedaży	4.2	(67,5)	(198,2)	(75,1)	(223,2)
Koszty administracyjne	4.2	(177,3)	(516,4)	(118,3)	(445,2)
Pozostałe przychody		17,7	72,9	29,0	122,9
Pozostałe koszty		(29,3)	(64,8)	(13,0)	(42,6)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		(14,5)	5,9	11,5	22,6
ZYSK OPERACYJNY		260,5	956,3	456,7	1 854,6
Przychody finansowe		7,8	24,9	0,9	26,6
Koszty finansowe		(43,9)	(76,9)	(13,9)	(85,7)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych		0,1	0,2	0,1	0,1
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		224,5	904,5	443,8	1 795,6
Podatek dochodowy	5.1	(67,6)	(200,1)	(88,2)	(353,6)
ZYSK NETTO		156,9	704,4	355,6	1 442,0
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	7.12.2	(12,1)	(4,2)	23,0	6,7
Podatek dochodowy	5.1	2,3	0,8	(4,4)	(1,3)
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zyski/(straty) aktuarialne		(0,2)	(0,2)	-	-
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(10,0)	(3,6)	18,6	5,4
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		146,9	700,8	374,2	1 447,4
Zysk netto przypadający na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		152,9	689,1	347,0	1 425,0
- udziały niekontrolujące		4,0	15,3	8,6	17,0
Całkowite dochody przypadające na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		142,9	685,5	365,6	1 430,4
- udziały niekontrolujące		4,0	15,3	8,6	17,0
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	4.3	-	5,87	-	12,14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	7.1	7 857,2	7 303,0
Wartość firmy	7.2	125,0	-
Wartości niematerialne	7.3	75,8	130,8
Nieruchomości inwestycyjne		21,3	21,1
Prawo do użytkowania składnika aktywów	7.4	549,7	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,2	1,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		642,2	669,5
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.6	1 860,5	1 826,1
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7.7	355,6	349,1
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		11 488,5	10 300,7
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	7.8	1 051,3	656,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.9	1 043,9	1 146,7
Nadpłacony podatek dochodowy		9,6	0,7
Pochodne instrumenty finansowe		33,6	7,2
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7.10	101,3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.11	570,2	1 650,8
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		2 809,9	3 461,9
RAZEM AKTYWA		14 298,4	13 762,6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	7.12.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	7.12.2	(55,5)	(52,1)
Zyski zatrzymane		6 467,6	5 976,6
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY		8 569,0	8 081,4
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE			
		380,2	364,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		8 949,2	8 445,4
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.1	215,6	36,5
Pochodne instrumenty finansowe		1,2	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12,7	15,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.13	741,0	731,7
Rezerwy	7.14	805,3	788,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	345,9	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.15	109,9	119,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 231,6	1 691,7
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.1	33,4	33,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.2	-	121,0
Pochodne instrumenty finansowe		57,6	6,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4,6	203,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.13	141,8	150,8
Rezerwy	7.14	249,2	273,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	150,3	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.15	2 480,7	2 837,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		3 117,6	3 625,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		5 349,2	5 317,2
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		14 298,4	13 762,6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej						Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolu- jące	
STAN NA 1 STYCZNIA 2019	1 251,9	905,0	(52,1)	5 976,6	8 081,4	364,0	8 445,4
Całkowite dochody razem:	-	-	(3,4)	688,9	685,5	15,3	700,8
- zysk netto	-	-	-	689,1	689,1	15,3	704,4
- inne całkowite dochody	-	-	(3,4)	(0,2)	(3,6)	-	(3,6)
Dywidendy	-	-	-	(200,8)	(200,8)	-	(200,8)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	3,2	3,2	0,9	4,1
Pozostałe	-	-	-	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2019	1 251,9	905,0	(55,5)	6 467,6	8 569,0	380,2	8 949,2
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (dane zatwierdzone)	1 251,9	905,0	(66,7)	4 298,9	6 389,1	232,4	6 621,5
Wpływ wdrożenia MSSF 9 na 01.01.2018	-	-	-	(1,5)	(1,5)	-	(1,5)
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (dane przekształcone)	1 251,9	905,0	(66,7)	4 297,4	6 387,6	232,4	6 620,0
Całkowite dochody razem:	-	-	5,4	1 425,0	1 430,4	17,0	1 447,4
- zysk netto	-	-	-	1 425,0	1 425,0	17,0	1 442,0
- inne całkowite dochody	-	-	5,4	-	5,4	-	5,4
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	(1,3)	(1,3)	108,3	107,0
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2018	1 251,9	905,0	(61,3)	5 721,1	7 816,7	357,7	8 174,4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	8.1	1 309,2	2 448,1
Odsetki zapłacone		(17,7)	(6,9)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		26,4	11,4
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		(384,8)	(7,5)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		933,1	2 445,1
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 574,8)	(958,6)
Nabycie wartości niematerialnych		(7,0)	(9,8)
Nabycie aktywów finansowych		(90,0)	(200,0)
Wpłata na nabycie certyfikatów inwestycyjnych		-	(50,0)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)		(170,9)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		23,6	5,2
Sprzedaż aktywów finansowych		1,9	3,7
Dywidendy otrzymane		0,1	0,1
Odsetki otrzymane		14,7	20,1
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(1 802,4)	(1 189,3)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki	6.4	200,5	0,5
Spląty kredytów i pożyczek	6.4	(24,1)	(44,3)
Wpływy netto z wydania udziałów oraz dopłat do kapitału		-	120,0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki dominującej		(200,8)	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	(13,0)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	6.4	(121,0)	(223,2)
Płatności związane z leasingiem	6.4	(55,2)	(25,1)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(10,4)	(26,6)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(0,9)	(3,5)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(211,9)	(215,2)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(1 081,2)	1 040,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 650,8	1 169,5
Odpisy aktualizujące środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynikające z wdrożenia MSSF 9 na dzień 01.01.2018		-	(0,2)
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,6	(0,6)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU		570,2	2 209,3

INFORMACJE DODATKOWE

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Podstawowe informacje o Jednostce dominującej

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

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

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

1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły: JSW jako Jednostka dominująca oraz spółki bezpośrednio i pośrednio zależne zlokalizowane na terenie Polski. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na dzień 30 września 2019 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 20 spółkach powiązanych, w tym:

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

W związku z nabyciem przez JSW dnia 20 maja 2019 roku 4 430 476 akcji spółki PBSz, stanowiących 95,01% kapitału zakładowego, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku obejmuje dane finansowe tej spółki. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych uwzględnia dane finansowe spółki PBSz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

Ponadto konsolidacją objęto JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Udziały w jednostce stowarzyszonej (Remkoks Sp. z o.o.) są w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane metodą praw własności.

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.09.2019	31.12.2018
Jednostka dominująca					
1.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”)	Jastrzębie-Zdrój	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych	nie dotyczy	
Spółki bezpośrednio zależne					
2.	JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	Produkcja koksu oraz produktów węglopochodnych	96,28%	96,28%
3.	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, usługi serwisowe	62,09%	58,61%
4.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tarnowskie Góry	Specjalistyczne usługi górnicze: projektowanie i wykonywanie wyrobisk pionowych, poziomych i tuneli, budownictwo, działalność w zakresie architektury i inżynierii, naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa	95,01%	-
5.	JSW Innowacje S.A. („JSW Innowacje”)	Katowice	Działalność o charakterze badawczo-rozwojowym Grupy Kapitałowej JSW, analizy wykonalności i nadzór nad realizacją projektów i wdrożeń	100%	100%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych, oczyszczanie i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej, działalność rekultywacyjna, produkcja soli	100%	100%
7.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLP-B”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalni, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych	99,92%	99,92%
8.	Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Jastrzębie-Zdrój	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymanie budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych	100%	100%
9.	JSW IT Systems Sp. z o.o. („JSW IT Systems” dawniej Advicom Sp. z o.o.)	Jastrzębie-Zdrój	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzania danych	100%	100%
10.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, działalność turystyczna i hotelowa	100%	100%
11.	JSW Logistics Sp. z o.o. („JSW Logistics”)	Katowice	Obsługa bocznic kolejowych, przewóz węgla i koksu, organizacja przewozu ładunków oraz techniczne utrzymanie i naprawa pojazdów kolejowych	100%	100%
12.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność wspomagająca górnictwo oraz obsługa łaźni przy kopalniach JSW	100%	100%
13.	JSW Shipping Sp. z o.o. („JSW SHIPPING”)	Gdynia	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych	100%	100%
Spółki pośrednio zależne					
14.	BTS Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100%	100%
15.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Produkcja części zamiennych, zespołów i urządzeń, konstrukcji stalowych, osprzętu technologicznego narzędzi i przyrządów oraz wykonywanie remontów mechanicznych i elektrycznych oraz serwis automatyki. Świadczenie usług remontowo budowlanych	100%	100%
16.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów, głównie węglopochodnych i surowców do ich produkcji	100%	100%
17.	JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego	84,97%	84,97%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.09.2019	31.12.2018
18.	JSW Ochrona Sp. z o.o. („JSW Ochrona”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność ochroniarska, działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach, działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie	100%	100%
19.	Hawk-e Sp. z o.o. („Hawk-e”)	Katowice	Dostawca usługi w zakresie wykorzystywania samolotów bezzalagowych dla potrzeb komercyjnych	100%	100%
20.	JSW Zwalowanie i Rekultywacja Sp. z o.o. („JSW Zwalowanie i Rekultywacja”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług zagospodarowania odpadów pokopalnianych oraz rekultywacji	100%	-
Inne jednostki					
21.	JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („JSW Stabilizacyjny FIZ”)*	Warszawa	Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe	100%	100%

* Procentowy udział określony na podstawie procentowego zaangażowania Jednostki dominującej w certyfikaty inwestycyjne Funduszu.

ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH W OKRESIE 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYM 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

Utworzenie spółki JSW Zwalowanie i Rekultywacja

Dnia 20 lutego 2019 roku PGWiR zawiązało spółkę pod firmą JSW Zwalowanie i Rekultywacja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy nowopowstałej spółki wynosi 50 000,00 zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Wszystkie udziały w spółce JSW Zwalowanie i Rekultywacja objęło PGWiR. Wkłady na pokrycie udziałów zostały pokryte w formie pieniężnej. W dniu 28 marca 2019 roku spółka została zarejestrowana w KRS.

Podwyższenie kapitału zakładowego PGWiR

W dniu 7 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki PGWiR z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 52 411 840,00 zł do kwoty 53 461 030,00 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 1 049 190,00 zł. W dniu 28 marca 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 31 maja 2019 roku.

Nabycie akcji PBSz S.A. przez JSW

W dniu 20 maja 2019 roku została zawarta umowa rozporządzająca pomiędzy PRIMETECH S.A. z siedzibą w Katowicach oraz jej spółką zależną PBSz 1 Sp. z o.o., jako Sprzedającymi oraz JSW jako Kupującą, dotycząca sprzedaży akcji PBSz. Na podstawie zawartej umowy JSW nabyła od Sprzedających pakiet 4 430 476 akcji na okaziciela stanowiących 95,01 % kapitału zakładowego PBSz i uprawniających do wykonywania 4 430 476 głosów, stanowiących 95,01% głosów ogółem na Walnym Zgromadzeniu PBSz. 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 – spółkę PRIMETECH S.A. w pismach przesłanych w dniu 20 sierpnia oraz w dniu 23 października 2019 roku. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy JSW otrzymała pismo z dnia 15 listopada 2019 roku, w którym Sprzedający podtrzymuje swoją argumentację i uznaje kwotę 5,0 mln zł za zasadną do wypłaty przez JSW.

Podwyższenie kapitału zakładowego Hawk-e Sp. z o.o.

W dniu 21 maja 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Hawk-e podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 2,0 mln zł do kwoty 5,0 mln zł poprzez ustanowienie 60 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez JSW Innowacje i pokryte wkładem pieniężnym. W dniu 19 czerwca 2019 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS.

▪ *Podwyższenie kapitału zakładowego JZR*

W dniu 16 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JZR z kwoty 652 304 000,00 zł do kwoty 712 304 000,00 zł, tj. o kwotę 60 000 000,00 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 JSW Logistics*

W dniu 23 września 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JSW Logistics podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JSW Logistics z kwoty 2 141 500,00 zł do kwoty 4 641 500,00 zł, tj. o kwotę 2 500 000,00 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. W dniu 31 października 2019 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS.

▪ *Likwidacja JSAG*

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 uprawomocniło się w dniu 7 marca 2019 roku.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej JSW na dzień 30 września 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, inwestycji w portfel aktywów FIZ, udziałów w innych jednostkach oraz świadectw efektywności energetycznej (certyfikaty białe) prezentowanych jako pozostałe aktywa finansowe, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów, które opisano poniżej. Zmiany zasad rachunkowości zostały przedstawione w Nocie 2.4.

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa 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. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu.

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

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. Na bazie przeprowadzonej analizy, w wyniku implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku nastąpił wzrost wartości aktywów w kwocie 311,6 mln zł oraz wzrost wartości zobowiązań w kwocie 311,6 mln zł. Nastąpiła również reklasifikacja składników leasingu finansowego z rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (głównie prawo wieczystego użytkowania gruntów) do pozycji Prawo do użytkowania składnika aktywów (kwota ujęta jako składnik wartości niematerialnych skorygowała wartość prawa do użytkowania gruntów objętych wieczystym użytkowaniem).

Szacowany wpływ ujęcia dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2018 (dane zatwierdzone)	Reklasyfikacja na 01.01.2019	Wpływ MSSF 16	01.01.2019 (dane przekształcone)
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	7 303,0	(51,6)	-	7 251,4
Wartości niematerialne	130,8	(75,3)	-	55,5
Prawo do użytkowania składnika aktywów	-	126,9	311,6	438,5
ZOBOWIĄZANIA				
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Zobowiązania z tytułu leasingu	19,0	-	253,8	272,8
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Zobowiązania z tytułu leasingu	21,3	-	57,8	79,1

Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na strukturę kosztów prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów. Część kosztów dotychczas prezentowana w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, materiałów i towarów jest prezentowana w kosztach finansowych (część odsetkowa), wpłynęło to na wzrost zysku operacyjnego i EBITDA, a także wystąpiły różnice dotyczące 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.

Poniższe zatwierdzone zmiany standardów, które także weszły w życie w 2019 roku, nie mają zastosowania do działalności Grupy 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 i wspólnych przedsięwzięciach”,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu,
- 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), ale które nie weszły jeszcze w życie. Grupa stosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie.

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 („RMSR”), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania. Grupa stosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie. Poniższe standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standard	Data wejścia w życie*
MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”	Decyzją UE MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony
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

Standard	Data wejścia w życie*
MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”	1 stycznia 2020
Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF	1 stycznia 2020
MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”	1 stycznia 2020
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2021
Zmiany MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 w zakresie referencyjnej stopy procentowej	1 stycznia 2020

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

2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Grupa wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie nowego standardu rachunkowości: MSSF 16 „Leasing”. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. 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.

Wdrożenie nowego standardu poprzedzone było wykonaniem prac obejmujących następujące kroki:

1. Analiza realizowanych umów, bez względu na obecną kwalifikację, celem wskazania tych, na podstawie których Grupa użytkuje składniki aktywów należące do dostawców, a następnie wstępne poddanie każdej takiej umowy ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16. Analiza obejmowała również prawo wieczystego użytkowania gruntów.
2. Umowy wskazane w pierwszym kroku, następnie oceniane były pod kątem spełnienia warunków uznania czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing (par. 9 MSSF 16) oraz analizowane pod kątem możliwych zwolnień.
3. W kolejnym kroku wypracowana została koncepcja wdrożenia MSSF 16 i z początkiem 2019 roku wdrożone zostało narzędzie informatyczne do bieżącej obsługi transakcji wynikających z zawartych umów leasingowych oraz zidentyfikowanych nowych umów leasingu.

Przedmiotem przeprowadzonych analiz były umowy leasingu finansowego, operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntu. Przeanalizowane zostały również umowy dotyczące nabywanych usług, pod kątem możliwości wystąpienia sytuacji korzystania ze zidentyfikowanych składników aktywów.

W wyniku analizy przeprowadzonej w pierwszym etapie stwierdzono występowanie prawa do użytkowania następujących grup składników aktywów należących do dostawców: urządzenia techniczne - głównie kombajny ścienne i chodnikowe oraz maszyny górnicze, środki transportu, sprzęt komputerowy i multimedialny oraz nieruchomości i prawo wieczystego użytkowania gruntów.

W efekcie przeprowadzonych prac, opracowana i wdrożona została stosowna procedura oraz narzędzie (oprogramowanie) do bieżącej obsługi składników leasingowych oraz dokonano stosowanej aktualizacji zapisów Zasad (polityki) rachunkowości.

Poniżej zaprezentowano główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę w związku z wdrożeniem nowego standardu.

(a) Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu

W dniu pierwszego zastosowania Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu użytkowania, w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, wyceniając składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, uwzględniającej kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Jednocześnie Grupa ujęła w dniu pierwszego zastosowania zobowiązanie z tytułu leasingu w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty. Dla potrzeb ujawnień dotyczących wpływu implementacji MSSF 16 zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy procentowej JSW na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów rynkowych,

- 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 dniu pierwszego zastosowania, Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia. Jest to data, w której leasingodawca udostępnia bazy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Grupa korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16 w przypadku ujmowania:

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy. Leasing, w którym wprowadzono opcje kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym,
- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa, których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika przedmiotu leasingu nie przekracza 20 tys. zł, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Dla umów zawierających zarówno elementy leasingowe oraz jeden lub więcej elementów nieleasingowych, w przypadku braku możliwości ich wyodrębnienia, Grupa stosuje uproszczenie i ujmuje każdy element leasingowy i nieleasingowy jako pojedynczy element leasingowy.

(b) Wycena

Zgodnie z nowym standardem, aktywa z tytułu prawa do użytkowania po dacie przejścia, tj. po 1 stycznia 2019 roku 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,
- 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 Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu: pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakichkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu, po dacie rozpoczęcia leasingu, Grupa wycenia poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uzgodnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

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.

(c) Średnia ważona krańcowa stopa procentowa

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania. Na dzień 31 grudnia 2018 roku obliczone przez Jednostkę dominującą stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy): dla umów w PLN: od 1,64% do 5,86%.

(d) Zastosowanie szacunków

Wdrożenie MSSF 16 wymagało dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które miały wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmowały one m. in.:

- ustalenie umów objętych MSSF 16,
- 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 wartości wykupu,
- ustalenie stawki amortyzacyjnej.

(e) Zmiana leasingu

Grupa wykazuje zmianę leasingu jako odrębny leasing jeżeli:

- zmiana zwiększa zakres leasingu poprzez przyznanie prawa do użytkowania jednego lub większej liczby bazowych składników aktywów oraz
- wynagrodzenie za leasing zwiększa się o kwotę proporcjonalną do ceny jednostkowej za zwiększenie zakresu oraz wszelkie właściwe korekty tej ceny jednostkowej w celu uwzględnienia okoliczności danej umowy.

W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, Grupa ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

(f) Prezentacja

Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

- prawo do użytkowania składnika aktywów – oddzielnie od innych aktywów,
- zobowiązania z tytułu leasingu – oddzielnie od innych zobowiązań.

(g) Wyjaśnienie różnicy pomiędzy kwotą przyszłych opłat wg MSR 17, a zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi w wyniku zastosowania MSSF 16

Na główną różnicę pomiędzy przyszłymi opłatami według MSR 17 ujawnionymi na dzień 31 grudnia 2018 roku w Nocie 10.2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, a zobowiązaniem z tytułu leasingu rozpoznanym na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wpłynęło zastosowanie dyskonta oraz wyłączenie umów krótkoterminowych z wyceny zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF 16.

2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2018 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku w Punkcie 5.

2.7. ZMIANA SZACUNKÓW

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

2.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Jednostka dominująca dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych w łącznej wysokości nominalnej 121,0 mln zł. (w tym 71,5 mln zł oraz 13,2 mln USD). Szczegółowe informacje przedstawione zostały w Nocie 6.2.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

3.1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

INFORMACJE O SEGMENTACH DLA CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	6 132,1	2 941,9	935,2	(3 147,8)	6 861,4
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 464,2	-	683,6	(3 147,8)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	3 667,9	2 941,9	251,6	-	6 861,4
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	1 285,6	287,4	143,3	(59,4)	1 656,9
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	716,0	126,5	87,7	26,1	956,3
Amortyzacja	(624,3)	(77,0)	(68,1)	40,5	(728,9)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	6 199,5	3 214,2	718,2	(2 845,5)	7 286,4
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 328,2	-	517,3	(2 845,5)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	3 871,3	3 214,2	200,9	-	7 286,4
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	1 903,3	495,5	110,4	(89,1)	2 420,1
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	1 499,5	309,0	70,6	(24,5)	1 854,6
Amortyzacja	(439,6)	(74,8)	(47,6)	8,4	(553,6)

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

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

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie wyników segmentów (zysku operacyjnego) z zyskiem przed opodatkowaniem:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019	2018
ZYSK OPERACYJNY	956,3	1 854,6
Przychody finansowe	24,9	26,6
Koszty finansowe	(76,9)	(85,7)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	0,2	0,1
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	904,5	1 795,6

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

4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Sprzedaż węgla	1 175,7	3 667,9	1 192,8	3 871,3
Sprzedaż koksu	800,5	2 718,4	976,0	2 890,0
Sprzedaż węglopochodnych	70,6	223,5	108,6	324,2
Pozostała działalność	117,7	251,6	75,5	200,9
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 164,5	6 861,4	2 352,9	7 286,4

4.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Amortyzacja	253,6	728,9	184,4	553,6
Zużycie materiałów i energii, w tym:	433,4	1 283,1	372,2	1 136,5
- zużycie materiałów	350,2	983,6	278,1	851,2
- zużycie energii	83,2	299,5	94,1	285,3
Usługi obce	473,7	1 328,1	425,9	1 183,8
Świadczenia na rzecz pracowników	1 068,3	3 283,5	939,8	2 973,8
Podatki i opłaty	50,3	139,9	49,4	152,5
Pozostałe koszty rodzajowe	17,2	60,9	13,5	45,0
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	12,1	38,0	14,7	54,4
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	2 308,6	6 862,4	1 999,9	6 099,6
Koszty sprzedaży	(67,5)	(198,2)	(75,1)	(223,2)
Koszty administracyjne	(177,3)	(516,4)	(118,3)	(445,2)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(184,7)	(531,2)	(160,1)	(468,2)
Zmiana stanu produktów	(246,0)	(412,1)	83,9	(96,7)
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 633,1	5 204,5	1 730,3	4 866,3

4.3. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

Podstawowy zysk/(strata) na akcję wylicza się jako iloraz zysku/(straty) przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu okresu sprawozdawczego.

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. Jednostka dominująca nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych

akcji zwykłych. W związku z powyższym rozwodniony zysk/(strata) na akcję równy jest podstawowemu zyskowi/(stracie) na akcję Jednostki dominującej.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019	2018
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	689,1	1 425,0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	5,87	12,14

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

5.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019	2018
Podatek bieżący:	176,8	291,0
– bieżące obciążenie podatkowe	166,7	291,0
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	10,1	-
Podatek odroczony	23,3	62,6
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU NETTO	200,1	353,6

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019	2018
Podatek odroczony:		
– zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(0,8)	1,3
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(0,8)	1,3

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 22,1%.

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

	Nota	30.09.2019	01.01.2019 MSSF16	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Kredyty i pożyczki	6.1	249,0	70,0	70,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.2	-	121,0	121,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	496,2	351,9	40,3
RAZEM		745,2	542,9	231,3
w tym:				
długoterminowe		561,5	309,3	55,5
krótkoterminowe		183,7	233,6	175,8

6.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2019	31.12.2018
DŁUGOTERMINOWE:	215,6	36,5
Kredyty bankowe	88,0	-
Pożyczki	127,6	36,5
KRÓTKOTERMINOWE:	33,4	33,5
Kredyty bankowe	22,4	21,3
Pożyczki	11,0	12,2
RAZEM	249,0	70,0

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

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w kwocie 360,4 mln zł.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły naruszenia warunków umów pożyczek lub kredytów.

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 Jednostkę dominującą 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 Jednostkę dominującą 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.

Na dzień 30 września 2019 roku kredyt terminowy A w kwocie 52,4 mln USD nie został uruchomiony.

AD. 3

Na dzień 30 września 2019 roku kredyt odnawialny B nie został uruchomiony.

UMOWA FINANSOWANIA Z EUROPEJSKIM BANKIEM INWESTYCYJNYM

W dniu 9 kwietnia 2019 roku została również zawarta umowa finansowania pomiędzy JSW, spółką zależną JSW KOKS oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z siedzibą w Luxemburgu. Finansowanie zostało udzielone w formie kredytu terminowego w wysokości 58,5 mln EUR. 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.

UMOWA KREDYTU NIEODNAWIALNEGO Z BOŚ S.A.

Dnia 14 maja 2019 roku pomiędzy spółką zależną JSW KOKS a BOŚ S.A. została zawarta umowa kredytu nieodnawialnego w wysokości 60,1 mln zł na zadanie „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”, które jednocześnie podlega dofinansowaniu pożyczką na podstawie odrębnej umowy jaką JSW KOKS zawarła 17 października 2018 roku z NFOŚiGW z siedzibą w Warszawie w wysokości 200,0 mln zł.

Zgodnie z umową zabezpieczeniem kredytu nieodnawialnego będą:

1. poręczenie do kwoty 90,2 mln zł,
2. zastaw rejestrowy na zapasach węgla kamiennego o wartości nie niższej niż 75,0 mln zł i nie mniej niż 100 tys. ton węgla wraz z cesją z polisy do sumy nie mniej niż 20,0 mln zł,
3. zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, jakie zostaną zakupione w ramach zadania „Modernizacji baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń” do kwoty 90,2 mln zł.

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2019 roku (bez uwzględnienia zabezpieczeń dotyczących umowy finansowania z EBI i Konsorcjum, które zostały opisane powyżej):

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 206,3 mln zł,
- zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych w kwocie 56,3 mln zł,

- przelewy wierzytelności wynikające z wybranych kontraktów,
- przelew wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w kwocie 10,1 mln zł.

W przypadku zabezpieczenia kredytów i pożyczek na aktywach trwałych, dodatkowo zabezpieczenie stanowi cesja praw z umów ubezpieczenia tych aktywów. Ponadto stosowaną formą zabezpieczenia wierzytelności z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek są weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową.

6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	30.09.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	121,0
RAZEM	-	121,0
w tym:		
krótkoterminowe	-	121,0

Ostateczny termin wykupu obligacji przypadał na 30 grudnia 2019 roku. 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). Wykup został zrealizowany w dniu 18 stycznia 2019 roku, co spowodowało zakończenie Programu Emisji Obligacji. Według stanu na dzień 30 września 2019 roku Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU			
Zobowiązania z tytułu leasingu	496,2	351,9	40,3
RAZEM	496,2	351,9	40,3
w tym:			
długoterminowe	345,9	272,8	19,0
krótkoterminowe	150,3	79,1	21,3

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku wynosi 40,7 mln zł, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 0,1 mln zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku jedna ze spółek zależnych (PGWiR) nabyła od dostawców zagranicznych i krajowych maszyny i urządzenia oraz środki transportu o wartości 11,6 mln zł. Następnie dokonano sprzedaży ww. aktywów do PKO Leasing S.A. i ponownie przejęto je od PKO Leasing S.A. na zasadach transakcji leasingu zwrotnego. Transakcja zakupu i sprzedaży tych aktywów nie miała wpływu na wynik finansowy Grupy. Środki trwale zostały zakupione, odsprzedane i przejęte w ramach leasingu zwrotnego w tej samej wartości tj. 11,6 mln zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku spółka zależna PBSz zawarła umowy leasingu zwrotnego. Łączna sprzedaż i leasing zwrotny w okresie 9 miesięcy 2019 roku wyniosły 12,8 mln zł (z tego 0,8 mln zł w okresie przed nabyciem kontroli przez JSW).

Łączny wynik ze sprzedaży i leasingu zwrotnego z tytułu zawartych umów leasingu zwrotnego w spółce PBSz, z punktu widzenia Grupy był nieistotny.

6.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 30 września 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 badane)	70,0	121,0	40,3	231,3
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 01.01.2019	-	-	311,6	311,6
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane przekształcone)	70,0	121,0	351,9	542,9
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	200,5	-	165,5	366,0
- otrzymane finansowanie	200,5	-	-	200,5
- zaciągnięcie zobowiązania	-	-	165,5	165,5
Naliczone odsetki i prowizje	12,5	0,3	15,5	28,3
Płatności z tytułu zadłużenia:	(36,6)	(121,3)	(66,9)	(224,8)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(24,1)	-	(55,2)	(79,3)
- wykup obligacji	-	(121,0)	-	(121,0)
- zapłacone odsetki i prowizje	(12,5)	(0,3)	(11,7)	(24,5)
Nabycie jednostki gospodarczej	-	-	25,2	25,2
Różnice kursowe	3,9	-	0,1	4,0
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(1,3)	-	4,9	3,6
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2019	249,0	-	496,2	745,2

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	122,2	856,0	66,8	1 045,0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	-	-	7,8	7,8
- otrzymane finansowanie	-	-	7,8	7,8
Naliczone odsetki	3,2	28,2	2,8	34,2
Płatności z tytułu zadłużenia:	(55,4)	(774,8)	(34,9)	(865,1)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(52,2)	-	(31,8)	(84,0)
- wykup obligacji	-	(737,3)	-	(737,3)
- odsetki zapłacone	(3,2)	(37,5)	(3,1)	(43,8)
Różnice kursowe	-	11,6	-	11,6
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	-	-	(2,2)	(2,2)
STAN NA 31 GRUDNIA 2018	70,0	121,0	40,3	231,3

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Grunty	45,3	43,0	43,0
Budynki i budowle	3 732,6	3 393,2	3 393,2
Wyrobniska ruchowe	975,9	868,0	868,0
Urządzenia techniczne i maszyny	1 963,9	1 741,7	1 784,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe	110,2	100,9	110,1
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 029,3	1 104,6	1 104,6
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	7 857,2	7 251,4	7 303,0

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Wartość brutto na początek okresu	17 521,5	16 406,2	16 406,2
Umorzenie na początek okresu *	(10 218,5)	(9 570,3)	(9 570,3)
Wartość księgową netto na początek okresu (dane badane)	7 303,0	6 835,9	6 835,9
Reklasyfikacja na 01.01.2019	(51,6)	-	-
Wartość księgową netto na początek okresu (dane przekształcone)	7 251,4	6 835,9	6 835,9
Zwiększenia	1 251,4	1 673,0	1 016,0
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	-	87,9	-
Nabycie jednostki gospodarczej	66,1	-	-
Zmniejszenia	(82,6)	(57,7)	(6,8)
Amortyzacja	(632,6)	(755,6)	(546,0)
Przekazanie KWK Krupiński do SRK	-	(2,1)	(2,1)
Odpis aktualizujący **	3,5	(478,4)	15,5
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	7 857,2	7 303,0	7 312,5

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe

7.2. WARTOŚĆ FIRMY

NABYCIE SPÓŁKI PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku wpływ na zaprezentowaną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej kwotę wartości firmy miała rozliczona prowizorycznie transakcja nabycia akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”) z siedzibą w Tarnowskich Górach.

W dniu 30 stycznia 2018 roku JSW złożyła warunkową ofertę wiążącą na nabycie 4 430 476 akcji stanowiących 95,01% w kapitale zakładowym spółki PBSz. Dnia 21 grudnia 2018 roku przedstawiciele JSW („Kupujący”) oraz przedstawiciele PBSZ 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i PRIMETECH S.A. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”) zawarli warunkową umowę zobowiązującą sprzedaż ww. akcji PBSz.

Umowa rozporządzająca pomiędzy PRIMETECH S.A. z siedzibą w Katowicach oraz jej spółką zależną oraz JSW dotycząca sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Tarnowskich Górach została zawarta w dniu 20 maja 2019 roku.

Przedmiotem działalności PBSz jest wykonawstwo specjalistycznych usług górniczych: wyrobisk pionowych (głównie szybów i szybików), poziomych i tuneli, budownictwo, działalność w zakresie architektury, inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi, w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa.

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 drążenie 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).

W wyniku negocjacji ostateczna cena rozliczenia transakcji została ustalona na poziomie 204,0 mln zł, z czego kwota 199,0 mln zł została zapłacona w dacie zamknięcia transakcji natomiast kwota 5,0 mln zł została zatrzymana w celu zagwarantowania zapewnień Sprzedającego i miała być rozliczona najdalej w terminie trzech 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 Strony 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 – spółkę PRIMETECH S.A. w pismach przesłanych w dniu 20 sierpnia oraz w dniu 23 października 2019 roku. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy JSW otrzymała pismo z dnia 15 listopada 2019 roku, w którym Sprzedający podtrzymuje swoją argumentację i uznaje kwotę 5,0 mln zł za zasadną do wypłaty przez JSW.

Źródłem finansowania nabycia akcji PBSz jest finansowanie zewnętrzne w formie kredytu terminowego, opisane w Nocie 6.1, oraz środki własne Jednostki dominującej.

Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prowizoryczną wartość firmy w wysokości 125,0 mln zł, będącą różnicą pomiędzy wartością księgową nabytych aktywów netto wynoszącą 79,0 mln zł, a ceną nabycia w wysokości 204,0 mln zł.

Z uwagi, iż zgodnie z MSSF 3 okres identyfikacji i wyceny przejmowanych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej nie powinien przekroczyć 1 roku, w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozliczenie transakcji nabycia PBSz nastąpiło w wartościach księgowych. Ze względu na moment nabycia, w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku ujęto wyniki finansowe PBSz za III kwartał 2019 roku.

Poniżej przedstawiono rozliczenie transakcji nabycia PBSz:

	Dzień nabycia Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A.
Rzeczowe aktywa trwałe	66,1
Wartości niematerialne	1,1
Nieruchomości inwestycyjne	0,6
Prawo do użytkowania składnika aktywów	6,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,1
Pozostałe długoterminowe aktywa	4,8
Zapasy	3,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	68,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28,1
AKTYWA RAZEM	179,3
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1,6)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(0,1)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(12,2)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(25,2)
Rezerwy	(0,5)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(56,5)
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	(96,1)
AKTYWA NETTO RAZEM	83,2
Nabyte aktywa netto (95,01%)	79,0
Cena nabycia	(204,0)
WARTOŚĆ FIRMY	125,0

7.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Informacja geologiczna	13,6	14,0	14,0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	75,1
Pozostałe wartości niematerialne	62,2	41,5	41,7
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	75,8	55,5	130,8

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Wartość brutto na początek okresu	234,4	213,9	213,9
Umorzenie na początek okresu*	(103,6)	(97,6)	(97,6)
Wartość księgową netto na początek okresu (dane badane)	130,8	116,3	116,3
Reklasyfikacja na 01.01.2019	(75,3)	-	-
Wartość księgową netto na początek okresu (dane przekształcone)	55,5	116,3	116,3
Zwiększenia **	27,0	32,6	16,4
Nabycie jednostki gospodarczej	1,1	-	-
Zmniejszenia **	(0,3)	(7,5)	(7,9)
Amortyzacja	(7,5)	(9,8)	(7,2)
Odpis aktualizujący ***	-	(0,8)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	75,8	130,8	117,6

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialne

** Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

*** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII

W wartościach niematerialnych Jednostka dominująca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej.

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	30.09.2019	31.12.2018
Wartość księgową netto na początek okresu	11,8	4,5
Zwiększenia	19,8	14,1
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	-	(6,8)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	31,6	11,8

7.4. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Grunty	14,7	14,8	-
Budynki i budowle	16,7	9,7	-
Urządzenia techniczne i maszyny	295,2	200,1	-
Inne rzeczowe aktywa trwałe	31,8	22,6	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	191,2	191,1	-
Inne wartości niematerialne	0,1	0,2	-
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	549,7	438,5	-

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Wartość początkowa (brutto) na 01.01.2019	508,0	-	-
Umorzenie na 01.01.2019*	(69,5)	-	-
Wartość księgowa netto na 01.01.2019, w tym:	438,5	-	-
<i>wpływ MSSF 16</i>	311,6	-	-
<i>reklasyfikacja na 01.01.2019</i>	126,9	-	-
Zwiększenia	205,2	-	-
Nabycie jednostki gospodarczej	6,2	-	-
Amortyzacja	(88,4)	-	-
Zmniejszenia	(11,8)	-	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	549,7	-	-

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

7.5. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne Grupa okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości odzyskiwalnej majątku poszczególnych spółek Grupy. 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 część jest poza kontrolą Grupy. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku zaobserwowano spadek kapitalizacji w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku. Cena akcji obniżyła się do 21,78 zł (stan na dzień 30 września 2019 roku) z 67,26 zł (stan na dzień 31 grudnia 2018 roku). Pomimo tego nie dokonano ponownych przeliczeń testów z tytułu utraty wartości, gdyż opierałyby się na tych samych prognozach i założeniach realizowanych przez JSW, co nie zmieniłoby wyników wcześniejszych testów. Ponadto, nie zaobserwowano istotnych zmian w zakresie wielkości i mierników stanowiących przesłanki do wcześniej utworzonych odpisów i nie zachodzi konieczność ich odwrócenia.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2019				31.12.2018		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane zatwierdzone)	3 929,4	6,3	-	3 935,7	3 646,6	6,2	3 652,8
Reklasyfikacja na 01.01.2019 (MSSF 16)	(14,0)	(4,0)	18,0	-	-	-	-
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane przekształcone)	3 915,4	2,3	18,0	3 935,7	-	-	-
Utworzenie odpisu	-	-	-	-	1 213,1	0,9	1 214,0
Nabycie jednostki gospodarczej *	-	1,0	-	1,0	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	(64,3)	(0,1)	-	(64,4)	(89,9)	(0,1)	(90,0)
Rozwiązanie odpisu	(3,5)	-	-	(3,5)	(734,7)	(0,1)	(734,8)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia	(0,1)	-	-	(0,1)	(105,7)	(0,6)	(106,3)
STAN NA KONIEC OKRESU	3 847,5	3,2	18,0	3 868,7	3 929,4	6,3	3 935,7

* odpis dotyczy wartości firmy przejętej w związku z transakcją nabycia PBSz

7.6. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa nadal utrzymuje inwestycje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz, w którym Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych. Całość inwestycji posiadanych w FIZ została zaklasyfikowana jako aktywa długoterminowe, ponieważ Jednostka dominująca nie zamierza wykorzystywać tych aktywów w krótkim terminie oraz aktywa te nie służą celom zapewnienia bieżącej płynności lecz mają charakter lokaty długoterminowej.

Wartość bilansowa inwestycji w portfel aktywów FIZ na dzień 30 września 2019 roku wynosi 1 860,5 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 1 826,1 mln zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące inwestycji w portfel aktywów FIZ w porównaniu z informacjami ujawnionymi w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku w Nocie 7.5.

7.7. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		331,5	329,1
<i>wartość brutto</i>		331,6	329,3
<i>odpis aktualizujący</i>	9.1	(0,1)	(0,2)
Należności finansowe	9.1	3,3	-
Lokaty bankowe		-	10,6
<i>wartość brutto</i>		-	10,6
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	9.1	0,1	0,1
Pozostałe należności niefinansowe		20,7	9,3
RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA		355,6	349,1

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

7.8. ZAPASY

	30.09.2019	31.12.2018
Materiały	184,7	197,1
Produkcja w toku	7,5	4,9
Wyroby gotowe	849,9	439,3
Towary	9,2	15,2
RAZEM	1 051,3	656,5

Zapas wyrobów gotowych na dzień 30 września 2019 roku obejmuje m.in. zapas 1 583,8 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 524,2 mln zł oraz zapas 377,7 tys. ton koksu wyprodukowanego w Grupie o wartości 322,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 791,6 tys. ton węgla o wartości 275,9 mln zł oraz 225,3 tys. ton koksu o wartości 149,4 mln zł).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA	25,0	26,1
Utworzenie odpisu	158,6	19,4
Wykorzystanie odpisu	(50,9)	(9,2)
Odwrocenie odpisu	(6,6)	(7,8)
Nabycie jednostki gospodarczej	0,6	-
STAN NA 30 WRZEŚNIA	126,7	28,5

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku dotyczą wyrobów gotowych oraz materiałów i towarów.

7.9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30.09.2019	31.12.2018
Należności handlowe brutto	854,8	1 056,5
Odpis aktualizujący	(53,0)	(79,6)
Należności handlowe netto	801,8	976,9
Czynne rozliczenia międzyokresowe	80,3	10,5
Przedpłaty	5,1	4,9
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	114,4	130,9
Pozostałe należności	42,3	23,5
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM	1 043,9	1 146,7

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA	79,6	80,3
Odpis aktualizujący należności handlowe wynikający z wdrożenia MSSF 9 na dzień 01.01.2018	-	1,6
Utworzenie odpisu	6,0	7,3
Nabycie jednostki gospodarczej	0,8	-
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(27,2)	(1,1)
Odwroćcie kwot niewykorzystanych	(5,7)	(9,3)
Inne zmniejszenia	(0,5)	-
STAN NA 30 WRZEŚNIA	53,0	78,8

7.10. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Lokaty		101,1	-
<i>wartość brutto</i>		101,1	-
Pozostałe aktywa finansowe		0,2	-
RAZEM INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		101,3	-

7.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie		541,1	1 109,6
<i>wartość brutto</i>		541,1	1 109,7
<i>odpis aktualizujący</i>	9.1	-	(0,1)
Krótkoterminowe depozyty bankowe		29,1	541,2
<i>wartość brutto</i>		29,1	541,3
<i>odpis aktualizujący</i>		-	(0,1)
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		570,2	1 650,8

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 30 września 2019 roku 65,8 mln zł (31 grudnia 2018 roku: 165,8 mln zł) i obejmuje otrzymane przez spółkę JZR środki na podstawie umowy z Ministrem Skarbu Państwa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną z przeznaczeniem na realizację określonych inwestycji w wysokości 40,7 mln zł oraz środki zgromadzone na rachunku VAT (w ramach split payment), a także wadła i zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

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

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

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie		541,1	1 109,6
Krótkoterminowe depozyty bankowe		29,1	541,2
RAZEM		570,2	1 650,8
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty brutto</i>		570,2	1 651,0
<i>Odpis aktualizujący</i>	9.1	-	(0,2)

7.12. KAPITAŁ WŁASNY

7.12.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2018 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 30 września 2019 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 2019 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980,00 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 Jednostki dominującej na dzień 30 września 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

7.12.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.09.2019	31.12.2018
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	(52,1)	(66,7)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(22,1)	(9,1)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	17,9	27,1
Podatek odroczoney	0,8	(3,4)
STAN NA KONIEC OKRESU	(55,5)	(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 (3,4) mln zł, z czego:

- kwota 3,0 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (21,1) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (4,0) mln zł stanowi wartość ujemnych różnic kursowych z wyceny kredytu w części skutecznej,
- kwota (3,4) 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 0,8 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczoney).

7.12.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	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

Zgodnie z polityką dywidendową zdefiniowaną w prospekcie emisyjnym JSW z 2011 roku (str. 59): intencją Zarządu JSW jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłat dywidend na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za dany rok obrotowy. Polityka w zakresie dywidendy uzależniona jest od aktualnych wyników działalności, przepływów pieniężnych, sytuacji finansowej oraz potrzeb kapitałowych, ogólnych uwarunkowań gospodarczych, jak również związanych z wypłatą dywidendy ograniczeń prawnych, podatkowych, regulacyjnych i umownych, a także innych czynników, które Zarząd uzna za istotne, i będzie podlegała zmianom, mającym na celu dostosowanie jej do powyższych czynników. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Jednostki dominującej w 2019 roku zaproponował Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłatę dywidendy na poziomie poniżej 30% skonsolidowanego zysku netto za 2018 rok.

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.

7.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2019	31.12.2018
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	212,6	203,1
– nagród jubileuszowych	464,9	461,0
– rent wyrównawczych	116,8	120,2
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	10,2	10,2
– pozostałych świadczeń dla pracowników	78,3	88,0
RAZEM	882,8	882,5
w tym:		
– część długoterminowa	741,0	731,7
– część krótkoterminowa	141,8	150,8

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 30 września 2019 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2018 roku.

7.14. 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	19,9	3,6	788,0
Krótkoterminowe	20,1	144,7	-	49,0	59,3	273,1
RAZEM	20,1	362,2	547,0	68,9	62,9	1 061,1
Utworzenie dodatkowych rezerw	0,5	41,2	-	11,6	24,6	77,9
Koszty odsetkowe	-	-	12,7	-	-	12,7
Nabycie jednostki gospodarczej	-	-	-	-	0,5	0,5
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(15,9)	-	-	(4,6)	(20,5)
Wykorzystanie rezerw	(0,7)	(65,6)	(3,8)	(1,5)	(5,6)	(77,2)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2019						
Długoterminowe	-	215,9	555,9	30,1	3,4	805,3
Krótkoterminowe	19,9	106,0	-	48,9	74,4	249,2
RAZEM	19,9	321,9	555,9	79,0	77,8	1 054,5

LIKwidACJA ZakłADU GóRNICZEGO

JSW tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 września 2019 roku wynosi 555,9 mln zł. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń 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.

SZKODY GóRNICZE

Z uwagi na potrzebę usunięcia szkód górniczych będących skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, Jednostka dominująca tworzy rezerwę na szkody górnicze. Wartość prac niezbędnych dla usunięcia szkód górniczych na dzień 30 września 2019 roku wynosi 321,9 mln zł i wynika z oszacowanych kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej.

OPłATA EKOLoGICZNA I OCHRONA ŚRODOWISKA

Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawie o ochronie gruntów rolnych na Jednostce dominującej ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej. Na dzień 30 września 2019 roku Jednostka dominująca posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 58,6 mln zł.

Koksownie Grupy tworzą rezerwę na koszty remediacji terenów zanieczyszczonych. Zgodnie z aktami prawnymi, regulującymi sprawy zanieczyszczenia gleb, ziemi i wód podziemnych, władający powierzchnią ziemi, na której występuje zanieczyszczenie jest obowiązany do przeprowadzenia remediacji. Na dzień 30 września 2019 roku ujęta w księgach rezerwa z tego tytułu wynosi 19,9 mln zł (na 31 grudnia 2018 roku: 19,9 mln zł).

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Sopockiego 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 8,5 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 12,5 mln zł,
- rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań za bezumowne korzystanie z nieruchomości (grunty w byłej strefie ochronnej), na które jedna ze spółek oddziałuje swoimi instalacjami. Okres odszkodowania zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego wynosi 10 lat. W związku

z powyższym, spółka ta ujmuje rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań. Na dzień 30 września 2019 roku wartość rezerwy wynosi 1,8 mln zł,

- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych,
- rezerwę na kary z tytułu niedotrzymania umowy.

7.15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Nota	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe	1 120,9	1 236,9	1 236,9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego *	6.3 -	-	40,3
Rozliczenia międzyokresowe bierne	25,3	15,5	15,5
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	405,6	719,2	719,2
– zobowiązania inwestycyjne	373,7	703,9	703,9
– zobowiązania inne	31,9	15,3	15,3
RAZEM	1 551,8	1 971,6	2 011,9
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Przychody przyszłych okresów	94,4	95,2	95,2
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	944,4	850,3	850,3
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	449,5	476,5	476,5
– zaliczki z tytułu dostaw	1,3	2,6	2,6
– wynagrodzenia	417,5	300,7	300,7
– pozostałe	76,1	70,5	70,5
RAZEM	1 038,8	945,5	945,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	2 590,6	2 917,1	2 957,4
w tym:			
długoterminowe	109,9	100,9	119,9
krótkoterminowe	2 480,7	2 816,2	2 837,5

* Od stycznia 2019 roku zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w osobnym wierszu (Nota 6.3 oraz 6.4).

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

8.1. WPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2019	2018
Zysk przed opodatkowaniem		904,5	1 795,6
Amortyzacja	4.2	728,9	553,6
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		23,5	(8,3)
Odsetki i udziały w zyskach		(27,4)	(12,5)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(12,1)	115,8
Zmiana stanu rezerw		(7,1)	(5,1)
Zmiana stanu zapasów	7.8	(391,3)	(101,3)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		174,1	(193,4)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań, a także zobowiązań z tytułu leasingu		(49,1)	284,1
Przekazanie KWK Krupiński do SRK		-	(13,4)
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(3,5)	-
Różnice kursowe z wyceny obligacji		-	14,2
Pozostałe przepływy		(31,3)	18,8
WPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 309,2	2 448,1

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2019	2018
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.13	0,3	115,8
Nabycie jednostki gospodarczej		(12,2)	-
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		(0,2)	-
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(12,1)	115,8

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych:

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2019	2018
Zmiana stanu rezerw ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.14	(6,6)	(5,1)
Nabycie jednostki gospodarczej		(0,5)	-
ZMIANA STANU REZERW W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(7,1)	(5,1)

Uzgodnienie zmiany stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych:

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2019	2018
Zmiana stanu zapasów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.8	(394,8)	(101,3)
Nabycie jednostki gospodarczej		3,5	-
ZMIANA STANU ZAPASÓW W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(391,3)	(101,3)

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2019	2018
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.9	102,8	1 258,2
Korekta o zapłaconą prowizję		2,5	-
Wpłata na certyfikaty inwestycyjne ujęta na dzień 31 grudnia 2017 roku jako pozostałe należności, zaprezentowana w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-	(1 450,0)
Nabycie jednostki gospodarczej		68,8	-
Odpis aktualizujący należności handlowe wynikający z wdrożenia MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku		-	(1,6)
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		174,1	(193,4)

9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019					
Należności FIZ		19,2			19,2
<i>wartość brutto</i>		19,2			19,2
Listy zastawne		-	253,0	-	253,0
Dłużne papiery wartościowe		-	794,5	-	794,5
Depozyty		456,3	-	-	456,3
<i>wartość brutto</i>		456,3	-	-	456,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ		349,4	-	-	349,4
<i>wartość brutto</i>		349,4	-	-	349,4
Należności finansowe długoterminowe	7.7	3,3	-	-	3,3
<i>wartość brutto</i>		3,3	-	-	3,3
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	7.9	801,8	-	-	801,8
<i>wartość brutto</i>		854,8	-	-	854,8
<i>odpisy aktualizujące</i>		(53,0)	-	-	(53,0)
Pochodne instrumenty finansowe		-	33,5	0,1	33,6
Lokaty bankowe		101,1	-	-	101,1
<i>wartość brutto</i>		101,1	-	-	101,1
Pozostałe aktywa finansowe		-	0,2	-	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.7, 7.11	901,7	-	-	901,7
<i>wartość brutto</i>		901,8	-	-	901,8
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,1)	-	-	(0,1)
RAZEM		2 632,8	1 081,3	0,1	3 714,2

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały opisane w Nocie 7.7.

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					
Listy zastawne		-	183,4	-	183,4
Dłużne papiery wartościowe		-	644,0	-	644,0
Depozyty		701,0	-	-	701,0
<i>wartość brutto</i>		701,0	-	-	701,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ		304,2	-	-	304,2
<i>wartość brutto</i>		304,2	-	-	304,2
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Należności handlowe	7.9	976,9	-	-	976,9
<i>wartość brutto</i>		1 056,5	-	-	1 056,5
<i>odpisy aktualizujące</i>		(79,6)	-	-	(79,6)
Pochodne instrumenty finansowe		-	1,9	5,3	7,2
Lokaty bankowe	7.7, 7.10	10,6	-	-	10,6
<i>wartość brutto</i>		10,6	-	-	10,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.7, 7.11	1 979,9	-	-	1 979,9
<i>wartość brutto</i>		1 980,2	-	-	1 980,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,3)	-	-	(0,3)
RAZEM		3 972,6	829,4	5,3	4 807,3

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) - Nota 7.7

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019					
Kredyty i pożyczki	6.1	249,0	-	-	249,0
Pochodne instrumenty finansowe		-	41,5	17,3	58,8
Pochodne instrumenty FIZ – swap procentowy (IRS) w PLN		11,6	-	-	11,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	496,2	-	-	496,2
Pozostałe zobowiązania FIZ		0,3	-	-	0,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.15	2 590,6	-	-	2 590,6
RAZEM		3 347,7	41,5	17,3	3 406,5

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018					
Kredyty i pożyczki	6.1	70,0	-	-	70,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.2	121,0	-	-	121,0
Pochodne instrumenty finansowe		-	5,6	0,4	6,0
Pochodne instrumenty FIZ – swap procentowy (IRS) w PLN		6,5	-	-	6,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6.3	40,3	-	-	40,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.15	1 971,5	-	-	1 971,5
RAZEM		2 209,3	5,6	0,4	2 215,3

Na dzień 30 września 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.

9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 9.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała pochodne instrumenty finansowe, inwestycje w portfel aktywów FIZ, udziały w innych jednostkach oraz świadectwa efektywności energetycznej (certyfikaty białe) zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Istotne aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według wartości godziwej:

	30.09.2019 Poziom 2	31.12.2018 Poziom 2
AKTYWA FINANSOWE		
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	1 860,5	1 826,1
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	33,6	7,2
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	0,1	5,3
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	58,8	6,0
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	17,3	0,4

9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Działalność prowadzona przez Grupę 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.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy istotnej zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Grupa jest narażona, zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku (Nota 9.5).

Poniżej przedstawiono działania podejmowane w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku mające na celu ograniczanie poszczególnych ryzyk finansowych.

(a) RYZYKO CENOWE

Ryzyko cen produktów

Sytuacja na rynku węgla koksowego i koksu jest powiązana z rynkiem stali i wyrobów hutniczych; cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są dodatkowo uzależnione również od innych producentów krajowych. Pomimo posiadania przez JSW stałych odbiorców, Jednostka dominująca 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, Grupa 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 Grupa prowadzi stały monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej oraz frachtów kolejowych i morskich. Prowadzona jest również analiza możliwości i warunków alternatywnego pozyskania przez odbiorców węgla lub koksu z rynku krajowego lub z rynków zagranicznych, w tym głównie zamorskich. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen (corocznie dla węgla energetycznego; kwartalnie dla węgla koksowego oraz w okresach miesięcznych, kwartalnych, półrocznych lub rocznych dla koksu). Realizując cele zarządzania ryzykiem Grupa działa w ramach zasad opisanych w Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Polityki Zarządzania Ryzykiem Cen Węgla Koksowego JSW S.A. oraz w ramach zasad Komitetu Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa wdrożyła transakcje zabezpieczające ryzyko zmian cen węgla koksowego o łącznym nominale 240 tys. ton i okresie zapadalności od września 2019 roku do sierpnia 2020 roku. Według stanu na 30 września 2019 roku Grupa posiadała czynne transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany cen węgla o łącznym nominale 265 tys. ton. Na dzień 30 września 2019 roku wartość godziwa instrumentów pochodnych dotyczących transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen węgla koksowego wyniosła 33,5 mln zł.

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

Grupa 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 Grupie jest sprzedaż produktów:

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

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Jednostka dominująca zawarła umowę finansowania, w ramach której został udzielony JSW kredyt w USD. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walutowych wynikającego ze sprzedaży produktów.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem walutowym, na które jest narażona. Celem nadrzędnym polityki Grupy jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej. Zarządzanie ryzykiem walutowym w Grupie odbywa się zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

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

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd JSW i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. W ramach Grupy zawierane były również wewnątrzgrupowe transakcje zabezpieczające. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 18 miesięcy. Grupa dokonywała również w niewielkim stopniu zakupów w walutach obcych. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

Jednostka dominująca 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 JSW formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające. Skuteczność stosowanych przez JSW zabezpieczających instrumentów finansowych jest na bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie.

W okresie do 30 września 2019 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 88,5 mln USD oraz 128,0 mln EUR. Ponadto JSW traktuje kredyt denominowany w USD jako instrument zabezpieczający przyszłe przepływy pieniężne. Według stanu

na 30 września 2019 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 196,2 mln EUR i 399,5 mln USD, z czego 103,0 mln EUR i 76,5 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do listopada 2020 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie (18,1) mln zł oraz transakcji niepochodnych w kwocie (4,0) mln zł została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń została odniesiona w wynik finansowy okresu. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa zakończyła rachunkowość zabezpieczeń w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej dla transakcji Fx Forward o nominale 123,0 mln EUR i 35,0 mln USD. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie od stycznia do września 2019 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota (17,9) mln zł.

Grupa w dniu 16 maja 2019 roku wyznaczyła na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane w USD kredyt denominowany w USD. Celem podejmowanych przez Grupę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotej wpływów walutowych generowanych w USD z tytułu realizowanej przez Grupę sprzedaży koksu. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w USD realizujące się w danym miesiącu odpowiednio do wysokości raty kapitałowej. 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 Grupę 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 JSW harmonogram spłaty rat kapitałowych.

Stopień wrażliwości Grupy na wzrost i spadek kursu EUR/PLN i USD/PLN przedstawiony jest w następującej 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 30 września 2019 roku.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych:

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2019		31.12.2018		30.09.2019		31.12.2018	
	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody
zmiana %	4,7%		6,0%		8,4%		10,0%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	11,1	-	21,3	-	9,8	-	27,2	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(19,7)	(21,3)	(21,6)	(25,3)	(117,8)	(25,8)	(21,7)	(8,7)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(8,6)	(21,3)	(0,3)	(25,3)	(108,0)	(25,8)	5,5	(8,7)
Efekt podatkowy	1,6	4,0	0,1	4,8	20,5	4,9	(1,0)	1,7
WPŁYW NA ZYSK NETTO	(7,0)	-	(0,2)	-	(87,5)	-	4,5	-
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-	(17,3)	-	(20,5)	-	(20,9)	-	(7,0)

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

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

Grupa jest głównie narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie aktywów z tytułu posiadania portfela aktywów FIZ oraz środków pieniężnych i lokat. W mniejszym stopniu Grupa jest narażona na zmiany stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

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

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk/stratę netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej wg stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty na dzień 30 września 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	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Zmienność w punktach bazowych				+ 50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	13,9	18,1	0,1	0,7
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(3,2)	(0,9)	(0,5)	(0,2)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	10,7	17,2	(0,4)	0,5
Efekt podatkowy	(2,0)	(3,3)	0,1	(0,1)
WPLYW NA ZYSK NETTO	8,7	13,9	(0,3)	0,4

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

Grupa 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 Grupy jest nieistotny.

(d) RYZYKO KREDYTOWE

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku dominującym odbiorcą pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią odpowiednio 32,0% i 23,0% ogółu należności handlowych na dzień 30 września 2019 roku.

Biorąc pod uwagę dotychczasową współpracę z odbiorcami, ryzyko nieściągalności należności oszacowano jako niskie.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Grupa lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej.

W związku z ostrożnym doбором banków, z którymi współpracują podmioty Grupy obecny poziom ryzyka można oszacować jako niski.

Grupa 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 dekonunktury Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności. Pogarszające się warunki rynkowe, mogą oddziaływać negatywnie na płynność, niemniej jednak pozwalają w dalszym ciągu na generowanie dodatnich przepływów gotówkowych na działalności operacyjnej. Dodatnie przepływy operacyjne nie przewyższają wartości wydatków inwestycyjnych, czego wynikiem jest zmniejszający się, lecz ciągle dodatni poziom salda dostępnych środków pieniężnych.

Jednostka dominująca w ramach planowanych działań strategicznych zmierza do utrzymania Funduszu Stabilizacyjnego „JSW Stabilizacyjny FIZ”, który w czasach dekonunktury będzie stanowił bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. Intencją Grupy jest również zachowanie prawidłowej struktury finansowania poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu źródeł finansowania o charakterze długoterminowym.

Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w Grupie 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 („CPR”).

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

9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 9.5.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1. POZYCJE WARUNKOWE ORAZ ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W związku z nabyciem jednostki gospodarczej PBSz Grupa przejęła także należności i zobowiązania warunkowe przejętej spółki. Na dzień 30 września 2019 roku stan przejmowanych należności warunkowych wynosi 14,0 mln zł, natomiast zobowiązań warunkowych 67,7 mln zł (w tym: weksle własne pod zabezpieczenie umów leasingowych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły inne istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku w Nocie 10.1.

UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o istotnej łącznej wartości.

W związku z całkowitym wykupem przez JSW wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poręczenie udzielone przez JSW KOKS na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku wygasło.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku spółka zależna JSW KOKS udzieliła poręczenia za zobowiązania jednostki dominującej wynikające z umowy finansowania pomiędzy jednostką dominującą 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. Poręczenie obowiązuje do 8 kwietnia 2029 roku.

W związku z nabyciem spółki PBSz Grupa przejęła udzielone gwarancje i poręczenia tej spółki, których stan na dzień 30 września 2019 roku wynosi 28,0 mln zł.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku spółki Grupy uczestniczyły w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. Postępowania sądowe, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy zostały zaprezentowane w Punkcie 4.5. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

10.2. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) UDZIAŁÓW / AKCJI

ZMIANY W UDZIAŁACH NIEKONTROLUJĄCYCH W OKRESIE 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYM 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

- *Nabycie akcji PBSz*

W dniu 20 maja 2019 roku JSW nabyła pakiet 95,01% akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. co szczegółowo zostało przedstawione w Nocie 1.2.

- *Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale JZR*

W dniu 16 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JZR co zostało szczegółowo opisane w Nocie 1.2. Po podwyższeniu kapitału udział JSW w kapitale zakładowym JZR wzrósł do 62,09%, natomiast udział Skarbu Państwa spadł do 37,91%. Na dzień 30 września 2019 roku w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy została ujęta zmiana stanu udziałów niekontrolujących spółki JZR, co przedstawia poniższa tabela.

Zmiana stanu udziałów niekontrolujących:

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA	364,0	232,4
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	15,3	17,0
Transakcje z udziałami niekontrolującymi:	0,9	108,3
- PBSz (nabycie akcji)	4,1	-
- JZR (objęcie udziałów przez Skarb Państwa)	-	122,3

	2019	2018
- JZR (aport)	-	(0,3)
- JZR (objęcie udziałów przez JSW)	(3,2)	-
- CLP-B i JSW Shipping (nabycie udziałów przez JSW od JSW Innowacje)	-	(0,1)
- CLP-B (umorzenie udziałów)	-	(3,4)
- JSW KOKS (sprzedaż akcji własnych)	-	(0,4)
- JSW IT System (nabycie i umorzenie udziałów)	-	(9,8)
STAN NA 30 WRZEŚNIA	380,2	357,7

10.3. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2019	31.12.2018
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	953,2	694,4
Pozostałe	58,3	33,4
RAZEM	1 011,5	727,8

10.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30 września 2019 roku większościowym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, poza dywidendą wypłaconą dla Skarbu Państwa w wysokości 110,1 mln zł, nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między jednostkami Grupy i jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.

10.5. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 września 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku:

- W dniu 15 października 2019 roku Zarząd JSW wyraził zgodę na rozpoczęcie procesu nabycia przez JSW 100% udziałów w spółce Hawk-e od spółki JSW Innowacje. Przeprowadzenie procesu nabycia jest uzależnione od uzyskania wszystkich koniecznych zgód przez zainteresowane Strony oraz określenia ostatecznych parametrów transakcji.
- W dniu 16 października 2019 roku Zgromadzenie Wspólników spółki JSW Ochrona podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1 350 000,00 zł do kwoty 1 960 500,00 zł tj. o kwotę 610 500,00 zł poprzez ustanowienie 1 221 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Całość udziałów została objęta przez Jastrzębską Spółkę Kolejową Sp. z o.o., z wyłączeniem prawa pierwszeństwa objęcia nowych udziałów przez dotychczasowego drugiego wspólnika tj. JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. Podwyższony kapitał zakładowy JSW Ochrona został pokryty w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu, prawa własności budynku wraz z wyposażeniem biurowym oraz budowli znajdującej się przy ul. Armii Krajowej 39 w Jastrzębiu-Zdroju o łącznej wartości rynkowej 610 419,00 zł oraz wkładem pieniężnym w wysokości 81,00 zł netto. W dniu 18 listopada 2019 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS.
- 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 2 263 538,10 zł netto, tj. cenę za 1 udział równą 251,70 zł netto. Wynagrodzenie za sprzedane udziały JSW otrzyma w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy.

- W dniu 18 listopada 2019 roku Jednostka dominująca udzieliła poręczenia wekslowego za zobowiązania jednostki zależnej JSW KOKS do maksymalnej kwoty 134,0 mln zł, 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.”
- W dniu 18 listopada 2019 roku Jednostka dominująca udzieliła poręczenia oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji za zobowiązania jednostki zależnej PBSz do maksymalnej kwoty 20,0 mln zł, wynikające z umowy o przyznanie limitu leasingowego pomiędzy jednostką zależną PBSz oraz PEKAO LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.”

11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 21 listopada 2019 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 21 listopada 2019 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Adam Mańka – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Włodzimierz Hereźniak Prezes Zarządu

Tomasz Śledź Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Dyczko Zastępca Prezesa Zarządu

Rafał Pasięka Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

Radosław Załoiński Zastępca Prezesa Zarządu