



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2020 roku**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE DODATKOWE	9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	10
2.3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	11
2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	12
2.5. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	12
2.6. ZMIANA SZACUNKÓW	12
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	13
3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	13
3.3. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO	14
3.4. ZYSK/STRATA NA AKCJĘ	14
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	15
4.1. PODATEK DOCHODOWY	15
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	16
5.1. KREDYTY I POŻYCZKI	16
5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	18
5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA	18
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	20
6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
6.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	22
6.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	22
6.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	23
6.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	24
6.7. ZAPASY	24
6.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	25
6.9. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	26
6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	26
6.11. KAPITAŁ WŁASNY	27
6.11.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	27
6.11.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	27

6.11.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	28
6.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	28
6.13. REZERWY	29
6.14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	32
8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	32
8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	33
8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	34
8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	34
8.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	38
9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	39
9.1. POZYCJE WARUNKOWE ORAZ ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE	39
9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	39
9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	39
9.4. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	39
9.5. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	43
10. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	44

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	3.1	2 422,2	3 305,8
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3.2	(2 294,1)	(2 715,4)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		128,1	590,4
Koszty sprzedaży	3.2	(84,5)	(85,7)
Koszty administracyjne	3.2	(135,9)	(136,7)
Pozostałe przychody		20,3	23,5
Pozostałe koszty		(17,7)	(13,8)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	3.3	(105,1)	(6,1)
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A		(194,8)	371,6
Przychody finansowe		4,7	12,6
Koszty finansowe		(28,7)	(19,0)
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(218,8)	365,2
Podatek dochodowy	4.1	39,6	(67,3)
ZYSK/(STRATA) NETTO		(179,2)	297,9
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	6.11.2	(62,5)	(4,2)
Podatek dochodowy	4.1	11,9	0,8
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(50,6)	(3,4)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(229,8)	294,5
Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na akcję (wyrażony w zł na jedną akcję)	3.4	(1,53)	2,54

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.1	6 482,6	6 331,4
Wartości niematerialne	6.2	59,9	54,4
Prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	654,1	642,9
Nieruchomości inwestycyjne		20,4	20,5
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6.5	2 271,3	2 271,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		430,8	377,3
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.6	1 538,2	1 545,8
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		11 457,3	11 243,6
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6.7	904,1	701,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.8	1 197,1	842,1
Nadpłacony podatek dochodowy		7,6	145,9
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.9	400,0	700,0
Pochodne instrumenty finansowe	8.1	19,4	60,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.10	248,8	304,2
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		2 777,0	2 753,7
RAZEM AKTYWA		14 234,3	13 997,3

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	6.11.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	6.11.2	(71,2)	(20,6)
Zyski zatrzymane		5 561,3	5 740,5
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		7 647,0	7 876,8
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	761,0	282,3
Pochodne instrumenty finansowe	8.1	0,8	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	647,1	647,3
Rezerwy	6.13	854,4	862,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	481,8	469,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.14	87,8	84,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 832,9	2 344,9
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	18,3	16,7
Pochodne instrumenty finansowe	8.1	98,0	1,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	160,4	140,9
Rezerwy	6.13	218,0	223,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	249,9	216,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.14	3 009,8	3 177,6
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		3 754,4	3 775,6
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		6 587,3	6 120,5
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		14 234,3	13 997,3

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2020 (dane badane)	1 251,9	905,0	(20,6)	5 740,5	7 876,8
Całkowite dochody razem:	-	-	(50,6)	(179,2)	(229,8)
- zysk/(strata) netto	-	-	-	(179,2)	(179,2)
- inne całkowite dochody	-	-	(50,6)	-	(50,6)
STAN NA 31 MARCA 2020	1 251,9	905,0	(71,2)	5 561,3	7 647,0
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane badane)	1 251,9	905,0	(52,1)	5 682,0	7 786,8
Całkowite dochody razem:	-	-	(3,4)	297,9	294,5
- zysk/(strata) netto	-	-	-	297,9	297,9
- inne całkowite dochody	-	-	(3,4)	-	(3,4)
STAN NA 31 MARCA 2019	1 251,9	905,0	(55,5)	5 979,9	8 081,3

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	7.1	(449,5)	634,6
Odsetki zapłacone		(2,6)	(4,3)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych *		-	(1,3)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		136,4	(56,8)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(315,7)	572,2
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(688,0)	(524,7)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	0,1
Sprzedaż aktywów finansowych		301,9	0,2
Odsetki otrzymane		1,1	5,6
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(385,0)	(518,8)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki	5.3	459,0	-
Spląty kredytów i pożyczek	5.3	(4,5)	(0,5)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(121,0)
Płatności związane z leasingiem	5.3	(37,0)	(8,6)
Odsetki i prowizje zapłacone z działalności finansowej **		(17,2)	(0,3)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		-	(0,9)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		400,3	(131,3)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(300,4)	(77,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(34,1)	1 147,6
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	0,8
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	6.10	(334,5)	1 070,5

* W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku pozycja prezentowana jest we wpływach pieniężnych z działalności operacyjnej.

** W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku w tej pozycji prezentowane są również odsetki zapłacone z tytułu leasingu.

INFORMACJE DODATKOWE

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW”) została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski.

Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

Istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym zarówno w Polsce jak i na świecie, spowodowane sytuacją wynikającą z rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2, wpływają na operacyjną i finansową sytuację Spółki. Szczególne okoliczności sprawiają, że Spółka na bieżąco przeprowadza analizę sytuacji, stopnia ekspozycji Spółki na skutki pandemii oraz podejmuje czynności ograniczające ryzyko związane z zakłóceniem ciągłości działania.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia istotnych niepewności i okoliczności (w tym uwzględnionych w Nocie 9.4 zdarzeń) wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Ponadto wszystkie aktywa i zobowiązania wykazywane są w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przy założeniu, że Spółka będzie mogła uzyskać korzyści ekonomiczne z aktywów i wypełnić zobowiązania w toku normalnej działalności.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową JSW na dzień 31 marca 2020 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, certyfikatów inwestycyjnych oraz udziałów w innych jednostkach, które są wyceniane na moment początkowego ujęcia według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku.

2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów, które opisano poniżej. Zmiany zasad rachunkowości zostały przedstawione w Nocie 2.3.

a) Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2020

Od 1 stycznia 2020 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami 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 uznaje się za nieprzerwane powiązania zabezpieczające.

Przy pierwszym zastosowaniu wymogów dotyczących 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. Wszelkie zyski lub straty wynikające z przywrócenia równowagi ujmowane są w wyniku finansowym.

Zgodnie z paragrafem 7.2.24 MSSF 9 Spółka kontynuuje powiązania zabezpieczające wyznaczone przed pierwszym zastosowaniem przepisów rachunkowości zabezpieczeń przedstawionych w MSSF 9. Zmiany wynikające z przejścia na nowy standard Spółka uznała za nieistotne.

Poniżej wymienione zmiany obowiązujące od 1 stycznia 2020 roku nie dotyczą działalności Spółki lub nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF,
- Zmiany dotyczące MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 w zakresie referencyjnej stopy procentowej,
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”,
- Zmiany dotyczące MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”.

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

Zatwierdzając niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), ale które nie weszły jeszcze w życie. Spółka stosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie.

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

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

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

Standard	Data wejścia w życie *
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2021
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótko- lub długoterminowe	1 stycznia 2023

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

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

2.3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Od 1 stycznia 2020 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9. Celem zabezpieczenia przepływów pieniężnych jest odroczenie zysków lub strat na instrumencie zabezpieczającym na okres lub okresy, w których zabezpieczone oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wywierają wpływ na zyski lub straty.

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

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń do powiązań zabezpieczających, które spełniają kryteria kwalifikacyjne zgodnie z wymogami MSSF 9 i co do których Spółka podjęła decyzję o wyznaczeniu powiązania zabezpieczającego.

Powiązania zabezpieczające spełniają wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:

- między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne,
- ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego
- wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą Spółka faktycznie zabezpiecza oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą Spółka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej.

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

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

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, rozwiązany lub zrealizowany, lub
- zmianie uległ cel zarządzania ryzykiem dla danego powiązania albo,

- jeśli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń oraz zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji.

2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2019 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku w Punkcie 5.

2.6. ZMIANA SZACUNKÓW

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy zaobserwowano zmiany związane z możliwymi skutkami ekonomicznymi COVID – 19, które mogą mieć wpływ na wielkość szacunków oraz metodologię tych szacunków na okresy przyszłe. Do tych zmian zaliczamy oczekiwane straty kredytowe związane ze zmianą ratingów kontrahentów oraz z ryzykiem ściągальności należności od nich. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie określić stałości tych zmian a tym samym skutków ekonomicznych.

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

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Sprzedaż węgla	1 465,0	2 197,6
Sprzedaż koksu	874,3	1 027,3
Sprzedaż węglopochodnych	62,3	59,0
Pozostała działalność	20,6	21,9
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 422,2	3 305,8

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku wyniosły 1 071,4 mln zł, co stanowi 44,2% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku: 1 240,6 mln zł – 37,5%).

3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Amortyzacja	244,7	189,3
Zużycie materiałów i energii, w tym:	335,3	316,8
- zużycie materiałów	218,7	197,6
- zużycie energii	116,6	119,2
Usługi obce	504,1	491,9
Świadczenia na rzecz pracowników	925,2	870,8
Podatki i opłaty	32,7	25,9
Pozostałe koszty rodzajowe	10,6	14,6
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	889,4	1 142,0
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	880,0	1 039,3
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	2 942,0	3 051,3
Koszty sprzedaży	(84,5)	(85,7)
Koszty administracyjne	(135,9)	(136,7)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(186,7)	(139,4)
Zmiana stanu produktów	(240,8)	25,9
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	2 294,1	2 715,4

3.3. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Zyski/straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(4,4)	(18,2)
Różnice kursowe	18,3	2,2
Zyski/straty na pochodnych instrumentach finansowych	(107,7)	2,9
Zyski/straty z tytułu certyfikatów inwestycyjnych	(11,3)	7,0
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/STRATY NETTO	(105,1)	(6,1)

3.4. ZYSK/STRATA NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

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

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Zysk/strata netto	(179,2)	297,9
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	(1,53)	2,54

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

4.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/stracie netto:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Podatek bieżący:	1,9	83,4
– bieżące obciążenie podatkowe	1,9	83,4
Podatek odroczony	(41,5)	(16,1)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/STRACIE NETTO	(39,6)	67,3

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Podatek odroczony:		
– zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(11,9)	(0,8)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(11,9)	(0,8)

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 18,1%.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

Zobowiązania z tytułu zadłużenia:

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	5.1	779,3	299,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	731,7	685,3
RAZEM		1 511,0	984,3
w tym:			
długoterminowe		1 242,8	751,6
krótkoterminowe		268,2	232,7

5.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.03.2020	31.12.2019
Kredyty	675,3	194,6
Pożyczki	104,0	104,4
RAZEM	779,3	299,0
w tym:		
długoterminowe	761,0	282,3
krótkoterminowe	18,3	16,7

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

UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM

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

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

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

Cel pozyskanych środków to m.in.: finansowanie inwestycji Grupy, finansowanie innych celów ogólnokorporacyjnych Grupy oraz sfinansowanie nabycia 95,01% akcji 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. Saldo pożyczki na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 100,0 mln zł.

AD. 2

W dniu 16 maja 2019 roku uruchomiony został kredyt terminowy C na sfinansowanie nabycia przez Spółkę 95,01% akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w kwocie 26,0 mln USD. Spłata kredytu następuje kwartalnie począwszy od grudnia 2019 roku. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Saldo kredytu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 24,1 mln USD.

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. Saldo kredytu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 52,4 mln USD.

AD. 3

W dniu 11 grudnia 2019 roku uruchomiona została część kredytu odnawialnego w kwocie 100,0 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. Saldo kredytu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 360,0 mln zł.

UMOWA FINANSOWANIA Z EUROPEJSKIM BANKIEM INWESTYCYJNYM

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

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

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

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

POŻYCZKA Z WOJEWÓDZKIEGO FUNDUSZU OCHRONY ŚRODOWISKA I GOSPODARKI WODNEJ W KATOWICACH

W dniu 22 maja 2017 roku uruchomiona została na podstawie podpisanej 23 marca 2017 roku umowy, pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w wysokości 10,0 mln zł. Spłata pożyczki następuje kwartalnie w wysokości 0,5 mln zł począwszy od września 2017 roku. Pożyczka jest wyrażona w złotych polskich. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. W związku z częściową spłatą pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach, pożyczkodawca w dniu 20 marca 2020 roku wyraził zgodę na częściowe zwolnienie zabezpieczenia spłaty pożyczki w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej, które po zmianie wynosi 5,1 mln złotych. Na dzień 31 marca 2020 roku wartość zadłużenia z tytułu tej pożyczki wynosi 4,5 mln zł.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umów pożyczek lub kredytów.

5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Nota	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu leasingu	731,7	685,3
RAZEM	731,7	685,3
w tym:		
długoterminowe	481,8	469,3
krótkoterminowe	249,9	216,0

Zobowiązania z tytułu leasingu wyrażone są w złotych polskich.

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

W związku z wejściem w życie z dniem 1 kwietnia 2020 roku Ustawy z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw Spółka zamierza skorzystać z wprowadzonych rozwiązań pomocowych w zakresie prolongaty terminu płatności opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów co zostało szczegółowo omówione w Nocie 9.4.

5.3. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 31 marca 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2020	299,0	685,3	984,3
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	459,0	69,0	528,0
- otrzymane finansowanie	459,0	-	459,0
- zawarcie nowych umów leasingu, w tym nowe składniki w ramach istniejących umów	-	69,0	69,0
Naliczone odsetki i prowizje	8,5	9,5	18,0
Płatności z tytułu zadłużenia:	(12,7)	(46,1)	(58,8)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(4,5)	(37,0)	(41,5)
- zapłacone odsetki i prowizje	(8,2)	(9,1)	(17,3)
Różnice kursowe	26,7	-	26,7
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(1,2)	14,0	12,8
STAN NA 31 MARCA 2020	779,3	731,7	1 511,0

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

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.03.2020	31.12.2019
Grunty	40,9	38,8
Budynki i budowle	2 973,3	2 943,0
Wytrobiska ruchowe	1 045,4	996,3
Urządzenia techniczne i maszyny	1 512,0	1 367,5
Inne rzeczowe aktywa trwałe	70,5	64,1
Inwestycje rozpoczęte	840,5	921,7
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	6 482,6	6 331,4

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	14 025,0	12 865,5	12 865,5
Umorzenie na początek okresu *	7 693,6	(7 605,7)	(7 605,7)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane badane)	6 331,4	5 259,8	5 259,8
Reklasyfikacja na 01.01.2019 (MSSF 16)	-	(36,2)	(36,2)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone)	6 331,4	5 223,6	5 223,6
Zwiększenia	345,8	1 848,2	328,9
Zmniejszenia	(6,6)	(47,2)	(25,2)
Amortyzacja	(191,0)	(698,1)	(158,6)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	3,0	4,9	2,5
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	6 482,6	6 331,4	5 371,2

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe.

6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.03.2020	31.12.2019
Informacja geologiczna	15,2	15,4
Pozostałe wartości niematerialne	44,7	39,0
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	59,9	54,4

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	90,1	120,2	120,2
Umorzenie na początek okresu*	(35,7)	(39,4)	(39,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane badane)	54,4	80,8	80,8
Reklasyfikacja na 01.01.2019 (MSSF 16)	-	(53,2)	(53,2)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone)	54,4	27,6	27,6
Zwiększenia **	5,8	28,3	5,5
Amortyzacja	(0,3)	(1,5)	(0,4)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	59,9	54,4	32,7

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialne.

** Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii.

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII

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

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	31.03.2020	31.12.2019
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	37,4	11,8
Zwiększenia	5,7	25,6
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	43,1	37,4

6.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	31.03.2020	31.12.2019
Grunty	1,1	1,1
Budynki i budowle	48,4	42,4
Urządzenia techniczne i maszyny	496,5	494,4
Inne rzeczowe aktywa trwałe	10,3	8,7
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	97,8	96,3
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	654,1	642,9

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	905,3	696,3	666,2
Umorzenie na początek okresu *	(262,4)	(88,1)	(41,7)
Wartość księgowa netto na początek okresu, w tym:	642,9	608,2	624,5
wpływ MSSF 16 na 1 stycznia 2019 roku	-	518,8	535,1
reklasyfikacja na 1 stycznia 2019 roku	-	89,4	89,4
Nowe umowy leasingu	69,0	283,2	-
Inne zwiększenia	14,9	93,9	19,3
Amortyzacja	(53,3)	(178,4)	(30,1)
Przesunięcie do rzeczowych aktywów trwałych	(16,0)	-	-
Inne zmniejszenia	(3,6)	(164,8)	-
Odpis aktualizujący - odwrócenie	0,2	0,8	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	654,1	642,9	613,7

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

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku wynosi 0,1 mln zł, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 1,9 mln zł.

6.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów. W I kwartale 2020 roku zaobserwowano spadek kapitalizacji w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku. Cena akcji obniżyła się do 12,44 zł (stan na dzień 31 marca 2020 roku) z 21,38 zł (stan na dzień 31 grudnia 2019 roku). Pomimo tego nie

dokonano ponownych przeliczeń testów z tytułu utraty wartości, gdyż opierałyby się na tych samych prognozach i założeniach realizowanych przez Spółkę, co nie zmieniłoby wyników wcześniejszych testów.

Ponadto, nie zaobserwowano istotnych zmian na dzień kończący okres sprawozdawczy w zakresie wielkości i mierników stanowiących przesłanki do wcześniej utworzonych odpisów i nie zachodzi konieczność ich odwrócenia. Zaobserwowano natomiast zmiany po dniu kończącym okres sprawozdawczy, które wywołane są w głównej mierze przez zmiany relacji rynkowych związanych z pandemią COVID-19 i na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie określić trwałości tych zmian.

Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz wpływ pandemii koronawirusa na przyszłe szacowane przepływy pieniężne generowane przez ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne i w razie konieczności dokona aktualizacji wcześniej ujętych odpisów.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwale przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2020				31.12.2019			
	Rzeczowe aktywa trwale	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwale	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane badane)	3 053,1	1,7	58,9	3 113,7	3 162,1	1,7	-	3 163,8
Reklasyfikacja na 1 stycznia 2019 (MSSF 16)	-	-	-	-	(14,0)	-	14,0	-
Wpływ MSSF 16 na 1 stycznia 2019	-	-	-	-	-	-	46,4	46,4
STAN NA 1 STYCZNIA (dane przekształcone)	3 053,1	1,7	58,9	3 113,7	3 148,1	1,7	60,4	3 210,2
Przesunięcie z prawa do użytkowania składnika aktywów	9,6	-	(9,6)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	(18,5)	-	(2,5)	(21,0)	(89,8)	-	(0,7)	(90,5)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia	(0,7)	-	-	(0,7)	(0,3)	-	-	(0,3)
Rozwiązanie odpisu	(3,0)	-	(0,2)	(3,2)	(4,9)	-	(0,8)	(5,7)
STAN NA KONIEC OKRESU	3 040,5	1,7	46,6	3 088,8	3 053,1	1,7	58,9	3 113,7

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

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2020	31.12.2019
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	2 271,3	2 009,5
Nabycie, objęcie udziałów / akcji	-	261,8
STAN NA KONIEC OKRESU	2 271,3	2 271,3
w tym:		
długoterminowe	2 271,3	2 271,3
krótkoterminowe	-	-

JSW posiada udziały i akcje w następujących kluczowych jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	1 353,0	1 353,0	96,28%	96,28%
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	430,7	430,7	62,09%	62,09%
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tarnowskie Góry	199,0	199,0	95,01%	95,01%
Pozostałe	-	288,6	288,6	-	-
RAZEM		2 271,3	2 271,3	-	-

6.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		352,4	351,9
<i>wartość brutto</i>		352,5	352,0
<i>odpis aktualizujący</i>	8.1	(0,1)	(0,1)
Certyfikaty inwestycyjne		1 162,0	1 174,0
Pozostałe należności niefinansowe		23,8	19,9
RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA		1 538,2	1 545,8

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

Zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 8 stycznia 2020 roku oraz zgodą Rady Nadzorczej JSW z dnia 13 stycznia 2020 roku umorzone zostały Certyfikaty Inwestycyjne JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (FIZ) serii A w kwocie 400,0 mln zł i serii B w kwocie 300,0 mln zł.

6.7. ZAPASY

ZAPASY

	31.03.2020	31.12.2019
Materialy	45,7	42,6
Wyroby gotowe	745,6	504,8
Towary	112,8	153,6
<i>w tym koks wyprodukowany w Grupie przeznaczony do dalszej odsprzedaży</i>	105,0	145,8
RAZEM	904,1	701,0

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 2 358,4 tys. ton węgla o wartości 745,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku zapas wyrobów gotowych wynosił 1 616,3 tys. ton węgla o wartości 504,8 mln zł).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2020	2019
STAN NA 1 STYCZNIA	141,4	14,3
Utworzenie odpisu	47,6	31,1
Wykorzystanie odpisu	(63,0)	(8,4)
STAN NA 31 MARCA	126,0	37,0

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte jako koszty bieżącego okresu sprawozdawczego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów materiałów.

6.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Należności handlowe brutto		1 029,0	634,5
Odpis aktualizujący	8.1	(11,1)	(8,8)
Należności handlowe netto		1 017,9	625,7
Czynne rozliczenia międzyokresowe		23,3	20,7
Przedpłaty		4,6	3,9
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		122,7	172,3
Pozostałe należności		28,6	19,5
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM		1 197,1	842,1

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2020	2019
STAN NA 1 STYCZNIA	8,8	10,4
Utworzenie odpisu	3,0	1,3
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(0,8)	(2,6)
Przesunięcie odpisu	0,1	-
STAN NA 31 MARCA	11,1	9,1

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

6.9. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.03.2020	31.12.2019
Certyfikaty inwestycyjne	400,0	700,0
RAZEM INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	400,0	700,0

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

W związku z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 8 stycznia 2020 roku oraz zgodą Rady Nadzorczej JSW z dnia 13 stycznia 2020 roku umorzone zostały Certyfikaty Inwestycyjne JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (FIZ) serii A w kwocie 400,0 mln zł i serii B w kwocie 300,0 mln zł. W dniu 26 lutego 2020 roku na rachunek bankowy Spółki wpłynęły środki w wysokości 300,7 mln zł, natomiast w dniu 3 kwietnia 2020 roku w wysokości 391,7 mln zł. Środki zostaną wykorzystane na cele związane z bieżącą działalnością Spółki jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	237,2	290,6
<i>wartość brutto</i>	237,2	290,6
Środki pieniężne w drodze	-	1,2
Krótkoterminowe depozyty bankowe	10,9	10,9
<i>wartość brutto</i>	10,9	10,9
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń Cash pooling	0,7	1,5
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	248,8	304,2

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 marca 2020 roku 35,3 mln zł (31 grudnia 2019 roku: 25,1 mln zł) i obejmuje głównie środki zgromadzone na rachunku VAT w ramach split payment, wadła, zabezpieczenia należytego wykonania umowy (Spółka w toku prowadzonej działalności na bieżąco realizuje płatności z powyższych tytułów).

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

	Nota	31.03.2020	31.03.2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		248,8	1 641,6
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń Cash pooling	6.14	(583,3)	(571,1)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		(334,5)	1 070,5

Salda z tytułu rozliczeń Cash pooling (Nota 6.14), ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, są wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

6.11. KAPITAŁ WŁASNY

6.11.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2019 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 marca 2020 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 marca 2020 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 Spółki na dzień 31 marca 2020 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

6.11.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	31.03.2020	31.12.2019
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	(20,6)	(52,1)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(63,9)	10,3
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	1,4	28,6
Podatek odroczony	11,9	(7,4)
STAN NA KONIEC OKRESU	(71,2)	(20,6)

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 (50,6) mln zł, z czego:

- kwota 0,3 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (37,6) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (26,6) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej (kredyt),
- kwota 1,4 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej kredytów oraz forwardów,
- kwota 11,9 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 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).

6.11.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca	
	2020	2019
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

Podział zysku za rok 2018

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

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

Propozycja podziału zysku za rok 2019

Zgodnie z zapisami Umów Finansowania, Zarząd Spółki zobowiązał się, iż nie będzie deklarował, dokonywał lub wypłacał jakichkolwiek dywidend m.in. w przypadku dokonania wypłat z FIŻ w okresie 12 miesięcy poprzedzających taką rekomendację.

Mając na względzie powyższe ograniczenia umowne, ogólne uwarunkowania gospodarcze, a także potrzeby kapitałowe JSW osiągnięty przez Spółkę w 2019 roku zysk netto w wysokości 330,4 mln zł, Zarząd JSW po pokryciu straty netto powstałej na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 Leasing w kwocie 37,6 mln zł oraz pokryciu straty netto powstałej w Innych całkowitych dochodach w kwocie 33,5 mln zł będzie proponował przeznaczyć na kapitał zapasowy.

6.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.03.2020	31.12.2019
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	188,3	186,3
– nagród jubileuszowych	383,0	380,5
– rent wyrównawczych	133,5	134,8
– pozostałych świadczeń dla pracowników	102,7	86,6
RAZEM	807,5	788,2
w tym:		
– część długoterminowa	647,1	647,3
– część krótkoterminowa	160,4	140,9

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 31 marca 2020 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2019 roku.

6.13. REZERWY

	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oплата ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2020					
Długoterminowe	198,8	605,9	57,3	-	862,0
Krótkoterminowe	134,6	13,8	25,8	48,9	223,1
RAZEM	333,4	619,7	83,1	48,9	1 085,1
Utworzenie dodatkowych rezerw	13,8	-	-	1,6	15,4
Utworzenie rezerwy - koszt odsetkowy	-	3,1	-	-	3,1
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(0,8)	-	-	(6,5)	(7,3)
Wykorzystanie rezerw	(20,2)	(1,7)	(0,9)	(1,1)	(23,9)
STAN NA 31 MARCA 2020					
Długoterminowe	188,1	609,0	57,3	-	854,4
Krótkoterminowe	138,1	12,1	24,9	42,9	218,0
RAZEM	326,2	621,1	82,2	42,9	1 072,4

LIKwidACJA ZAKŁADU GóRNICZEGO

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 621,1 mln zł. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górnich, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

SZKODY GóRNICZE

Z uwagi na potrzebę usunięcia szkód górniczych będących skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górnich, Spółka tworzy rezerwę na szkody górnicze. Wartość prac niezbędnych dla usunięcia szkód górniczych na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 326,2 mln zł i wynika z oszacowanych kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej.

OPLATA EKOLOGICZNA I OCHRONA ŚRODOWISKA

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów oraz na opłatę ekologiczną na łączną kwotę 82,2 mln zł. Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawy o ochronie gruntów rolnych na Spółce ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w kwocie 20,4 mln zł,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru endogenicznego, który zaistniał pod ziemią w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka (obecnie KWK Borynia-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 8,3 mln zł.

6.14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe		1 464,8	1 366,6
Rozliczenia międzyokresowe bierne		2,5	4,1
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		928,8	1 016,7
– zobowiązania inwestycyjne		302,7	655,8
– zobowiązania inne		42,8	22,6
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń Cash pooling	6.10	583,3	338,3
RAZEM		2 396,1	2 387,4
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Przychody przyszłych okresów		64,2	64,6
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		637,3	809,6
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków		303,9	424,5
– zaliczki z tytułu dostaw		1,0	15,6
– wynagrodzenia		245,7	289,1
– pozostałe		86,7	80,4
RAZEM		701,5	874,2
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		3 097,6	3 261,6
w tym:			
długoterminowe		87,8	84,0
krótkoterminowe		3 009,8	3 177,6

W związku z wejściem w życie z dniem 1 kwietnia 2020 roku Ustawy z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw Spółka zamierza skorzystać z wprowadzonych rozwiązań pomocowych w zakresie prolongaty terminu płatności zobowiązań cywilno – i publicznoprawnych co zostało szczegółowo omówione w Nocie 9.4.

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2020	2019
Zysk przed opodatkowaniem		(218,8)	365,2
Amortyzacja	3.2	244,7	189,3
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4,4	18,2
Odsetki i udziały w zyskach		29,2	(5,3)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	19,3	18,8
Zmiana stanu rezerw	6.13	(12,7)	9,3
Zmiana stanu zapasów	6.7	(203,1)	66,8
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(356,5)	180,9
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(50,7)	(190,5)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		102,7	-
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów		(3,2)	(2,5)
Pozostałe przepływy		(4,8)	(15,6)
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(449,5)	634,6

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

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2020	2019
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze sprawozdania z sytuacji finansowej	6.8	(355,0)	180,9
Pozostałe		(1,5)	-
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		(356,5)	180,9

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

		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2020 *	2019
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej		138,6	-
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających w innych całkowitych dochodach - przeniesienie do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej		(35,9)	-
ZMIANA STANU POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		102,7	-

* W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku nastąpiła zmiana prezentacji w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Zgodnie z poprzednią prezentacją:

- bilansowa zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych wykazywana była w odrębnej pozycji sprawozdania z 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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku nie zostały przekształcone ze względu na nieistotność tej zmiany prezentacyjnej.

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższe tabele przedstawiają informacje dotyczące kategorii i klas instrumentów finansowych.

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	
NA DZIEŃ 31 MARCA 2020				
Certyfikaty inwestycyjne	6.6, 6.9	-	1 562,0	1 562,0
Należności handlowe	6.8	1 017,9	-	1 017,9
<i>wartość brutto</i>		1 029,0	-	1 029,0
<i>odpisy aktualizujące</i>		(11,1)	-	(11,1)
Pochodne instrumenty finansowe		-	19,4	19,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.6, 6.10	601,2	-	601,2
<i>wartość brutto</i>		601,3	-	601,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,1)	-	(0,1)
RAZEM		1 619,1	1 581,4	3 200,5

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które opisane zostały w Nocie 6.6.

Żaden z istotnych nieprzetworzonych składników aktywów finansowych nie był renegotiowany 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 2019					
Certyfikaty inwestycyjne	6.6, 6.9	-	1 874,0	-	1 874,0
Należności handlowe	6.8	625,7	-	-	625,7
<i>wartość brutto</i>		634,5	-	-	634,5
<i>odpisy aktualizujące</i>		(8,8)	-	-	(8,8)
Pochodne instrumenty finansowe		-	48,9	11,6	60,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.6, 6.10	656,1	-	-	656,1
<i>wartość brutto</i>		656,2	-	-	656,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,1)	-	-	(0,1)
RAZEM		1 281,8	1 922,9	11,6	3 216,3

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które opisane zostały w Nocie 6.6.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Wartość godziwa rozliczna przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 31 MARCA 2020						
Kredyty i pożyczki	5.1	-	464,1	315,2	-	779,3
Pochodne instrumenty finansowe		72,9	-	25,9	-	98,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	731,7	731,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.14	-	2 396,1	-	-	2 396,1
RAZEM		72,9	2 860,2	341,1	731,7	4 005,9

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Wartość godziwa rozliczna przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019						
Kredyty i pożyczki	5.1	-	204,4	94,6	-	299,0
Pochodne instrumenty finansowe		0,4	-	0,9	-	1,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.2	-	-	-	685,3	685,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.14	-	2 387,4	-	-	2 387,4
RAZEM		0,4	2 591,8	95,5	685,3	3 373,0

8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Spółka nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 8.2. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe, certyfikaty inwestycyjne oraz udziały w innych jednostkach zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	31.03.2020 Poziom 2	31.12.2019 Poziom 2
AKTYWA FINANSOWE		
Certyfikaty inwestycyjne	1 562,0	1 874,0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	19,4	60,5
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	11,6

	31.03.2020 Poziom 2	31.12.2019 Poziom 2
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	98,8	1,3
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	25,9	0,9

8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy istotnej zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Spółka jest narażona, zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku (Nota 8.5).

Poniżej przedstawiono działania podejmowane w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku mające na celu ograniczenie poszczególnych ryzyk finansowych.

(a) RYZYKO CENOWE

Ryzyko cen produktów

Sytuacja na rynku węgla koksowego i koksu jest powiązana z rynkiem stali i wyrobów hutniczych, cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są dodatkowo uzależnione również od innych producentów krajowych. Pomimo posiadania przez JSW stałych odbiorców, Spółka musi konkurować z dostawcami lokalnymi, jak również zamorskimi (głównie koks i węgiel koksowy). Wzrost znaczenia indeksów cenowych i zanik tradycyjnego benchmarku dla węgla koksowego uzgadnianego przed okresem dostaw otwierają możliwości stosowania różnych okresów rozliczeniowych i cen referencyjnych. Może to prowadzić do większych wahań i okresowych różnic cenowych, niż miało to miejsce w przypadku oparcia negocjacji o jednolity kwartalny benchmark. Procesy zmian właścicielskich w hutnictwie europejskim wymuszają większą aktywność rynkową, efektem której jest zwiększenie dywersyfikacji sprzedaży. W przypadku zmian cen na rynku oraz dla zapewnienia stabilnej alokacji wolumenów na rynku, JSW minimalizuje ich wpływ na sytuację finansową podejmując takie działania jak:

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

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

Regulacje i restrykcje spowodowane działaniami mającymi na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się COVID-19 powodują dynamiczny spadek produkcji we wszystkich obszarach działalności, co w konsekwencji powoduje efekt domina w pozostałej części łańcucha dostaw. Ograniczenie działalności gospodarczej może przejściowo prowadzić do ograniczenia zapotrzebowania i znacznych spadków cen surowców, w tym węgla koksowego, energetycznego i koksu.

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie JSW prowadzi stały monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej oraz frachtów kolejowych i morskich. Prowadzona jest również analiza możliwości i warunków alternatywnego pozyskania przez odbiorców węgla lub koksu z rynku krajowego lub z rynków zagranicznych, w tym głównie zamorskich. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen (corocznie dla węgla energetycznego; kwartalnie dla węgla koksowego oraz w okresach kwartalnych, półrocznych lub rocznych dla koksu). Realizując cele zarządzania ryzykiem Spółka działa

w ramach zasad opisanych w Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW oraz w ramach zasad Komitetu Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych.

Nadrzędnym celem przyjętych w JSW S.A. zasad zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego jest zmniejszenie wpływu fluktuacji cen węgla koksowego na generowane przez Spółkę przepływy pieniężne do akceptowalnego poziomu. Spółka zakłada, że 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 JSW funkcjonuje Komitet Ryzyka Finansowego, który pełni funkcje doradcze dla Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem cen węgla koksowego. W ramach przyznanego przez Zarząd limitu Komitet Ryzyka Finansowego może podejmować decyzję o wdrożeniu strategii zabezpieczeń lub w przypadku, w którym taki limit jest lub zostałby przekroczony, rekomendować ich implementację do Zarządu.

Według stanu na 31 marca 2020 roku Spółka posiadała czynne transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany cen węgla o łącznym nominale 120,0 tys. ton i okresie zapadalności do sierpnia 2020 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku wartość godziwa instrumentów pochodnych wyniosła 19,3 mln zł.

Ryzyko cen certyfikatów inwestycyjnych

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka posiadała certyfikaty inwestycyjne, które wyceniane są w wartości godziwej, wynikającej z wyceny przekazywanej przez TFI Energia. Wartość tych inwestycji jest równa wartości aktywów netto Funduszu w dniu wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich certyfikatów zapisanych w ewidencji. Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 1 562,0 mln zł.

Posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne narażone są na ryzyko zmiany cen. Fundusz może lokować aktywa w:

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

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

Ryzyko cenowe -pozostałe

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

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

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

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

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

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW w I kwartale 2020 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Spółka zawierała również transakcje zabezpieczające ze spółkami zależnymi (wewnętrzne). Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 18 miesięcy.

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

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

W okresie do 31 marca 2020 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 54,0 mln EUR.

Według stanu na 31 marca 2020 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 144,7 mln EUR i 311,2 mln USD, z czego 102,0 mln EUR i 27,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do kwietnia 2021 roku.

Spółka w okresie do 31 marca 2020 roku wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń kredyt denominowany w USD (zaciągnięty w roku 2020) na instrument zabezpieczający przyszłe przepływy denominowane w USD. Celem podejmowanych przez Spółkę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotej wpływów walutowych generowanych w USD z tytułu realizowanej przez Spółkę sprzedaży koksu. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w USD realizujące się w okresach spłaty rat kapitałowych odpowiednio do wysokości raty kapitałowej w USD. Szczegółowe zestawienie dat i wolumenu wyznaczonego instrumentu zabezpieczającego określa przyjęty przez Spółkę harmonogram spłaty rat kapitałowych.

Część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie (63,9) 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 została odniesiona w wynik finansowy okresu w wysokości 87,4 mln zł. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku w wynik finansowy została odniesiona kwota (1,4) mln zł.

Stopień wrażliwości Spółki na wzrost i spadek kursu EUR/PLN i USD/PLN przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone na koniec okresu sprawozdawczego pozycje denominowane w walutach obcych i prezentuje potencjalną zmianę wartości aktywów i zobowiązań finansowych w wyniku zmiany kursu walutowego. Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 marca 2020 roku dla okresu bieżącego oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku dla danych porównawczych.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych:

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2020		31.12.2019		31.03.2020		31.12.2019	
	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody	zysk netto	inne całkowite dochody
zmiana %	7,5%		4,6%		11,8%		8,3%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	17,1	-	6,5	-	25,4	-	8,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(14,6)	(34,7)	(4,7)	(17,3)	(139,1)	(50,6)	(73,8)	(26,9)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	2,5	(34,7)	1,8	(17,3)	(113,7)	(50,6)	(65,7)	(26,9)
Efekt podatkowy	(0,5)	6,6	(0,3)	3,3	21,6	9,6	12,5	5,1
WPŁYW NA ZYSK NETTO	2,0		1,5		(92,1)		(53,2)	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY		(28,1)		(14,0)		(41,0)		(21,8)

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

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

Spółka jest głównie narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie aktywów z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. W mniejszym stopniu Spółka jest narażona na zmiany stóp procentowych w zakresie aktywów z tytułu środków pieniężnych i lokat oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

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

W poniższej tabeli zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej wg stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w 2020 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Zmienność w punktach bazowych			+50pb	
Zmiana wartości aktywów finansowych	10,8	12,4	-	0,2
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(8,9)	(6,1)	(1,6)	(0,5)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	1,9	6,3	(1,6)	(0,3)
Efekt podatkowy	(0,4)	(1,2)	0,3	0,1
WPŁYW NA ZYSK NETTO	1,5	5,1	(1,3)	(0,2)

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

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

(d) RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe w JSW koncentruje się w następujących obszarach:

- należności handlowe,
- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- certyfikaty inwestycyjne.

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. Dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 28,1% i 8,6% ogółu należności handlowych na dzień 31 marca 2020 roku.

Restrykcje związane z przeciwdziałaniem pandemii COVID-19, w tym wstrzymanie funkcjonowania wielu gałęzi przemysłu mogą pogorszyć sytuację finansową odbiorców i niekorzystnie wpłynąć na terminowość regulowania zobowiązań.

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

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

Spółka dokonuje doboru banków współpracujących na płaszczyźnie transakcji terminowych na analogicznych zasadach, jak w przypadku lokowania czasowo wolnych środków finansowych. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW, Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe m.in. poprzez wykorzystanie hedgingu naturalnego oraz zawieranie transakcji zabezpieczających z bankami oraz spółkami zależnymi. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających Spółka współpracuje wyłącznie

z bankami o wysokiej wiarygodności. W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Finansowego ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominal otwartych transakcji w jednym banku). Proces zabezpieczania ryzyka walutowego podlega ciągłemu monitoringowi. Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi około 43% dopuszczalnego limitu.

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

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

W związku z ponoszeniem wysokich wydatków o charakterze inwestycyjnym, silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych od cen sprzedaży węgla i koksu, w okresach dekonunktury Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności.

Obecne trudne warunki rynkowe, w tym zmniejszony popyt, m.in. jako efekt pandemii wywołanej COVID-19, wpływają negatywnie na płynność. Spółka wygenerowała w pierwszych trzech miesiącach 2020 roku ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej oraz na działalności inwestycyjnej. Wynikiem tej sytuacji jest zmniejszający się poziom salda dostępnych środków pieniężnych.

Spółka w ramach planowanych działań strategicznych zmierza do utrzymania Funduszu Stabilizacyjnego, który w czasach dekonunktury stanowi 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 Spółka utworzyła JSW Stabilizacyjny FIZ. W dniu 18 stycznia 2018 roku doszło do skutku emisja certyfikatów inwestycyjnych serii A w kwocie 1,5 mld zł. Dodatkowo w dniu 17 grudnia 2018 roku dokonano emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B w kwocie 300,0 mln zł.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Spółka umorzyła Certyfikaty Inwestycyjne JSW Stabilizacyjnego FIZ serii A o wartości 300,7 mln zł. Po dniu sprawozdawczym Spółka dokonała kolejnego umorzenia certyfikatów FIZ Serii A o wartości 97,4 mln zł oraz Serii B o wartości 294,3 mln zł. Środki uzyskane z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością Spółki jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

W dniu 29 kwietnia 2020 roku Zarząd JSW S.A. podjął uchwałę w sprawie umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego FIZ serii A i B, na łączną szacowaną kwotę ok. 400,0 mln zł. Jednocześnie w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki zgodnie ze statutem JSW wyraziła na powyższe umorzenie zgodę. Przewidywany wpływ środków z tytułu umorzenia Certyfikatów FIZ w wysokości ok. 200,0 mln zł planuje się w czerwcu 2020 roku, ok. 100,0 mln zł w lipcu 2020 roku oraz około 100,0 mln zł we wrześniu 2020 roku. Środki uzyskane z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością Spółki jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

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

Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w Spółce zakłada między innymi efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań prewencyjnych w sytuacji zagrożenia utraty płynności oraz utrzymywanie odpowiedniego (minimalnego) poziomu dostępnych środków na obsługę bieżących płatności.

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

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

8.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 8.5.2. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1. POZYCJE WARUNKOWE ORAZ ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku w Nocie 9.1.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Spółka uczestniczyła w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nią działalnością. Postępowania sądowe, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Spółki zostały zaprezentowane w Punkcie 4.5 Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku.

9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	555,7	461,2
Pozostałe	29,5	37,9
RAZEM	585,2	499,1

9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2020 roku większościowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między JSW a Skarbem Państwa oraz z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.

9.4. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

CHARAKTER ZDARZENIA I PODJĘTE DZIAŁANIA PREWENCYJNE

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku na obszarze działalności Spółki pojawiła się pandemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce oraz wywołująca istotne ograniczenia aktywności gospodarczej, mogące mieć wpływ na sytuację finansową Spółki.

Spółka podjęła szereg działań prewencyjnych oraz wzmacniających bezpieczeństwo pracowników w celu zapobiegania rozprzestrzeniania się koronawirusa oraz wdraża plan awaryjny obejmujący działania dla zapewnienia ciągłości operacyjnej.

Prezes Zarządu JSW Zarządzeniem w dniu 12 marca 2020 roku powołał do działania Sztab Kryzysowy, którego podstawowym celem jest zapewnienie bezpieczeństwa i ciągłości produkcji w zakładach JSW poprzez:

- bieżące utrzymanie ruchu zakładów górniczych,
- przygotowanie frontów eksploatacyjnych w przypadku konieczności uruchomienia pełnej produkcji,
- zabezpieczenia zakładu górniczego, w przypadku konieczności zatrzymania produkcji.

Od dnia 23 marca 2020 roku została wprowadzona prewencyjna zmiana organizacji produkcji, mająca na celu ograniczenie kontaktu pomiędzy kolejnymi zmianami na cechowni, łaźni, nadszybiu, podszybiu i wyrobiskach dołowych.

Sztab kryzysowy zarekomendował Prezesowi Zarządu JSW podjęcie następujących uregulowań:

- Zarządzenie w sprawie okresowych badań lekarskich oraz terminowego przeprowadzania szkoleń BHP i ratownictwa górniczego w związku z rozprzestrzenieniem się zagrożenia epidemicznego koronawirusem SARS-CoV-2,
- Zarządzenie w sprawie trybu postępowania w celu przeciwdziałania rozprzestrzeniania się zakażeń wirusem SARS-CoV-2 w JSW,
- Zarządzenie w sprawie zadań zapewniających ciągłość działania JSW w sytuacji zagrożenia epidemią wirusa SARS-CoV-2 i wywołanej nim choroby COVID-19,
- Zarządzenie w sprawie badań lekarskich oraz przeprowadzania szkoleń w dziedzinie BHP ratownictwa górniczego w związku z rozprzestrzenieniem się zagrożenia epidemicznego koronawirusem SARS-CoV-2,
- Zarządzenie w sprawie przekazywania informacji o wypadkach i nadzwyczajnych zdarzeniach,
- Uchwała w sprawie przyjęcia „Polityki Zarządzania Ciągłością Działania”,
- Uchwała w sprawie podjęcia dodatkowych działań profilaktycznych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się zakażeń wirusem SARS CoV-2 w JSW,
- Uchwała w sprawie podjęcia dodatkowych działań profilaktycznych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się zakażeń wirusem SARS CoV-2 w JSW S.A. KWK Pniówek.

Sztab kryzysowy monitoruje stan zagrożenia poprzez codzienne spotkania w trybie wideo i telekonferencji. Rozpoznaje aktualną sytuację w zakresie ilości dostępnej załogi, wyników pomiaru temperatury ciała, zaistniałych incydentów, wielkości absencji oraz ilości pracowników objętych kwarantanną. Monitoruje stan magazynowy, zamówienia, zużycie i dostępność środków ochrony przeciwepidemicznej w zakładach JSW. Przygotowuje projekty procedur postępowania w występujących okolicznościach. Przygotowuje scenariusze działania kopalń w obliczu zagrożenia koronawirusem. Stanowi ciało doradcze dla Kierowników Ruchu Zakładu Górniczego („KRZG”) przy organizacji pracy i procesów produkcyjnych. Wydaje polecenia do działania w formie ustaleń. Rekomenduje Prezesowi Zarządu JSW podejmowanie zarządzeń stosownie do aktualnej sytuacji ograniczonej ryzykiem zagrożenia koronawirusem.

W związku z pojawieniem się zagrożenia epidemicznego (wirusa SARS-Cov-2) prawdopodobieństwo wystąpienia zagrożenia jest bardzo wysokie w związku z czym zostało objęte kartą ryzyka.

Do głównych działań zaliczyć można między innymi zmianę organizacji czasu pracy we wszystkich kopalniach należących do JSW i wprowadzenie od dnia 23 marca 2020 roku trzymianowego systemu pracy w miejsce czterozmianowego, w celu maksymalnego ograniczenia kontaktów pracowników pracujących na różnych zmianach. Ponadto:

- wprowadzono zakaz wstępu na teren zakładów JSW dla osób postronnych,
- umożliwiono wykonywanie pracy zdalnej,
- ograniczono pracę biur podawczych,
- wstrzymano wyjazdy na szkolenia, kursy, konferencje itp.,
- zakłady JSW zostały wyposażone w środki bakterioobójcze,
- wzmożono kontrole warunków sanitarnych,
- wprowadzono dezynfekcję pomieszczeń, klatek szybowych, środków transportu ludzi,
- wprowadzono w okresie do 31 maja 2020 roku zakaz przyjmowania do pracy pracowników, którzy nie świadczyli pracy na danym zakładzie w ciągu ostatnich 14 dni,
- w zakładach w wyrobiskach dołowych wprowadzono zakaz używania tabaki i spożywania słonecznika oraz pestek dyni,
- w zakładach zabudowano zraszające kurtyny odkażające,
- podjęto decyzję o przebadaniu pracowników kopalń testami przesiewowymi,
- w sposób ciągły prowadzona jest akcja informacyjna i uświadamiająca pracowników o konieczności zachowania obowiązujących zasad.

WPŁYW PANDEMII NA PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ

Prewencyjna zmiana organizacji prac, jak również duży poziom absencji miały wpływ na poziom produkcji węgla. W porównaniu do prognoz wydobycie w miesiącu marcu było mniejsze o 37,4 tys. ton, a w miesiącu kwietniu o 339,2 tys. ton węgla. Aktualna sytuacja związana z zagrożeniem nie pozwala jednak na realne określenie dalszych strat wydobycia.

W ocenie Zarządu JSW, spadek produkcji nie ma jednak wpływu na gotowość Spółki do bieżącej realizacji zawartych kontraktów handlowych, w tym również dostaw węgla do koksowni należących do Grupy, ponieważ zapasy węgla pozwalają na bieżącą realizację tych kontraktów. Podobnie poziom produkcji i zapasy koksu są wystarczające do wykonania kontraktów w segmencie koksowym.

Do JSW napływają informacje dotyczące ograniczeń realizacji zobowiązań kontraktowych przez odbiorców, w tym w wyniku ogłoszenia przez nich siły wyższej.

Dużym czynnikiem ryzyka, który może zakłócić lub też uniemożliwić działalność Spółki może być ograniczenie transportu kolejowego lub morskiego.

Według dzisiejszych prognoz nie wydaje się być zagrożona kontynuacja prowadzonych inwestycji, jedynie ze względu na ogólne ograniczenia w dostępie do usług i materiałów może ulec nieznacznemu opóźnieniu.

Powyższa ocena została dokonana zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego. Rzeczywista skala przyszłych skutków pandemii koronawirusa COVID-19 i ich wpływu na działalność oraz na sytuację finansową, operacyjną i perspektywę Spółki jest obecnie nieznana i niemożliwa do oszacowania oraz uzależniona od czynników, które pozostają poza kontrolą Spółki i podlegają dynamicznym zmianom.

Zarząd JSW na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa i ich wpływ na działalność Spółki oraz podejmuje wszelkie możliwe działania, których celem jest minimalizacja wpływu negatywnych skutków pandemii i zapewnienie ciągłości działania Spółki.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 10 maja 2020 roku zapadła decyzja o podjęciu dodatkowych zdecydowanych działań profilaktycznych, mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się zakażeń wirusem SARS-CoV-2 w należącej do Spółki KWK Pniówek. Ma ona na celu wprowadzenie organizacji pracy w KWK Pniówek w sposób zapewniający bezpieczeństwo załogi i ruchu zakładu górniczego. Wprowadzone działania prewencyjne obejmują:

- poddanie całej załogi kopalni badaniom na obecność koronawirusa,
- do czasu przeprowadzenia powyższych badań ruch zakładu KWK Pniówek prowadzić wyłącznie w oparciu o pracowników z negatywnym wynikiem badań na obecność koronawirusa,
- do czasu ustabilizowania się sytuacji związanej z pandemią wszyscy pracownicy podejmujący pracę w KWK Pniówek muszą być poddani badaniom na obecność koronawirusa, a możliwość podjęcia pracy będzie uzależniona od wyników badań.

KONTEKST RYNKOWY

Na początku pierwszego kwartału wpływ pandemii COVID-19 na produkcję stali poza Chinami był ograniczony. Dynamiczne rozprzestrzenianie się COVID-19 w krajach europejskich w marcu 2020 roku wymusiło wprowadzenie licznych regulacji, restrykcji i działań mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się wirusa. Zarówno na świecie, jak i w Europie rządy wielu państw wprowadziły krajowe blokady, tj. „lockdown” obejmujące okres marca/kwietnia 2020 roku. Spowodowały one spadek produkcji przemysłowej, w tym w strategicznym sektorze samochodowym oraz wstrzymanie projektów budowlanych (przede wszystkim infrastrukturalnych), co generowało mniejsze zapotrzebowanie na wyroby stalowe. Sektor samochodowy i budowlany są największymi konsumentami stali i odpowiadają za ponad 50% zużycia stali w Unii Europejskiej. Spadek popytu na wyroby stalowe wraz z wprowadzonymi restrykcjami epidemiologicznymi spowodowały dynamiczny spadek produkcji stali, a w konsekwencji efekt domina w pozostałej części łańcucha dostaw. Huty stali ograniczyły produkcję na skutek problemów z zaopatrzeniem w surowce, obsadą kadrową i spadku popytu u odbiorców końcowych oraz ograniczeń rządowych. Europa jest regionem, gdzie cięcia produkcji stali były największe na świecie. W pierwszym kwartale 2020 roku zostało wyłączonych ok. 32,0 mln ton zdolności produkcyjnych surowki hutniczej w Europie, co stanowi 25% z łącznych 130,0 mln ton zainstalowanych mocy produkcyjnych w regionie. Globalna produkcja stali surowej spadła w marcu o 6% rok do roku, a w całym pierwszym kwartale o 1,4% w porównaniu analogicznego okresu 2019 roku. W Unii Europejskiej odnotowano spadek produkcji stali surowej w marcu 2020 roku o 20,4% rok do roku i jednocześnie w pierwszym kwartale 2020 roku spadek o 10% w stosunku do tego samego okresu 2019 roku.

Wraz ze spadkiem popytu na stal i jej produkcji, w pierwszym kwartale 2020 roku spadł wolumen obrotu handlowego surowcami do produkcji stali w procesie wielkopiecowym tj. węgla koksowego i koksu. Wolumen obrotu spotowego na rynku węgla koksowego spadł o ponad 30% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku, a światowy handel koksem w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł 4,2 mln ton i był niższy o 24% w stosunku do handlu w czwartym kwartale 2019 roku.

W odpowiedzi na trudną sytuację gospodarczą zapowiedziany zostały pakiety stymulacyjne (np. Chiny, USA, Japonia i wiele innych państw) w celu wsparcia gospodarki. Fed zapowiedział skoordynowaną akcję z największymi bankami centralnymi świata (Europejski Bank Centralny, Bank of England, oraz banki centralne Japonii, Kanady i Szwajcarii) w celu ustabilizowania rynków finansowych i zapewnienia płynności globalnego systemu finansowego. EBC ogłosi natomiast program skupu obligacji o wartości 750 mld EUR w celu zwalczania skutków pandemii COVID-19.

SYTUACJA HANDLOWA

Skutki ograniczeń wynikających z pandemii COVID-19 zaczęły być widoczne w Spółce.

Przez większość I kwartału 2020 roku Spółka nie odczuwała skutków pandemii CoVID-19. Pierwsze ograniczenia nastąpiły w marcu, natomiast pełny wpływ odczuwalny będzie w II kwartale 2020 roku. Ograniczenia produkcji w przemyśle stalowym dotyczą zatrzymania pracy wielkich pieców, natomiast produkcja w koksowniach z powodów techniczno-technologicznych nie może być wstrzymana, a jedynie zredukowana w ograniczonym zakresie. Powoduje to, iż zakupy węgla koksowego są kontynuowane przez kontrahentów choć w ograniczonym zakresie.

Grupa JSW jest bardziej narażona na redukcję sprzedaży koksu. W I kwartale 2020 roku do czasu wdrożenia ograniczeń związanych z przeciwdziałaniem rozprzestrzeniania się pandemii COVID-19 zapotrzebowanie na koks wykazywało oznaki wzrostowe, poprawiały się również perspektywy w Unii Europejskiej, gdzie od drugiej połowy 2019 roku z powodu nadmiernego importu stali oraz wysokich kosztów handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS) koncerny stalowe ograniczały produkcję stali. Wpłynęło to na zwiększenie sprzedaży koksu w stosunku do poprzedniego kwartału. W marcu 2020 roku z powodu restrykcji związanych z pandemią COVID-19 w hutach rozpoczęto redukcję produkcji stali, co przełożyło się na redukcję rynkowych zakupów koksu. W II kwartale 2020 roku odczuwalny będzie spadek zapotrzebowania na koks produkowany w Grupie JSW.

Żaden z kontraktów nie został wypowiedziany z powodu pandemii COVID-19.

SILA WYŻSZA

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 2 kwietnia 2020 roku Zarząd JSW podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w Spółce i poinformowaniu kontrahentów Spółki o jej wystąpieniu oraz konsekwencjach dla części zobowiązań wynikających z zawartych umów handlowych. Powyższa decyzja została podjęta w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 oraz związanymi z tym ograniczeniami, działaniami rządów państw i przedsiębiorstw na świecie – co może mieć bezpośredni wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwy do określenia wpływ powyższej decyzji na działalność, sytuację finansową i operacyjną oraz perspektywę Spółki.

WPŁYW PANDEMII WIRUSA SARS-CoV-2 NA OCENĘ OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH

Z uwagi na fakt, że sytuacja w zakresie pandemii wirusa COVID-19 uległa eskalacji w II połowie marca 2020 roku, Spółka jest w trakcie dokonywania analiz wpływu pandemii koronawirusa na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywaniu szacunków i uwzględnieniu dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

Spółka liczy, że wprowadzane działania w zakresie pomocy przedsiębiorcom w ramach tzw. „tarczy antykryzysowej” skutecznie ograniczą potencjalne problemy płynnościowe, tych kontrahentów, którzy są w największym stopniu narażeni na negatywne skutki gospodarcze wywołane pandemią.

Biorąc pod uwagę powyższe, jak również to, że obecnie brak jest wiarygodnych danych, na podstawie których Spółka mogłaby oszacować dodatkowy element ryzyka spłat należności w nadchodzącej przyszłości, Spółka nie zidentyfikowała przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 marca 2020 roku.

Spółka na bieżąco analizuje wpływ pandemii SARS-CoV-2 na sytuację rynkową oraz sygnały mogące świadczyć o pogarszającej się sytuacji finansowej kontrahentów spowodowanej pandemią i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

ZASTOSOWANE ROZWIĄZANIA POMOCOWE W RAMACH TARCZY ANTYKRYZYSOWEJ

Obecna trudna sytuacja, spowodowana pandemią koronawirusa, pociągnęła za sobą ograniczenia w zakresie normalnego funkcjonowania przedsiębiorstw, co z kolei powoduje negatywne przełożenie na stronę podaźową jak i popytową JSW. Wystąpiło zmniejszenie wpływów pieniężnych, związane z rezygnacją odbiorców z niektórych zamówień, jak również nieterminowe regulowanie należności przez odbiorców, co znacząco utrudnia zarządzanie płynnością.

Spółka z uwagi na wejście w życie z dniem 1 kwietnia 2020 roku Ustawy z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw, wprowadzającej rozwiązania mające m.in. na celu wsparcie przedsiębiorstw w kryzysie wywołanym pandemią COVID-19 („Tarcza antykryzysowa”), skorzystała z rozwiązań pomocowych w zakresie zobowiązań cywilno- i publicznoprawnych:

1. Odroczenie terminu płatności opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów z dnia 31 marca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku - Spółka będzie zobowiązana do zapłaty opłaty w wysokości 3,0 mln zł w dniu 30 czerwca 2020 roku. Odroczenie jest ustawowe i nie obliuguje do złożenia wniosku w tym zakresie do Starostw/Gmin,
2. Podatek od nieruchomości - Spółka w dniu 15 kwietnia 2020 roku złożyła do Urzędu Miasta Jastrzębie, Urzędu Gminy Gierałtowiec, Urzędu Gminy Pawłowice, Urzędu Gminy Ornontowice, Urzędu Miasta Knurów wnioski o prolongatę terminów płatności rat podatku od nieruchomości o ustawowych terminach płatności przypadających na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku,
3. Zaliczka na podatek dochodowy od osób fizycznych – Spółka będzie zobowiązana do zapłaty podatku za miesiąc marzec 2020 roku w kwocie 13,9 mln zł oraz za miesiąc kwiecień 2020 roku w kwocie 25,8 mln zł w dniu 1 czerwca 2020 roku. Odroczenie terminu płatności podatku dochodowego od osób fizycznych jest ustawowe i nie obliuguje Spółki do złożenia wniosku w tym zakresie do Drugiego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej,
4. Składki na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Fundusz Emerytur Pomostowych oraz Fundusz Solidarnościowy – Spółka będzie zobowiązana do zapłaty składki za miesiąc marzec 2020 roku w kwocie 70,3 mln zł w dniu 15 października 2020 roku oraz składki za miesiąc maj 2020 roku w kwocie 64,0 mln zł w dniu 15 grudnia 2020 roku. Odroczenie terminu płatności należnych składek przysługuje po pozytywnym rozpatrzeniu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych wniosku Spółki,
5. Program Pomocowy Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) – Spółka złożyła w dniu 7 maja 2020 roku wstępną deklarację uczestnictwa w programie pomocowym, skierowanym do przedsiębiorstw, które ucierpiały wskutek pandemii koronawirusa. Jego celem jest ochrona rynku pracy i zapewnienie firmom płynności finansowej w okresie poważnych zakłóceń w gospodarce. Podstawowe instrumenty wsparcia finansowego dla „Dużych Firm” będą obejmować finansowanie płynnościowe o charakterze w pełni zwrotnym i odpłatnym, finansowanie preferencyjne z możliwością kompensacji szkody związanej z rozprzestrzenianiem się choroby zakaźnej wywołanej wirusem SARS-CoV-2 (w postaci częściowego umorzenia wsparcia finansowego na warunkach określonych w programie) oraz finansowanie inwestycyjne z wykorzystaniem instrumentów kapitałowych na zasadach rynkowych i w ramach pomocy publicznej.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku w Spółce koszty poniesione na walkę z pandemią SARS-CoV-2 wyniosły 1,4 mln zł.

Pandemia COVID-19 może istotnie wpływać na działalność Spółki w kolejnych okresach, w tym na poziom osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów, a w konsekwencji na płynność finansową oraz poziom zadłużenia Spółki. Możliwe skutki oraz ich skala na chwilę obecną są jednak trudne do oszacowania. Istotny będzie czas trwania epidemii, jej nasilenie i zasięg, a także jej wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce w krótkim, średnim i długim terminie.

9.5. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 marca 2020 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2020 roku:

- W dniu 15 kwietnia 2020 roku nastąpiło objęcie udziałów przez JSW od JSK. W dniu 30 marca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JSK podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JSK z kwoty 108,7 mln zł do kwoty 132,1 mln zł, tj. o kwotę 23,4 mln zł poprzez utworzenie 46 818 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy i objęciu ich w całości przez JSW. Podwyższony kapitał zakładowy spółki został pokryty wkładem niepieniężnym obejmującym prawo własności i prawo wieczystego użytkowania nieruchomości oraz prawo własności środków trwałych stanowiących infrastrukturę kolejową JSW na terenie KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice. Podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- W dniu 29 kwietnia 2020 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (FIZ) serii A i B na łączną szacowaną kwotę około 400,0 mln zł. Jednocześnie w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki wyraziła na powyższe umorzenie zgodę. Przewidywany wpływ środków z tytułu umorzenia Certyfikatów FIZ wynosi około 200,0 mln zł w czerwcu 2020 roku, około 100,0 mln zł w lipcu 2020 roku oraz około 100,0 mln zł we wrześniu 2020 roku. Środki uzyskane z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością Spółki jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

10. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 21 maja 2020 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 21 maja 2020 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Adam Mańka – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Włodzimierz Hereźniak Prezes Zarządu

Artur Dyczko Zastępca Prezesa Zarządu

Tomasz Duda Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

Radosław Ząłoziński Zastępca Prezesa Zarządu