

2019

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW 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	12
2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	14
2.5. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	14
2.6. ZMIANA SZACUNKÓW	14
2.7. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	14
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	15
3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	15
3.3. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ	16
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	16
4.1. PODATEK DOCHODOWY	16
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	17
5.1. KREDYTY I POŻYCZKI	17
5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	19
5.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	19
5.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA	20
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	21
6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
6.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	23
6.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	23
6.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	24
6.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	26
6.7. ZAPASY	26
6.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	27
6.9. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	27
6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	28
6.11. KAPITAŁ WŁASNY	28
6.11.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	28

6.11.2.	KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	29
6.11.3.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	29
6.12.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	30
6.13.	REZERWY	31
6.14.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	32
7.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	33
7.1.	WPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	33
8.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	34
8.1.	KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	34
8.2.	HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	35
8.3.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	36
8.3.1.	CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	36
8.3.2.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	40
9.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	41
9.1.	POZYCJE WARUNKOWE ORAZ ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE.....	41
9.2.	PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	41
9.3.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	41
9.4.	ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	41
10.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	3.1	2 762,4	9 098,8	2 990,9	9 435,7
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3.2	(2 319,5)	(7 682,5)	(2 550,5)	(7 361,5)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		442,9	1 416,3	440,4	2 074,2
Koszty sprzedaży	3.2	(79,6)	(249,7)	(83,7)	(250,8)
Koszty administracyjne	3.2	(136,2)	(427,5)	(100,6)	(383,0)
Pozostałe przychody		15,3	71,4	27,7	120,9
Pozostałe koszty		(28,0)	(60,9)	(11,8)	(37,9)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		(14,1)	7,6	12,1	23,4
ZYSK OPERACYJNY		200,3	757,2	284,1	1 546,8
Przychody finansowe		7,7	24,7	0,7	25,8
Koszty finansowe		(46,1)	(85,9)	(12,7)	(79,7)
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		161,9	696,0	272,1	1 492,9
Podatek dochodowy	4.1	(50,0)	(150,9)	(54,7)	(294,6)
ZYSK NETTO		111,9	545,1	217,4	1 198,3
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	6.11.2	(12,1)	(4,2)	22,9	6,7
Podatek dochodowy	4.1	2,3	0,8	(4,3)	(1,3)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(9,8)	(3,4)	18,6	5,4
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		102,1	541,7	236,0	1 203,7
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	3.3	-	4,64	-	10,21

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.1	5 743,6	5 259,8
Wartości niematerialne	6.2	46,9	80,8
Prawo do użytkowania składnika aktywów	6.3	629,5	-
Nieruchomości inwestycyjne		20,7	21,1
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6.5	2 276,3	2 009,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		455,1	455,9
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.6	2 212,3	2 175,0
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		11 384,4	10 002,1
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6.7	622,5	457,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.8	1 060,4	1 501,2
Nadpłacony podatek dochodowy		8,2	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.9	11,0	-
Pochodne instrumenty finansowe		33,6	7,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.10	557,4	1 636,6
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		2 293,1	3 602,3
RAZEM AKTYWA		13 677,5	13 604,4

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
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	(55,5)	(52,1)
Zyski zatrzymane		6 026,3	5 682,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		8 127,7	7 786,8
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	190,8	5,0
Pochodne instrumenty finansowe		1,2	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	572,1	568,0
Rezerwy	6.13	801,9	784,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.3	441,0	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.14	83,2	84,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 090,2	1 442,2
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	5.1	17,5	2,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.2	-	121,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	194,7
Pochodne instrumenty finansowe		57,6	6,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	104,6	126,7
Rezerwy	6.13	181,7	204,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.3	180,9	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.14	2 917,3	3 720,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		3 459,6	4 375,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		5 549,8	5 817,6
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		13 677,5	13 604,4

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 2019 (dane zatwierdzone)	1 251,9	905,0	(52,1)	5 682,0	7 786,8
Całkowite dochody razem:	-	-	(3,4)	545,1	541,7
- zysk/(strata) netto	-	-	-	545,1	545,1
- inne całkowite dochody	-	-	(3,4)	-	(3,4)
Dywidendy	-	-	-	(200,8)	(200,8)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2019	1 251,9	905,0	(55,5)	6 026,3	8 127,7
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (dane zatwierdzone)	1 251,9	905,0	(66,7)	4 318,3	6 408,5
Wpływ wdrożenia MSSF 9 na 01.01.2018	-	-	-	(1,5)	(1,5)
STAN NA 1 STYCZNIA 2018 (dane przekształcone)	1 251,9	905,0	(66,7)	4 316,8	6 407,0
Całkowite dochody razem:	-	-	5,4	1 198,3	1 203,7
- zysk/(strata) netto	-	-	-	1 198,3	1 198,3
- inne całkowite dochody	-	-	5,4	-	5,4
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2018	1 251,9	905,0	(61,3)	5 515,1	7 610,7

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	7.1	1 235,6	2 148,6
Odsetki zapłacone		(30,8)	(7,4)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		26,4	11,3
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		(352,1)	31,4
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		879,1	2 183,9
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 361,6)	(792,4)
Nabycie wartości niematerialnych		-	(0,2)
Nabycie aktywów finansowych		(261,5)	(361,0)
Wpłata na nabycie certyfikatów inwestycyjnych		-	(50,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,5	0,1
Sprzedaż aktywów finansowych		2,4	3,7
Dywidendy otrzymane		5,0	1,1
Odsetki otrzymane		14,5	21,8
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(1 600,7)	(1 176,9)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki		200,1	-
Spląty kredytów i pożyczek	5.4	(1,5)	(1,5)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.4	(121,0)	(223,2)
Dywidendy wypłacone		(200,8)	-
Płatności związane z leasingiem	5.4	(61,3)	(21,3)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(10,4)	(26,6)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(0,9)	(3,5)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(195,8)	(276,1)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 147,7	1 026,6
Odpisy aktualizujące środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynikające z wdrożenia MSSF 9 na dzień 01.01.2018		-	(0,2)
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,5	(0,6)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	6.10	230,8	1 756,7

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. Grupa ta sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

Podstawowe informacje o Spółce

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

Zgodnie ze Statutem, 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. Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

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 30 września 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 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 2018 roku.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

2.2. 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 2018 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 2019

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 „Leasing”, który został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 13 stycznia 2016 roku, a zatwierdzony w Unii Europejskiej („UE”) 31 października 2017 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu.

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

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania został oszacowany na podstawie obowiązujących umów na dzień 1 stycznia 2019 roku. Na bazie przeprowadzonej analizy, w wyniku implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku nastąpił wzrost wartości aktywów w kwocie 535,1 mln zł oraz wzrost wartości zobowiązań w kwocie 535,1 mln zł. Nastąpiła również reklasyfikacja składników leasingu finansowego z rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (prawo wieczystego użytkowania gruntów) do pozycji Prawo do użytkowania składnika aktywów (kwota ujęta jako składnik wartości niematerialnych skorygowała wartość prawa do użytkowania gruntów objętych wieczystym użytkowaniem).

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

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2018 (Dane zatwierdzone)	Reklasyfikacja na 01.01.2019	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	5 259,8	(36,2)	-	5 223,6
Wartości niematerialne	80,8	(53,2)	-	27,6

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2018 (Dane zatwierdzone)	Reklasyfikacja na 01.01.2019	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
Prawo do użytkowania składnika aktywów	-	89,4	535,1	624,5
ZOBOWIĄZANIA				
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Zobowiązania z tytułu leasingu	10,9	-	452,0	462,9
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Zobowiązania z tytułu leasingu	15,8	-	83,1	98,9

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

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

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem,
- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w 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 różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania. Spółka stosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie. Poniższe standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki lub nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standard	Data wejścia w życie *
MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”	Decyzją UE MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	Zatwierdzenie zmiany jest odroczone przez UE
MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”	1 stycznia 2020
Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF	1 stycznia 2020
MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”	1 stycznia 2020
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2021
Zmiany MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 w zakresie referencyjnej stopy procentowej	1 stycznia 2020

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

2.3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie nowego standardu rachunkowości: MSSF 16 „Leasing”. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Wdrożenie nowego standardu poprzedzone było wykonaniem prac obejmujących następujące kroki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy. Leasing, w którym wprowadzono opcje kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym,

- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa, których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika przedmiotu leasingu nie przekracza 20 tys. zł, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów.

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

(b) Wycena

Zgodnie z nowym standardem, aktywa z tytułu prawa do użytkowania po dacie przejścia, tj. po 1 stycznia 2019 roku wycenia się według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

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

Po dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu: pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakichkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

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

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

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

(c) Średnia ważona krańcowa stopa procentowa

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

(d) Zastosowanie szacunków

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

- ustalenie umów objętych MSSF 16,
- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- ustalenie wartości wykupu,
- ustalenie stawki amortyzacyjnej.

(e) Zmiana leasingu

Spółka wykazuje zmianę leasingu jako odrębny leasing jeżeli:

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

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

(f) Prezentacja

Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

- prawo do użytkowania składnika aktywów – oddzielnie od innych aktywów,

- zobowiązania z tytułu leasingu – oddzielnie od innych zobowiązań.

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

Na główną różnicę pomiędzy przyszłymi opłatami według MSR 17 ujawnionymi na dzień 31 grudnia 2018 roku w Nocie 9.2 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, a zobowiązaniem z tytułu leasingu rozpoznany na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wpłynęło zastosowanie dyskonta oraz wyłączenie umów krótkoterminowych z wyceny zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF 16.

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. 2018 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

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

2.6. 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 osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Spółka dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych w łącznej wysokości nominalnej 121,0 mln zł (w tym 71,5 mln zł oraz 13,2 mln USD). Szczegółowe informacje przedstawione zostały w Nocie 5.2.

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

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Sprzedaż węgla	1 880,1	6 132,1	1 898,9	6 199,5
Sprzedaż koksu	799,8	2 716,8	974,7	2 887,4
Sprzedaż węglopochodnych	61,4	184,9	93,0	273,6
Pozostała działalność	21,1	65,0	24,3	75,2
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 762,4	9 098,8	2 990,9	9 435,7

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku wyniosły 3 330,6 mln zł, co stanowi 36,6% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku: 3 871,7 mln zł – 41,0%).

3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Amortyzacja	218,5	624,3	146,2	439,6
Zużycie materiałów i energii, w tym:	303,4	937,1	286,0	827,6
- zużycie materiałów	220,5	627,0	184,8	532,9
- zużycie energii	82,9	310,1	101,2	294,7
Usługi obce	517,2	1 492,8	478,0	1 352,7
Świadczenia na rzecz pracowników	864,3	2 772,2	802,5	2 596,8
Podatki i opłaty	32,6	88,5	29,6	90,6
Pozostałe koszty rodzajowe	14,5	53,4	12,1	38,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	912,2	3 074,9	1 061,6	3 128,2
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	822,7	2 777,3	1 008,2	2 994,6
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	2 862,7	9 043,2	2 816,0	8 474,3
Koszty sprzedaży	(79,6)	(249,7)	(83,7)	(250,8)
Koszty administracyjne	(136,2)	(427,5)	(100,6)	(383,0)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(152,2)	(458,8)	(146,2)	(442,4)
Zmiana stanu produktów	(175,2)	(224,7)	65,0	(36,6)
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	2 319,5	7 682,5	2 550,5	7 361,5

3.3. ZYSK(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

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

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykle 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 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019	2018
Zysk netto	545,1	1 198,3
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	4,64	10,21

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

4.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019	2018
Podatek bieżący:	149,3	240,5
– bieżące obciążenie podatkowe	149,3	240,5
Podatek odroczony	1,6	54,1
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU NETTO	150,9	294,6

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

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

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 21,7%.

Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie:

- odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 21,4 mln zł,
- przekazanie darowizn w kwocie 17,3 mln zł,

- poniesienie wydatków na koszty reprezentacji w kwocie 3,3 mln zł,
- przychody z tytułu otrzymanej dywidendy w kwocie 5,0 mln zł,
- przychody z tytułu aktualizacji odsetek od podatku od nieruchomości w kwocie 5,4 mln zł,

Wymienione powyżej przychody oraz koszty nie są przychodami ani kosztami podatkowymi, które stanowią tzw. trwałe różnice wpływające na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA:

	Nota	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Kredyty i pożyczki	5.1	208,3	7,0	7,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.2	-	121,0	121,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.3	621,9	561,8	26,7
RAZEM		830,2	689,8	154,7
w tym:				
długoterminowe		631,8	467,9	15,9
krótkoterminowe		198,4	221,9	138,8

5.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2019	31.12.2018
Kredyty	103,5	-
Pożyczki	104,8	7,0
RAZEM	208,3	7,0
w tym:		
długoterminowe	190,8	5,0
krótkoterminowe	17,5	2,0

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

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka dysponowała niewykorzystaną linią kredytową w kwocie 360,0 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.

UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM

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

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

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

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

AD. 1

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

AD. 2

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

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

AD. 3

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

UMOWA FINANSOWANIA Z EUROPEJSKIM BANKIEM INWESTYCYJNYM

W dniu 9 kwietnia 2019 roku została zawarta umowa finansowania pomiędzy JSW S.A., 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. Istnieje możliwość wypłaty kredytu w EUR lub, z zastrzeżeniem dostępności, w USD lub PLN. Okres spłaty kredytu wynosi 8 lat od jego uruchomienia, przy czym umowa dopuszcza jego przedterminową spłatę. Beneficjenci kredytu udzielonego przez EBI przy wsparciu Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, planują wykorzystać pozyskane środki na realizację przedsięwzięcia obejmującego modernizację koksowni i inwestycje w produkcję energii z gazu koksowniczego i metanu pozyskiwanego z kopalni węgla kamiennego.

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

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

POŻYCZKA Z WOJEWÓDZKIEGO FUNDUSZU OCHRONY ŚRODOWISKA I GOSPODARKI WODNEJ W KATOWICACH

W dniu 22 maja 2017 roku uruchomiona została na podstawie podpisanej 23 marca 2017 roku umowy, pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w wysokości 10,0 mln zł. Spłata pożyczki następuje kwartalnie w wysokości 0,5 mln zł począwszy od września 2017 roku. Pożyczka jest wyrażona w złotych polskich. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Pożyczka na dzień 30 września 2019 roku została zabezpieczona w postaci przelewu wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 10,1 mln zł.

5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

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

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

5.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

	Nota	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.2	621,9	561,8	26,7
RAZEM		621,9	561,8	26,7
w tym:				
długoterminowe		441,0	462,9	10,9
krótkoterminowe		180,9	98,9	15,8

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku wynosi 36,5 mln zł, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 3,1 mln zł.

5.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

Zmianę stanu zadłużenia na dzień 30 września 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane zatwierdzone)	7,0	121,0	26,7	154,7
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 01.01.2019	-	-	535,1	535,1
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane przekształcone)	7,0	121,0	561,8	689,8
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	200,1	-	167,8	367,9
- otrzymane finansowanie	200,1	-	-	200,1
- zaciągnięcie zobowiązań	-	-	167,8	167,8
Naliczone odsetki i prowizje	11,5	0,3	23,4	35,2
Płatności z tytułu zadłużenia:	(12,9)	(121,3)	(80,8)	(215,0)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(1,5)	-	(61,3)	(62,8)
- wykup obligacji	-	(121,0)	-	(121,0)
- zapłacone odsetki i prowizje	(11,4)	(0,3)	(19,5)	(31,2)
Różnice kursowe	3,9	-	-	3,9
Zmniejszenie z tytułu zmiany warunków umowy	-	-	(57,5)	(57,5)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(1,3)	-	7,2	5,9
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2019	208,3	-	621,9	830,2

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

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Grunty	38,1	35,9	35,9
Budynki i budowle	2 777,7	2 447,1	2 447,1
Wzrostki ruchome	975,9	868,0	868,0
Urządzenia techniczne i maszyny	1 168,8	948,0	983,6
Inne rzeczowe aktywa trwałe	59,6	52,6	53,2
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	723,5	872,0	872,0
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 743,6	5 223,6	5 259,8

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Wartość (brutto) na początek okresu	12 865,5	11 993,1	11 993,1
Umorzenie na początek okresu *	(7 605,7)	(7 123,6)	(7 123,6)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane zatwierdzone)	5 259,8	4 869,5	4 869,5
Reklasyfikacja na 01.01.2019	(36,2)	-	-
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone)	5 223,6	4 869,5	4 869,5
Zwiększenia	1 068,0	1 452,6	868,4
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górnictwa	-	87,9	-
Zmniejszenia	(34,0)	(61,1)	(11,3)
Amortyzacja	(517,5)	(608,5)	(436,9)
Przekazanie KWK Krupiński do SRK	-	(2,1)	(2,1)
Odpis aktualizujący **	3,5	(478,5)	15,5
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	5 743,6	5 259,8	5 303,1

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

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

6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Informacja geologiczna	13,6	14,0	14,0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	53,2
Pozostałe wartości niematerialne	33,3	13,6	13,6
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	46,9	27,6	80,8

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Wartość (brutto) na początek okresu	120,2	112,8	112,8
Umorzenie na początek okresu *	(39,4)	(37,5)	(37,5)
Wartość księgową netto na początek okresu (dane zatwierdzone)	80,8	75,3	75,3
Reklasyfikacja na 01.01.2019	(53,2)	-	-
Wartość księgową netto na początek okresu (dane przekształcone)	27,6	75,3	75,3
Zwiększenia **	20,4	19,5	6,8
Zmniejszenia **	-	(10,2)	(10,3)
Amortyzacja	(1,1)	(3,0)	(2,2)
Odpis aktualizujący ***	-	(0,8)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	46,9	80,8	69,6

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialne

** Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

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

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII

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

6.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
Grunty	1,3	8,3	-
Budynki i budowle	47,1	147,9	-
Urządzenia techniczne i maszyny	475,8	364,6	-
Inne rzeczowe aktywa trwałe	6,4	4,8	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	98,9	98,9	-
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	629,5	624,5	-

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Wartość początkowa (brutto) na 01.01.2019	666,2	-	-
Umorzenie na 01.01.2019 *	(41,7)	-	-
Wartość księgowa netto na 01.01.2019, w tym:	624,5	-	-
<i>wpływ MSSF 16</i>	535,1	-	-
<i>reklasyfikacja na 01.01.2019</i>	89,4	-	-
Zwiększenia	255,7	-	-
Amortyzacja	(105,3)	-	-
Inne zmniejszenia **	(145,4)	-	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	629,5	-	-

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

** W tej pozycji kwota 134,5 mln zł dotyczy zmniejszenia z tytułu zmiany warunków umowy

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 III kwartałach 2019 roku zaobserwowano spadek kapitalizacji w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku. Cena akcji obniżyła się do 21,78 zł (stan na dzień 30 września 2019 roku) z 67,26 zł (stan na dzień 31 grudnia 2018 roku). Pomimo tego nie dokonano ponownych przeliczeń testów z tytułu utraty wartości, gdyż opierałyby się na tych samych prognozach i założeniach realizowanych przez Spółkę, co nie zmieniłoby wyników wcześniejszych testów. Ponadto, nie zaobserwowano istotnych zmian w zakresie wielkości i mierników stanowiących przesłanki do wcześniej utworzonych odpisów i nie zachodzi konieczność ich odwrócenia.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwale przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2019				31.12.2018		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane zatwierdzone)	3 162,1	1,7	-	3 163,8	2 890,4	1,6	2 892,0
Reklasyfikacja na 01.01.2019 (MSSF 16)	(14,0)	-	14,0	-	-	-	-
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane przekształcone)	3 148,1	1,7	14,0	3 163,8	2 890,4	1,6	2 892,0
Utworzenie odpisu	-	-	-	-	1 213,1	0,9	1 214,0
Wykorzystanie odpisu	(65,0)	-	-	(65,0)	(101,1)	(0,1)	(101,2)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na poczet umorzenia	(0,1)	-	-	(0,1)	(105,7)	(0,6)	(106,3)
Rozwiązanie odpisu	(3,5)	-	-	(3,5)	(734,6)	(0,1)	(734,7)
STAN NA KONIEC OKRESU	3 079,5	1,7	14,0	3 095,2	3 162,1	1,7	3 163,8

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

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2019	31.12.2018
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	2 009,5	1 837,1
Nabycie, objęcie udziałów / akcji	266,8	172,4
Utworzenie odpisu aktualizującego	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
STAN NA KONIEC OKRESU	2 276,3	2 009,5
w tym:		
długoterminowe	2 276,3	2 009,5
krótkoterminowe	-	-

JSW posiada udziały i akcje w następujących kluczowych jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	1 353,0	1 353,0	96,28%	96,28%
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	430,7	370,7	62,09%	58,61%
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tarnowskie Góry	204,0	-	95,01%	-
Pozostałe	-	288,6	285,8	-	-
RAZEM		2 276,3	2 009,5	-	-

ZMIANY W INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W 2019 ROKU

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

W dniu 20 maja 2019 roku została zawarta umowa rozporządzająca pomiędzy PRIMETECH S.A. z siedzibą w Katowicach oraz jej spółką zależną, jako Sprzedającymi oraz JSW jako Kupującą, dotycząca sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Tarnowskich Górach („PBSz”). Na podstawie zawartej Umowy JSW nabyła od Sprzedających pakiet 4 430 476 akcji na okaziciela stanowiących 95,01% kapitału zakładowego PBSz i uprawniający do wykonywania 4 430 476 głosów, stanowiących 95,01% głosów ogółem na Walnym Zgromadzeniu PBSz. Przedmiotowa akwizycja wpisuje się w założenia Strategii Grupy. Celem transakcji przejęcia 95,01% akcji PBSz jest pozyskanie przez Grupę kompetencji w zakresie wyspecjalizowanych usług projektowych i górniczo-budowlanych (projektowanie kopalni, projektowanie oraz budowa szybów i ich infrastruktury, a także drażnienie wyrobisk korytarzowych). Zawarcie Umowy uzależnione było od wielu warunków zawieszających (uzyskania przez Kupującą zgody UOKiK na przeprowadzenie transakcji nabycia akcji PBSz oraz uzyskaniu pozytywnej decyzji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia JSW, a także od uzgodnienia przez strony działające w dobrej wierze, niektórych warunków technicznych rozliczenia transakcji lub od złożenia oświadczeń podmiotów trzecich o zasadniczo uzgodnionej treści). Łączna cena sprzedaży pakietu akcji wynosi 204,0 mln zł, z czego kwota 199,0 mln zł została zapłacona, natomiast kwota 5,0 mln zł została zatrzymana w celu zagwarantowania zapewnień Sprzedających i miała być rozliczona najdalej w terminie 3 miesięcy po dacie zamknięcia transakcji. Po dokonaniu przez JSW przeglądu poakwizycyjnego PBSz, zweryfikowany został wskaźnik EBITDA PBSz za rok 2018, który nie osiągnął zakładanego przez Strony w umowie wskaźnika EBITDA, a co było zgodnie z umową SPA warunkiem wypłaty kwoty zatrzymanej. Audyt poakwizycyjny wykazał także okoliczności mogące świadczyć o naruszeniu przez Sprzedających złożonych przez nich zapewnień, których to wątpliwości Sprzedający pomimo spotkań i korespondencji w tej sprawie nie wyjaśnili. W związku z powyższym JSW stoi na stanowisku, że kwota zatrzymana nie powinna zostać wypłacona, o czym poinformowała Sprzedającego – spółkę PRIMETECH S.A. w pismach przesłanych w dniu 20 sierpnia oraz w dniu 23 października 2019 roku. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy JSW otrzymała pismo z dnia 15 listopada 2019 roku, w którym Sprzedający podtrzymuje swoją argumentację i uznaje kwotę 5,0 mln zł za zasadną do wypłaty przez JSW.

- *Podwyższenie kapitału zakładowego w PGWiR*

W dniu 7 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki PGWiR S.A. („PGWiR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 52 411 840,00 zł do kwoty 53 461 030,00 zł w drodze emisji 104 919 akcji imiennych serii F z ceną emisyjną 10,00 zł każda, równą wartości nominalnej. Akcje zostały objęte w całości przez JSW w zamian za wkład niepieniężny w postaci wydzielonego majątku JSW - KWK „Knurów-Szczygłowice” Ruch „Szczygłowice”, obejmującego prawo własności środków trwałych z zakresu gospodarki wodno-ściekowej, o wartości rynkowej 1 049 190,00 zł. W dniu 28 marca 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji. Transakcja objęcia udziałów w PGWiR nie niesie za sobą treści ekonomicznej i w związku z tym za cenę nabycia udziałów JSW przyjęła wartość księgową netto przekazanego majątku w wysokości 0,3 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 31 maja 2019 roku.

- *Podwyższenie kapitału zakładowego w JZR*

W dniu 16 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JZR z kwoty 652 304 000,00 zł do kwoty 712 304 000,00 zł, tj. o kwotę 60 000 000,00 zł w drodze emisji 120 000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostaną objęte przez JSW i pokryte wkładem pieniężnym. Jednocześnie prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przez Skarb Państwa zostało wyłączone. Umowa objęcia ww. udziałów przez JSW w podwyższonym kapitale zakładowym JZR została zawarta w dniu 16 lipca 2019 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 9 sierpnia 2019 roku. Środki wniesione w formie wkładu pieniężnego przeznaczone będą na realizację prac budowlanych w ramach inwestycji pn. „Program JZR Rozwój-aktualizacja”.

- *Podwyższenie kapitału zakładowego w JSW Logistics*

W dniu 23 września 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JSW Logistics podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego JSW Logistics z kwoty 2 141 500,00 zł do kwoty 4 641 500,00 zł, tj. o kwotę 2 500 000,00 zł poprzez utworzenie 5 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez JSW i pokryte wkładem pieniężnym. Umowa objęcia ww. udziałów przez JSW w podwyższonym kapitale zakładowym JSW Logistics została zawarta w dniu 23 września 2019 roku.

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

W dniu 1 lipca 2014 roku Zgromadzenie Wspólników JSAG podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i jej likwidacji. Na dzień rozwiązania spółki, JSW posiadała 4.938 udziałów JSAG stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki, pozostałe 50% posiadało Miasto Jastrzębie-Zdrój. W dniu 26 października 2018 roku została zakończona likwidacja spółki, a w dniu 17 grudnia 2018 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdania końcowe za 2018 rok. Wykreślenie spółki z KRS nastąpiło z dniem 7 marca 2019 roku.

6.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		331,5	329,1
<i>wartość brutto</i>		331,6	329,3
<i>odpis aktualizujący</i>	8.1	(0,1)	(0,2)
Certyfikaty inwestycyjne *		1 860,5	1 826,1
Lokaty bankowe		-	10,6
<i>wartość brutto</i>		-	10,6
Pozostałe należności niefinansowe		20,3	9,2
RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA		2 212,3	2 175,0

* Certyfikaty inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej.

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

6.7. ZAPASY

	30.09.2019	31.12.2018
Materialy	47,1	26,4
Wyroby gotowe	439,9	215,2
Towary	135,5	215,7
<i>w tym koks wyprodukowany w Grupie przeznaczony do dalszej odsprzedaży</i>	125,7	96,1
RAZEM	622,5	457,3

Zapasy wyrobów gotowych na dzień 30 września 2019 roku wynosi 1 414,3 tys. ton węgla o wartości 439,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku zapas wyrobów gotowych wynosił 657,6 tys. ton węgla o wartości 215,2 mln zł).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA	14,3	18,3
Utworzenie odpisu	156,3	15,6
Wykorzystanie odpisu	(50,9)	(9,2)
Odwrócenie odpisu	-	(5,9)
STAN NA 30 WRZEŚNIA	119,7	18,8

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte jako koszty bieżącego okresu sprawozdawczego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów materiałów.

6.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Należności handlowe brutto		879,2	1 356,2
Odpis aktualizujący	8.1	(8,0)	(10,4)
Należności handlowe netto		871,2	1 345,8
Czynne rozliczenia międzyokresowe		56,9	6,2
Przedpłaty		3,7	5,1
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		83,8	121,2
Pozostałe należności		44,8	22,9
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM		1 060,4	1 501,2

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2019	2018
STAN NA 1 STYCZNIA	10,4	9,8
Odpis aktualizujący należności handlowe wynikający z wdrożenia MSSF 9 na dzień 01.01.2018	-	1,5
Utworzenie odpisu	4,2	6,0
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(5,4)	(6,9)
Inne zmniejszenia	(1,2)	(0,4)
STAN NA 30 WRZEŚNIA	8,0	10,0

6.9. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Lokaty		10,8	-
<i>wartość brutto</i>		10,8	-
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>		0,2	-
RAZEM INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		11,0	-

6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie		524,7	1 093,2
<i>wartość brutto</i>		524,7	1 093,3
<i>odpis aktualizujący</i>	8.1	-	(0,1)
Krótkoterminowe depozyty bankowe		28,8	540,5
<i>wartość brutto</i>		28,8	540,6
<i>odpis aktualizujący</i>		-	(0,1)
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń Cash poolingu		3,9	2,9
<i>wartość brutto</i>		3,9	2,9
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		557,4	1 636,6

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 30 września 2019 roku 17,4 mln zł (31 grudnia 2018 roku: 32,6 mln zł) i obejmuje wadła (7,7 mln zł), zabezpieczenia należytego wykonania umowy (0,4 mln zł) oraz środki zgromadzone na rachunku VAT w ramach split payment (9,3 mln zł), (Spółka, w toku prowadzonej działalności na bieżąco realizuje płatności z powyższych tytułów).

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

	Nota	30.09.2019	30.09.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		557,4	2 169,9
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń Cash poolingu	6.14	(326,6)	(413,2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		230,8	1 756,7

Salda z tytułu rozliczeń Cash poolingu (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 2018 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 30 września 2019 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 2019 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980 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 30 września 2019 roku składa się z następujących serii akcji:

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

6.11.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę (3,4) mln zł, z czego:

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

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 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019	2018
Dywidendy	200,8	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	1,71	-

Podział zysku za rok 2018

Zgodnie z polityką dywidendową zdefiniowaną w prospekcie emisyjnym JSW z 2011 roku (str. 59): intencją Zarządu JSW jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłat dywidend na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za dany rok obrotowy. Polityka w zakresie dywidendy uzależniona jest od aktualnych wyników działalności, przepływów pieniężnych, sytuacji finansowej oraz potrzeb kapitałowych, ogólnych uwarunkowań gospodarczych, jak również związanych z wypłatą dywidendy ograniczeń prawnych, podatkowych, regulacyjnych

i umownych, a także innych czynników, które Zarząd uzna za istotne, i będzie podlegała zmianom, mającym na celu dostosowanie jej do powyższych czynników. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki w 2019 roku zaproponował Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłatę dywidendy na poziomie poniżej 30% skonsolidowanego zysku netto za 2018 rok.

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

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

6.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2019	31.12.2018
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	165,2	158,2
– nagród jubileuszowych	343,1	343,5
– rent wyrównawczych	113,9	117,5
– pozostałych świadczeń dla pracowników	54,5	75,5
RAZEM	676,7	694,7
w tym:		
– część długoterminowa	572,1	568,0
– część krótkoterminowa	104,6	126,7

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

6.13. REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oplata ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2019						
Długoterminowe	-	217,5	547,0	20,0	-	784,5
Krótkoterminowe	1,5	144,7	-	28,6	29,7	204,5
RAZEM	1,5	362,2	547,0	48,6	29,7	989,0
Utworzenie dodatkowych rezerw	0,5	41,2	-	11,4	22,3	75,4
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	-	-	12,7	-	-	12,7
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(15,9)	-	-	(2,3)	(18,2)
Wykorzystanie rezerw	(0,8)	(65,6)	(3,8)	(1,4)	(3,7)	(75,3)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2019						
Długoterminowe	-	215,9	555,9	30,1	-	801,9
Krótkoterminowe	1,2	106,0	-	28,5	46,0	181,7
RAZEM	1,2	321,9	555,9	58,6	46,0	983,6

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 30 września 2019 roku wynosi 555,9 mln zł. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

SZKODY GÓRNICZE

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

OPLATA EKOLOGICZNA I OCHRONA ŚRODOWISKA

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. Na dzień 30 września 2019 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 58,6 mln zł.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru endogenicznego, który zaistniał pod ziemią w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Łączna kwota rezerwy wynosi 8,5 mln zł,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa FAMUR S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru, który zaistniał pod ziemią w KWK Krupiński. Łączna kwota rezerwy wynosi 12,5 mln zł,
- rezerwę na postępowania sądowe od osób fizycznych w kwocie 19,2 mln zł.

6.14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Nota	30.09.2019	01.01.2019 (MSSF 16)	31.12.2018 (dane zatwierdzone)
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Zobowiązania handlowe		1 392,7	1 801,3	1 801,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego *		-	-	26,7
Rozliczenia międzyokresowe bierne		8,9	9,8	9,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		707,3	1 154,4	1 154,4
– zobowiązania inwestycyjne		355,0	654,6	654,6
– zobowiązania inne		25,7	10,8	10,8
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń Cash poolingu	6.10	326,6	489,0	489,0
RAZEM		2 108,9	2 965,5	2 992,2
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE				
Przychody przyszłych okresów		64,8	65,5	65,5
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		826,8	747,5	747,5
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków		387,4	418,9	418,9
– zaliczki z tytułu dostaw		1,2	2,5	2,5
– wynagrodzenia		374,1	266,0	266,0
– pozostałe		64,1	60,1	60,1
RAZEM		891,6	813,0	813,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		3 000,5	3 778,5	3 805,2
w tym:				
długoterminowe		83,2	73,8	84,7
krótkoterminowe		2 917,3	3 704,7	3 720,5

* Od stycznia 2019 roku zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w osobnym wierszu (Nota 5.3 oraz 5.4).

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

7.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2019	2018
Zysk przed opodatkowaniem		696,0	1 492,9
Amortyzacja	3.2	624,3	439,6
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		21,8	(9,5)
Odsetki i udziały w zyskach		(18,4)	(14,7)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12.	(18,0)	116,8
Zmiana stanu rezerw	6.13.	(5,4)	(12,3)
Zmiana stanu zapasów	6.7.	(165,2)	(94,9)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		443,3	(118,3)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań, a także zobowiązań z tytułu leasingu		(309,4)	329,1
Przekazanie KWK Krupiński do SRK		-	(13,4)
Różnice kursowe z wyceny obligacji		-	14,2
Pozostałe przepływy		(33,4)	19,1
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 235,6	2 148,6

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

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2019	2018
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze sprawozdania z sytuacji finansowej	6.8	440,8	1 330,9
Korekta o zapłaconą prowizję		2,5	-
Korekta o wpłatę na nabycie certyfikatów inwestycyjnych		-	(1 450,0)
Korekta o należności z tytułu sprzedaży środków trwałych		-	2,3
Odpis aktualizujący należności handlowe wynikający z wdrożenia MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku		-	(1,5)
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		443,3	(118,3)

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

8.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019					
Certyfikaty inwestycyjne	6.6	-	1 860,5	-	1 860,5
Należności handlowe	6.8	871,2	-	-	871,2
<i>wartość brutto</i>		879,2	-	-	879,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(8,0)	-	-	(8,0)
Lokaty bankowe	6.9	10,8	-	-	10,8
<i>wartość brutto</i>		10,8	-	-	10,8
Pozostałe aktywa finansowe		-	0,2	-	0,2
Pochodne instrumenty finansowe		-	33,5	0,1	33,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.6, 6.10	888,9	-	-	888,9
<i>wartość brutto</i>		889,0	-	-	889,0
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,1)	-	-	(0,1)
RAZEM		1 770,9	1 894,2	0,1	3 665,2

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FLZG) - Nota 6.6.

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

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018					
Certyfikaty inwestycyjne	6.6	-	1 826,1	-	1 826,1
Należności handlowe	6.8	1 345,8	-	-	1 345,8
<i>wartość brutto</i>		1 356,2	-	-	1 356,2
<i>odpisy aktualizujące</i>		(10,4)	-	-	(10,4)
Lokaty bankowe	6.6	10,6	-	-	10,6
<i>wartość brutto</i>		10,6	-	-	10,6
<i>odpisy aktualizujące</i>		-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	1,9	5,3	7,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	6.6, 6.10	1 965,7	-	-	1 965,7
<i>wartość brutto</i>		1 966,1	-	-	1 966,1
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,4)	-	-	(0,4)
RAZEM		3 322,1	1 828,0	5,3	5 155,4

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Wartość godziwa rozliczna przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019					
Kredyty i pożyczki	5.1	-	208,3	-	208,3
Pochodne instrumenty finansowe		41,5	-	17,3	58,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.3	-	621,9	-	621,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.14	-	2 108,9	-	2 108,9
RAZEM		41,5	2 939,1	17,3	2 997,9

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Wartość godziwa rozliczna przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018					
Kredyty i pożyczki	5.1	-	7,0	-	7,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.2	-	121,0	-	121,0
Pochodne instrumenty finansowe		5,6	-	0,4	6,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5.3	-	26,7	-	26,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	6.14	-	2 965,5	-	2 965,5
RAZEM		5,6	3 120,2	0,4	3 126,2

8.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 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 2018 roku).

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

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe, certyfikaty inwestycyjne, udziały w innych jednostkach oraz świadectwa efektywności energetycznej (certyfikaty białe) zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Istotne aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	30.09.2019 Poziom 2	31.12.2018 Poziom 2
AKTYWA FINANSOWE		
Certyfikaty inwestycyjne	1 860,5	1 826,1
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	33,6	7,2
<i>aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające</i>	0,1	5,3
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	58,8	6,0
<i>zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające</i>	17,3	0,4

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 2018 roku. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Spółka jest narażona, zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku (Nota 8.5).

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

(a) RYZYKO CENOWE

Ryzyko cen produktów

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko cen certyfikatów inwestycyjnych

Na podstawie Umowy o Współpracy zawartej w dniu 21 grudnia 2017 roku (z późn. zmianami), JSW utworzyła JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. W I kwartale 2018 roku doszła do skutku emisja certyfikatów inwestycyjnych serii A w kwocie 1,5 mld zł. W IV kwartale 2018 roku JSW dokupiła certyfikaty inwestycyjne o wartości 300,0 mln zł. Nabyte przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne narażone są na ryzyko zmiany cen. Fundusz może lokować aktywa w: dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, waluty, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne, depozyty w bankach. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Certyfikaty inwestycyjne na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, wynikającej z wyceny przekazywanej przez TFI Energia. Wartość certyfikatu jest równa wartości aktywów netto Funduszu w dniu wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich certyfikatów zapisanych w ewidencji. Ich wartość bilansowa na dzień 30 września 2019 roku wynosi 1 860,5 mln zł natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 1 826,1 mln zł.

(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. 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 okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. Spółka zawierała również transakcje zabezpieczające ze spółkami zależnymi (wewnętrzne). Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 18 miesięcy. Spółka dokonuje również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Co do zasady, do rachunkowości zabezpieczeń wyznaczone są transakcje pochodne zabezpieczające ekspozycję denominowaną, których termin zapadalności jest dłuższy niż sześć miesięcy. W momencie ustanowienia

zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające. Skuteczność stosowanych przez Spółkę zabezpieczających instrumentów finansowych jest na bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie.

Do 30 września 2019 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 88,5 mln USD oraz 128,0 mln EUR. Ponadto JSW S.A. traktuje kredyt denominowany w USD jako instrument zabezpieczający przyszłe przepływy pieniężne. Według stanu na 30 września 2019 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 196,2 mln EUR i 399,5 mln USD, z czego 103,0 mln EUR i 76,5 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do listopada 2020 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie (18,1) mln zł oraz transakcji niepochodnych w kwocie (4,0) mln zł została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń została odniesiona w wynik finansowy okresu. W okresie styczeń - wrzesień 2019 roku JSW zakończyła rachunkowość zabezpieczeń w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej dla transakcji Fx Forward o nominale 123,0 mln EUR i 35,0 mln USD. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie od stycznia do września 2019 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota (17,9) mln zł.

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

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 30 września 2019 roku.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych:

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

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

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

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

Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia 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 według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty na dzień 30 września 2019 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Zmienność w punktach bazowych		+50pb		
Zmiana wartości aktywów finansowych	13,4	18,1	0,1	0,7
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(5,2)	(3,0)	(0,5)	(0,2)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	8,2	15,1	(0,4)	0,5
Efekt podatkowy	(1,6)	(2,9)	0,1	(0,1)
WPLYW NA ZYSK NETTO	6,6	12,2	(0,3)	0,4

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

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

(d) RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe 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. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 29,1% i 20,2% ogółu należności handlowych na dzień 30 września 2019 roku. Biorąc pod uwagę dotychczasową współpracę z odbiorcami, ryzyko nieściągalności należności oszacowano jako niskie.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ 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 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. Pogarszające się warunki rynkowe, mogą oddziaływać negatywnie na płynność, niemniej jednak pozwalają w dalszym ciągu na generowanie dodatnich przepływów gotówkowych na działalność

operacyjnej. Dodatkowo przepływy operacyjne nie przewyższają wartości wydatków inwestycyjnych, czego wynikiem jest zmniejszający się, lecz ciągle dodatni poziom salda dostępnych środków pieniężnych.

Spółka w ramach planowanych działań strategicznych zmierza do utrzymania Funduszu Stabilizacyjnego „JSW Stabilizacyjny FIZ”, który w czasach dekonjunktury będzie stanowił bufor bezpieczeństwa, w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. 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 umiarkowany.

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 2018 roku.

9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1. POZYCJE WARUNKOWE ORAZ ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku w Nocie 9.1.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku.

9.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2019	31.12.2018
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	798,6	497,0
Pozostałe	47,6	17,6
RAZEM	846,2	514,6

9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныmi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

9.4. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 września 2019 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku:

- W dniu 15 października 2019 roku Zarząd JSW podjął Uchwałę o wyrażeniu zgody na rozpoczęcie procesu nabycia przez JSW 100% udziałów w spółce Hawk-e Sp. z o.o. od JSW Innowacje S.A. Przeprowadzenie procesu nabycia jest uzależnione od uzyskania wszystkich koniecznych zgód przez zainteresowane strony oraz określenia ostatecznych parametrów transakcji.
- W dniu 12 listopada 2019 roku zawarta została umowa sprzedaży przez JSW całego posiadanego pakietu 8 993 udziałów w spółce PGE Ekoserwis Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, stanowiącego 3,84% jej kapitału zakładowego, na rzecz PGE Energia Ciepła S.A.

z siedzibą w Warszawie, za łączną cenę sprzedaży 2 263 538,10 zł netto, tj. cenę za 1 udział równą 251,70 zł netto. Wynagrodzenie za sprzedane udziały JSW otrzyma w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy.

- W dniu 18 listopada 2019 roku Spółka udzieliła poręczenia wekslowego za zobowiązania jednostki zależnej JSW KOKS do maksymalnej kwoty 134,0 mln zł, wynikające z umowy o dofinansowanie w formie pożyczki zawartej pomiędzy jednostką zależną JSW KOKS, jako beneficjent oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie.”
- W dniu 18 listopada 2019 roku Spółka udzieliła poręczenia oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji za zobowiązania jednostki zależnej PBSz do maksymalnej kwoty 20,0 mln zł, wynikające z umowy o przyznanie limitu leasingowego pomiędzy jednostką zależną PBSz oraz PEKAO LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.”

10. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Jastrzębie-Zdrój, 21 listopada 2019 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Adam Mańka – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Włodzimierz Hereźniak Prezes Zarządu

Tomasz Śledź Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Dyczko Zastępca Prezesa Zarządu

Rafał Pasięka Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

Radosław Załozieński Zastępca Prezesa Zarządu