



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

**za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	14
2.3. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI ORAZ WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	14
2.4. ZASADY KONSOLIDACJI I UJMOWANIE INWESTYCJI W SPÓŁKI STOWARZYSZONE	15
2.5. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	15
2.6. WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PIERWSZEGO ZASTOSOWANIA STANDARDU	16
2.6.1. WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PIERWSZEGO ZASTOSOWANIA MSSF 16	16
2.7. WPŁYW NOWYCH REGULACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	18
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	19
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE.....	19
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	23
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	24
4.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	24
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY	24
4.4. POZOSTAŁE KOSZTY	25
4.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO	25
4.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	26
4.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ.....	26
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA.....	27
5.1. PODATEK DOCHODOWY	27
5.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	28
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA.....	31
6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	32
6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	34
6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	35
6.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA	36
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	38
7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
7.2. WARTOŚĆ FIRMY	41
7.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	42
7.4. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	45
7.5. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	47
7.6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	50
7.7. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ	51
7.8. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	54
7.9. ZAPASY	54

7.10. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	56
7.11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	56
7.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	58
7.13. KAPITAŁ WŁASNY	60
7.13.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	60
7.13.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	61
7.13.3. ZYSKI ZATRZYMANE	61
7.13.4. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	62
7.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	62
7.15. REZERWY	67
7.16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	71
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	73
8.1. WPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	73
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	75
9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	76
9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	78
9.3. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	79
9.4. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	81
9.5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	82
9.5.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	82
9.5.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	89
10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	90
10.1. POZYCJE WARUNKOWE	90
10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO.....	92
10.3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) ORAZ SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW/AKCJI	93
10.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	96
10.5. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	98
10.6. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	99
11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	101
12. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	102

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	4.1	8 671,8	9 809,5
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4.2	(7 068,2)	(6 938,4)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		1 603,6	2 871,1
Koszty sprzedaży	4.2	(261,5)	(298,8)
Koszty administracyjne	4.2	(709,3)	(623,8)
Pozostałe przychody	4.3	289,5	1 616,5
Pozostałe koszty	4.4	(95,1)	(1 296,9)
Pozostałe zyski/(straty) – netto	4.5	78,4	(14,0)
ZYSK OPERACYJNY		905,6	2 254,1
Przychody finansowe	4.6	26,5	40,1
Koszty finansowe	4.6	(104,4)	(101,8)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych		0,3	0,1
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		828,0	2 192,5
Podatek dochodowy	5.1	(178,4)	(431,7)
ZYSK NETTO		649,6	1 760,8
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:		31,5	14,6
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	7.13.2	38,9	18,0
Podatek dochodowy	5.1	(7,4)	(3,4)
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:		(44,4)	(57,0)
Zyski/(straty) aktuarialne	7.14	(54,8)	(70,4)
Podatek dochodowy	5.1	10,4	13,4
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(12,9)	(42,4)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		636,7	1 718,4
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		628,9	1 737,1
- udziały niekontrolujące		20,7	23,7
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		616,7	1 695,2
- udziały niekontrolujące		20,0	23,2
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	4.7	5,36	14,80

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	7.1	8 672,3	7 303,0
Wartość firmy	7.2	57,0	-
Wartości niematerialne	7.3	117,3	130,8
Nieruchomości inwestycyjne	7.6	23,9	21,1
Prawo do użytkowania składnika aktywów	7.4	618,3	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,2	1,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.2	525,0	669,5
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.7	1 174,0	1 826,1
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7.8	376,1	349,1
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		11 565,1	10 300,7
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	7.9	1 130,8	656,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.11	866,1	1 146,7
Nadpłacony podatek dochodowy		162,8	0,7
Pochodne instrumenty finansowe	9.4	60,5	7,2
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.7	700,0	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7.10	90,8	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12	350,3	1 650,8
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		3 361,3	3 461,9
RAZEM AKTYWA		14 926,4	13 762,6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	7.13.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	7.13.2	(20,6)	(52,1)
Zyski zatrzymane	7.13.3	6 326,9	5 976,6
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		8 463,2	8 081,4
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE		388,3	364,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		8 851,5	8 445,4
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.1	333,3	36,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.2	22,5	15,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.14	832,5	731,7
Rezerwy	7.15	866,9	788,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	406,7	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.16	118,9	119,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 580,8	1 691,7
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.1	25,8	33,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.2	-	121,0
Pochodne instrumenty finansowe	9.4	1,3	6,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6,3	203,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.14	172,2	150,8
Rezerwy	7.15	300,3	273,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	206,4	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.16	2 781,8	2 837,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		3 494,1	3 625,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		6 074,9	5 317,2
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		14 926,4	13 762,6

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej							
Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane zatwierdzone)	1 251,9	905,0	(52,1)	5 976,6	8 081,4	364,0	8 445,4
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na dzień 01.01.2019	-	-	-	(37,0)	(37,0)	-	(37,0)
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane przekształcone)	1 251,9	905,0	(52,1)	5 939,6	8 044,4	364,0	8 408,4
Całkowite dochody razem:	-	-	31,5	585,2	616,7	20,0	636,7
- zysk netto	-	-	-	628,9	628,9	20,7	649,6
- inne całkowite dochody	-	-	31,5	(43,7)	(12,2)	(0,7)	(12,9)
Transakcje z udziałowcami	-	-	-	(197,6)	(197,6)	4,3	(193,3)
Dywidendy	-	-	-	(200,8)	(200,8)	-	(200,8)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	10.3	-	-	3,2	3,2	4,3	7,5
Pozostałe	-	-	-	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)
STAN NA 31 GRUDNIA 2019	1 251,9	905,0	(20,6)	6 326,9	8 463,2	388,3	8 851,5
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 dzień 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:	-	-	14,6	1 680,6	1 695,2	23,2	1 718,4
- zysk netto	-	-	-	1 737,1	1 737,1	23,7	1 760,8
- inne całkowite dochody	-	-	14,6	(56,5)	(41,9)	(0,5)	(42,4)
Transakcje z udziałowcami	10.3	-	-	(1,4)	(1,4)	108,4	107,0
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	(1,4)	(1,4)	108,4	107,0
STAN NA 31 GRUDNIA 2018	1 251,9	905,0	(52,1)	5 976,6	8 081,4	364,0	8 445,4

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	8.1	1 537,8	2 856,1
Odsetki zapłacone		(6,5)	(10,1)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych*	9.4	-	12,6
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		(391,0)	(40,2)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 140,3	2 818,4
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 040,5)	(1 246,2)
Nabycie wartości niematerialnych		(8,9)	(12,8)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	10.3	(170,9)	-
Nabycie aktywów finansowych		(106,4)	(12,4)
Wpłata na nabycie aktywów FIz	7.7	-	(350,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		39,4	10,7
Sprzedaż aktywów finansowych		10,3	-
Dywidendy otrzymane		0,1	0,1
Odsetki otrzymane		16,4	28,9
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(2 260,5)	(1 581,7)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki	6.4	328,7	-
Otrzymane dotacje		8,4	-
Splaty kredytów i pożyczek	6.4	(37,2)	(52,2)
Wpływy netto z wydania udziałów oraz dopłat do kapitału (transakcja z udziałowcami niekontrolującymi)	10.4	-	120,0
Dywidendy wypłacone		(200,8)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	6.4	(121,0)	(737,3)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	10.3	-	(13,0)
Płatności związane z leasingiem**		(121,4)	(31,8)
Odsetki i prowizje zapłacone z działalności finansowej***		(33,2)	(37,5)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(3,8)	(4,0)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(180,3)	(755,8)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(1 300,5)	480,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 650,8	1 169,5
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	0,6
Odpisy aktualizujące środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynikające z wdrożenia MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku		-	(0,2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	7.12	350,3	1 650,8

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

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

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

NOTY DO 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. i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski.

Podstawowe informacje o Jednostce dominującej

NAZWA	Jastrzębska Spółka Węgłowa 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 i koksu oraz dzięki usytuowaniu działalności w sąsiedztwie jej głównych odbiorców. Grupa wydobywa również węgiel do celów energetycznych.

1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku obejmuje dane finansowe tej spółki. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych uwzględnia dane finansowe spółki PBSz za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Ponadto konsolidacją objęto JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2019	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, produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa	62,09%	58,61%
4.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tamowskie Góry	Specjalistyczne usługi górnicze: projektowanie i wykonywanie wyrobisk pionowych, poziomych i tuneli, budownictwo, działalność w zakresie architektury i inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń, instalowanie, 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	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych, oczyszczanie i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej dla zakładów sektora węglowego oraz energetycznego, działalność rekultywacyjna, produkcja soli	100,00%	100,00%
7.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLP-B”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych 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	100,00%	100,00%
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 przetwarzanie danych	100,00%	100,00%
10.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, świadczenie usług turystycznych i hotelarskich	100,00%	100,00%
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	100,00%	100,00%
12.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność wspomagająca górnictwo oraz obsługa łaźni przy kopalniach JSW	100,00%	100,00%
13.	JSW Shipping Sp. z o.o. („JSW Shipping”)	Gdynia	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych	100,00%	100,00%
Spółki pośrednio zależne					
14.	BTS Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100,00%	100,00%
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, usługi remontowo budowlane	100,00%	100,00%
16.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów, głównie węglopochodnych i surowców do ich produkcji	100,00%	100,00%
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%
18.	JSW Ochrona Sp. z o.o. („JSW Ochrona”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność ochroniarska, działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach	100,00%	100,00%

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2019	31.12.2018
19.	Hawk-e Sp. z o.o. („Hawk-e”)	Katowice	Dostawca usługi w zakresie wykorzystywania samolotów bezzałogowych dla potrzeb komercyjnych	100,00%	100,00%
20.	JSW Zwalowanie i Rekultywacja Sp. z o.o. („JSW Zwalowanie i Rekultywacja”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług zagospodarowania odpadów pokopalnianych oraz rekultywacji	100,00%	-
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	100,00%	100,00%

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

ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH W 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. Transakcja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 52,4 mln zł do kwoty 53,5 mln zł w drodze emisji 104 919 akcji imiennych serii F z ceną emisyjną 10,00 zł każda, równą wartości nominalnej. Akcje zostały objęte w całości przez JSW w zamian za wkład niepieniężny w postaci wydzielonego majątku JSW - KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice, obejmującego prawo własności środków trwałych z zakresu gospodarki wodno-ściekowej, o wartości rynkowej 1,1 mln zł. W dniu 28 marca 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 31 maja 2019 roku. Transakcja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Nabycie akcji PBSz przez JSW

W dniu 20 maja 2019 roku została zawarta umowa rozporządzająca pomiędzy PRIMETECH S.A. z siedzibą w Katowicach oraz jej spółką zależną, jako Sprzedającymi oraz JSW jako Kupującą, dotycząca sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Tarnowskich Górach („PBSz”). Na podstawie zawartej Umowy JSW nabyła od Sprzedających pakiet 4 430 476 akcji na okaziciela stanowiących 95,01% kapitału zakładowego PBSz i uprawniający do wykonywania 4 430 476 głosów, stanowiących 95,01% głosów ogółem na Walnym Zgromadzeniu PBSz. Łączna cena sprzedaży pakietu akcji wynosiła 204,0 mln zł, z czego kwota 199,0 mln zł została zapłacona, 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 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.

Transakcja nabycia spółki PBSz została szczegółowo omówiona w Nocie 10.3.

Podwyższenie kapitału zakładowego Hawk-e

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. Transakcja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Podwyższenie kapitału zakładowego JZR

W dniu 16 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JZR z kwoty 652,3 mln zł do kwoty 712,3 mln zł, tj. o kwotę 60,0 mln zł w drodze emisji 120 000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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”. W wyniku tej transakcji nastąpiła zmiana wielkości udziałów niekontrolujących – dalsze informacje dotyczące ujęcia tej transakcji przedstawiono w Nocie 10.3.

▪ *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 2,1 mln zł do kwoty 4,6 mln zł, tj. o kwotę 2,5 mln zł poprzez utworzenie 5 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez JSW i pokryte wkładem pieniężnym. Umowa objęcia ww. udziałów przez JSW w podwyższonym kapitale zakładowym JSW Logistics została zawarta w dniu 23 września 2019 roku. W dniu 4 listopada 2019 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS. Transakcja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ *Podwyższenie kapitału zakładowego JSW Ochrona*

W dniu 16 października 2019 roku Zgromadzenie Wspólników spółki JSW Ochrona podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1,4 mln zł do kwoty 2,0 mln zł tj. o kwotę 0,6 mln 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 0,6 mln zł oraz wkładem pieniężnym w wysokości 81,00 zł netto. W dniu 18 listopada 2019 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS. Transakcja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ *Likwidacja spółki JSAG w likwidacji*

W dniu 1 lipca 2014 roku Zgromadzenie Wspólników JSAG podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i jej likwidacji. Na dzień rozwiązania spółki, JSW posiadała 4 938 udziałów JSAG stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki, pozostałe 50% posiadało Miasto Jastrzębie-Zdrój. W dniu 26 października 2018 roku została zakończona likwidacja spółki, a w dniu 17 grudnia 2018 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdania końcowe za 2018 rok. Wykreślenie spółki z KRS uprawomocniło się w dniu 7 marca 2019 roku. Transakcja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

INFORMACJE NA TEMAT JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, KTÓRE MAJĄ UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Poniższa tabela przedstawia szczegóły na temat jednostek zależnych w Grupie, które mają udziały niekontrolujące:

Nazwa spółki	Siedziba	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę		Zysk/(strata) zalokowana na udziały niekontrolujące za rok		Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących	
		31.12.2019	31.12.2018	2019	2018	31.12.2019	31.12.2018
JZR	Jastrzębie-Zdrój	62,09%	58,61%	13,9	11,5	309,9	299,4
JSW KOKS	Zabrze	96,28%	96,28%	6,7	10,8	69,6	63,2
PBSz	Tamowskie Góry	95,01%	-	(0,3)	-	7,1	-
Pozostałe jednostki zależne posiadające udziały niekontrolujące	-	Nota 1.2	Nota 1.2	0,4	1,4	1,7	1,4
RAZEM	-	-	-	20,7	23,7	388,3	364,0

Poniższa tabela zawiera wybrane dane finansowe kluczowych jednostek Grupy, które mają udziały niekontrolujące:

Wyszczególnienie	JZR		JSW KOKS		PBSz	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
Aktywa	933,4	857,1	2 461,6	2 500,2	264,5	-
Kapitał własny	817,5	723,3	1 869,9	1 698,8	143,2	-
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW						
Przychody ze sprzedaży	270,8	213,6	3 584,0	4 346,1	127,6	-
Zysk netto/(strata)	35,0	28,5	179,4	288,0	(6,0)	-

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

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), które są wyceniane na moment początkowego ujęcia według wartości godziwej.

2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

2.3. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI ORAZ WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku obrotowym, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych w Nocie 2.5.

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

Poniżej przedstawiono pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z którymi związane jest istotne ryzyko konieczności wprowadzenia znaczącej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

Pozycja ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym		Opis polityki rachunkowości oraz istotnych szacunków
	31.12.2019	31.12.2018	
Rzeczowe aktywa trwałe	8 672,3	7 303,0	Nota 7.1, Nota 7.5
Wartości niematerialne	117,3	130,8	Nota 7.3, Nota 7.5
Prawo do użytkowania składnika aktywów	618,3	-	Nota 7.4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	525,0	669,5	Nota 5.2
Zapasy	1 130,8	656,5	Nota 7.9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	866,1	1 146,7	Nota 7.11
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 004,7	882,5	Nota 7.14
Rezerwa na likwidację zakładów górniczych	619,7	547,0	Nota 7.15
Rezerwa na szkody górnicze	333,4	362,2	Nota 7.15
Rezerwa na sporny podatek od nieruchomości dotyczący wyrobisk górniczych	14,3	20,1	Nota 7.15
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 900,7	2 957,4	Nota 7.16

2.4. ZASADY KONSOLIDACJI I UJMOWANIE INWESTYCJI W SPÓŁKI STOWARZYSZONE

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz sprawozdań finansowych jej jednostek zależnych i stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości.

Wszystkie transakcje wewnątrzgrupowe, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski z transakcji między jednostkami Grupy są w całości eliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia, będącego dniem objęcia kontroli nad spółką, do dnia utraty tej kontroli. Kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka dominująca, z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub ma do nich prawa oraz możliwość wywierania wpływu na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowanie władzy nad jednostką.

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje kontroli, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

2.5. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

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

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

Standard	Krótki opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 16 „Leasing”	<p>Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.</p> <p>MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.</p>	Wpływ standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został szczegółowo opisany w Nocie 2.6.1.

Poniżej wymienione zmiany obowiązujące od 1 stycznia 2019 roku nie dotyczą działalności Grupy lub nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6. WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PIERWSZEGO ZASTOSOWANIA STANDARDU

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”.

2.6.1. WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PIERWSZEGO ZASTOSOWANIA MSSF 16

W niniejszym 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. Nowy standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

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

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

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

a) Zastosowanie praktycznych rozwiązań

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

- zastosowała pojedynczą stopę dyskontową dla portfela leasingów o w miarę podobnych cechach,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy z wyłączeniem umów dotyczących środków produkcji wykorzystywanych w podziemnych zakładach górniczych,
- nie ujmowała prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów dotyczących składników aktywów o niskiej jednostkowej wartości początkowej nowego składnika (poniżej 20 tys. zł), z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów leasingu, w których wprowadzono opcję kupna.
- nie wydzieliła elementów leasingowych i nieleasingowych dla umów leasingu dotyczących wszystkich klas bazowego składnika aktywów i ujmowanie jako pojedynczy element leasingowy,
- wykluczyła początkowe koszty bezpośrednie w zakresie pomiaru aktywów związanych z prawem do użytkowania w dniu początkowego zastosowania,
- wykorzystwała perspektywy czasu (wykorzystała wiedzę zdobytą po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingu.

b) Wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania

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

c) Wycena zobowiązań z tytułu leasingu

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

d) Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Nastąpiła również reklasyfikacja składników leasingu finansowego z rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (głównie prawo wieczystego użytkowania gruntów) do pozycji Prawo do użytkowania składnika aktywów w łącznej kwocie 126,9 mln zł.

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

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

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 została zaprezentowana w kosztach finansowych (część odsetkowa), wpłynęło to na wzrost zysku operacyjnego i EBITDA, a także na powstanie różnic dotyczących prezentowanych wartości, głównie w wyniku innego rozkładu w czasie okresu amortyzacji w porównaniu z faktycznymi płatnościami czynszów leasingowych. W dłuższej perspektywie czasowej wahania w strukturze i wysokości kosztów amortyzacji i odsetek zostaną zniwelowane.

f) Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z MSSF 16 par. 33, ujęte na 1 stycznia 2019 roku składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 45,6 mln zł w wyniku korekty testów na utratę wartości z roku 2018. Wartość tego odpisu pomniejszona o aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego została ujęta na dzień 1 stycznia 2019 roku jako korekta zysków zatrzymanych w wysokości 37,0 mln zł.

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

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2018	Reklasyfikacja na 01.01.2019	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	7 303,0	(51,6)		7 251,4
Wartości niematerialne	130,8	(75,3)		55,5
Prawo do użytkowania składnika aktywów	-	126,9	296,1	423,0
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	669,5		8,6	678,1
KAPITAŁ WŁASNY				
Zyski zatrzymane	5 976,6		(37,0)	5 939,6
ZOBOWIĄZANIA				
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Zobowiązania z tytułu leasingu	19,0		257,6	276,6
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Zobowiązania z tytułu leasingu	21,3		84,1	105,4

2.7. WPŁYW NOWYCH REGULACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

3.1. SEGMENTY OPERACYJNE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów oraz rodzaj działalności produkcyjnej.

W wyniku analiz kryteriów agregacji oraz progów ilościowych wydzielono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy następujące segmenty operacyjne:

- Segment 1 – Węgiel – który obejmuje wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego;
- Segment 2 – Koks – który obejmuje wytwarzanie i sprzedaż koksu oraz węglopochodnych;
- Pozostałe segmenty – które obejmują działalność jednostek Grupy, a które nie wchodzi w zakres wymieniony w segmentach 1 i 2, m.in. usługi remontowe, działalność badawczo-rozwojowa, usługi informatyczne, usługi transportowe itp.

Zarząd Jednostki dominującej zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy. Informacje pochodzące z tej sprawozdawczości są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji strategicznych w Grupie.

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 MSR/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 wyniku finansowym poszczególnych segmentów nie są zawarte przychody i koszty finansowe.

INFORMACJE O SEGMENTACH DLA CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	7 688,0	3 545,0	1 294,0	(3 855,2)	8 671,8
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 916,9	-	938,3	(3 855,2)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	4 771,1	3 545,0	355,7	-	8 671,8
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	1 177,2	285,4	172,6	(31,6)	1 603,6
Zysk(strata) operacyjny/a segmentu	478,1	259,5	93,2	74,8	905,6
Amortyzacja	(878,6)	(103,4)	(108,9)	57,0	(1 033,9)
INNE ISTOTNE POZYCJE NIEPIENIĘŻNE:					
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe	5,6	189,8	-	-	195,4
AKTYWA SEGMENTU RAZEM, W TYM:	8 280,7	2 343,9	1 955,9	(744,5)	11 836,0
Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego)	2 424,1	107,5	528,7	(318,1)	2 742,2

* 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

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	8 296,6	4 451,5	1 003,3	(3 941,9)	9 809,5
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	3 212,0	-	729,9	(3 941,9)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	5 084,6	4 451,5	273,4	-	9 809,5
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	2 146,1	677,3	143,4	(95,7)	2 871,1
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	1 753,1	416,4	84,9	(0,3)	2 254,1
Amortyzacja	(612,1)	(100,2)	(64,4)	10,7	(766,0)
INNE ISTOTNE POZYCJE NIEPIENIĘŻNE:					
- Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 214,0)	-	-	-	(1 214,0)
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	719,3	-	-	-	719,3
- Rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe KWK Krupiński przekazane z Rejonu Suszec na inne zakłady	15,5	-	-	-	15,5
- Rozwiązanie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	653,5	-	-	-	653,5
AKTYWA SEGMENTU RAZEM, W TYM:	7 947,2	2 288,7	1 516,3	(843,3)	10 908,9
Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego)	1 471,9	50,1	241,3	(48,8)	1 714,5

* 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:

	2019	2018
ZYSK OPERACYJNY	905,6	2 254,1
Przychody finansowe	26,5	40,1
Koszty finansowe	(104,4)	(101,8)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	0,3	0,1
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	828,0	2 192,5

AKTYWA SEGMENTÓW

Kwoty łącznych aktywów są wycenione w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Aktywa te są alokowane zgodnie z przedmiotem działalności segmentu i według fizycznej lokalizacji danego składnika majątku.

Aktywa Grupy znajdują się na terenie Polski.

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem Grupy:

	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA SEGMENTÓW	11 836,0	10 908,9
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1,2	1,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	525,0	669,5
Inwestycje w portfel aktywów FIZ długoterminowe	1 174,0	1 826,1
Pozostałe długoterminowe aktywa	376,1	349,1
Nadpłacony podatek dochodowy	162,8	0,7
Pochodne instrumenty finansowe	60,5	7,2
Inwestycje w portfel aktywów FIZ krótkoterminowe	700,0	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	90,8	-
RAZEM AKTYWA WEDŁUG SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	14 926,4	13 762,6

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

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

	Nota	2019	2018
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:			
Węgiel		3 509,2	3 712,3
Koks		720,0	648,3
Pozostałe segmenty		354,7	271,8
RAZEM SPRZEDAŻ NA TERENIE POLSKI		4 583,9	4 632,4
Sprzedaż poza Polskę, w tym:			
Kraje Unii Europejskiej, w tym:		3 486,9	4 809,5
Węgiel		1 261,9	1 372,3
Koks		2 224,5	3 436,0
Pozostałe segmenty		0,5	1,2
Kraje europejskie poza Unią Europejską, w tym:		601,0	367,6
Koks		600,5	367,2
Pozostałe segmenty		0,5	0,4
RAZEM SPRZEDAŻ POZA POLSKĘ, w tym:		4 087,9	5 177,1
Węgiel		1 261,9	1 372,3
Koks		2 825,0	3 803,2
Pozostałe segmenty		1,0	1,6
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4.1	8 671,8	9 809,5

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

	2019	2018
Polska	4 583,9	4 632,4
Austria	1 308,6	1 098,3
Niemcy	1 006,6	1 997,0
Czechy	769,1	940,1
Szwajcaria	471,1	216,6
Norwegia	129,9	126,8
Słowacja	118,1	283,5
Belgia	98,8	145,9
Hiszpania	74,3	152,0
Luksemburg	60,2	120,8
Francja	21,1	-
Rumunia	18,9	-
Szwecja	9,7	49,1
Pozostałe kraje	1,5	47,0
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	8 671,8	9 809,5

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku przychody z tytułu sprzedaży do dwóch klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 2 502,6 mln zł, do drugiego 1 288,1 mln zł. Przychody ze sprzedaży do tych klientów zostały ujęte w segmencie Węgiel oraz w segmencie Koks.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku przychody z tytułu sprzedaży do dwóch klientów oscylowały dla każdego z nich pojedynczo na poziomie 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 2 589,8 mln zł, do drugiego 979,9 mln zł. Przychody ze sprzedaży do tych klientów zostały ujęte w segmencie Węgiel oraz w segmencie Koks.

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

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

PRZYCHODY

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

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

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

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Poza powyższymi zasadami rachunkowości, które dotyczą ujmowania przychodów, do głównych kontraktów dotyczących sprzedaży węgla i koks (które stanowią 93% łącznych przychodów ze sprzedaży) Grupa wykorzystuje międzynarodowe reguły handlu tzw. INCOTERMS (FCA, DAP, FOB). Moment przeniesienia kontroli nad przyrzeczonymi dobrami i usługami na klienta wskazany jest ściśle w każdej regule dostawy.

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

KOSZTY

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

4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	2019	2018
Sprzedaż węgla	4 771,1	5 084,6
Sprzedaż koksu	3 259,3	4 033,2
Sprzedaż węglopochodnych	285,7	418,3
Pozostała działalność	355,7	273,4
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	8 671,8	9 809,5

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

4.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2019	2018
Amortyzacja	1 033,9	766,0
Zużycie materiałów i energii, w tym:	1 722,1	1 612,0
- zużycie materiałów	1 319,8	1 215,9
- zużycie energii	402,3	396,1
Usługi obce	1 817,2	1 793,3
Świadczenia na rzecz pracowników	4 447,2	4 086,4
Podatki i opłaty	190,4	207,4
Pozostałe koszty rodzajowe	80,2	65,2
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	51,7	71,3
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	9 342,7	8 601,6
Koszty sprzedaży	(261,5)	(298,8)
Koszty administracyjne	(709,3)	(623,8)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(772,2)	(648,0)
Zmiana stanu produktów	(531,5)	(92,6)
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	7 068,2	6 938,4

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Nota	2019	2018
Rozwiązanie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	7.15	-	653,5
Rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7.5	194,7	719,3
Rozwiązanie odpisu aktualizującego prawo do użytkowania składnika aktywów		0,7	-
Przychody związane z przekazaniem Zakładów do SRK dotyczące:		-	15,5
- rozwiązania odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe KWK Krupiński przekazane z Rejonu Suszec na inne zakłady		-	15,5
Odsetki		19,0	11,1

	Nota	2019	2018
Otrzymane odszkodowania, kary		20,2	67,7
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)		3,9	3,6
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości		5,0	4,3
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	7.6	1,7	1,7
Przedawnione zobowiązania		18,5	6,7
Rozwiązanie rezerwy i odpisu aktualizującego z tytułu niezrealizowanej umowy		-	22,0
Rozwiązanie rezerwy na koszty utrzymania terenu i prace likwidacyjne		-	18,7
Ujawnienie środków trwałych		1,9	37,9
Ujawnienie towarów		10,0	10,6
Rozwiązanie odpisu aktualizującego pozostałe aktywa finansowe		3,7	-
Zmniejszenie podatku należnego VAT		5,5	-
Pozostałe		4,7	43,9
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY		289,5	1 616,5

4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Nota	2019	2018
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	7.5	-	1 214,0
Odsetki		39,6	32,9
– w tym odsetki hipoteczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art.5 ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych		30,0	29,0
Koszty związane z przekazaniem Zakładów do SRK dotyczące:		-	8,2
– wartości netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchomych Zakładów przekazanych do SRK		-	2,1
– pozostałych kosztów związanych z utrzymaniem Rejonu Suszec		-	6,1
Darowizny		18,6	3,9
Oplaty egzekucyjne i kary		2,8	2,4
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	7.6	1,0	1,0
Koszty zagospodarowania mienia nieprodukcyjnego		2,7	-
Utworzenie odpisu aktualizującego należności odsetkowe		2,6	-
Utworzenie rezerwy na ochronę środowiska		-	25,1
Podatek od towarów i usług należny		5,5	-
Utworzenie odpisu aktualizującego pozostałe aktywa finansowe		3,4	-
Utworzenie rezerwy na ZK Dębierńsko		8,5	-
Pozostałe		10,4	9,4
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY		95,1	1 296,9

4.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO

	Nota	2019	2018
Zyski/(straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(31,4)	(25,2)
Różnice kursowe		(1,9)	14,3
Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach finansowych		61,6	(29,2)
Zyski/(straty) z wyceny do wartości godziwej portfela aktywów FIZ		11,4	(1,8)

	Nota	2019	2018
Przychody odsetkowe portfela aktywów FIZ	9.3	36,5	27,9
Pozostałe		2,2	-
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO		78,4	(14,0)

4.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	2019	2018
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15,8	28,8
Aktualizacja odsetek od zobowiązań z tytułu spornego podatku od nieruchomości	5,4	-
Różnice kursowe od środków pieniężnych i transakcji Fx Forward	4,1	9,9
Różnice kursowe - inne	0,1	1,4
Inne	1,1	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	26,5	40,1
Koszty odsetek:	48,9	65,7
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	35,2	34,3
– odsetki od obligacji	0,3	28,2
– kredyty bankowe i pożyczki	12,4	3,2
– pozostałe odsetki	1,0	-
Różnice kursowe z wyceny obligacji	-	11,6
Różnice kursowe od obligacji z tytułu realizacji pozycji zabezpieczonej	32,0	21,3
Odsetki od leasingu*	22,9	2,8
Inne	0,6	0,4
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	104,4	101,8
PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	(77,9)	(61,7)

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

4.7. 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 roku.

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. 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.

	2019	2018
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	628,9	1 737,1
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	5,36	14,80

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

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

Zobowiązanie i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością księgową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową, ponadto aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są od nierozliczonych strat podatkowych. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień kończący okres sprawozdawczy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych, powstałych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

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

5.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku netto:

	2019	2018
Podatek bieżący:	30,5	273,3
– bieżące obciążenie podatkowe	20,4	273,7
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	10,1	(0,4)
Podatek odroczony	147,9	158,4
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU NETTO	178,4	431,7

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	2019	2018
Podatek odroczony:		
– zyski/(straty) aktuarialne	(10,4)	(13,4)
– zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	7,4	3,4
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(3,0)	(10,0)

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

	2019	2018
Zysk przed opodatkowaniem	828,0	2 192,5
Podatek wyliczony według stawki 19%	157,3	416,6
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych	(3,1)	2,3
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów wg przepisów podatkowych	14,1	13,2
Korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	10,1	(0,4)
OBCIĄŻENIE ZYSKU NETTO Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	178,4	431,7

Efektywna stopa podatkowa	Główne czynniki wpływające na efektywną stopę podatkową
2019	<ul style="list-style-type: none"> ▪ główną przyczyną podwyższenia efektywnej stopy podatkowej za 2019 rok w porównaniu do roku 2018 jest spadek zysku przed opodatkowaniem o ponad miliard zł, zatem jakiegokolwiek różnice trwale więcej ważą w uzgodnieniu stawki efektywnej oraz ▪ odniesienie w przychody otrzymanej dywidendy w kwocie 5,0 mln zł, równowartość odpisów amortyzacyjnych sfinansowanych z dotacji i subwencji w wysokości 1,0 mln zł, oraz aktualizacji odsetek od podatku od nieruchomości w kwocie 5,5 mln zł, które nie są przychodem podatkowym, ▪ odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 28,7 mln zł, przekazanie darowizn w kwocie 18,6 mln zł, poniesienie wydatków na koszty reprezentacji w kwocie 4,4 mln zł, rezerwy w kwocie 1,8 mln zł, które nie są kosztem podatkowym; ▪ Odniesienie w wynik finansowy podatku w kwocie 10,1 mln zł z tytułu korekty deklaracji podatkowych za lata ubiegłe. <p>Powyższe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania stanowią tzw. trwale różnice, które wpływają na wielkość efektywnej stopy podatkowej.</p>
21,5%	
2018	<ul style="list-style-type: none"> ▪ odniesienie w przychody równowartości odpisów amortyzacyjnych sfinansowanych z dotacji i subwencji w wysokości 1,1 mln zł, które nie są przychodem podatkowym, ▪ wykazanie przychodu podatkowego nabytych udziałów w kwocie 17,1 mln zł, które nie zostały zaliczone do przychodów księgowych, ▪ odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 25,5 mln zł, przekazanie darowizn w kwocie 3,3 mln zł i poniesienie wydatków na koszty reprezentacji w kwocie 3,9 mln zł, koszty niezwiązane z przychodami 3,2 mln zł, kary, grzywny i odsetki od zobowiązań budżetowych 1,1 mln zł, rezerwy 1,6 mln zł, które nie są kosztem podatkowym. <p>Powyższe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania stanowią tzw. trwale różnice, które wpływają na wielkość efektywnej stopy podatkowej.</p>
19,7%	

5.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie na poziomie sprawozdań finansowych poszczególnych spółek Grupy i w związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	548,5	672,2
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	257,9	214,3
RAZEM	806,4	886,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	282,4	224,7
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	21,5	7,9
RAZEM	303,9	232,6
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	525,0	669,5
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	22,5	15,6

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

	2019	2018
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	653,9	801,9
- STAN NA 1 STYCZNIA		
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019	8,6	-
Wpływ wdrożenia MSSF 9 na 1 stycznia 2018	-	0,4
Uznanie/(obciążenie) zysku netto	(147,9)	(158,4)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	(15,1)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	3,0	10,0
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	502,5	653,9
- STAN NA 31 GRUDNIA		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	525,0	669,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22,5	15,6

Zmiana stanu aktywa i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą:

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwy	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Strata podatkowa	Wycena niefinansowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (dane zatwierdzone)	137,9	235,6	19,6	52,6	448,1	128,7	1 022,5
Wpływ wdrożenia MSSF 9 na 1 stycznia 2018 roku	-	-	-	-	-	0,4	0,4
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (dane przekształcone)	137,9	235,6	19,6	52,6	448,1	129,1	1 022,9
(Obciążenie)/uznanie zysku netto	22,7	(87,7)	3,3	(49,8)	(11,2)	(23,7)	(146,4)
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	13,4	-	-	-	-	(3,4)	10,0
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane zatwierdzone)	174,0	147,9	22,9	2,8	436,9	102,0	886,5
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019 roku	-	-	-	-	8,6	-	8,6
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane przekształcone)	174,0	147,9	22,9	2,8	445,5	102,0	895,1
(Obciążenie)/uznanie zysku netto	12,0	18,1	3,2	4,7	(138,7)	4,3	(96,4)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	1,0	2,0	-	-	0,2	1,5	4,7
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	10,4	-	-	-	-	(7,4)	3,0
STAN NA 31 GRUDNIA 2019	197,4	168,0	26,1	7,5	307,0	100,4	806,4

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Wartość wyrobisk ruchomych	Wycena pozostałych niefinansowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018	166,1	19,7	34,8	220,6
Obciążenie/(uznanie) zysku netto	(1,1)	1,9	11,2	12,0
STAN NA 31 GRUDNIA 2018	165,0	21,6	46,0	232,6
Obciążenie/(uznanie) zysku netto	24,3	6,8	20,4	51,5
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	-	17,2	2,6	19,8
STAN NA 31 GRUDNIA 2019	189,3	45,6	69,0	303,9

Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa wycenia aktywa z tytułu podatku odroczonego przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień kończący okres sprawozdawczy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego od straty podatkowej, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

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

	Okres rozliczenia					Razem
	2020	2021	2022	2023	2024	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej	4,7	2,5	0,6	0,4	0,4	8,6

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

Od 1 stycznia 2019 roku w dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu.

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

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

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

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

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

Płatności leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy procentowej leasingu, jeśli można ją z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową długu leasingobiorcy. W celu jej obliczenia na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup aktywa o wartości zbliżonej do wartości przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta 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.

Grupa korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16, które zostały szczegółowo opisane w Nocie 7.4.

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

	Nota	31.12.2019	01.01.2019 MSSF 16	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Kredyty i pożyczki	6.1	359,1	70,0	70,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.2	-	121,0	121,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	613,1	382,0	40,3
RAZEM		972,2	573,0	231,3
w tym:				
długoterminowe		740,0	313,1	55,5
krótkoterminowe		232,2	259,9	175,8

6.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2019	31.12.2018
DŁUGOTERMINOWE:	333,3	36,5
Kredyty bankowe	179,9	-
Pożyczki	153,4	36,5
KRÓTKOTERMINOWE:	25,8	33,5
Kredyty bankowe	14,8	21,3
Pożyczki	11,0	12,2
RAZEM	359,1	70,0

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

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

Waluta kredytu/ pożyczki	Wartość kredytu/ pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
		krótkoterminowe	od 1 roku do 2 lat	długoterminowe od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
kredyty						
PLN	100,1	0,1	-	-	100,0	-
USD	94,6	14,7	14,5	14,5	29,1	21,8
pożyczki						
PLN	164,4	11,0	25,2	33,4	56,1	38,7
RAZEM	359,1	25,8	39,7	47,9	185,2	60,5

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

Waluta kredytu/ pożyczki	Wartość kredytu/ pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
		krótkoterminowe	od 1 roku do 2 lat	długoterminowe od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
kredyty						
PLN	21,3	21,3	-	-	-	-
pożyczki						
PLN	48,7	12,2	11,0	11,0	14,5	-
RAZEM	70,0	33,5	11,0	11,0	14,5	-

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2019	31.12.2018
Niewykorzystane linie kredytowe	260,7	0,8

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek:

	31.12.2019	31.12.2018
PLN	3,50%	3,05%
USD	4,64%	-

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

UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM

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

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

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

Beneficjent udzielonego kredytu planuje przeznaczyć pozyskane środki m.in. na: finansowanie inwestycji Grupy Kapitałowej JSW, finansowanie innych celów ogólnokorporacyjnych Grupy oraz sfinansowanie nabycia przez Jednostkę dominującą 95,01% akcji spółki PBSz.

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 PBSz w kwocie 26,0 mln USD. Spłata kredytu będzie następować kwartalnie począwszy od grudnia 2019 roku. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. W dniu 3 stycznia 2020 roku uruchomiony został kredyt terminowy A w kwocie 52,4 mln USD. Spłata kredytu będzie następować kwartalnie począwszy od czerwca 2021 roku. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej.

AD. 3

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

UMOWA FINANSOWANIA Z EUROPEJSKIM BANKIEM INWESTYCYJNYM

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

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

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

- 1) Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 690,0 mln zł, 117,8 mln USD oraz 87,8 mln EUR ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora zastawu na:
 - aktywach ruchomych ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Bzie-Dębina,
 - akcjach posiadanych przez JSW w spółkach JSW KOKS i PBSz,
 - rachunkach bankowych JSW.
- 2) Hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora hipoteki do kwoty 690,0 mln zł oraz do kwoty 117,8 mln USD oraz na rzecz EBI do kwoty 87,8 mln EUR na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania JSW, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Bzie-Dębina.
- 3) Poręczenia udzielone na rzecz Konsorcjum przez JSW KOKS do kwoty 690,0 mln zł oraz 117,8 mln USD.

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 przez JSW 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.

UMOWA POŻYCZKI PREFERENCYJNEJ Z NFOŚiGW

W dniu 9 grudnia 2019 roku została częściowo uruchomiona w kwocie 36,9 mln zł przez jednostkę zależną JSW KOKS pożyczka preferencyjna z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie przyznana w wysokości 134,0 mln zł z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na poczet realizacji projektu pn. „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS” związanego z budową bloku energetycznego w Koksowni Radlin. Oprocentowanie pożyczki wynosi 0%. Pożyczka ta została wyceniona na koniec 2019 roku w wysokości 28,5 mln zł. Różnicę stanowi preferencyjne oprocentowanie w wysokości 8,4 mln zł.

Splata pożyczki będzie następować kwartalnie począwszy od września 2022 roku.

POZOSTAŁE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I POŻYCZEK

(bez uwzględnienia zabezpieczeń dotyczących umowy finansowania z EBI i Konsorcjum oraz kredytu z BOŚ S.A., które zostały opisane powyżej):

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 223,8 mln zł,
- zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych w kwocie 56,3 mln zł,
- przelewy wierzytelności z umów/rachunków bankowych,
- przelew wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w kwocie 10,1 mln zł.

W przypadku zabezpieczenia kredytów i pożyczek na aktywach trwałych dodatkowe 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:

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

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona w Nocie 9.5.1.

Dnia 16 stycznia 2019 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o całkowitym wykupie obligacji, o łącznej wartości nominalnej 121,0 mln zł (w tym 71,5 mln zł oraz 13,2 mln USD). Ostateczny termin wykupu obligacji przypadł na 30 grudnia 2019 roku. Wykup został zrealizowany w dniu 18 stycznia 2019 roku, co spowodowało zakończenie Programu Emisji Obligacji. Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiada zobowiązania 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

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu Grupy po przeliczeniu na PLN przedstawia się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
PLN	606,4	35,0
EUR	6,7	5,3
RAZEM	613,1	40,3

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

	Nota	31.12.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.4	613,1	382,0	40,3
RAZEM		613,1	382,0	40,3
w tym:				
długoterminowe		406,7	276,6	19,0
krótkoterminowe		206,4	105,4	21,3

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

LEASING ZWROTNY

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku spółka zależna PBSz zawarła umowy leasingu zwrotnego. Łączna sprzedaż i leasing zwrotny w okresie 12 miesięcy 2019 roku wyniosły 12,8 mln zł (z tego 0,8 mln zł w okresie przed nabyciem kontroli przez JSW). Wartość sprzedaży była równa wartości zakupu urządzenia. Łączny wynik ze sprzedaży i leasingu zwrotnego z tytułu zawartych umów leasingu zwrotnego w spółce PBSz, z punktu widzenia Grupy był nieistotny.

W dniu 25 września 2019 roku jednostka zależna JSW Innowacje podpisała umowę leasingu z „PEKAO LEASING” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem leasingu był kombajn wraz z oprzyrządowaniem przodkowym i poza przodkowym. W ramach umowy leasingu, „PEKAO LEASING” Sp. z o.o. zobowiązał się nabyć od JSW Innowacje przedmiot leasingu i oddać go spółce do używania. Rozpoznano

tę transakcję jako leasing zwrotny. Transakcja zakupu i sprzedaży tych aktywów nie miała wpływu na wynik finansowy Grupy. Środki trwałe zostały zakupione, odsprzedane i przejęte w ramach leasingu zwrotnego w tej samej wartości tj. 27,5 mln zł.

W dniu 7 listopada 2019 roku pomiędzy spółką zależną PBSz a PEKAO LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o przyznanie limitu leasingowego w wysokości 20,0 mln zł.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Do 1 roku	-	-	23,2	21,3
Od 1 roku do 5 lat	-	-	21,1	19,0
RAZEM	-	-	44,3	40,3
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	(4,0)	-
WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH			40,3	40,3
w tym:				
długoterminowe	-	-	-	19,0
krótkoterminowe	-	-	-	21,3

Wartość księgową netto dla każdej grupy aktywów w leasingu finansowym:

	31.12.2019	31.12.2018
Wartości niematerialne	-	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe:	-	41,6
Urządzenia techniczne i maszyny	-	31,6
Inne rzeczowe aktywa trwałe	-	10,0
RAZEM	-	41,8

6.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

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

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane badane)	70,0	121,0	40,3	231,3
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019	-	-	341,7	341,7
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane przekształcone)	70,0	121,0	382,0	573,0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	328,7	-	312,9	641,6
- otrzymane finansowanie	328,7	-	-	328,7
- zawarcie nowych umów leasingu	-	-	312,9	312,9
Naliczone odsetki	15,4	0,3	23,2	38,9

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
Płatności z tytułu zadłużenia:	(52,6)	(121,3)	(140,6)	(314,5)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(37,2)	-	(121,4)	(158,6)
- wykup obligacji	-	(121,0)	-	(121,0)
- odsetki zapłacone	(15,4)	(0,3)	(19,2)	(34,9)
Różnice kursowe	(1,2)	-	0,1	(1,1)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	-	-	25,1	25,1
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(1,2)	-	10,4	9,2
STAN NA 31 GRUDNIA 2019	359,1	-	613,1	972,2

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
- zaciągnięcie zobowiązania	-	-	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

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Od 2019 roku aktywa w leasingu wykazywane są w osobnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, co wraz ze zmianami w zakresie zasad rachunkowości zostało omówione w Nocie 7.4.

WYROBISKA RUCHOWE

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

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

ISTOTNE SZACUNKI

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Grupa określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych podlegają corocznej weryfikacji raz w roku w IV kwartale, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych począwszy od następnego roku obrotowego. Przeprowadzona weryfikacja stawek amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych spowodowała wzrost amortyzacji w 2019 roku względem roku poprzedniego o 1,4 mln zł.

Sposób rozliczania wyrobisk ruchomych

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Wyrobiska ruchome *	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie **	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2019								
Wartość brutto		43,0	7 603,2	868,0	7 160,6	494,0	1 352,7	17 521,5
Umorzenie ***		-	(4 210,0)	-	(5 376,5)	(383,9)	(248,1)	(10 218,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO (dane zatwierdzone)		43,0	3 393,2	868,0	1 784,1	110,1	1 104,6	7 303,0
Reklasyfikacja na 1 stycznia 2019 (MSSF 16)		-	-	-	(42,4)	(9,2)	-	(51,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO (dane przekształcone)		43,0	3 393,2	868,0	1 741,7	100,9	1 104,6	7 251,4
Zwiększenia		-	3,6	533,3	3,9	1,1	1 504,5	2 046,4
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	7.15	-	68,9	-	-	-	-	68,9
Przesunięcia z inwestycji rozpoczętych		4,3	607,1	-	799,4	48,3	(1 459,1)	-
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)		-	23,2	-	34,5	2,5	11,8	72,0
Zmniejszenia		-	(22,8)	(16,4)	(5,9)	(0,6)	(56,2)	(101,9)
Amortyzacja		-	(169,0)	(357,4)	(300,0)	(32,8)	-	(859,2)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	7.5	-	70,2	-	124,4	0,1	-	194,7
Odpis aktualizujący – przesunięcie między grupami****			(0,7)	(31,2)	(111,9)	(0,5)	144,3	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		47,3	3 973,7	996,3	2 286,1	119,0	1 249,9	8 672,3
STAN NA 31 GRUDNIA 2019								
Wartość brutto		47,3	8 216,3	996,3	7 801,4	511,3	1 353,7	18 926,3
Umorzenie ***		-	(4 242,6)	-	(5 515,3)	(392,3)	(103,8)	(10 254,0)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		47,3	3 973,7	996,3	2 286,1	119,0	1 249,9	8 672,3

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

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

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

**** Pozycja jest wynikiem przeprowadzonych testów na utratę wartości co szczegółowo opisane zostało w Nocie 7.5

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Wyrobniska ruchowe *	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie **	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018								
Wartość brutto		41,3	7 375,9	688,2	6 918,9	460,7	921,2	16 406,2
Umorzenie ***		-	(3 964,8)	-	(5 094,9)	(359,3)	(151,3)	(9 570,3)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		41,3	3 411,1	688,2	1 824,0	101,4	769,9	6 835,9
Zwiększenia		-	50,3	541,4	2,1	0,1	1 079,1	1 673,0
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	7.15	-	87,9	-	-	-	-	87,9
Przesunięcia z rzeczowych aktywów trwałych w budowie		1,9	140,5	-	390,8	54,8	(588,0)	-
Przekazanie KWK Krupiński do SRK		-	-	-	(2,1)	-	-	(2,1)
Zmniejszenia		(0,2)	(18,8)	(26,9)	(9,3)	(0,7)	(1,8)	(57,7)
Amortyzacja		-	(162,5)	(264,9)	(294,5)	(33,7)	-	(755,6)
Odpis aktualizujący - utworzenie	7.5	-	(595,8)	(166,9)	(246,9)	(14,2)	(189,3)	(1 213,1)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	7.5	-	480,5	97,1	120,0	2,4	34,7	734,7
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		43,0	3 393,2	868,0	1 784,1	110,1	1 104,6	7 303,0
STAN NA 31 GRUDNIA 2018								
Wartość brutto		43,0	7 603,2	868,0	7 160,6	494,0	1 352,7	17 521,5
Umorzenie ***		-	(4 210,0)	-	(5 376,5)	(383,9)	(248,1)	(10 218,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		43,0	3 393,2	868,0	1 784,1	110,1	1 104,6	7 303,0

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

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

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

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

	2019	2018
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	836,4	709,0
Koszty sprzedaży	2,5	34,2
Koszty administracyjne	12,7	11,6
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	7,3	0,6
Pozostałe koszty	0,3	0,2
RAZEM AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I ROZLICZENIE WYROBISK RUCHOWYCH	859,2	755,6

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 2 243,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 2 389,9 mln zł) i dotyczy zabezpieczenia spłaty wiarytelności wynikających z umów finansowania dłużnego. Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały opisane w Nocie 6.1.

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

7.2. WARTOŚĆ FIRMY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy stanowi nadwyżka:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej,
- wartości godziwej uprzednio posiadanych instrumentów kapitałowych jednostki przejmowanej, należących do jednostki przejmującej,

nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów netto. Jeśli kwoty te są niższe od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejmowanej jednostki, różnica ujmowana jest bezpośrednio w wyniku finansowym jako zysk na okazjonalnym nabyciu.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana w wartości początkowej pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski lub straty ze zbycia jednostki obejmują wartość bilansową wartości firmy, dotyczącej sprzedanej jednostki.

Wartość firmy nie jest amortyzowana, ale podlega corocznie testowi na utratę wartości, bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, że nastąpiła utrata wartości.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy przejęta w wyniku połączenia przedsięwzięć w chwili przejęcia zostaje przypisana do poszczególnych ośrodków lub zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami skorzystają z synergii uzyskanej w wyniku takiego połączenia, bez względu na to, czy inne składniki aktywów lub zobowiązania jednostki przejmowanej zostały przypisane do powyższych ośrodków lub zespołów ośrodków. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze,
- nie może być większy niż segment operacyjny przed agregacją określony zgodnie z definicją zawartą w MSSF 8.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, poddaje się testom na utratę wartości corocznie, jak również wtedy, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę jego wartości.

W razie gdy część lub cała wartość firmy przypisana do danego ośrodka została przejęta w wyniku połączenia przedsięwzięć w trakcie bieżącego okresu rocznego, wymagane jest, aby dany ośrodek został poddany testowi przed końcem bieżącego okresu rocznego.

Testy przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, łącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną. Utrata wartości ośrodka i przypisanej do niego wartości firmy nie nastąpiła gdy wartość odzyskiwalna ośrodka przewyższa jego wartość bilansową.

Wartość firmy jest monitorowana na poziomie segmentu operacyjnego.

Wartość firmy wykazywana jest w odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

WARTOŚĆ FIRMY

W 2019 roku na zaprezentowaną kwotę wartości firmy miała wpływ rozliczona transakcja nabycia akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”) z siedzibą w Tarnowskich Górach, co szczegółowo zostało omówione w Nocie 10.3.

W wyniku tej transakcji Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość firmy w wysokości 57,0 mln zł, co przedstawia poniższa tabela:

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2019	31.12.2018
Cena nabycia (po korekcie o kwotę zatrzymaną)	199,0	-
Udziały niekontrolujące (4,99%)	7,5	-
Wartość godziwa nabytych aktywów i przejętych zobowiązań (aktywa netto)	(149,5)	-
WARTOŚĆ FIRMY	57,0	-

Mając na uwadze stosowaną w Grupie politykę rachunkowości, wartość firmy reprezentującą przyszłe korzyści ekonomiczne jakich spodziewa się Grupa na skutek nabycia spółki PBSz, a także biorąc pod uwagę opisane w Nocie 10.3. efekty synergii, w ocenie Zarządu JSW wartość firmy uzyskana w procesie alokacji ceny nabycia akcji spółki PBSz powinna być przypisana w całości do segmentu, do którego przypisana została spółka PBSz – segment pozostały.

Podsumowanie alokacji wartości firmy na poziomie segmentów przedstawiono poniżej:

2019	Polska	Pozostałe kraje	Razem
Segment - Węgiel	-	-	-
Segment – Koks	-	-	-
Pozostałe segmenty	57,0	-	57,0
RAZEM	57,0	-	57,0

Utrata wartości w odniesieniu do wartość firmy

Standard wskazuje, że w ramach testu wycenia się wartość odzyskiwalną ośrodka generującego środki pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy. Wartość odzyskiwalną definiuje się jako wyższą spośród: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej (bieżąca, szacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Do kalkulacji testów przyjęto wartość użytkową.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej zostało przeprowadzone na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, tj. spółki PBSz.

Przyjęte założenia dotyczące m.in. prognozy przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych są tożsame z prognozami ujętymi w „Strategii JSW S.A. z uwzględnieniem Spółek Zależnych GK JSW na lata 2020-2030”, stopa dyskonta na poziomie 6,81% (realnie).

Prognozy ujęte w ww. Strategii są na moment przeprowadzania testu najbardziej prawdopodobnym szacunkiem, którego mogła dokonać Grupa. Nie występują inne szacunki, które sugerowałyby przyjęcie innych wartości. Okres prognozy wynosi 5 lat.

Wynik przeprowadzonego testu wskazuje, iż nie wystąpiła konieczność ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów Grupy (wartości firmy).

7.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
<p>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</p> <p>(a) <i>Informacja geologiczna</i></p> <p>Prawo do korzystania z informacji geologicznej aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na jej zakup. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania informacji. Szacowany okres użytkowania informacji geologicznej wynosi od 5 do 45 lat.</p> <p>(b) <i>Oprogramowanie komputerowe</i></p> <p>Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, który wynosi od 2 do 10 lat.</p> <p>(c) <i>Świadectwa pochodzenia energii</i></p> <p>Ustawa o odnawialnych źródłach energii daje Grupie posiadającej status odbiorcy przemysłowego, możliwość samodzielnego zakupu i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii lub uiszczenia tzw. opłaty zastępczej. Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub z wykorzystaniem biogazu rolniczego powstają z chwilą zapisania ich w rejestrze świadectw, a wygasają z chwilą ich umorzenia. Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa z dniem 30 czerwca następnego roku.</p> <p>Świadectwa pochodzenia wyceniane są początkowo według ceny nabycia, natomiast świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych (z ostatniego dnia miesiąca, w którym wytworzono energię, której świadectwa dotyczą) w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi. Jeżeli wartość godziwa nie jest możliwa do określenia, to w takim przypadku świadectwa pochodzenia wyceniane są według jednostkowej opłaty zastępczej na dany rok ogłaszanej przez Prezesa URE.</p> <p>W okresie porównawczym Grupa ujmowała nabyte odpłatnie prawa użytkowania wieczystego jako wartości niematerialne i amortyzowała zgodnie z okresem, na jaki to prawo zostało udzielone. Prawa użytkowania wieczystego nabyte nieodpłatnie ujmowane były w ewidencji pozabilansowej w wartości określonej w decyzji administracyjnej dotyczącej opłaty za wieczyste użytkowanie.</p> <p>Od 2019 roku prawo użytkowania wieczystego zarówno to nabyte odpłatnie, jak i to nabyte nieodpłatnie wykazywane są w osobnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, co wraz ze zmianami w zakresie zasad rachunkowości zostało omówione w Nocie 7.4.</p>

ISTOTNE SZACUNKI

Okresy użytkowania wartości niematerialnych

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

Przeprowadzona weryfikacja stawek amortyzacyjnych wartości niematerialnych spowodowała wzrost amortyzacji w 2019 roku względem roku poprzedniego o 0,1 mln zł.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Informacja geologiczna	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2019				
Wartość brutto	31,0	92,5	110,9	234,4
Umorzenie	(17,0)	(17,4)	(69,2)	(103,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO (dane zatwierdzone)	14,0	75,1	41,7	130,8
Reklasyfikacja na 01.01.2019 – MSSF 16	-	(75,1)	(0,2)	(75,3)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO (dane przekształcone)	14,0	-	41,5	55,5
Zwiększenia	2,6	-	34,6	37,2
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	-	-	36,1	36,1
Zmniejszenia	-	-	(0,7)	(0,7)
Amortyzacja	(1,2)	-	(9,6)	(10,8)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	15,4	-	101,9	117,3
STAN NA 31 GRUDNIA 2019				
Wartość brutto	33,6	-	177,7	211,3
Umorzenie	(18,2)	-	(75,8)	(94,0)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	15,4	-	101,9	117,3

	Nota	Informacja geologiczna	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA					
Wartość brutto		26,8	91,4	95,7	213,9
Umorzenie		(15,5)	(15,2)	(66,9)	(97,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		11,3	76,2	28,8	116,3
Zwiększenia		4,7	0,7	27,2	32,6
Zmniejszenia		-	(0,6)	(6,9)	(7,5)
Amortyzacja		(1,7)	(1,2)	(6,9)	(9,8)
Odpis aktualizujący - utworzenie	7.5	(0,4)	-	(0,5)	(0,9)
Odpis aktualizujący - rozwiązanie	7.5	0,1	-	-	0,1
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		14,0	75,1	41,7	130,8
STAN NA 31 GRUDNIA 2018					
Wartość brutto		31,0	92,5	110,9	234,4
Umorzenie		(17,0)	(17,4)	(69,2)	(103,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		14,0	75,1	41,7	130,8

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację wartości niematerialnych:

	2019	2018
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	9,1	7,0
Koszty sprzedaży	0,1	0,6
Koszty administracyjne	1,6	2,2
RAZEM AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	10,8	9,8

PRAWO UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO GRUNTU

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

	31.12.2019	31.12.2018
Powierzchnia (tys. m ²)	-	9 449
Wartość (mln zł)	-	72,1

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość netto wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 10,8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 59,6 mln zł) i dotyczy zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umów finansowania dłużnego. Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały opisane w Nocie 6.1.

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

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	2019	2018
Wartość księgowa netto na początek okresu	11,8	4,5
Zwiększenia	25,6	14,1
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	-	(6,8)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	37,4	11,8

7.4. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

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

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

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

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

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

Prawo do użytkowania składnika aktywów amortyzuje się liniowo przez okres użytkowania aktywów nie dłuższy niż okres leasingu wynikający z zawartych umów. Stawki amortyzacyjne uzależnione są od okresu trwania umowy.

Jeżeli Grupa ma wystarczającą pewność, że skorzysta z opcji kupna, składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów.

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

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

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

ISTOTNE SZACUNKI

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

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

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne wartości niematerialne	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane przekształcone)								
Wartość brutto		14,8	9,7	275,3	29,1	208,4	0,8	538,1
Umorzenie *		(0,2)	(0,1)	(85,7)	(6,2)	(22,3)	(0,6)	(115,1)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		14,6	9,6	189,6	22,9	186,1	0,2	423,0
w tym:								
Wpływ MSSF 16	2.6.1.	14,6	9,6	147,2	13,7	111,0	-	296,1
Reklasyfikacja aktywów w leasingu finansowym na dzień 1 stycznia 2019	2.6.1.	-	-	42,4	9,2	75,1	0,2	126,9

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne wartości niematerialne	Razem
Nowe umowy leasingu	0,3	8,3	279,8	24,7	0,1	-	313,2
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	-	4,0	36,4	0,4	3,5	-	44,3
Inne zwiększenia	-	-	0,3	0,2	14,2	-	14,7
Amortyzacja	(0,5)	(2,7)	(143,2)	(12,2)	(4,4)	(0,2)	(163,2)
Inne zmniejszenia	-	(0,2)	(2,2)	(0,8)	(11,2)	-	(14,4)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	-	-	0,7	-	-	-	0,7
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	14,4	19,0	361,4	35,2	188,3	-	618,3
STAN NA 31 GRUDNIA 2019							
Wartość brutto	15,1	21,8	576,6	52,9	249,0	0,7	916,1
Umorzenie *	(0,7)	(2,8)	(215,2)	(17,7)	(60,7)	(0,7)	(297,8)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	14,4	19,0	361,4	35,2	188,3	-	618,3

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

AMORTYZACJA PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację prawa do użytkowania składników aktywów:

	2019	2018
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	154,0	-
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	3,2	-
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	6,0	-
RAZEM AMORTYZACJA PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	163,2	-

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość netto prawa do użytkowania składnika aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 51,0 mln zł i dotyczy zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umów finansowania dłużnego. Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zostały opisane w Nocie 6.1.

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

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku wynosi 1,5 mln zł, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 0,3 mln zł.

7.5. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ISTOTNE SZACUNKI

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości księgowej. W przypadku, gdy wartość księgowa danego składnika niefinansowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość księgowa podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych wykonywane są z przyjęciem zasady, iż dla aktywów niewycofanych z użytkowania najmniejszą grupę aktywów stanowi kopalnia lub inna spółka zależna („ośrodek wypracowujący środki pieniężne – CGU”).

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, że wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów niefinansowych lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości księgowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną a wartością księgową składnika aktywów lub CGU. Po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, koryguje się odpisy amortyzacyjne dotyczące danego składnika aktywów, aby pozostała wartość netto (po ujęciu odpisu) została zamortyzowana przez pozostały okres użytkowania. Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych ujmowane jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty/przychody”.

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.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	2019				2018		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane zatwierdzone)	3 929,4	6,3	-	3 935,7	3 646,6	6,2	3 652,8
Reklasyfikacja na 01.01.2019	(14,0)	(4,0)	18,0	-	-	-	-
Wpływ MSSF 16 na 01.01.2019	-	-	45,6	45,6	-	-	-
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane przekształcone)	3 915,4	2,3	63,6	3 981,3	-	-	-
Utworzenie odpisu	-	-	-	-	1 213,1	0,9	1 214,0
Wykorzystanie odpisu	(89,6)	-	(0,7)	(90,3)	(89,9)	(0,1)	(90,0)
Rozwiązanie odpisu	(194,7)	-	(0,7)	(195,4)	(734,7)	(0,1)	(734,8)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia	(0,2)	-	-	(0,2)	(105,7)	(0,6)	(106,3)
STAN NA 31 GRUDNIA	3 630,9	2,3	62,2	3 695,4	3 929,4	6,3	3 935,7

W związku z testami na utratę wartości przeprowadzonymi na 31 grudnia 2018 roku, mając na uwadze zapisy par. 33 MSSF 16, ujęte na 1 stycznia 2019 roku składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 45,6 mln zł. Wartość tego odpisu skorygowana o aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego została ujęta na dzień 1 stycznia 2019 roku jako korekta zysków zatrzymanych w wysokości 37,0 mln zł. Jednocześnie nastąpiła reklasyfikacja części odpisu w wysokości 14,0 mln zł dotycząca rzeczowych aktywów trwałych ujętych na 1 stycznia 2019 roku jako prawo do użytkowania składnika aktywów.

SEGMENT WĘGLOWY

Analiza przesłanek

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość składników majątku kopalń JSW, w tym dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (Ruch Zofiówka) obejmującego także aktywa Ruchu Jastrzębie. Decyzją Zarządu JSW z dnia 29 października 2019 roku w sprawie zmian organizacyjnych mających na celu realizację „Programu Działań Dostosowawczych” do aktualnej sytuacji rynkowej JSW oraz Grupy Kapitałowej, z dniem 1 stycznia 2020 roku Ruch Jastrzębie został wydzielony z KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie i podporządkowany KWK Bzie-Dębina w budowie.

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

Testy z tytułu utraty wartości w 2018 roku

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

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

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

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

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

Dokonany, w wyniku przeprowadzonych w 2018 roku testów na utratę wartości, łączny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zakładów JSW, ujęty w 2018 roku wynosi 1 214,0 mln zł (z czego kwota 1 213,1 mln zł dotyczy rzeczowych aktywów trwałych, a kwota

0,9 mln zł - wartości niematerialnych). Odpis ten został ujęty w pozostałych kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

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

SEGMENT KOKSOWY

Analiza przesłanek

W bieżącym okresie sprawozdawczym JSW KOKS dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów. W wyniku dokonanej analizy zaobserwowano wyraźne ożywienie na rynku koksu, wzrost cen (zapasy upłyniono po cenach znacznie wyższych od przewidywań na dzień bilansowy) i przywrócono pełny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych. W efekcie na moment sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obserwowane są: poprawa koniunktury na rynku koksu, wzrost cen, wzrost wolumenów produkcji. Ponadto zaobserwowano znaczny wzrost wartości aktywów CGU (Koksowni Radlin) na skutek ustabilizowania parametrów i mocy produkcyjnych, jak również realizowanej obecnie oraz przewidywanej w dłuższym okresie czasu produkcji na potrzeby korzystnego kontraktu handlowego i oczekuje się, że zadanie inwestycyjne w zakresie budowy elektrociepłowni w Koksowni Radlin w długim okresie czasu przyniesie znaczący wzrost przepływów pieniężnych tego CGU.

Istotnym czynnikiem wpływającym na ocenę przesłanek są także pozytywne przyszłe ścieżki cen zakupu węgla i sprzedaży koksu.

Wobec powyższego nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości dla Zakładu Koksownia Jadwiga i Zakładu Koksownia Przyjaźń. Z kolei w przypadku Zakładu Koksownia Radlin uznano, że przesłanki utraty wartości będące podstawą ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości w latach poprzednich ustały. Podjęto decyzję o przeprowadzeniu testu dla Koksowni Radlin.

Testy z tytułu utraty wartości w 2019 roku

Przyjęte założenia

Test Koksowni Radlin został przeprowadzony poprzez ustalenie wartości odzyskiwalnej tego CGU. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto, na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na lata 2020 – 2024.

Dla CGU nie określono końcowej daty funkcjonowania, dlatego wartość użytkową ustalono z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Poniżej przedstawiono założenia, przy jakich dokonano wyliczenia dla testu z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2019 roku:

- prognozy cen węgla i koksu na lata 2020-2024 na bazie Strategii JSW z uwzględnieniem spółek zależnych Grupy na lata 2020-2030,
- stabilizacja wielkości produkcji koksu w latach 2020-2024,
- analizę utraty wartości ustalono w oparciu o najnowsze dane ekonomiczne opracowane w wartościach realnych i przy zastosowaniu średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 6,83%,
- uwzględnienie istniejących rezerw na świadczenia pracownicze oraz innych rezerw przypisanych do danej koksowni celem ustalenia wartości testowanego majątku,
- nakłady inwestycyjne przyjęto na poziomie Strategii, skorygowane o nakłady o charakterze rozwojowym,
- wyłączono z testowania nakłady inwestycyjne i późniejsze przepływy operacyjne związane z budową elektrociepłowni Radlin oraz produkcją i sprzedażą energii elektrycznej i ciepła, niemniej wiadomy jest istotny pozytywny wpływ tych nowych aktywów na zdolność generowania przepływów pieniężnych w przyszłości,
- do przepływu rezydualnego przyjęto CAPEX na poziomie amortyzacji z ostatniego roku projekcji,
- koszty administracyjne przydzielone zostały do CGU kluczem ilości produkcji.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej

W wyniku dokonanych obliczeń na dzień 31 grudnia 2019 roku ustalono wartość odzyskiwalną majątku Koksowni Radlin, będącą wartością użytkową tego CGU, na poziomie:

CGU (Koksownia)	Wartość odzyskiwalna	Kwota odwróconego odpisu
Koksownia Radlin	574,6	189,8

Odwrócony, w wyniku przeprowadzonego w 2019 roku testu na utratę wartości, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych Koksowni Radlin w wysokości 189,8 mln zł został ujęty w pozostałych przychodach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów Grupy.

Analiza wrażliwości

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany w zakresie poziomu przychodu, poziomu cen podstawowego surowca do produkcji jakim jest węgiel oraz zmiany średniego ważonego kosztu kapitału.

Poniżej zaprezentowano szacowany wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów Koksowni Radlin na dzień 31 grudnia 2019 roku w efekcie najistotniejszych zmian kluczowych parametrów:

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów w tys. zł	
		Zwiększenie wartości użytkowej	Zmniejszenie wartości użytkowej
Zmiana wielkości przychodu w całym okresie prognozy	1%	76,4	-
	-1%	-	(76,4)
Stopa dyskonta	1 p.p.	-	(60,9)
	-1 p.p.	81,1	-
Zmiana ceny węgla w całym okresie prognozy	1%	-	(59,5)
	-1%	59,5	-

Zmiana parametrów nie wpływa w istotnym stopniu na wartość odwróconego odpisu, z uwagi na fakt, iż CGU Koksownia Radlin w analizowanym okresie wykazuje wysoką wartość użytkową testowanych aktywów.

7.6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które utrzymywane są w celu uzyskiwania korzyści z tytułu czynszu lub zwiększenia przez nie wartości, albo w obu tych celach jednocześnie oraz nieruchomości w trakcie budowy lub dostosowania do przyszłego użytkowania jako nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów finansowania zewnętrznego.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne wg modelu kosztowego tj., ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych wynosi 42 lata.

Nieruchomości inwestycyjne usuwa się z ksiąg w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA		
Wartość księgowa netto na początek okresu	21,1	21,7
Amortyzacja	(0,7)	(0,6)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	3,5	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	23,9	21,1
STAN NA 31 GRUDNIA		
Wartość brutto	34,5	31,0
Umorzenie *	(10,6)	(9,9)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	23,9	21,1

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne

Przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	Nota	2019	2018
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	4.3	1,7	1,7
Bezpośrednie koszty operacyjne generujące w danym okresie przychody z czynszów	4.4	(1,0)	(1,0)

7.7. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Aktywa finansowe znajdujące się w portfelu inwestycji FIZ klasyfikowane są jako:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zalicza te aktywa które spełniają test SPPI i utrzymywane są w celu ściągnięcia kwoty głównej i odsetek; są to głównie: środki pieniężne oraz depozyty bankowe oraz należności wynikające z bieżącej działalności.

Do zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zalicza się zobowiązania wynikające z bieżącej działalności

Grupa nie posiada w portfelu FIZ instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (tj. aktywów spełniających test SPPI i utrzymywanych w celu ściągnięcia kwoty głównej i odsetek oraz sprzedaży).

Wszystkie pozostałe aktywa w portfelu FIZ są zaliczane do „wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

W odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, odpisy z tytułu utraty wartości wylicza się przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych. Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Ponadto do Stopnia 1 zalicza się również aktywa finansowe o wysokiej ocenie jakości kredytowej (rating inwestycyjny). Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następujących 12 miesięcy);
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje w pozycji „pozostałe zyski/straty netto”.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Pozostałe zyski/straty netto” w okresie, w którym wystąpiły.

Jednym z istotnych działań, podjętych przez Jednostkę dominującą w zakresie przeciwdziałania potencjalnym zagrożeniom związanym z pogorszeniem płynności, było utworzenie Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („FIZ”). JSW posiada na dzień bilansowy 100% certyfikatów FIZ i konsoliduje FIZ metodą pełną. Fundusz został utworzony na czas określony – do dnia 30 grudnia 2024 roku, przy czym okres działalności Funduszu może zostać przedłużony maksymalnie o trzy lata. W okresach koniunktury na rynkach węgla, JSW zamierza przekazywać część generowanych nadwyżek pieniężnych i lokować w FIZ. Środki zgromadzone w FIZ będą mogły być wykorzystane w okresie załamania koniunktury i/lub w okresie kiedy JSW będzie generowała ujemne przepływy pieniężne. Jednocześnie środki te będą stanowić wsparcie finansowe dla planowanych w długim i średnim terminie wydatków związanych z realizacją inwestycji o strategicznym znaczeniu dla JSW i Grupy, związanych między innymi z rozbudową mocy wydobywczych, zwiększeniem dostępu do złóż, przeróbką węgla oraz produkcją koksu.

Fundusz stosuje konserwatywną politykę inwestycyjną. Wyłącznym przedmiotem jego działalności jest lokowanie środków pieniężnych zabranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie płynne aktywa o bardzo wysokim współczynniku bezpieczeństwa, w tym głównie: Obligacje Skarbu Państwa, inne skarbowe oraz bankowe instrumenty dłużne, dla których stosowny limit zaangażowania został ściśle określony w polityce inwestycyjnej Funduszu. Fundusz został wpisany do księgi rejestrowej na podstawie postanowienia z dnia 26 stycznia 2018 roku. Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. W dniu 6 lutego 2018 roku nastąpiło rozpoczęcie działalności inwestycyjnej Funduszu, poprzez przyjęcie przez Komitet Inwestycyjny TFI Energia pierwszej Decyzji Inwestycyjnej dotyczącej alokacji aktywów Funduszu.

W 2019 roku nie w ramach Funduszu nie dokonywano emisji nowych certyfikatów inwestycyjnych.

Wartość bilansowa inwestycji w portfel aktywów FIZ na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 1 874,0 mln zł (na 31 grudnia 2018 roku wartość ta wynosiła 1 826,1 mln zł).

Grupa inwestuje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz, w którym Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

Fundusz może lokować aktywa w:

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

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

Zasady dywersyfikacji lokat:

1. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu. Ograniczenia nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
2. Obligacje gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa mogą stanowić do 100% wartości aktywów Funduszu.
3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
4. Ekspozycja walutowa – rozumiana jako łączna wartość lokat w waluty oraz inne rodzaje lokat nominowane w walutach obcych, może stanowić łącznie nie więcej niż 10% wartości aktywów netto Funduszu.
5. Obligacje przedsiębiorstw lub jednostek samorządu terytorialnego, będą stanowić łącznie nie więcej niż 10% wartości aktywów netto Funduszu, przy czym obligacje wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 1% wartości aktywów netto Funduszu.
6. Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez banki, będą stanowić łącznie nie więcej niż 25% wartości aktywów netto Funduszu, przy czym na potrzeby tego limitu dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego nie będą traktowane jako emitowane przez banki. Udział jednego emitenta nie może przekroczyć 5% wartości aktywów netto (zaś dla listów zastawnych udział jednego emitenta nie może przekroczyć 10% wartości aktywów netto).
7. Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego, z wyjątkiem papierów wartościowych gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, będą stanowić nie więcej niż 10% wartości aktywów netto.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	892,8	827,4
Listy zastawne (nienotowane na aktywnym rynku)	204,0	183,4
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	688,8	644,0
- obligacje	688,8	619,0
- inne (certyfikat depozytowy)	-	25,0
Zobowiązania	(26,2)	(6,5)
Instrumenty pochodne (niewystandaryzowane instrumenty pochodne – swap procentowy (IRS) w PLN)	(10,1)	(6,5)
Zobowiązania Funduszu	(16,1)	-
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 007,4	1 005,2
Depozyty	661,8	701,0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (transakcje Buy Sell Back)	272,9	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72,6	304,2
Należności Funduszu	0,1	-
RAZEM	1 874,0	1 826,1

Dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (dłużne papiery wartościowe, listy zastawne) nie istnieje aktywny rynek ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku przez Grupę technik wyceny dających wiarygodne wartości. W związku

z tym, za wartość godziwą przyjmuje się wycenę otrzymaną od zarządzającego Funduszem na podstawie informacji otrzymanych od depozytariusza.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe	31.12.2019	31.12.2018
Kwoty odzwierciedlające maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń:	1 900,2	1 832,6
- Środki na rachunkach bankowych	72,6	304,2
- Należności	0,1	-
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (transakcje Buy Sell Back)	272,9	-
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa)	283,7	280,3
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 270,9	1 248,1

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

Ryzyko kredytowe	31.12.2019	31.12.2018
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach inwestycji w podziale na kategorie bilansowe:	1 021,0	1 396,0
SANTANDER BANK POLSKA SA	369,7	346,2
<i>Środki pieniężne</i>	19,7	346,2
<i>Depozyty</i>	294,2	-
<i>Obligacje nienotowane na aktywnym rynku</i>	55,8	-
MBANK S.A.	-	278,3
<i>Depozyty bankowe</i>	-	278,3
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	367,6	-
<i>Depozyty bankowe</i>	367,6	-
PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	-	191,6
<i>Listy zastawne</i>	-	191,6
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	298,2
<i>Depozyty bankowe</i>	-	298,2
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	283,7	281,7
<i>Obligacje notowane na aktywnym rynku</i>	283,7	280,3
<i>Obligacje nienotowane na aktywnym rynku</i>	-	1,4

7.8. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z postanowieniami ustawy Prawo geologiczne i górnicze oraz Rozporządzenia Ministra Gospodarki w sprawie zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górnictwa, Spółka jest zobligowana do gromadzenia środków pieniężnych na wyodrębnionym rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG), które mogą być wydatkowane wyłącznie na sfinansowanie całkowitej lub częściowej likwidacji zakładu górnictwa. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych ze względu na ograniczone możliwości dysponowania, niezależnie od terminu zapadalności, są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe aktywa finansowe. Grupa do wyceny tych aktywów stosuje metodę efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		351,9	329,1
wartość brutto		352,0	329,3
odpis aktualizujący	9.1	(0,1)	(0,2)
Lokaty bankowe		-	10,6
wartość brutto		-	10,6
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych		0,1	0,1
Należności finansowe		3,9	-
Pozostałe należności niefinansowe		20,2	9,3
RAZEM		376,1	349,1

Wszystkie długoterminowe aktywa finansowe wyrażone są w złotych polskich.

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

Informacje na temat stopni oceny ryzyka kredytowego środków pieniężnych według ratingów zewnętrznych agencji przedstawiono w Nocie 9.5.1.

7.9. ZAPASY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

ISTOTNE SZACUNKI

Odpis aktualizujący wartość zapasów

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wyrobów gotowych, zarówno utworzenie jak i odwrócenie odpisu, ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce.

W przypadku zaistnienia zdarzeń powodujących utratę wartości użytkowej zapasów materiałów, Grupa dokonuje stosownego odpisu aktualizującego, w taki sposób, aby wartość księgowa zapasów nie przekraczała ich wartości odzyskiwalnej. Odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów dokonuje się nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału i ujmuje się jako koszt okresu w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

ZAPASY

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	144,2	197,1
Produkcja w toku	6,6	4,9
Wyroby gotowe	970,6	439,3
Towary	9,4	15,2
RAZEM	1 130,8	656,5

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 grudnia 2019 roku obejmuje m.in. zapas 1 789,4 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 587,9 mln zł oraz zapas 485,8 tys. ton koksu wyprodukowanego w Grupie o wartości 378,3 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	166,6	31,8
Wykorzystanie odpisu	(43,1)	(14,7)
Odwrócenie odpisu	(0,1)	(18,2)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	0,6	-
STAN NA 31 GRUDNIA	149,0	25,0

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte jako koszty bieżącego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w 2019 roku dotyczą wyrobów gotowych oraz materiałów i towarów.

7.10. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Grupa klasyfikuje lokaty bankowe jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeśli są spełnione oba poniższe warunki:

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

Aktywa finansowe z tej kategorii po początkowym ujęciu wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2019	31.12.2018
Lokaty	90,8	-
RAZEM INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	90,8	-

7.11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

ISTOTNE SZACUNKI

Odpis aktualizujący wartość należności

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

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

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe.

Dla ustalenia odpisów z tytułu utraty wartości, Grupa wyodrębniła następujące grupy należności handlowych ustalone na bazie prawdopodobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego:

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

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

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

ISTOTNE SZACUNKI

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

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

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe brutto	709,0	1 056,5
- w tym należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	19,2	-
Odpis aktualizujący	(80,4)	(79,6)
Należności handlowe netto	628,6	976,9
Czynne rozliczenia międzyokresowe	30,7	10,5
Przedpłaty	3,3	4,9
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	176,6	130,9
Pozostałe należności	26,9	23,5
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM	866,1	1 146,7

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe [PLN]	458,9	519,1
Należności handlowe [EUR]	138,0	327,7
Należności handlowe [USD]	28,7	130,1
Należności handlowe [CZK]	3,0	-
NALEŻNOŚCI HANDLOWE RAZEM	628,6	976,9

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA wg MSR 39*	79,6	80,3
Odpis aktualizujący należności handlowe wynikający z wdrożenia MSSF 9 na dzień 01.01.2018	-	1,6
STAN NA 1 STYCZNIA wg MSSF 9	79,6	81,9
Utworzenie odpisu	7,7	10,3
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	0,8	-
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(0,8)	(1,1)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(7,2)	(11,5)
Przesunięcie odpisu	0,3	-
STAN NA 31 GRUDNIA	80,4	79,6

* MSR 39 został zastosowany w odniesieniu do kwoty dotyczącej 2018 roku

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

	Nieprze- terminowane	Prze-terminowane					Razem
		do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Należności handlowe brutto	513,3	114,1	1,3	0,5	2,2	*77,6	709,0
Odpis aktualizujący	(0,8)	-	(0,2)	(0,4)	(1,4)	(77,6)	(80,4)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	512,5	114,1	1,1	0,1	0,8	-	628,6

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności handlowe w kwocie 195,7 mln zł były prze-terminowane, w tym 115,4 mln zł dotyczy należności, dla których nie stwierdzono utraty wartości i ujęto odpis w 2019 roku w kwocie 2,1 mln zł, a 80,3 mln zł dotyczy należności ze stwierdzoną utratą wartości, dla której to grupy należności w 2019 roku utworzono odpis w kwocie 3,7 mln zł.

W kwocie należności handlowych 613,7 mln zł znajdują się należności handlowe w wysokości 404,0 mln zł od kontrahentów węglowo-koksowych z udziałem w przychodach powyżej 2,5%, a w kwocie 131,3 mln zł od kontrahentów węglowo-koksowych z udziałem w przychodach poniżej 2,5%.

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

	Nieprze- terminowane	Prze-terminowane					Razem
		do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Należności handlowe brutto	943,5	30,9	5,3	0,6	1,0	* 75,2	1 056,5
Odpis aktualizujący	(2,7)	(0,1)	(0,3)	(0,4)	(0,9)	(75,2)	(79,6)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	940,8	30,8	5,0	0,2	0,1	-	976,9

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku należności handlowe w kwocie 113,0 mln zł były prze-terminowane, w tym 36,2 mln zł dotyczy należności, dla których nie stwierdzono utraty wartości i ujęto odpis w 2018 roku w kwocie 1,1 mln zł, a 76,8 mln zł dotyczy należności ze stwierdzoną utratą wartości, dla której to grupy należności w 2018 roku odwrócono odpis w kwocie 3,4 mln zł.

W kwocie należności handlowych 1 056,5 mln zł znajdują się należności handlowe w wysokości 762,9 mln zł od kontrahentów węglowo-koksowych z udziałem w przychodach powyżej 2,5%, a w kwocie 173,9 mln zł od kontrahentów węglowo-koksowych z udziałem w przychodach poniżej 2,5%.

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

7.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako składnik przepływów z działalności finansowej.

Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty na podstawie umowy finansowania z Konsorcjum jest prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik długoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań długoterminowych.

Grupa klasyfikuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z uwzględnieniem od dnia 1 stycznia 2018 roku odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

ISTOTNE SZACUNKI

Odpis aktualizujący wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa przeprowadza szacunek odpisów na środki pieniężne i ich ekwiwalenty w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków, w których utrzymywane są środki pieniężne oraz publicznie dostępne informacje agencji ratingowych

ISTOTNE SZACUNKI

dotyczące prawdopodobieństwa niewypłacalności i oblicza oczekiwaną stratę w oparciu o te prawdopodobieństwa, horyzont ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

Dla środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w związku z niskim ryzykiem kredytowym przyjmuje się 3 miesięczny horyzont ekspozycji na ryzyko kredytowe.

Analiza stopni oceny ryzyka kredytowego środków pieniężnych poprzez odniesienie do ratingów zewnętrznych agencji ratingowych przedstawiona jest w Nocie 9.5.1.

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	339,1	1 109,6
Krótkoterminowe depozyty bankowe	11,2	541,2
RAZEM	350,3	1 650,8
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	70,2	165,8

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 grudnia 2019 roku 70,2 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 31,5 mln zł, oraz środki zgromadzone na rachunku VAT (w ramach split payment), a także wadła i zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Grupa w toku prowadzonej działalności na bieżąco reguluje płatności z powyższych tytułów.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy po przeliczeniu na PLN przedstawia się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
PLN		
Środki pieniężne w banku i w kasie	283,0	1 082,4
Krótkoterminowe depozyty bankowe	11,2	401,2
RAZEM	294,2	1 483,6
EUR		
Środki pieniężne w banku i w kasie	11,7	27,1
RAZEM	11,7	27,1
USD		
Środki pieniężne w banku i w kasie	43,9	0,1
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	140,0
RAZEM	43,9	140,1
CZK		
Środki pieniężne w banku i w kasie	0,5	-
RAZEM	0,5	-
RAZEM	350,3	1 650,8

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

7.13. KAPITAŁ WŁASNY

7.13.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

	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 31 grudnia 2019 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2019 roku składa się z następujących serii akcji:

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

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

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

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

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

7.13.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

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

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

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

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

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

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

7.13.3. ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 6 326,9 mln zł (na 31 grudnia 2018 roku wynosiły 5 976,6 mln zł). Pozycja ta obejmuje między innymi kapitał zapasowy Jednostki dominującej.

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

7.13.4. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy.

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

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

Podział zysku za rok 2018

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 JSW 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 przeznaczono 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 obowiązkowego pokrycia straty netto powstałej w Innych całkowitych dochodach z wyceny programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w wysokości 53,4 mln zł oraz po dokonaniu pokrycia straty netto powstałej na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 w kwocie 1,5 mln zł) Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy (wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale w ramach zysków zatrzymanych).

Propozycja podziału zysku za rok 2019

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

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

7.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

Programy określonych świadczeń narażają Grupę na ryzyko aktuarialne obejmujące:

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

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

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

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

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

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

ISTOTNE SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.12.2019	31.12.2018
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	239,0	203,1
– nagród jubileuszowych	507,8	461,0
– rent wyrównawczych	138,3	120,2
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	17,1	10,2
– pozostałych świadczeń dla pracowników	102,5	88,0
RAZEM	1 004,7	882,5
w tym:		
– część długoterminowa	832,5	731,7
– część krótkoterminowa	172,2	150,8

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

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	2019			2018		
	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne świadczenia	RAZEM	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne świadczenia	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA	351,7	530,8	882,5	283,9	393,3	677,2
Koszty bieżącego zatrudnienia	20,3	41,8	62,1	10,8	56,8	67,6
Koszty odsetek	10,3	13,5	23,8	8,9	10,6	19,5
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	(1,0)	0,2	(0,8)
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w zysku/stracie przed opodatkowaniem	0,2	44,2	44,4	-	119,6	119,6
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach:	54,7	0,1	54,8	70,3	0,1	70,4
- wynikające ze zmian założeń finansowych *	47,3	0,1	47,4	37,0	-	37,0
- wynikające ze zmian założeń demograficznych *	(0,9)	-	(0,9)	(1,3)	-	(1,3)
- wynikające z pozostałych zmian założeń oraz korekt założeń aktuarialnych ex post *	8,3	-	8,3	34,6	0,1	34,7
RAZEM UJĘTE W CAŁKOWITYCH DOCHODACH	85,5	99,6	185,1	89,0	187,3	276,3
Wypłacone świadczenia	(21,0)	(54,1)	(75,1)	(21,2)	(49,8)	(71,0)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	1,4	10,8	12,2	-	-	-
STAN NA 31 GRUDNIA	417,6	587,1	1 004,7	351,7	530,8	882,5

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

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

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

	2019	2018
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W ZYSKU PRZED OPODATKOWANIEM Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	19,8	13,5
– nagród jubileuszowych	96,8	170,6
– rent wyrównawczych	3,8	3,4
– pozostałych świadczeń dla pracowników	9,9	18,4
RAZEM	130,3	205,9

	2019	2018
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	24,7	48,1
– rent wyrównawczych	23,0	22,1
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	6,9	0,2
– pozostałych świadczeń dla pracowników	0,2	-
RAZEM	54,8	70,4

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

	2019	2018
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	92,1	173,4
Koszty sprzedaży	0,7	0,7
Koszty administracyjne	13,7	12,3
Koszty finansowe	23,8	19,5
RAZEM UJĘTE W ZYSKU PRZED OPODATKOWANIEM	130,3	205,9
Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach	54,8	70,4
RAZEM UJĘTE W CAŁKOWITYCH DOCHODACH	185,1	276,3

GLÓWNE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze *:

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

* W Grupie na dzień 31 grudnia 2019 roku zatrudnionych jest 30 629 pracowników (w tym 22 433 pracowników JSW tj. 73,2%), dlatego dominujący wpływ na wielkość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych mają założenia aktuarialne przyjęte do wyceny Jednostki dominującej.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Wartość księgową rezerwy	Stopa dyskonta		Planowane zmiany podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
– odpraw emerytalnych i rentowych	239,0	250,4	228,4	229,0	249,8
– nagród jubileuszowych	507,8	525,7	491,0	488,5	528,1
– rent wyrównawczych	138,3	148,0	129,6	129,1	148,4
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	17,1	18,7	15,7	17,1	17,1
RAZEM	902,2	942,8	864,7	863,7	943,4
ZMIANA W STOSUNKU DO WARTOŚCI KSIĘGOWEJ		40,6	(37,5)	(38,5)	41,2

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Wartość księgową rezerwy	Stopa dyskonta		Planowane zmiany podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
– odpraw emerytalnych i rentowych	203,1	212,7	194,3	194,6	212,2
– nagród jubileuszowych	461,0	476,7	446,2	443,8	479,1
– rent wyrównawczych	120,2	128,0	113,2	112,7	128,5
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	10,2	10,9	9,5	10,2	10,2
RAZEM	794,5	828,3	763,2	761,3	830,0
ZMIANA W STOSUNKU DO WARTOŚCI KSIĘGOWEJ		33,8	(31,3)	(33,2)	35,5

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

OKRES ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Okres wypłaty					
	2020	2021	2022	2023	2024	Pozostałe lata
– odpraw emerytalnych i rentowych	22,4	10,4	11,7	11,4	13,5	169,6
– nagród jubileuszowych	55,6	45,8	44,8	40,2	39,9	281,5
– rent wyrównawczych	7,3	7,0	6,9	6,6	6,6	103,9
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	14,3
RAZEM	85,9	63,8	64,0	58,7	60,5	569,3

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Okres wypłaty					Pozostałe lata
	2019	2020	2021	2022	2023	
– odpraw emerytalnych i rentowych	17,0	7,0	10,8	11,6	12,3	144,4
– nagród jubileuszowych	50,7	45,1	41,2	39,5	35,1	249,4
– rent wyrównawczych	7,2	6,9	6,5	6,3	6,0	87,3
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4	7,8
RAZEM	75,4	59,5	59,0	57,9	53,8	488,9

7.15. REZERWY

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Grupa tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

(a) likwidacji zakładu górnictwa

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

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

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

(b) szkód górnictwa

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

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

(c) pozostałych rezerw

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

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

ISTOTNE SZACUNKI

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

REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oплата 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	0,8	88,1	68,9	37,3	49,0	244,1
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(4,3)	(21,7)	(2,1)	(0,7)	(9,3)	(38,1)
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	0,3	-	10,9	0,5	-	11,7
Wykorzystanie rezerw	(2,6)	(95,2)	(5,0)	(2,6)	(6,8)	(112,2)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	-	-	-	-	0,6	0,6
STAN NA 31 GRUDNIA 2019	14,3	333,4	619,7	103,4	96,4	1 167,2
Długoterminowe	-	198,8	605,9	57,3	4,9	866,9
Krótkoterminowe	14,3	134,6	13,8	46,1	91,5	300,3

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oплата ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2018							
Długoterminowe	-	223,0	445,4	36,8	653,5	4,3	1 363,0
Krótkoterminowe	29,8	54,7	-	2,4	-	73,0	159,9
RAZEM	29,8	277,7	445,4	39,2	653,5	77,3	1 522,9
Utworzenie dodatkowych rezerw	4,0	175,3	110,7	50,0	-	21,1	361,1
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	-	-	13,8	1,1	-	1,6	16,5
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(3,9)	(15,0)	(21,1)	(18,8)	(653,5)	(31,0)	(743,3)
Wykorzystanie rezerw	(9,8)	(75,8)	(1,8)	(2,6)	-	(6,1)	(96,1)
STAN NA 31 GRUDNIA 2018	20,1	362,2	547,0	68,9	-	62,9	1 061,1
Długoterminowe	-	217,5	547,0	19,9	-	3,6	788,0
Krótkoterminowe	20,1	144,7	-	49,0	-	59,3	273,1

LIKwidACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego

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

a) Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalń:

W oparciu o posiadane koncesje na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej, wielkość udokumentowanej bazy zasobowej kopalń zgodnie z operatem ewidencyjnym zasobów oraz prognozy w zakresie kształtowania się zdolności wydobywczych kopalń,

przewiduje się następujące okresy prowadzenia działalności produkcyjnej przez poszczególne zakłady górnicze wchodzące w skład struktury organizacyjnej JSW:

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

Powyższe prognozy żywotności kopalń sporządzone zostały przy założeniu pełnego szczerpania udokumentowanych zasobów węgla w czynnych kopalniach JSW, niezależnie od efektów gospodarczych. Założenie to obejmuje realizację przyszłych inwestycji, związanych z budową nowych poziomów wydobywczych lub udostępnieniem i zagospodarowaniem nowych złóż. W wyniku udokumentowania złoża Borynia do głębokości 1 288 m (poprzednia głębokość dokumentowania 1 004 m) wzrosła ilość oszacowanych zasobów potencjalnego wydobycia. W oparciu o powiększoną bazę zasobową, po przeprowadzeniu analizy wydłużono żywotność Ruchu Borynia z 2042 roku do 2051 roku

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

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

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

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

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

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

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

Szacunki dotyczące zasobów węgla

Zasoby węgla są szacunkową ilością węgla, który może zostać zgodnie z prawem i w sposób uzasadniony ekonomicznie wydobyty z obszarów górniczych, w których działa Jednostka dominująca. JSW szacuje wielkość zasobów na podstawie informacji, dotyczących danych geologicznych o wielkości, głębokości i kształcie złóż. Interpretacja tych informacji wymaga zastosowania skomplikowanych osądów sporządzonych przez wykwalifikowanych specjalistów. Szacunek nadających się do wydobycia zasobów węgla opiera się na czynnikach takich jak ceny węgla, przyszłe wymogi inwestycyjne, koszty produkcji oraz założenia i próbki dotyczące parametrów geologicznych złoża. Zmiany szacunków zasobów węgla mogą wpływać na przewidywany okres żywotności kopalń, a co za tym idzie, pośrednio, także na wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych, rezerwy na likwidację zakładów górniczych, aktywa z tytułu podatku odroczonego i koszty amortyzacji.

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

Wielkość zasobów operatywnych w poszczególnych zakładach górniczych:

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

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

Aktualizacja wartości rezerwy na likwidację zakładów górniczych na dzień 31 grudnia 2019 roku spowodowała zwiększenie wartości rezerwy o kwotę 68,9 mln zł, która została zgodnie z KIMSF 1 odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 7.1).

SKODY 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 31 grudnia 2019 roku wynosi 333,4 mln zł i wynika z oszacowanych kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej.

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

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

OPLATA EKOLOGICZNA I OCHRONA ŚRODOWISKA

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

Koksownie z Grupy tworzą rezerwę na koszty remediacji terenów zanieczyszczonych zgodnie z aktami prawnymi, regulującymi sprawy zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód podziemnych władający powierzchnią ziemi, na której występuje zanieczyszczenie powierzchni ziemi, jest obowiązany do przeprowadzenia remediacji. W wyniku przeprowadzonych badań zidentyfikowano na terenach koksowni Jadwiga, Przyjaźń i Radlin, oraz na terenach po byłych koksowniach Dębieńsko i Makoszowy istnienie zanieczyszczeń substancjami powodującymi ryzyko.

Dla instalacji posiadających pozwolenie zintegrowane istnieje możliwość odłożenia wykonania remediacji do czasu zakończenia eksploatacji tej instalacji, jeżeli prowadzący wykaze, że nie stwarza to znacznego zagrożenia dla zdrowia ludzi lub stanu środowiska. Przepis dotyczy instalacji eksploatowanych. Ponieważ na terenach po zamkniętych koksowniach nie eksploatuje się instalacji, JSW KOKS będzie zobligowana do przeprowadzenia remediacji bez możliwości odłożenia procesu w czasie. Obecnie prowadzone są dalsze prace nad wykonaniem raportów o stanie zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód podziemnych dla tych terenów. W oszacowaniu wartości rezerw ujęto przede wszystkim koszty prac związanych z budową szczelnych ścianek oraz barier reaktywnych, jak również zastosowanie soil mixing i soil washing. W kalkulacji ujęto również niezbędne prace przygotowawcze, dokumentacyjne i odbiorowe. W oparciu o dane rynkowe sporządzono uśredniony kosztorys dla ww. prac na obszarze 1 hektara oraz oszacowano prognozowane koszty remediacji obszaru instalacji węglowodopodnych byłej Koksowni Makoszowy na poziomie 9,0 mln zł oraz instalacji węglowodopodnych Koksowni Dębieńsko w wysokości 10,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa wynosiła 19,9 mln zł).

PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI

Dokonana przez koksownie z Grupy ocena ryzyka związanego z klasyfikacją środków trwałych dla celów podatku od nieruchomości w oparciu o zaktualizowaną kalkulację i ocenę ryzyka w tym zakresie, spowodowała zmniejszenie kwoty rezerwy do wysokości 14,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku (na dzień 31 grudnia 2018 roku 18,6 mln zł).

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Sopotkiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru endogenicznego, który zaistniał pod ziemią w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Łączna kwota rezerwy wynosi 9,2 mln zł,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa FAMUR S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru, który zaistniał pod ziemią w KWK Krupiński. Łączna kwota rezerwy wynosi 12,8 mln zł.
- rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań za bezumowne korzystanie z nieruchomości (grunty w byłej strefie ochronnej), na które jedna ze spółek oddziaływuje 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. W roku 2019 dokonano ponownej analizy sytuacji prawnej omawianego terenu. Z uwagi na fakt, iż mowa głównie o terenie zalesionym, nie zamieszkałym i nie wykorzystywanym do produkcji rolnej szacuje się, iż prawdopodobieństwo z wystąpieniem roszczeń jest niewielkie. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość rezerwy wynosi 1,8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 1,8 mln zł),
- rezerwę utworzoną przez JSW KOKS na fundusz rekultywacyjny składowiska odpadów w wysokości 4,6 mln zł,
- rezerwę na koszty likwidacji Koksowni Dębieńsko w wysokości 13,4 mln zł,
- rezerwę na kary z tytułu niedotrzymania umowy.

7.16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE

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

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

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

DOTACJE

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

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

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

ISTOTNE SZACUNKI

Oszacowanie odsetek od zobowiązań

Zgodnie z art. 5 Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych z dnia 8 marca 2013 roku, nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału, Grupa nalicza odsetki hipoteczne od zobowiązań, dla których przewidziano w umowie termin zapłaty dłuższy niż 30 dni. Wysokość naliczonych odsetek koryguje się następnie do wysokości przewidywanego obciążenia Jednostki dominującej przez kontrahentów z tytułu przysługującego im prawa. JSW obciąża wynik finansowy 50% maksymalnej kwoty przysługujących odsetek hipotecznych kontrahentom, co odpowiada aktualnemu poziomowi ryzyka wystąpienia

ISTOTNE SZACUNKI

kontrahentów z roszczeniem zapłaty odsetek za wydłużony termin płatności ponad przewidziany w ustawie o terminach zapłaty w transakcjach handlowych. Odsetki hipotetyczne od zobowiązań naliczone za 2019 rok wyniosły 30,0 mln zł (w 2018 roku – 29,0 mln zł).

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

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Nota	31.12.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe	1 119,7	1 236,9	1 236,9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6.3 -	-	40,3
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14,9	15,5	15,5
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	711,4	719,2	719,2
– zobowiązania inwestycyjne	679,0	703,9	703,9
– zobowiązania inne	32,4	15,3	15,3
RAZEM	1 846,0	1 971,6	2 011,9
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Przychody przyszłych okresów	102,3	95,2	95,2
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	952,4	850,3	850,3
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	506,9	476,5	476,5
– zaliczki z tytułu dostaw	17,0	2,6	2,6
– wynagrodzenia	336,6	300,7	300,7
– pozostałe	91,9	70,5	70,5
RAZEM	1 054,7	945,5	945,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	2 900,7	2 917,1	2 957,4
w tym:			
długoterminowe	118,9	100,9	119,9
krótkoterminowe	2 781,8	2 816,2	2 837,5

Grupa posiada dotacje, w ramach których zobowiązana jest do wykorzystania otrzymanych środków wyłącznie na realizację zadań wskazanych w umowach tych dotacji oraz do spełnienia określonych w umowach warunków. W ciągu 2019 i 2018 roku warunki te były spełnione. Kwota dotacji ujęta w wyniku finansowym została wykazana w Nocie 4.3.

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

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

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

8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	2019	2018
Zysk przed opodatkowaniem		828,0	2 192,5
Amortyzacja	4.2	1 033,9	766,0
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4.5	31,4	25,2
Odsetki i udziały w zyskach		(31,6)	(23,9)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(20,3)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		55,2	134,9
Zmiana stanu rezerw		36,6	(549,7)
Zmiana stanu zapasów		(470,8)	(157,1)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		351,2	(341,4)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych, pozostałych zobowiązań		(42,1)	342,2
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów	7.5	(195,4)	494,7
Przekazanie Zakładów do SRK		-	(13,4)
Różnice kursowe z wyceny obligacji		-	11,6
Pozostałe przepływy		(38,3)	(25,5)
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 537,8	2 856,1

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

	Nota	2019	2018
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.14	122,2	205,3
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	7.14	(54,8)	(70,4)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)		(12,2)	-
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		55,2	134,9

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	2019	2018
Zmiana stanu rezerw ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.15	106,1	(461,8)
Zmiana wartości rezerwy na likwidację zakładu górnictwa	7.1	(68,9)	(87,9)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)		(0,6)	-
ZMIANA STANU REZERW W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		36,6	(549,7)

Uzgodnienie zmiany stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	2019	2018
Zmiana stanu zapasów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.9	(474,3)	(157,1)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)		3,5	-
ZMIANA STANU ZAPASÓW W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(470,8)	(157,1)

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

	Nota	2019	2018
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.11	280,6	1 110,0
Korekta o wpłatę na nabycie certyfikatów inwestycyjnych		-	(1 450,0)
Należności z tytułu zaliczek na zakup środków trwałych		-	0,2
Odpis aktualizujący należności handlowe wynikający z wdrożenia MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku		-	(1,6)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)		68,8	-
Pozostałe		1,8	-
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		351,2	(341,4)

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

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

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

- bilansowa zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych wykazywana była w odrębnej pozycji rachunku przepływów pieniężnych,

- zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach przeniesione do wyniku finansowego, w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej korygowały wpływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

(a) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

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

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

Grupa klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń, a także udziały i akcje w jednostkach pozostałych, inwestycje w portfel aktywów FIZ.

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

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

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

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

(d) Instrumenty zabezpieczające

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania stanowiące zabezpieczenie określonego rodzaju ryzyka w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Grupa klasyfikuje do tej pozycji instrumenty pochodne, w odniesieniu do których stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Opis stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń znajduje się w Nocie 9.4.

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

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 31 GRUDNIA 2019					
Należności FIZ		0,1	-	-	0,1
<i>wartość brutto</i>		0,1	-	-	0,1
Listy zastawne		-	204,0	-	204,0
Dłużne papiery wartościowe		272,9	688,8	-	961,7
Depozyty		661,8	-	-	661,8
<i>wartość brutto</i>		661,8	-	-	661,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ		72,6	-	-	72,6
<i>wartość brutto</i>		72,6	-	-	72,6
Należności finansowe długoterminowe	7.8	3,9	-	-	3,9
<i>wartość brutto</i>		3,9	-	-	3,9
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	7.11	628,6	-	-	628,6
<i>wartość brutto</i>		709,0	-	-	709,0
<i>odpisy aktualizujące</i>		(80,4)	-	-	(80,4)
Pochodne instrumenty finansowe		-	48,9	11,6	60,5
Lokaty bankowe	3.1	90,8	-	-	90,8
<i>wartość brutto</i>		90,8	-	-	90,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.8, 7.12	702,2	-	-	702,2
<i>wartość brutto</i>		702,3	-	-	702,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,1)	-	-	(0,1)
RAZEM		2 432,9	941,8	11,6	3 386,3

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) - Nota 7.8.

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
Należności handlowe	7.11	976,9	-	-	976,9
<i>wartość brutto</i>		1 056,5	-	-	1 056,5
<i>odpisy aktualizujące</i>		(79,6)	-	-	(79,6)

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Pochodne instrumenty finansowe		-	1,9	5,3	7,2
Lokaty bankowe	7.8, 7.11	10,6	-	-	10,6
<i>wartość brutto</i>		10,6	-	-	10,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.8, 7.12	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 7.8.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019						
Kredyty i pożyczki	6.1	264,5	-	94,6	-	359,1
Pochodne instrumenty finansowe		-	0,4	0,9	-	1,3
Pochodne instrumenty FIZ – swap procentowy (IRS) w PLN		10,1	-	-	-	10,1
Pozostałe zobowiązania FIZ		16,1	-	-	-	16,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	-	-	-	613,1	613,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.16	1 846,0	-	-	-	1 846,0
RAZEM		2 136,7	0,4	95,5	613,1	2 845,7

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	7.16	1 971,6	-	-	1 971,6
RAZEM		2 209,4	5,6	0,4	2 215,4

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

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

9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

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

Istotne aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według wartości godziwej:

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

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

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

	Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzimej przez inne całkowite dochody	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019						
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		36,5	-	(38,3)	-	(1,8)
pozostałych przychodach		-	-	19,0	-	19,0
pozostałych kosztach		-	-	(39,6)	-	(39,6)
przychodach finansowych	4.6	-	-	15,8	-	15,8
kosztach finansowych		-	-	(33,5)	-	(33,5)
pozostałe zyski/ (straty) netto		36,5	-	-	-	36,5
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	2,3	(30,8)	(28,5)
pozostałe zyski/ (straty) netto	4.5	-	-	(1,9)	-	(1,9)
przychodach finansowych	4.6	-	-	4,2	-	4,2
kosztach finansowych	4.6	-	-	-	(32,0)	(32,0)
inne całkowite dochody		-	-	-	1,2	1,2
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:		59,7	-	-	7,7	67,4
pozostałe zyski/ (straty) netto	4.5	59,7	-	-	1,9	61,6
inne całkowite dochody		-	-	-	5,8	5,8
Odwrocenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w:		-	-	(0,4)	-	(0,4)
kosztach rodzajowych		-	-	1,5	-	1,5
pozostałych przychodach		-	-	0,1	-	0,1
pozostałych kosztach		-	-	(2,0)	-	(2,0)
Zyski/(straty) ze zmiany wartości godzimej ujęte w:		11,4	-	-	-	11,4
pozostałe zyski/ (straty) netto		11,4	-	-	-	11,4
RAZEM		107,6	-	(36,4)	(23,1)	48,1

	Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzimej przez inne całkowite dochody	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego o kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018						
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		28,2	-	(27,5)	-	0,7
pozostałych przychodach		-	-	11,1	-	11,1
pozostałych kosztach		-	-	(32,9)	-	(32,9)
przychodach finansowych	4.6	0,3	-	28,5	-	28,8
kosztach finansowych		-	-	(34,2)	-	(34,2)
pozostałe zyski/ (straty) netto		27,9	-	-	-	27,9

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego o kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	0,1	-	13,6	-	13,7
pozostałe zyski/ (straty) netto	-	-	14,3	-	14,3
przychodach finansowych	0,1	-	11,2	-	11,3
kosztach finansowych	-	-	(11,9)	-	(11,9)
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:	(23,4)	-	(21,3)	(14,9)	(59,6)
pozostałe zyski/ (straty) netto	(23,4)	-	-	(5,8)	(29,2)
kosztach finansowych	-	-	(21,3)	-	(21,3)
inne całkowite dochody	-	-	-	(9,1)	(9,1)
Odwrocenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w:	0,3	-	(0,6)	-	(0,3)
kosztach rodzajowych	-	-	0,8	-	0,8
pozostałych przychodach	0,1	-	0,2	-	0,3
pozostałych kosztach	0,2	-	(1,6)	-	(1,4)
Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej ujęte w:	(1,8)	-	-	-	(1,8)
pozostałe zyski/ (straty) netto	(1,8)	-	-	-	(1,8)
RAZEM	3,4	-	(35,8)	(14,9)	(47,3)

9.4. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

WYBRANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

INSTRUMENTY POCHODNE

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

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

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

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

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

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w zakresie ryzyka walutowego.

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe po przeliczeniu na PLN:

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

Zobowiązania finansowe po przeliczeniu na PLN:

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

Wartości nominalne kontraktów wyrażone w poszczególnych walutach przedstawia poniższa tabela:

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

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

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

9.5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.5.1. 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.

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

(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 kwartalnych, półrocznych lub rocznych dla koksu). Realizując cele zarządzania ryzykiem Grupa działa w ramach zasad opisanych w Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW oraz w ramach zasad Komitetu Ryzyka Finansowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych.

Z dniem 18 lipca 2018 roku Zarząd JSW powołał Komitet Ryzyka Finansowego oraz zatwierdził *Politykę i procedurę zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego JSW S.A.*

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

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

Ryzyko cenowe - pozostałe

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

(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.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem walutowym, na które jest narażona. Celem nadrzędnym polityki Grupy jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej. Grupa na bieżąco mierzy ryzyko walutowe, a także podejmuje działania mające na celu

minimalizację jego wpływu na sytuację finansową. Zarządzanie ryzykiem walutowym w Grupie odbywa się zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej 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 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. W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Grupa stosuje hedging naturalny tj. zaciąga kredyty oraz w niewielkim stopniu dokonuje zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych, w których osiąga przychody.

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 Jednostkę dominującą zabezpieczających instrumentów finansowych jest na bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie.

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pochodnych przedstawiają poniższe tabele.

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

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

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

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

Grupa w dniu 16 maja 2019 roku wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń kredyt denominowany w USD (zaciągnięty w 2019 roku) na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane 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 okresach spłaty rat kapitałowych odpowiednio do wysokości raty kapitałowej w USD. Powiązanie zabezpieczające wyznaczone jest na okres od daty jego wyznaczenia do daty spłaty ostatniej raty kapitałowej, przy czym dla każdego wyznaczonego wolumenu, spłacanego w ramach danej raty kapitałowej, przypadającej w trakcie życia instrumentu zabezpieczającego, powiązanie utrzymywane jest odpowiednio od daty jego wyznaczenia do daty każdej takiej spłaty raty kapitałowej. Instrumentem zabezpieczającym jest zaciągnięte przez 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 Grupę harmonogram spłaty rat kapitałowych.

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

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

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE	31.12.2019		31.12.2018	
	EUR	USD	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,7	43,9	27,1	140,1
Należności handlowe	142,7	28,7	327,7	130,1
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (aktywa)	1,8	47,2	0,3	1,7
Pochodne instrumenty zabezpieczające (aktywa)	8,0	3,6	4,7	0,6
Zobowiązania handlowe	(7,8)	(0,3)	(11,7)	(0,3)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	(49,5)
Zobowiązania z tytułu kredytu	-	(95,2)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (zobowiązania)	(0,1)	(0,3)	(0,6)	(5,0)
Pochodne instrumenty zabezpieczające (zobowiązania)	-	(0,9)	-	(0,4)
EKSPOZYCJA NETTO	156,3	26,7	347,5	217,3

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

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych:

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

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

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

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe:		
Lokaty bankowe	-	10,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	351,9	329,1
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	1 174,0	1 826,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe:		
Lokaty bankowe	90,8	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	350,3	1 650,8
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	700,0	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe:		
Kredyty i pożyczki	333,3	36,5
Zobowiązania z tytułu leasingu*	406,7	19,0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe:		
Kredyty i pożyczki	25,8	33,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	121,0
Zobowiązania z tytułu leasingu*	206,4	21,3

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

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

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

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	zysk/ strata netto	zysk/ strata netto	zysk/ strata netto	zysk/ strata netto
Zmienność w punktach bazowych				+ 50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	13,0	18,1	0,2	0,7
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(4,4)	(0,9)	(0,5)	(0,2)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	8,6	17,2	(0,3)	0,5
Efekt podatkowy	(1,6)	(3,3)	0,1	(0,1)
WPLYW NA ZYSK NETTO	7,0	13,9	(0,2)	0,4

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

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 w Grupie koncentruje się w następujących obszarach:

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

Ryzyko kredytowe identyfikowane w zakresie należności handlowych związane jest z ich koncentracją i terminowością obsługi. Sprzedaż realizowana jest do ograniczonej liczby odbiorców, stąd występuje koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi. Wdrożona w poprzednich latach polityka handlowa w Grupie Kapitałowej JSW w zakresie sprzedaży koks, poprzez dywersyfikację odbiorców wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi.

W 2019 roku dominującym odbiorcą pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią odpowiednio 32,2% i 31,2% ogółu należności handlowych na dzień 31 grudnia 2019 roku. Przy czym udział Grupy ArcelorMittal w należnościach handlowych jest porównywalny do 2018 roku, kiedy udział ten wynosił 33,4%. Natomiast udział spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały wzrósł w 2019 roku w porównaniu do roku poprzedniego (w 2018 roku udział ten wynosił 16,1% ogółu należności handlowych).

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku ubezpieczeniu podlegało 10,5% należności handlowych Grupy, zabezpieczonych w formie akredytywy było 4,7% należności handlowych Grupy a 0,1% należności handlowych zabezpieczonych było wekslem in blanco (według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku ubezpieczeniu podlegało 11,5% należności handlowych, ponadto zabezpieczonych w postaci weksla in blanco było 6,5%, a zabezpieczonych w formie akredytywy było 13,3% należności handlowych Grupy).

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

Koncentracja środków finansowych w bankach:

Bank	Rating	Agencja ratingowa	31.12.2019	31.12.2018
A	A2	Moody's	86,7%	81,9%
B	BBB+	FITCH	11,3%	10,0%
C	A-	FITCH	-	7,3%
Pozostałe	-	-	2,0%	0,8%
			100,0%	100,0%

Powyższa informacja pokrywa środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe zaprezentowane w Nocie 7.7., Nocie 7.10. oraz Nocie 7.12.

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

Biorąc pod uwagę powyższe poziom ryzyka związanego z działalnością lokacyjną można oszacować jako niski.

Grupa dokonuje doboru banków współpracujących na płaszczyźnie transakcji terminowych na analogicznych zasadach, jak w przypadku lokowania czasowo wolnych środków finansowych. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej, Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe m.in. poprzez wykorzystanie hedgingu naturalnego oraz zawieranie transakcji zabezpieczających z bankami oraz spółkami

zależnymi. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających Grupa współpracuje wyłącznie z bankami o wysokiej wiarygodności. W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominalny otwarty transakcji w jednym banku). Proces zabezpieczania ryzyka walutowego podlega ciągłemu monitoringowi. Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi około 36% dopuszczalnego limitu.

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 w 2019 roku pozwalały na generowanie dodatnich przepływów gotówkowych na działalności operacyjnej. Dodatkowo przepływy operacyjne nie przewyższają wartości wydatków inwestycyjnych, czego wynikiem jest zmniejszający się, poziom salda dostępnych środków pieniężnych.

Jednostka dominująca w ramach planowanych działań strategicznych zmierza do utrzymania Funduszu Stabilizacyjnego, który w czasach dekonunktury będzie stanowił bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. W tym celu została zawarta Umowa o Współpracy z TFI Energia S.A. (dawniej PGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.), na podstawie której JSW utworzyła JSW Stabilizacyjny FIZ. Wartość aktywów netto FIZ na koniec 2019 roku wyniosła 1 874,0 mln zł. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj., w dniu 13 stycznia 2020 roku podjęto decyzję w sprawie umorzenia certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje w portfel aktywów JSW Stabilizacyjnego FIZ serii A w kwocie 400,0 mln zł i serii B w kwocie 300,0 mln zł. W dniu 26 lutego 2020 roku na rachunek bankowy Jednostki dominującej wpłynęły środki w wysokości 300,7 mln zł. Przewidywany wpływ środków z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych JSW Stabilizacyjny FIZ w miesiącu kwietniu 2020 roku wyniesie około 400,0 mln zł. Inwestycje w portfel aktywów FIZ w tym zakresie zostały wykazane jako aktywa obrotowe. Środki uzyskane z tego tytułu zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością JSW jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

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 funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - Cash Pooling Rzeczywisty (CPR).

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

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
STAN NA 31 GRUDNIA 2019					
Kredyty i pożyczki	39,5	52,0	248,1	77,6	417,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 840,6	1,6	3,2	16,7	1 862,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	233,2	187,9	130,1	374,9	926,1
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	708,4	-	-	-	708,4
RAZEM	2 821,7	241,5	381,4	469,2	3 913,8
STAN NA 31 GRUDNIA 2018					
Kredyty i pożyczki	35,1	12,0	26,4	-	73,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 983,9	12,6	10,4	7,5	2 014,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	121,3	-	-	-	121,3
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	1 021,1	-	-	-	1 021,1
RAZEM	3 161,4	24,6	36,8	7,5	3 230,3

9.5.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1. POZYCJE WARUNKOWE

AKTYWA WARUNKOWE

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

(a) szkody górnicze

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

(b) gwarancje zatrudnienia

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

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

(c) korekta ceny sprzedaży WZK Victoria

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

(d) udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

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

- poręczenie wekslowe z dnia 2 grudnia 2019 roku za zobowiązania jednostki zależnej JSW KOKS do maksymalnej kwoty 134,0 mln złotych, wynikające z umowy o dofinansowanie w formie pożyczki zawartej pomiędzy jednostką zależną JSW KOKS, jako beneficjent oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie,
- poręczenie z dnia 5 grudnia 2019 roku za zobowiązania jednostki zależnej JSW Innowacje do maksymalnej kwoty 31,2 mln złotych, wynikające z umowy leasingu pomiędzy jednostką zależną JSW Innowacje oraz PEKAO LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- poręczenie z dnia 18 listopada 2019 roku za zobowiązania jednostki zależnej PBSz do maksymalnej kwoty 20,0 mln złotych, wynikające z umowy o przyznanie limitu leasingowego pomiędzy jednostką zależną PBSz oraz PEKAO LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

- poręczenie za zobowiązania Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego Nr 2 w Jastrzębiu-Zdroju z tytułu zaciągniętej pożyczki w Banku Ochrony Środowiska S.A. w kwocie 0,3 mln zł z terminem ważności do 31 grudnia 2020 roku.

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

- W dniu 9 kwietnia 2019 roku jednostka zależna JSW KOKS udzieliła poręczenia za zobowiązania Spółki wynikające z umowy finansowania pomiędzy Spółką a Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz ICBC (Europe) S.A. Oddział w Polsce do maksymalnej kwoty 690,0 mln zł oraz 117,8 mln USD. Poręczenie obowiązuje do 8 kwietnia 2029 roku.

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

- poręczenie jednostki zależnej PBSz za zobowiązania PPG ROW-JAS Sp. z o.o. wobec Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Wartość poręczenia to 4,9 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w Grupie występowały czynne gwarancje bankowe na łączną kwotę 0,7 mln zł oraz czynne gwarancje ubezpieczeniowe na łączną kwotę 22,3 mln zł.

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

(e) odsetki hipoteczne od zobowiązań

Zgodnie z art. 5 Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych z dnia 8 marca 2013 roku, nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału, Grupa nalicza odsetki hipoteczne od zobowiązań, dla których przewidziano w umowie termin zapłaty dłuższy niż 30 dni. Wysokość naliczonych odsetek koryguje się następnie do wysokości przewidywanego obciążenia Grupy przez kontrahentów z tytułu przysługującego im prawa. Grupa obciąża wynik finansowy 50% maksymalnej kwoty przysługujących odsetek hipotecznych kontrahentom, co odpowiada aktualnemu poziomowi ryzyka wystąpienia kontrahentów z roszczeniem zapłaty odsetek za wydłużony termin płatności ponad przewidziany w ustawie o terminach zapłaty w transakcjach handlowych. Odsetki hipoteczne od zobowiązań naliczone za 2019 rok wyniosły 30,0 mln zł. Pozostała część przewidywanego ryzyka obciążenia Grupę z tytułu naliczonych odsetek hipotecznych za wydłużony termin płatności ujawniana jest jako zobowiązania warunkowe. Odsetki przedawniają się po upływie 3 lat od terminu płatności faktury, za którą odsetki przysługiwały. W roku 2019 JSW otrzymała noty odsetkowe za wydłużony termin płatności (za lata 2016-2019) w łącznej wartości 6,9 mln zł. Łączna wartość zobowiązania warunkowego na koniec 2019 dotyczy lat 2017, 2018, 2019 to 66,7 mln zł.

(f) pozostałe pozycje warunkowe

W dniu 4 listopada 2019 roku PGWIR zawarła z Kopalnią Soli „Kłodawa” Spółka Akcyjna umowę składu, na mocy której PGWIR SA zobowiązało się za wynagrodzeniem przyjąć do przechowania do swoich magazynów zlokalizowanych w Czerwionce-Leszczynach sól drogową luzem zobowiązując się jednocześnie do właściwego zabezpieczenia przekazanej soli przed zniszczeniem, kradzieżą i wpływami atmosferycznymi. Umowa ta została zawarta do 30 kwietnia 2022 roku. W dniu 25 listopada 2019 PGWiR w formie aktu notarialnego złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 1,0 mln zł na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do wysokości 1 mln zł w przypadku nie wywiązania się z obowiązku należytego zabezpieczenia towaru, wynikającego z w/w umowy składu.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

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

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

10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO

Przyszłe zobowiązania umowne

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

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	799,3	694,4
Pozostałe	52,5	33,4
RAZEM	851,8	727,8

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca (korzystający)

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

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku nieodwołalne umowy leasingu operacyjnego. Grupa użytkowała rzeczowe aktywa trwałe, w tym m.in.: kombajny ścianowe, chodnikowe oraz maszyny górnicze, na podstawie umów leasingu operacyjnego (najem, dzierżawa).

Koszt opłat leasingowych w leasingu operacyjnym (umowach najmu, dzierżawy itp.) ujęty w wyniku finansowym za 2018 rok wyniósł 137,3 mln zł.

Łączne kwoty przyszłych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego wynosiły:

	31.12.2019	31.12.2018
Do 1 roku	-	80,9
Od 1 roku do 5 lat	-	141,1
Powyżej 5 lat	-	19,7

Do leasingu operacyjnego Grupa zaliczała również nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów. Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w skonsolidowanym wyniku finansowym za 2018 rok wyniosły 6,2 mln zł.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

	31.12.2019	31.12.2018
Do 1 roku	-	7,5
Od 1 roku do 5 lat	-	23,3
Powyżej 5 lat	-	316,3

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

10.3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) ORAZ SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW/AKCJI

NABYCIE SPÓŁKI PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.

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 sprzedaży 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. 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).

a) Przedmiot działalności PBSz

Przedmiotem działalności PBSz jest wykonawstwo specjalistycznych usług górniczych: wyrobisk pionowych (głównie szybów i szybków), 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. PBSz jest wysoko wyspecjalizowaną firmą działającą w kraju i zagranicą, która posiada ugruntowaną pozycję na rynku budownictwa górniczego. Doświadczenie, wykwalifikowany personel, własne środki transportowe, specjalistyczny sprzęt oraz nowoczesne technologie pozwalają na kompleksową realizację nawet najbardziej złożonych zamówień w obszarze budownictwa górniczego.

b) Efekty synergii

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 drażnienie wyrobisk korytarzowych). Powyższe jest niezbędne w celu realizacji założonych w Strategii parametrów technicznych do roku 2030. Zgodnie ze Strategią, JSW planuje do 2020 roku zrealizować inwestycje związane z budową szybów w kopalniach JSW oraz z wydłużeniem górniczych wyciągów szybowych, a także budową i modernizacją maszyn wyciągowych oraz drażnieniem wyrobisk korytarzowych. Biorą pod uwagę ww. zakres, w celu realizacji zamierzeń określonych w Strategii, niezbędne było zagwarantowanie realizacji określonych zadań inwestycyjnych (rozwojowych) przez spółkę wyspecjalizowaną w tego typu robotach.

Główne czynniki, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy to:

- zapewnienie realizacji planowanych prac szybowych JSW zgodnie z założonym harmonogramem – aktualnie oraz w przyszłości mogą wystąpić problemy z pozyskaniem firmy świadczącej tak specjalistyczne usługi,
- obniżenie kosztów funkcjonowania poprzez działanie ekonomii skali oraz uzyskane synergie przychodowe i kosztowe,
- znaczący wzrost cen rynkowych tego rodzaju usług w związku z ograniczoną konkurencją,
- rosnące zapotrzebowanie na usługi szybowe i drażeniowe związane z programem inwestycyjnym oraz rozwojem JSW.

c) Cena nabycia

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 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.

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

d) Wartość firmy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. za 2019 rok Grupa ujęła pozycje bilansowe PBSz w wartościach godziwych zgodnie z zapisami MSSF 3, w efekcie czego ujęto wartość firmy w wysokości 57,0 mln zł, będącą różnicą pomiędzy wartością godziwą nabytych aktywów netto wynoszącą 142,0 mln zł, a ceną nabycia przyjętą w wysokości 199,0 mln zł.

Poniższe tabele przedstawiają rozliczenie transakcji nabycia spółki PBSz S.A. w wartościach godziwych:

	Dzień nabycia Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A.
Rzeczowe aktywa trwałe	72,0
Wartości niematerialne	36,1
Nieruchomości inwestycyjne	3,5
Prawo do użytkowania składnika aktywów	44,3
Pozostałe długoterminowe aktywa	4,8
Zapasy	3,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	68,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28,1
AKTYWA RAZEM	261,1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(17,0)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(0,1)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(12,2)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(25,2)
Rezerwy	(0,6)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(56,5)
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	(111,6)
AKTYWA NETTO RAZEM	149,5

ALOKACJA CENY NABYCIA

Cena nabycia (po korekcie o kwotę zatrzymaną)	199,0
Udziały niekontrolujące (4,99%)	7,5
Wartość godziwa nabytych aktywów i przejętych zobowiązań (aktywa netto)	(149,5)
WARTOŚĆ FIRMY	57,0

e) Przepisanie wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy przejęta w wyniku połączenia przedsięwzięć w chwili przejścia zostaje przypisana do poszczególnych ośrodków lub zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami skorzystają z synergii uzyskanej w wyniku takiego połączenia, bez względu na to, czy inne składniki aktywów lub zobowiązania jednostki przejmowanej zostały przypisane do powyższych ośrodków lub zespołów ośrodków. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze,
- nie może być większy niż segment operacyjny przed agregacją określony zgodnie z definicją zawartą w MSSF 8.

Mając na uwadze powyższe, wartość firmy reprezentującą przyszłe korzyści ekonomiczne jakich spodziewa się Grupa na skutek nabycia spółki PBSz, a także biorąc pod uwagę opisane w punkcie b) efekty synergii, w ocenie Zarządu JSW wartość firmy uzyskana w procesie alokacji ceny nabycia akcji spółki PBSz powinna być przypisana w całości do ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. spółki PBSz, która wchodzi w skład pozostałych segmentów.

f) Utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy

Ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, że nastąpiła utrata wartości (MSR 36). Wpływ przeprowadzonego w 2019 roku testu na utratę wartości firmy przejętej w wyniku połączenia przedsięwzięć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe szczegółowo przedstawiono w Nocie 7.2.

g) Przychody i zyski przejętej działalności

Ze względu na moment nabycia spółki PBSz S.A., który przypadał na 20 maja 2019 roku, wyniki nabytej jednostki zostały uwzględnione z uwagi na istotność i ze względów praktycznych w wyniku finansowym Grupy począwszy od 1 lipca 2019 roku.

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2019 roku przejęta jednostka uzyskała przychody w wysokości 128,4 mln zł oraz stratę netto w wysokości (6,0) mln zł (z czego strata w wysokości (0,3) mln zł przypada udziałowcom niekontrolującym).

h) Zapłata za nabycie

Poniższa tabela przedstawia wpływ środków pieniężnych na nabycie PBSz:

	2019
Wpływ środków pieniężnych na nabycie (po korekcie o kwotę zatrzymaną)	(199,0)
Środki pieniężne przejęte w wyniku nabycia	28,1
WARTOŚĆ FIRMY	(170,9)

ZMIANY W UDZIAŁACH NIEKONTROLUJĄCYCH W 2019

- *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%.

Zmiana stanu udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2019 roku:

	JZR*	PBSz	Razem
Udziały niekontrolujące przed transakcją	308,9	-	308,9
Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	(3,2)	7,5	4,3
Kwota różnicy ujęta w zyskach zatrzymanych	3,2	-	3,2

* Prezentowane razem z jednostką zależną JZR Dzwigi

ZMIANY W UDZIAŁACH NIEKONTROLUJĄCYCH W 2018

W dniu 13 lutego 2018 roku Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JZR do kwoty 645,0 mln zł tj. o kwotę 244,5 mln zł w drodze objęcia przez JSW i Skarb Państwa 489 000 nowych udziałów o wartości nominalnej i emisyjnej po 500,00 zł każdy. JSW objęła 249 000 nowych udziałów JZR, które pokryte zostały wkładem pieniężnym w wysokości 124,5 mln zł, natomiast Skarb Państwa objął 240 000 nowych udziałów pokrytych wkładem pieniężnym w wysokości 120,0 mln zł.

Dodatkowo dnia 28 maja 2018 roku Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JZR do kwoty 652,3 mln zł w drodze objęcia przez JSW 14 561 nowych udziałów o wartości nominalnej wynoszącej po 500,00 zł za każdy udział, z wyłączeniem prawa pierwszeństwa objęcia udziałów przez Skarb Państwa. Podwyższony kapitał zakładowy JZR został pokryty wkładem niepieniężnym z majątku JSW. Po podwyższeniu kapitału udział JSW wzrósł do 58,61%, natomiast udział Skarbu Państwa wynosi 41,39%. Szczegóły podwyższenia kapitału zostały opisane w Nocie 1.2. niniejszego sprawozdania. Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy została ujęta zmiana stanu udziałów niekontrolujących spółki JZR, co prezentuje poniższa tabela.

W dniu 19 czerwca 2018 roku JSW zawarła ze spółką JSW KOKS umowę nabycia 548 461 akcji JSW KOKS (akcje własne) za łączną kwotę 7,8 mln zł. Od dnia sfinalizowania powyższej transakcji JSW posiada 96,28% akcji JSW KOKS.

W dniu 7 czerwca 2018 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników CLP-B podjęło uchwałę w sprawie nabycia przez spółkę CLP-B 681 udziałów stanowiących 9,62% wszystkich udziałów spółki od 25 wspólników mniejszościowych tj. osób fizycznych, za łączną kwotę 3,1 mln zł, w celu umorzenia. W wyniku powyższych procesów JSW posiada obecnie 79,23% udziałów w CLP-B.

Advicom Sp. z o.o. (obecnie JSW IT Systems) zawarła z firmą COIG S.A umowę nabycia 5 105 udziałów Advicom, będących w posiadaniu COIG S.A. stanowiących 24,94% wszystkich udziałów za łączną kwotę 9,9 mln zł w celu umorzenia. Od dnia sfinalizowania powyższej transakcji JSW S.A. posiada 100% udziałów spółki Advicom.

Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	JZR (objęcie udziałów przez Skarb Państwa)	Advicom (obecnie JSW IT Systems)	JSW KOKS	CLPB	Razem
Udziały niekontrolujące przed transakcją	161,2	8,0	56,8	2,9	228,9
Wynagrodzenie	120,0	(9,9)	-	(3,1)	107,0
Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	(122,1)	9,8	0,4	3,5	(108,4)
Kwota różnicy ujęta w zyskach zatrzymanych	(2,1)	(0,1)	0,4	0,4	(1,4)

10.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 grudnia 2019 roku większościovym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI

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

Indywidualnie znaczące transakcje

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

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

Pozostałe transakcje

Pozostałe transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku zawarte przez Grupę z jednostkami zależnyymi od Skarbu Państwa, które są znaczące zbiorowo, dotyczą zakupów materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (węgiel, energia, usługi spedycyjne i transportowe). W 2019 roku najistotniejszymi dostawcami będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: PKP Cargo S.A., Huta Łabędy S.A., Grupa Kapitałowa PGNiG., Grupa Enea S.A. Natomiast najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były w 2019 roku następujące podmioty: Grupa PGE S.A., Grupa Kapitałowa PGNiG., WZK Victoria S.A., Grupa Enea S.A.

Poniżej przedstawiono transakcje dokonywane z jednostkami stowarzyszonyymi:

	2019	2018
Transakcje dokonywane z jednostkami stowarzyszonyymi		
Zakupy w okresie	13,9	9,9
Saldo zobowiązania na koniec okresu *	4,6	2,3
ŁĄCZNIE DOKONANE ZAKUPY	13,9	9,9
SALDO ZOBOWIĄZAŃ OGÓŁEM	4,6	2,3

* z uwzględnieniem podatku VAT

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU JSW

Zarząd JSW stanowi kluczową kadre zarządzającą Grupy.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki dominującej

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

* W pozycji ujęto wynagrodzenia wypłacane na podstawie umów o świadczenie usług zarządzania - kontraktów menedżerskich.

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

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

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

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

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

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI RADY NADZORCZEJ JSW

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej JSW:

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

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

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

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Informacje o transakcjach z Członkami Zarządu Jednostek zależnych

	2019	2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*	12,1	9,8
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (odprawy)	0,3	0,3
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1,1	0,2
Nagrody jubileuszowe	0,6	0,1
Inne	0,1	0,1
RAZEM	14,2	10,5

* Zarząd Hawk-e Sp. z o.o. nie otrzymał żadnego wynagrodzenia w 2018 i 2019 roku

Informacje o transakcjach z Członkami Rady Nadzorczej Jednostek zależnych

	2019	2018
Krótkoterminowe świadczenia	2,2	1,8
RAZEM	2,2	1,8

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

10.5. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Podmiotem uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. Wyboru firmy audytorskiej dokonała w dniu 29 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza JSW.

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

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta przedstawia poniższa tabela:

	2019 (tys. zł)	2018 (tys. zł)
Wynagrodzenie biegłego rewidenta w odniesieniu do Jednostki dominującej	302,3	302,3
Obowiązkowe badanie	226,3	226,3
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	76,0	76,0
Pozostałe usługi	-	-
Wynagrodzenie biegłego rewidenta w odniesieniu do jednostek zależnych	515,7	158,0
Obowiązkowe badanie	447,3	158,0
Pozostałe usługi*	68,4	-
RAZEM	818,0	460,3

*dodatkowe procedury związane z wejściem w skład Grupy nowej jednostki gospodarczej (PBSz)

10.6. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 grudnia 2019 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku:

- Z dniem 1 stycznia 2020 roku Zarząd JSW podjął decyzję o zmianie struktury organizacyjnej dwóch kopalń. Z KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” wydzielono Ruch Jastrzębie, który podporządkowano kopalni „Bzie-Dębina” w budowie, nadając równocześnie zakładowi nową nazwę „Jastrzębie – Bzie”.
- W dniu 8 stycznia 2020 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie umorzenie certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje w portfel aktywów JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („FIZ”) serii A w kwocie 400,0 mln PLN i serii B w kwocie 300,0 mln PLN. Przewidywany wpływ środków z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ wynosi 300,0 mln PLN w lutym 2020 roku oraz 400,0 mln PLN w kwietniu 2020 roku. Środki uzyskane z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością JSW jak i na realizację działalności inwestycyjnej.
- W dniu 13 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje w portfel aktywów JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („FIZ”) serii A w kwocie 400,0 mln PLN i serii B w kwocie 300,0 mln PLN.
- W dniu 20 stycznia 2020 roku Pan Robert Tomanek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej JSW z dniem 21 stycznia 2020 roku.
- Z dniem 20 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła decyzję o powierzeniu Arturowi Dyczko stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu JSW ds. Technicznych i Operacyjnych X kadencji.
- W dniu 21 stycznia 2020 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach podczas której sąd oddalił apelację powoda (sygn. Akt: X GC 152/15). W związku z powyższym w miesiącu styczniu 2020 roku JSW dokonała częściowego rozwiązania rezerwy na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa FAMUR S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru, który zaistniał pod ziemią w KWK Krupiński w kwocie 4,5 mln zł, z czego 3,0 mln zł stanowi zobowiązanie główne, natomiast 1,5 mln zł to kwota odsetek oraz przewidywanych kosztów sądowych.
- Dnia 23 stycznia 2020 roku pomiędzy jednostką zależną PBSz a Bankiem Gospodarstwa Krajowego została zawarta umowa linii wielocelowej w wysokości 20,0 mln zł. Zgodnie z podpisaną umową jednostka zależna może korzystać z przyznanego limitu w formie kredytu otwartego w rachunku bieżącym do pełnej kwoty limitu oraz gwarancji bankowych łącznie do maksymalnej kwoty zaangażowania w wysokości 5,0 mln zł. Łączne zaangażowanie z tytułu wszystkich produktów nie może przekroczyć kwoty limitu 20,0 mln zł. Zgodnie z umową zabezpieczeniem linii wielocelowej będą: hipoteka na nieruchomości w wysokości 30,0 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przelew wierzytelności z umowy.
- W dniu 12 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu JSW Pana Rafała Pasieki, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu. Jednocześnie Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Włodzimierzowi Hereźniakowi pełnienia obowiązków Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu od dnia 12 lutego 2020 roku do dnia powołania Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu. W tym okresie Pan Włodzimierz Hereźniak pozostaje również Prezesem Zarządu JSW.
- W dniu 12 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 13 lutego 2020 roku Pana Tomasza Dudę (Duda) na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju Spółki X kadencji.
- W dniu 17 lutego 2020 roku pomiędzy jednostką zależną PBSz a PKO BP S.A. została zawarta umowa udzielenia limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 20,0 mln zł. Zgodnie z podpisaną umową PBSz może korzystać z przyznanego limitu w formie kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 15,0 mln zł oraz gwarancji bankowych łącznie do maksymalnej kwoty zaangażowania w wysokości 5,0 mln zł. Zgodnie z umową zabezpieczeniem limitu kredytowego wielocelowego będą: hipoteka na nieruchomości w wysokości 30,0 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przelew wierzytelności z umowy.

KORONAWIRUS

W związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19 Grupa podjęła działania prewencyjne łącznie z zastosowaniem swoich planów awaryjnych, aby zapewnić ciągłość operacyjną zgodnie z obowiązkami określonymi w przepisach prawa. Dnia 10 marca 2020 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję w sprawie podjęcia działań zapobiegających rozprzestrzenianiu się koronawirusa. Między innymi rozpoczęto przygotowania do wdrożenia procedury zdalnego mierzenia temperatury ciała pracowników wchodzących do zakładów pracy. Wstępne konsultacje medyczne dla osób, które zgłosiły się do pracy, choć mają objawy chorobowe, będą odbywały się w specjalnie do tego celu

przygotowanych namiotach. Wprowadzono możliwość wykonywania pracy zdalnej. Sytuacja jest na bieżąco monitorowana, celem dostosowania działań i środków zapobiegających rozprzestrzenianiu się koronawirusa COVID-19.

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

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

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

Grupa w zakresie handlu węglem i koksem dotychczas nie odczuwa bezpośrednich skutków pandemii koronawirusa COVID-19. Koksownie Grupy są w uprzywilejowanej sytuacji, produkcja koksu odbywa się w oparciu o węgle własne JSW z niewielkim udziałem węgla zamorskich (australijskich, kolumbijskich lub amerykańskich) jako dodatku polepszającego parametry jakościowe. Powoduje to, iż JSW KOKS nie jest narażony na zagrożenia dotyczące logistyki dostaw surowców.

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

11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

W sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

12. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Jastrzębie-Zdrój, 19 marca 2020 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie
skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Adam Mańka – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Włodzimierz Hereźniak Prezes Zarządu

Artur Dyczko Zastępca Prezesa Zarządu

Tomasz Duda Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

Radosław Ząłoziński Zastępca Prezesa Zarządu