



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

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

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE DODATKOWE	9
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	11
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	11
2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	13
2.6. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPLYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	13
2.7. ZMIANA SZACUNKÓW	13
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	14
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE	14
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	15
4.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	15
4.3. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO	15
4.4. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ	16
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	16
5.1. PODATEK DOCHODOWY	16
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	17
6.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA	17
6.2. KREDYTY I POŻYCZKI	17
6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	19
6.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA	20
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	21
7.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
7.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	23
7.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	23
7.5. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ	24
7.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	25
7.7. ZAPASY	25
7.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	26
7.9. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	26
7.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	27
7.11. KAPITAŁ WŁASNY	27

7.11.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	27
7.11.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	27
7.11.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	28
7.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	29
7.13. REZERWY	29
7.14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32
8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	32
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	33
9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	33
9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	35
9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	35
9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	35
9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	39
10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	40
10.1. POZYCJE WARUNKOWE	40
10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	40
10.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
10.4. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	40
10.5. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	44
11. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	4.1	1 966,0	2 488,1
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4.2	(1 851,8)	(1 762,7)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		114,2	725,4
Koszty sprzedaży	4.2	(75,5)	(68,4)
Koszty administracyjne	4.2	(171,4)	(153,5)
Pozostałe przychody		26,5	25,7
Pozostałe koszty		(22,9)	(15,4)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	4.3	(104,7)	(6,2)
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A		(233,8)	507,6
Przychody finansowe		4,9	12,6
Koszty finansowe		(25,3)	(15,6)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych		-	0,1
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(254,2)	504,7
Podatek dochodowy	5.1	45,3	(94,9)
ZYSK/(STRATA) NETTO		(208,9)	409,8
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	7.11.2	(62,5)	(4,2)
Podatek dochodowy	5.1	11,9	0,8
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zyski/(straty) aktuarialne		(0,1)	-
Podatek dochodowy		-	-
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(50,7)	(3,4)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(259,6)	406,4
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(211,9)	402,9
- udziały niekontrolujące		3,0	6,9
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(262,6)	399,5
- udziały niekontrolujące		3,0	6,9
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w złotych na jedną akcję)	4.4	(1,8)	3,43

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	7.1	8 820,0	8 672,3
Wartość firmy		57,0	57,0
Wartości niematerialne	7.2	122,5	117,3
Nieruchomości inwestycyjne		23,8	23,9
Prawo do użytkowania składnika aktywów	7.3	627,0	618,3
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,3	1,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		586,2	525,0
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.5	1 162,0	1 174,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7.6	380,6	376,1
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		11 780,4	11 565,1
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	7.7	1 121,4	1 130,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.8	1 049,9	866,1
Nadpłacony podatek dochodowy		24,9	162,8
Pochodne instrumenty finansowe		19,4	60,5
Inwestycje w portfel aktywów FIZ	7.5	400,0	700,0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7.9	30,5	90,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.10	266,6	350,3
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		2 912,7	3 361,3
RAZEM AKTYWA		14 693,1	14 926,4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	7.11.1	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	7.11.2	(71,2)	(20,6)
Zyski zatrzymane		6 114,9	6 326,9
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		8 200,6	8 463,2
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE		391,3	388,3
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		8 591,9	8 851,5
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.2	792,4	333,3
Pochodne instrumenty finansowe		0,8	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20,1	22,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.12	834,2	832,5
Rezerwy	7.13	859,4	866,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	420,4	406,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.14	115,0	118,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		3 042,3	2 580,8
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	6.2	27,7	25,8
Pochodne instrumenty finansowe		98,0	1,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6,7	6,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.12	198,0	172,2
Rezerwy	7.13	294,8	300,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	230,2	206,4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.14	2 203,5	2 781,8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		3 058,9	3 494,1
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		6 101,2	6 074,9
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		14 693,1	14 926,4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej					Udziały niekontro- lujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem		
STAN NA 1 STYCZNIA 2020 (dane badane)	1 251,9	905,0	(20,6)	6 326,9	8 463,2	388,3	8 851,5
Calkowite dochody razem:	-	-	(50,6)	(212,0)	(262,6)	3,0	(259,6)
- zysk netto	-	-	-	(211,9)	(211,9)	3,0	(208,9)
- inne calkowite dochody	-	-	(50,6)	(0,1)	(50,7)	-	(50,7)
STAN NA 31 MARCA 2020	1 251,9	905,0	(71,2)	6 114,9	8 200,6	391,3	8 591,9
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane badane)	1 251,9	905,0	(52,1)	5 976,6	8 081,4	364,0	8 445,4
Calkowite dochody razem:	-	-	(3,4)	402,9	399,5	6,9	406,4
- zysk netto	-	-	-	402,9	402,9	6,9	409,8
- inne calkowite dochody	-	-	(3,4)	-	(3,4)	-	(3,4)
Pozostale	-	-	-	(0,4)	(0,4)	-	(0,4)
STAN NA 31 MARCA 2019	1 251,9	905,0	(55,5)	6 379,1	8 480,5	370,9	8 851,4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	8.1	(208,7)	833,8
Odsetki zapłacone		(1,8)	(2,7)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych*		-	(1,3)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		131,8	(68,5)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(78,7)	761,3
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(742,3)	(624,4)
Nabycie wartości niematerialnych		(1,7)	(2,1)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,5	0,1
Sprzedaż aktywów finansowych		361,9	0,2
Odsetki otrzymane		1,9	5,6
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(379,7)	(620,6)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki		459,3	-
Splaty kredytów i pożyczek	6.4	(29,5)	(8,6)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	6.4	-	(121,0)
Płatności związane z leasingiem	6.4	(38,3)	(10,6)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej**		(16,9)	(0,3)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		-	(0,9)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		374,6	(141,4)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(83,8)	(0,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		350,3	1 650,8
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,1	0,8
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	7.10	266,6	1 650,9

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

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

INFORMACJE DODATKOWE

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Podstawowe informacje o Jednostce dominującej

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

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

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

1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2020 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły: JSW jako Jednostka dominująca oraz spółki bezpośrednio i pośrednio zależne zlokalizowane na terenie Polski. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na dzień 31 marca 2020 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 20 spółkach powiązanych, w tym:

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

Ponadto konsolidacją objęto JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2020	31.12.2019
Jednostka dominująca					
1.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”)	Jastrzębie-Zdrój	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych	nie dotyczy	
Spółki bezpośrednio zależne					
2.	JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	Produkcja koksu oraz produktów węglopochodnych	96,28%	96,28%
3	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, usługi serwisowe, produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa	62,09%	62,09%

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)



Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2020	31.12.2019
4.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”)	Tamowskie Góry	Specjalistyczne usługi górnicze: projektowanie i wykonywanie wyrobisk pionowych, poziomych i tuneli, budownictwo, działalność w zakresie architektury i inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń, instalowanie, naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa	95,01%	95,01%
5.	JSW Innowacje S.A. („JSW Innowacje”)	Katowice	Działalność o charakterze badawczo-rozwojowym Grupy Kapitałowej JSW, analizy wykonalności i nadzór nad realizacją projektów i wdrożeń	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych, oczyszczanie i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej dla zakładów sektora węglowego oraz energetycznego, działalność rekultywacyjna, produkcja soli	100,00%	100,00%
7.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLP-B”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalin, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych	99,92%	99,92%
8.	Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Jastrzębie-Zdrój	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymanie budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych	100,00%	100,00%
9.	JSW IT Systems Sp. z o.o. („JSW IT Systems”)	Jastrzębie-Zdrój	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych	100,00%	100,00%
10.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, świadczenie usług turystycznych i hotelarskich	100,00%	100,00%
11.	JSW Logistics Sp. z o.o. („JSW Logistics”)	Katowice	Obsługa bocznic kolejowych, przewóz węgla i koksu, organizacja przewozu ładunków oraz techniczne utrzymanie i naprawa pojazdów kolejowych	100,00%	100,00%
12.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SIG”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność wspomagająca górnictwo oraz obsługa łaźni przy kopalniach JSW	100,00%	100,00%
13.	JSW Shipping Sp. z o.o. („JSW Shipping”)	Gdynia	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych	100,00%	100,00%
Spółki pośrednio zależne					
14.	BTS Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100,00%	100,00%
15.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Produkcja części zamiennych, zespołów i urządzeń, konstrukcji stalowych, osprzętu technologicznego, narzędzi i przyrządów oraz wykonywanie remontów mechanicznych i elektrycznych oraz serwis automatyki, usługi remontowo budowlane	100,00%	100,00%
16.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów, głównie węglopochodnych i surowców do ich produkcji	100,00%	100,00%
17.	JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego	84,97%	84,97%
18.	JSW Ochrona Sp. z o.o. („JSW Ochrona”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność ochroniarska, działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach	100,00%	100,00%
19.	Hawk-e Sp. z o.o. („Hawk-e”)	Katowice	Dostawca usługi w zakresie wykorzystywania samolotów bezałogowych dla potrzeb komercyjnych	100,00%	100,00%
20.	JSW Zwalowanie i Rekultywacja Sp. z o.o. („JSW Zwalowanie i Rekultywacja”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług zagospodarowania odpadów pokopalnianych oraz rekultywacji	100,00%	100,00%
Inne jednostki					
21.	JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („JSW Stabilizacyjny FIZ”)*	Warszawa	Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe	100,00%	100,00%

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

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

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

2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia istotnych niepewności i okoliczności (w tym uwzględnionych w Nocie 10.4 zdarzeń) wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów, które opisano poniżej. Zmiany zasad rachunkowości zostały przedstawione w Nocie 2.4.

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

Od 1 stycznia 2020 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9.

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

Przy pierwszym zastosowaniu wymogów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9, za wartość referencyjną wskaźnika zabezpieczenia przy podejmowaniu decyzji o ewentualnych działaniach mających na celu przywrócenie równowagi wskaźnika zabezpieczenia uznaje się jego wartość wyznaczoną zgodnie z przepisami MSR 39 (MSSF 9 : 7.2.25 pkt b). Przywrócenie równowagi polega na skorygowaniu kwoty instrumentu zabezpieczającego lub pozycji zabezpieczanej w reakcji na zmiany czynników zewnętrznych (w szczególności gospodarczych) wpływających na skuteczność powiązania zabezpieczającego. Wszelkie zyski lub straty wynikające z przywrócenia równowagi ujmowane są w wyniku finansowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

Powiązania zabezpieczające spełniają wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:

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

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

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, rozwiązany lub zrealizowany, lub
- zmianie uległ cel zarządzania ryzykiem dla danego powiązania albo,
- jeśli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń oraz zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji.

2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

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

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

2.7. ZMIANA SZACUNKÓW

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

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

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

3.1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

INFORMACJE O SEGMENTACH DLA CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	1 465,0	947,7	369,8	(816,5)	1 966,0
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	546,9	-	269,6	(816,5)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	918,1	947,7	100,2	-	1 966,0
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	69,7	67,3	49,6	(72,4)	114,2
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	(203,5)	(6,0)	29,4	(53,7)	(233,8)
Amortyzacja	(244,7)	(26,1)	(30,6)	17,1	(284,3)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	2 197,6	1 101,6	280,5	(1 091,6)	2 488,1
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	878,1	-	213,5	(1 091,6)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	1 319,5	1 101,6	67,0	-	2 488,1
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	541,6	150,7	45,3	(12,2)	725,4
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	352,4	100,2	27,7	27,3	507,6
Amortyzacja	(189,3)	(25,4)	(20,6)	14,1	(221,2)

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

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

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie wyników segmentów (zysku/(straty) operacyjnego/ej) z zyskiem/(stratą) przed opodatkowaniem:

	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca	
	2020	2019
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A	(233,8)	507,6
Przychody finansowe	4,9	12,6
Koszty finansowe	(25,3)	(15,6)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	-	0,1
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(254,2)	504,7

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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

4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Sprzedaż węgla	918,1	1 319,5
Sprzedaż koksu	874,5	1 027,8
Sprzedaż węglopochodnych	73,2	73,8
Pozostała działalność	100,2	67,0
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 966,0	2 488,1

4.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Amortyzacja	284,3	221,2
Zużycie materiałów i energii, w tym:	426,7	406,1
- zużycie materiałów	321,7	294,0
- zużycie energii	105,0	112,1
Usługi obce	428,8	435,4
Świadczenia na rzecz pracowników	1 122,3	1 015,4
Podatki i opłaty	50,4	44,4
Pozostałe koszty rodzajowe	13,1	16,9
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	5,2	9,3
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	2 330,8	2 148,7
Koszty sprzedaży	(75,5)	(68,4)
Koszty administracyjne	(171,4)	(153,5)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych	(213,8)	(169,6)
Zmiana stanu produktów	(18,3)	5,5
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 851,8	1 762,7

4.3. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) – NETTO

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Zyski/(straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(4,3)	(18,2)
Różnice kursowe	18,6	2,1
Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach finansowych	(107,7)	2,9
Zyski/(straty) z tytułu portfela aktywów FIZ	(11,3)	7,0
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO	(104,7)	(6,2)

4.4. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

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

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(211,9)	402,9
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	(1,8)	3,43

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

5.1. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Podatek bieżący:	6,4	100,7
- bieżące obciążenie podatkowe	7,0	100,7
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,6)	-
Podatek odroczony	(51,7)	(5,8)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO	(45,3)	94,9

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

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

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 17,8%.

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

6.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	6.2	820,1	359,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	650,6	613,1
RAZEM		1 470,7	972,2
w tym:			
długoterminowe		1 212,8	740,0
krótkoterminowe		257,9	232,2

6.2. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.03.2020	31.12.2019
DŁUGOTERMINOWE:	792,4	333,3
Kredyty bankowe	659,1	179,9
Pożyczki	133,3	153,4
KRÓTKOTERMINOWE:	27,7	25,8
Kredyty bankowe	16,7	14,8
Pożyczki	11,0	11,0
RAZEM	820,1	359,1

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.03.2020	31.12.2019
Niewykorzystane linie kredytowe	40,4	260,7

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

UMOWA FINANSOWANIA Z KONSORCJUM

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

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

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

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

AD. 2

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

W dniu 3 stycznia 2020 roku uruchomiony został kredyt terminowy A w kwocie 52,4 mln USD. Spłata kredytu będzie następować kwartalnie począwszy od czerwca 2021 roku. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Saldo kredytu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 52,4 mln USD.

AD. 3

W dniu 11 grudnia 2019 roku uruchomiona została część kredytu odnawialnego w kwocie 100,0 mln zł. W dniu 3 stycznia 2020 roku uruchomiono pozostałą część kredytu odnawialnego w kwocie 260,0 mln zł. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Saldo kredytu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 360,0 mln zł.

UMOWA FINANSOWANIA Z EUROPEJSKIM BANKIEM INWESTYCYJNYM

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

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

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

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

UMOWA POŻYCZKI PREFERENCYJNEJ Z NFOŚiGW

W dniu 9 grudnia 2019 roku została częściowo uruchomiona w kwocie 36,9 mln zł przez jednostkę zależną JSW KOKS pożyczka preferencyjna z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie przyznana w wysokości 134,0 mln zł z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na poczet realizacji projektu pn. „Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS” związanego z budową bloku energetycznego w Koksowni Radlin. Oprocentowanie pożyczki wynosi 0%. Z uwagi na opóźnienia w pracach przy projekcie spowodowane zmianą harmonogramu Generalnego Realizatora Inwestycji, przekazane środki nie zostały wykorzystane. Zgodnie z zapisem §4 Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 7 grudnia 2017 roku w sprawie zaliczek w ramach programów finansowanych z udziałem środków europejskich (Dz.U. z 2017 roku poz. 2367) zwrócono w dniu 5 marca 2020 roku niewykorzystaną transzę pożyczki tj. kwotę 22,8 mln zł oraz dokonano korekty wyliczonego preferencyjnego oprocentowania pożyczki. W związku z powyższym pożyczka ta została wyceniona na dzień 31 marca 2020 roku w wysokości 11,2 mln zł. Różnicę stanowi preferencyjne oprocentowanie w wysokości 2,9 mln zł.

Spłata pożyczki będzie następować kwartalnie począwszy od września 2022 roku.

Zgodnie z umową zabezpieczeniem pożyczki jest hipoteka na nieruchomościach w kwocie 167,5 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

UMOWA LINII WIELOCELOWEJ Z BGK

Dnia 23 stycznia 2020 roku pomiędzy jednostką zależną PBSz a Bankiem Gospodarstwa Krajowego została zawarta umowa linii wielocelowej w wysokości 20,0 mln zł. Zgodnie z podpisaną umową PBSz może korzystać z przyznanego limitu w formie:

- kredytu otwartego w rachunku bieżącym do pełnej kwoty limitu,
- gwarancji bankowych łącznie do maksymalnej kwoty zaangażowania w wysokości 5,0 mln zł.

Łączne zaangażowanie z tytułu wszystkich produktów nie może przekroczyć kwoty limitu 20,0 mln zł.

Zgodnie z umową zabezpieczeniem linii wielocelowej będą:

- 1) hipoteka na nieruchomości w wysokości 30,0 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 2) przelew wierzytelności z umowy.

Na dzień 31 marca 2020 roku ustanowione było zabezpieczenie w formie hipoteki na nieruchomości, natomiast po dniu kończącym okres sprawozdawczy ustanowiono zabezpieczenie w formie przelewu wierzytelności z umowy.

UMOWA LIMITU KREDYTOWEGO WIELOCELOWEGO Z PKO BP S.A.

Dnia 17 lutego 2020 roku pomiędzy jednostką zależną PBSz a PKO BP S.A. została zawarta umowa udzielenia limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 20,0 mln zł. Zgodnie z podpisaną umową PBSz może korzystać z przyznanego limitu w formie:

- kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 15,0 mln zł,
- gwarancji bankowych łącznie do maksymalnej kwoty zaangażowania w wysokości 5,0 mln zł.

Zgodnie z umową zabezpieczeniem limitu kredytowego wielocelowego będą:

- 1) hipoteka na nieruchomości w wysokości 30,0 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 2) przelew wierzytelności z umowy.

Na dzień 31 marca 2020 roku ustanowione było zabezpieczenie w formie hipoteki na nieruchomości, natomiast po dniu kończącym okres sprawozdawczy ustanowiono zabezpieczenie w formie przelewu wierzytelności z umowy.

POZOSTAŁE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I POŻYCZEK

(bez uwzględnienia zabezpieczeń, które zostały opisane powyżej):

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 56,3 mln zł,
- zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych w kwocie 56,3 mln zł,
- przelewy wierzytelności z umów/rachunków bankowych,
- przelew wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w kwocie 5,1 mln zł.

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

6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	31.03.2020	31.12.2019
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU		
Zobowiązania z tytułu leasingu	650,6	613,1
RAZEM	650,6	613,1
w tym:		
długoterminowe	420,4	406,7
krótkoterminowe	230,2	206,4

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

W lutym 2020 roku pomiędzy spółką zależną JZR a PEKAO LEASING Sp. z o.o. została zawarta umowa o przyznanie limitu leasingowego w wysokości 34,5 mln zł. Na dzień 31 marca 2020 roku linia nie została wykorzystana.

Spółka zależna PBSz posiada w PEKAO LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie niewykorzystaną linię leasingową w kwocie 8,0 mln zł.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 kwietnia 2020 roku Ustawy z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych

oraz niektórych innych ustaw Grupa zamierza skorzystać z wprowadzonych rozwiązań pomocowych w zakresie prolongaty terminu płatności opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów co zostało szczegółowo omówione w Nocie 10.4.

6.4. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA

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

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2020	359,1	613,1	972,2
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia:	459,3	71,5	530,8
- otrzymane finansowanie	459,3	-	459,3
- zawarcie nowych umów leasingu, w tym nowe składniki w ramach istniejących umów	-	71,5	71,5
Naliczone odsetki	8,8	9,5	18,3
Płatności z tytułu zadłużenia:	(38,1)	(46,9)	(85,0)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(29,5)	(38,3)	(67,8)
- odsetki zapłacone	(8,6)	(8,6)	(17,2)
Różnice kursowe	26,7	0,6	27,3
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	4,3	2,8	7,1
STAN NA 31 MARCA 2020	820,1	650,6	1 470,7

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

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane badane)	70,0	121,0	40,3	231,3
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019	-	-	341,7	341,7
STAN NA 1 STYCZNIA 2019 (dane przekształcone)	70,0	121,0	382,0	573,0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia	328,7	-	312,9	641,6
- otrzymane finansowanie	328,7	-	-	328,1
- zawarcie nowych umów leasingowych	-	-	312,9	312,9
Naliczone odsetki	15,4	0,3	23,2	38,9
Płatności z tytułu zadłużenia:	(52,6)	(121,3)	(140,6)	(314,5)
- spłata zobowiązania (kapitału)	(37,2)	-	(121,4)	(158,6)
- wykup obligacji	-	(121,0)	-	(121,0)
- odsetki zapłacone	(15,4)	(0,3)	(19,2)	(34,9)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	-	-	25,1	25,1
Różnice kursowe	(1,2)	-	0,1	(1,1)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(1,2)	-	10,4	9,2
STAN NA 31 GRUDNIA 2019	359,1	-	613,1	972,2

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

7.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.03.2020	31.12.2019
Grunty	49,4	47,3
Budynki i budowle	4 002,9	3 973,7
Wzrosty ruchowe	1 045,4	996,3
Urządzenia techniczne i maszyny	2 426,4	2 286,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe	125,5	119,0
Inwestycje rozpoczęte	1 170,4	1 249,9
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	8 820,0	8 672,3

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	18 926,3	17 521,5	17 521,5
Ujemne na początek okresu *	(10 254,0)	(10 218,5)	(10 218,5)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane badane)	8 672,3	7 303,0	7 303,0
Reklasyfikacja na 1 stycznia 2019 (MSSF 16)	-	(51,6)	(51,6)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone)	8 672,3	7 251,4	7 251,4
Zwiększenia	385,7	2 115,3	370,4
Zmniejszenia	(7,1)	(101,9)	(19,4)
Amortyzacja	(233,9)	(859,2)	(193,9)
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	-	72,0	-
Odpis aktualizujący – odwrócenie	3,0	194,7	2,5
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	8 820,0	8 672,3	7 411,0

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

7.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.03.2020	31.12.2019
Informacja geologiczna	15,2	15,4
Pozostałe wartości niematerialne	107,3	101,9
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	122,5	117,3

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	211,3	234,4	234,4
Umorzenie na początek okresu*	(94,0)	(103,6)	(103,6)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane badane)	117,3	130,8	130,8
Reklasyfikacja na 1 stycznia 2019 (MSSF 16)	-	(75,3)	(75,3)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone)	117,3	55,5	55,5
Zwiększenia**	7,4	37,2	8,7
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	-	36,1	-
Zmniejszenia	-	(0,7)	-
Amortyzacja	(2,2)	(10,8)	(2,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	122,5	117,3	61,7

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialne

** Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII

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

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	31.03.2020	31.12.2019
Wartość księgowa netto na początek okresu	37,4	11,8
Zwiększenia	5,7	25,6
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	43,1	37,4

7.3. PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

	31.03.2020	31.12.2019
Grunty	14,3	14,4
Budynki i budowle	17,6	19,0
Urządzenia techniczne i maszyny	370,6	361,4
Inne rzeczowe aktywa trwałe	35,4	35,2
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	189,1	188,3
RAZEM PRAWO DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	627,0	618,3

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	882,3	538,1	508,0
Umorzenie na początek okresu*	(264,0)	(115,1)	(69,5)
Wartość księgowa netto na początek okresu, w tym:	618,3	423,0	438,5
wpływ MSSF 16 na 1 stycznia 2019 roku	-	296,1	311,6
reklasyfikacja na 1 stycznia 2019 (MSSF 16)	-	126,9	126,9
Zwiększenia	74,9	327,9	27,0
Nabycie jednostki gospodarczej (PBSz)	-	44,3	-
Amortyzacja	(48,0)	(163,2)	(24,6)
Zmniejszenia	(18,4)	(14,4)	(0,6)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	0,2	0,7	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	627,0	618,3	440,3

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

Wysokość opłat leasingu krótkoterminowego, ujęta w kosztach w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku wynosi 0,2 mln zł, natomiast koszt leasingu dla umów niskocennych wynosi 0,1 mln zł.

7.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów. W I kwartale 2020 roku zaobserwowano spadek kapitalizacji w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku. Cena akcji obniżyła się do 12,44 zł (stan na dzień 31 marca 2020 roku) z 21,38 zł (stan na dzień 31 grudnia 2019 roku). Pomimo tego nie dokonano ponownych przeliczeń testów z tytułu utraty wartości, gdyż opierałyby się na tych samych prognozach i założeniach realizowanych przez Grupę, co nie zmieniłoby wyników wcześniejszych testów.

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

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa trwałe przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2020				31.12.2019			
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Prawo do użytkowania składnika aktywów	RAZEM
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane badane)	3 630,9	2,3	62,2	3 695,4	3 929,4	6,3	-	3 935,7
Reklasyfikacja na 1 stycznia 2019 (MSSF 16)	-	-	-	-	(14,0)	(4,0)	18,0	-
Wpływ MSSF 16 na 1 stycznia 2019	-	-	-	-	-	-	45,6	45,6
STAN NA POCZĄTEK OKRESU (dane przekształcone)	3 630,9	2,3	62,2	3 695,4	3 915,4	2,3	63,6	3 981,3
Wykorzystanie odpisu	(18,7)	-	(2,5)	(21,2)	(89,6)	-	(0,7)	(90,3)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utrąty wartości aktywów na poczet umorzenia	(0,7)	-	-	(0,7)	(0,2)	-	-	(0,2)
Przeklasyfikowanie odpisu z tytułu utrąty wartości prawa do użytkowania składnika aktywów na odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	9,6	-	(9,6)	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisu	(3,0)	-	(0,2)	(3,2)	(194,7)	-	(0,7)	(195,4)
STAN NA KONIEC OKRESU	3 618,1	2,3	49,9	3 670,3	3 630,9	2,3	62,2	3 695,4

7.5. INWESTYCJE W PORTFEL AKTYWÓW FIZ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Grupa nadal utrzymuje inwestycje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz, w którym Jednostka dominująca posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych.

Wartość bilansowa inwestycji w portfel aktywów FIZ na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 1 562,0 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 1 874,0 mln zł.

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

	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	966,4	892,8
Listy zastawne (nienotowane na aktywnym rynku)	190,7	204,0
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	775,7	688,8
- obligacje	775,7	688,8
Zobowiązania	(30,5)	(26,2)
Instrumenty pochodne (niewystandaryzowane instrumenty pochodne – swap procentowy (IRS) w PLN)	(26,7)	(10,1)
Zobowiązania Funduszu	(3,8)	(16,1)
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	626,1	1 007,4
Depozyty	414,0	661,8
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (transakcje Buy Sell Back)	99,5	272,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107,4	72,6
Należności Funduszu	5,2	0,1
RAZEM	1 562,0	1 874,0

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku JSW zdecydowała o umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje w portfel aktywów JSW Stabilizacyjnego FIZ serii A o wartości około 400,0 mln zł i serii B w kwocie około 300,0 mln zł. Realizacja tych operacji zaplanowana została w dwóch etapach. Na dzień 31 marca 2020 roku zrealizowano wykup 286 699 certyfikatów serii A o łącznej wartości 300,7 mln zł. Transakcja została zrealizowana z datą wyceny 21 lutego 2020 roku.

Kolejna transakcja została zrealizowana z datą wyceny 31 marca 2020 roku. W ramach tej transakcji dokonano umorzenia 94 114 certyfikatów serii A i 284 311 certyfikatów serii B za łączną wartość 391,7 mln zł. Wpływ środków pieniężnych z tytułu tej transakcji nastąpił po dniu bilansowym tj. 3 kwietnia 2020 roku.

Ponadto w dniu 29 kwietnia 2020 roku podjęto decyzję o kolejnym umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę około 400,0 mln zł. Zaplanowano, iż powyższe działanie będzie realizowane etapami, co zostało szczegółowo opisane w Nocie 9.3.1.

7.6. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Długoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		352,4	351,9
<i>wartość brutto</i>		352,5	352,0
<i>odpis aktualizujący</i>	9.1	(0,1)	(0,1)
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych		0,1	0,1
Należności finansowe		3,8	3,9
Pozostałe należności niefinansowe		24,3	20,2
RAZEM		380,6	376,1

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

7.7. ZAPASY

	31.03.2020	31.12.2019
Materialy	116,5	144,2
Produkcja w toku	6,6	6,6
Wyroby gotowe	989,0	970,6
Towary	9,3	9,4
RAZEM	1 121,4	1 130,8

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2020 roku obejmuje m.in. zapas 2 520,8 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 819,1 mln zł oraz zapas 266,6 tys. ton koksu wyprodukowanego w Grupie o wartości 164,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 1 789,4 tys. ton węgla o wartości 587,9 mln zł oraz 485,8 tys. ton koksu o wartości 378,3 mln zł).

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2020	2019
STAN NA 1 STYCZNIA	149,0	25,0
Utworzenie odpisu	46,8	32,2
Wykorzystanie odpisu	(63,1)	(8,4)
STAN NA 31 MARCA	132,7	48,8

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte jako koszty bieżącego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w I kwartale 2020 roku dotyczą wyrobów gotowych oraz materiałów i towarów.

7.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Należności handlowe brutto		941,4	709,0
- w tym należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		0,5	19,2
Odpis aktualizujący	9.1	(81,8)	(80,4)
Należności handlowe netto		859,6	628,6
Czynne rozliczenia międzyokresowe		32,6	30,7
Przedpłaty		6,7	3,3
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		124,8	176,6
Pozostałe należności		26,2	26,9
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM		1 049,9	866,1

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2020	2019
STAN NA 1 STYCZNIA	80,4	79,6
Utworzenie odpisu	3,7	2,3
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(1,5)	(0,1)
Odwroćenie kwot niewykorzystanych	(0,9)	(5,6)
Inne zwiększenia	0,1	-
STAN NA 31 MARCA	81,8	76,2

7.9. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2020	31.12.2019
Lokaty	30,5	90,8
RAZEM INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30,5	90,8

7.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	255,4	339,1
wartość brutto	255,4	339,1
Krótkoterminowe depozyty bankowe	11,2	11,2
wartość brutto	11,2	11,2
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	266,6	350,3
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	70,6	70,2

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 marca 2020 roku 70,6 mln zł (31 grudnia 2019 roku: 70,2 mln zł) i obejmuje otrzymane przez spółkę JZR środki na podstawie umowy z Ministrem Skarbu Państwa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną z przeznaczeniem na realizację określonych inwestycji w wysokości 20,0 mln zł oraz środki zgromadzone na rachunku VAT (w ramach split payment), a także wadła i zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

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

7.11. KAPITAŁ WŁASNY

7.11.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

Na dzień 31 marca 2020 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980,00 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2020 roku składa się z następujących serii akcji:

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

7.11.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę (50,6) mln zł, z czego:

- kwota 0,3 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (37,6) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (26,6) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej (kredyt),
- kwota 1,4 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej (kredyt, FX Forward),
- kwota 11,9 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony).

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

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

7.11.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

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

Podział zysku za rok 2018

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

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

Propozycja podziału zysku za rok 2019

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

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

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 29 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza JSW pozytywnie oceniła wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia co do podziału zysku netto JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

7.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.03.2020	31.12.2019
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	240,9	239,0
– nagród jubileuszowych	511,5	507,8
– rent wyrównawczych	137,0	138,3
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	17,2	17,1
– pozostałych świadczeń dla pracowników	125,6	102,5
RAZEM	1 032,2	1 004,7
w tym:		
– część długoterminowa	834,2	832,5
– część krótkoterminowa	198,0	172,2

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

7.13. REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oплата ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2020						
Długoterminowe	-	198,8	605,9	57,3	4,9	866,9
Krótkoterminowe	14,3	134,6	13,8	46,1	91,5	300,3
RAZEM	14,3	333,4	619,7	103,4	96,4	1 167,2
Utworzenie dodatkowych rezerw	-	13,8	-	-	4,8	18,6
Utworzenie rezerwy - koszt odsetkowy	-	-	3,1	-	-	3,1
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(0,8)	-	-	(9,4)	(10,2)
Wykorzystanie rezerw	-	(20,2)	(1,7)	(1,1)	(1,5)	(24,5)
STAN NA 31 MARCA 2020						
Długoterminowe	-	188,1	609,0	57,3	5,0	859,4
Krótkoterminowe	14,3	138,1	12,1	45,0	85,3	294,8
RAZEM	14,3	326,2	621,1	102,3	90,3	1 154,2

LIKWIDACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

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

SKODY GÓRNICZE

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

OPLATA EKOLOGICZNA I OCHRONA ŚRODOWISKA

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

Koksownie Grupy tworzą rezerwę na koszty remediacji terenów zanieczyszczonych. Zgodnie z aktami prawnymi, regulującymi sprawę zanieczyszczenia gleb, ziemi i wód podziemnych, władający powierzchnią ziemi, na której występuje zanieczyszczenie jest obowiązany do przeprowadzenia remediacji. Na dzień 31 marca 2020 roku ujęta w księgach rezerwa z tego tytułu wynosi 19,9 mln zł (na 31 grudnia 2019 roku: 19,9 mln zł).

PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI

Po dokonaniu przez koksownie z Grupy oceny ryzyka związanego z klasyfikacją środków trwałych dla celów podatku od nieruchomości w oparciu o zaktualizowaną kalkulację i ocenę ryzyka w tym zakresie, na dzień 31 marca 2020 roku pozostawiono kwotę rezerwy na dotychczasowym poziomie tj. 14,3 mln zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku 14,3 mln zł).

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie:

- rezerwę na koszty likwidacji Koksowni Dębieńsko w wysokości 11,2 mln zł,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru endogenicznego, który zaistniał pod ziemią w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (obecnie KWK Borynia-Zofiówka) Ruch Zofiówka. Łączna kwota rezerwy wynosi 9,2 mln zł,
- rezerwę na postępowanie sądowe wszczęte z powództwa FAMUR S.A. przeciwko JSW o zapłatę odszkodowania za szkodę powstałą w mieniu w wyniku pożaru, który zaistniał pod ziemią w KWK Krupiński. Łączna kwota rezerwy wynosi 8,3 mln zł,
- rezerwę utworzoną przez JSW KOKS na fundusz rekultywacyjny składowiska odpadów w wysokości 4,6 mln zł,
- rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań za bezumowne korzystanie z nieruchomości (grunty w byłej strefie ochronnej), na które jedna ze spółek oddziałuje swoimi instalacjami. Okres odszkodowania zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego wynosi 10 lat. W związku z powyższym spółka ta ujmuje rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań. Na dzień 31 marca 2020 roku wartość rezerwy wynosi 1,8 mln zł,
- rezerwę na kary z tytułu niedotrzymania umowy (w tym 20,4 mln zł rezerw na postępowania sądowe od osób fizycznych w Jednostce dominującej).

7.14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2020	31.12.2019
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Zobowiązania handlowe	1 060,2	1 119,7
Rozliczenia międzyokresowe bierne	21,5	14,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	373,8	711,4
– zobowiązania inwestycyjne	321,3	679,0
– zobowiązania inne	52,5	32,4
RAZEM	1 455,5	1 846,0

	31.03.2020	31.12.2019
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	96,0	102,3
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	767,0	952,4
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	377,4	506,9
– zaliczki z tytułu dostaw	3,0	17,0
– wynagrodzenia	291,0	336,6
– pozostałe	95,6	91,9
RAZEM	863,0	1 054,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	2 318,5	2 900,7
w tym:		
długoterminowe	115,0	118,9
krótkoterminowe	2 203,5	2 781,8

W związku z wejściem w życie z dniem 1 kwietnia 2020 roku Ustawy z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw Grupa zamierza skorzystać z wprowadzonych rozwiązań pomocowych w zakresie prolongaty terminu płatności zobowiązań cywilno – i publicznoprawnych co zostało szczegółowo omówione w Nocie 10.4.

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2020	2019
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(254,2)	504,7
Amortyzacja	4.2	284,3	221,2
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4,3	18,2
Odsetki i udziały w zyskach		28,4	(6,9)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		102,7	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		27,5	23,4
Zmiana stanu rezerw		(13,0)	9,3
Zmiana stanu zapasów	7.7	9,4	(0,3)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	7.8	(183,8)	180,8
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(205,9)	(96,1)
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawo do użytkowania składnika aktywów		(3,2)	(2,5)
Pozostałe przepływy		(5,2)	(18,0)
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(208,7)	833,8

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

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2020	2019
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7.8	(183,8)	181,0
Należności z tytułu zaliczek na zakup środków trwałych		-	(0,2)
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		(183,8)	180,8

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

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

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

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

Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku nie zostały przekształcone ze względu na nieistotność tej zmiany prezentacyjnej.

9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

9.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 MARCA 2020					
Należności FIZ		5,2	-	-	5,2
<i>wartość brutto</i>		5,2	-	-	5,2
Listy zastawne		-	190,7	-	190,7
Dłużne papiery wartościowe		99,5	775,7	-	875,2
Depozyty		414,0	-	-	414,0
<i>wartość brutto</i>		414,0	-	-	414,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ		107,4	-	-	107,4
<i>wartość brutto</i>		107,4	-	-	107,4
Należności finansowe długoterminowe	7.6	3,8	-	-	3,8
<i>wartość brutto</i>		3,8	-	-	3,8
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	7.8	859,6	-	-	859,6
<i>wartość brutto</i>		941,4	-	-	941,4
<i>odpisy aktualizujące</i>		(81,8)	-	-	(81,8)
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	19,4	19,4
Lokaty bankowe	7.9	30,5	-	-	30,5
<i>wartość brutto</i>		30,5	-	-	30,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.6, 7.10	619,0	-	-	619,0
<i>wartość brutto</i>		619,1	-	-	619,1
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,1)	-	-	(0,1)
RAZEM		2 139,0	966,5	19,4	3 124,9

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały opisane w Nocie 7.6.

Żaden z istotnych nieprzetworzonych 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 2019					
Należności FIZ		0,1	-	-	0,1
<i>wartość brutto</i>		0,1	-	-	0,1
Listy zastawne		-	204,0	-	204,0
Dłużne papiery wartościowe		272,9	688,8	-	961,7
Depozyty		661,8	-	-	661,8
<i>wartość brutto</i>		661,8	-	-	661,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty FIZ		72,6	-	-	72,6
<i>wartość brutto</i>		72,6	-	-	72,6
Należności finansowe długoterminowe	7.6	3,9	-	-	3,9

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
<i>wartość brutto</i>		3,9	-	-	3,9
Udziały w innych jednostkach		-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	7.8	628,6	-	-	628,6
<i>wartość brutto</i>		709,0	-	-	709,0
<i>odpisy aktualizujące</i>		(80,4)	-	-	(80,4)
Pochodne instrumenty finansowe		-	48,9	11,6	60,5
Lokaty bankowe	7.9	90,8	-	-	90,8
<i>wartość brutto</i>		90,8	-	-	90,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	7.6, 7.10	702,2	-	-	702,2
<i>wartość brutto</i>		702,3	-	-	702,3
<i>odpisy aktualizujące</i>		(0,1)	-	-	(0,1)
RAZEM		2 432,9	941,8	11,6	3 386,3

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały opisane w Nocie 7.6.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

		Kategorie instrumentów finansowych				
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	Razem
NA DZIEŃ 31 MARCA 2020						
Kredyty i pożyczki	6.2	504,9	-	315,2	-	820,1
Pochodne instrumenty finansowe		-	72,9	25,9	-	98,8
Pochodne instrumenty FIZ – swap procentowy (IRS) w PLN		26,7	-	-	-	26,7
Pozostałe zobowiązania FIZ		3,8	-	-	-	3,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	-	-	-	650,6	650,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.14	1 455,5	-	-	-	1 455,5
RAZEM		1 990,9	72,9	341,1	650,6	3 055,5

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

		Kategorie instrumentów finansowych				
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	Razem
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019						
Kredyty i pożyczki	6.2	264,5	-	94,6	-	359,1
Pochodne instrumenty finansowe		-	0,4	0,9	-	1,3
Pochodne instrumenty FIZ – swap procentowy (IRS) w PLN		10,1	-	-	-	10,1
Pozostałe zobowiązania FIZ		16,1	-	-	-	16,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3	-	-	-	613,1	613,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7.14	1 846,0	-	-	-	1 846,0
RAZEM		2 136,7	0,4	95,5	613,1	2 845,7

9.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 9.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku).

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

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała pochodne instrumenty finansowe, inwestycje w portfel aktywów FIŻ oraz udziały w innych jednostkach zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według wartości godziwej:

	31.03.2020 Poziom 2	31.12.2019 Poziom 2
AKTYWA FINANSOWE		
Inwestycje w portfel aktywów FIŻ	1 562,0	1 874,0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	19,4	60,5
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	11,6
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	98,8	1,3
w tym: zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	25,9	0,9

9.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy istotnej zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Grupa jest narażona, zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku (Nota 9.5).

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

(a) RYZYKO CENOWE

Ryzyko cen produktów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko cen inwestycji w portfel aktywów FIZ

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

Posiadane przez Grupę inwestycje w portfel aktywów FIZ narażone są na ryzyko zmiany cen. Fundusz może lokować aktywa w:

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

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

Ryzyko cenowe -pozostałe

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

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

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

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

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

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego Grupa w I kwartale 2020 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd JSW i Komitet Ryzyka Finansowego współczynnikami zabezpieczeń. W ramach Grupy zawierane były również wewnątrzgrupowe transakcje zabezpieczające. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 18 miesięcy.

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

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

W okresie do 31 marca 2020 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 54,0 mln EUR. Według stanu na 31 marca 2020 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 144,7 mln EUR i 311,2 mln USD, z czego 102,0 mln EUR i 27,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do kwietnia 2021 roku.

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

Część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających w kwocie (63,9) mln zł została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 87,4 mln zł została odniesiona w wynik finansowy okresu. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku w wynik finansowy została odniesiona kwota (1,4) mln zł.

Stopień wrażliwości Grupy na wzrost i spadek kursu EUR/PLN i USD/PLN przedstawiony jest w następującej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone na koniec okresu sprawozdawczego pozycje denominowane w walutach obcych i prezentuje potencjalną zmianę wartości aktywów i zobowiązań finansowych w wyniku zmiany kursu walutowego.

Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 marca 2020 roku dla okresu bieżącego oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku dla danych porównawczych.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych:

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2020 zysk netto	inne całkowite dochody	31.12.2019 zysk netto	inne całkowite dochody	31.03.2020 zysk netto	inne całkowite dochody	31.12.2019 zysk netto	inne całkowite dochody
zmiana %	7,5%		4,6%		11,8%		8,3%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	18,1	-	7,1	-	25,5	-	8,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(15,4)	(34,7)	(5,0)	(17,3)	(139,1)	(50,6)	(73,8)	(26,9)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	2,7	(34,7)	2,1	(17,3)	(113,6)	(50,6)	(65,7)	(26,9)
Efekt podatkowy	(0,5)	6,6	(0,4)	3,3	21,6	9,6	12,5	5,1
WPŁYW NA ZYSK NETTO	2,2	-	1,7	-	(92,0)	-	(53,2)	-
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-	(28,1)	-	(14,0)	-	(41,0)	-	(21,8)

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

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

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

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

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk/stratę netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej wg stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty na dzień 31 marca 2020 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Zmienność w punktach bazowych				+ 50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	11,0	13,0	-	0,2
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(5,7)	(4,4)	(1,6)	(0,5)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	5,3	8,6	(1,6)	(0,3)
Efekt podatkowy	(1,0)	(1,6)	0,3	0,1
WPŁYW NA ZYSK NETTO	4,3	7,0	(1,3)	(0,2)

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

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

(d) RYZYKO KREDYTOWE

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku dominującym odbiorcą pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią odpowiednio 33,2% i 13,3% ogółu należności handlowych na dzień 31 marca 2020 roku.

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

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Grupa lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe. Zgodnie z zawartym w dniu 9 kwietnia 2019 roku porozumieniem w sprawie transakcji bankowych pomiędzy jednostką dominującą 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 Jednostce dominującej polityki lokowania wolnych środków finansowych.

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

Grupa dokonuje doboru banków współpracujących na płaszczyźnie transakcji terminowych na analogicznych zasadach, jak w przypadku lokowania czasowo wolnych środków finansowych. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW, Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe m.in. poprzez wykorzystanie hedgingu naturalnego oraz zawieranie transakcji zabezpieczających z bankami. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających Grupa współpracuje wyłącznie z bankami o wysokiej wiarygodności. W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Finansowego ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominal otwartych transakcji w jednym banku). Proces zabezpieczania ryzyka walutowego podlega ciągłemu monitoringowi. Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 31 marca 2020 roku wynosi około 43% dopuszczalnego limitu.

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

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

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

Jednostka dominująca w ramach planowanych działań strategicznych zmierza do utrzymania Funduszu Stabilizacyjnego, który w czasach dekonunktury stanowi bufor bezpieczeństwa w razie konieczności ponoszenia wydatków nieznajdujących pokrycia we wpływach. W tym celu została zawarta Umowa o Współpracy z TFI Energia S.A. (dawniej PGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.), na podstawie której JSW utworzyła JSW Stabilizacyjny FIZ. Wartość aktywów netto FIZ na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 1 562,0 mln zł.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Jednostka dominująca umorzyła certyfikaty inwestycyjne, zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje w portfel aktywów JSW Stabilizacyjnego FIZ, serii A o wartości 300,7 mln zł. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Jednostka dominująca dokonała kolejnego umorzenia certyfikatów FIZ serii A o wartości 97,4 mln zł oraz serii B o wartości 294,3 mln zł. Środki uzyskane z tytułu umorzenia zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością JSW jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. 29 kwietnia 2020 roku podjęta została decyzja w sprawie umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje w portfel aktywów JSW Stabilizacyjnego FIZ, serii A i B, na łączną szacowaną kwotę około 400,0 mln zł. Przewidywany wpływ środków z tego tytułu w wysokości około 200,0 mln zł planuje się w czerwcu 2020 roku, około 100,0 mln zł w lipcu 2020 roku oraz około 100,0 mln zł we wrześniu 2020 roku. Środki uzyskane z tytułu umorzenia powyższych certyfikatów zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością Jednostki dominującej jak i na realizację działalności inwestycyjnej.

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

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

Ponadto w celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - Cash Pooling Rzeczywisty („CPR”).

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

9.3.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 9.5.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

10. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1. POZYCJE WARUNKOWE

POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku w Nocie 10.1.

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

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

10.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	703,7	799,3
Pozostałe	48,3	52,5
RAZEM	752,0	851,8

10.3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2020 roku większościovym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

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

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

10.4. WPLYW PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

CHARAKTER ZDARZENIA I PODJĘTE DZIAŁANIA PREWENCYJNE

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

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

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

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

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

Sztab kryzysowy zarekomendował Prezesowi Zarządu JSW podjęcie następujących uregulowań:

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

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

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

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

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

WPŁYW PANDEMII NA PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KONTEKST RYNKOWY

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

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

W odpowiedzi na trudną sytuację gospodarczą zapowiedziane zostały pakiety stymulacyjne (np. Chiny, USA, Japonia i wiele innych państw) w celu wsparcia gospodarki. Fed zapowiedział skoordynowaną akcję z największymi bankami centralnymi świata (Europejski Bank Centralny, Bank of England, oraz banki centralne Japonii, Kanady i Szwajcarii) w celu ustabilizowania rynków finansowych i zapewnienia płynności globalnego systemu finansowego. EBC ogłosił natomiast program skupu obligacji o wartości 750,0 mld EUR w celu zwalczania skutków pandemii COVID-19.

SYTUACJA HANDLOWA

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

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

Grupa jest bardziej narażona na redukcję sprzedaży koksu. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku do czasu wdrożenia ograniczeń związanych z przeciwdziałaniem rozprzestrzeniania się pandemii COVID-19 zapotrzebowanie na koks wykazywało oznaki wzrostowe, poprawiały się również perspektywy w UE, gdzie od II połowy 2019 roku z powodu nadmiernego importu stali oraz wysokich kosztów handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS) koncerny stalowe ograniczały produkcję stali. Wpłynęło to na zwiększenie sprzedaży koksu w stosunku do poprzedniego

kwartału. W marcu 2020 roku z powodu restrykcji związanych z pandemią COVID-19 w hutach rozpoczęto redukcję produkcji stali, co przełożyło się na redukcję rynkowych zakupów koksu. W II kwartale 2020 roku odczuwalny będzie spadek zapotrzebowania na koks produkowany w Grupie. Koksownie Grupy są dostawcami uzupełniającymi do hut posiadających własne koksownie, gdzie ryzyko ograniczenia lub wstrzymania dostaw jest większe oraz dostawcami podstawowymi do hut nie mających w swych strukturach koksowni co znacznie ogranicza ryzyko wstrzymania odbiorów. Żaden z kontraktów nie został wypowiedziany z powodu pandemii COVID-19.

SIŁA WYŻSZA

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

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

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

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

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

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

ZASTOSOWANE ROZWIĄZANIA POMOCOWE W RAMACH TARCZY ANTYKRYZYSOWEJ

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

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

1. Odroczenie terminu płatności opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów z dnia 31 marca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku – JSW będzie zobowiązana do zapłaty opłaty w wysokości 3,0 mln zł w dniu 30 czerwca 2020 roku. Odroczenie jest ustawowe i nie obliгуje do złożenia wniosku w tym zakresie do Starostw/Gmin.
2. Podatek od nieruchomości – JSW w dniu 15 kwietnia 2020 roku złożyła do Urzędu Miasta Jastrzębie, Urzędu Gminy Gierałtowiec, Urzędu Gminy Pawłowice, Urzędu Gminy Ornontowice, Urzędu Miasta Knurów wnioski o prolongatę terminów płatności rat podatku od nieruchomości o ustawowych terminach płatności przypadających na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.
JSW KOKS w dniu 30 kwietnia 2020 roku złożyła wniosek o odroczenie terminu płatności na łączną kwotę 4,8 mln zł do czterech Gmin: Dąbrowa Górnicza, Radlin, Zabrze i Czerwionka-Leszczyny. Z podobnymi wnioskami wystąpiły spółki JZR i PBSz.
Ponadto spółka JZR wystąpiła również do Urzędów Miasta i Urzędów Gmin z prośbą o obniżenie o 50% wysokości podatku od nieruchomości za 2020 rok.
3. Zaliczka na podatek dochodowy od osób fizycznych – JSW będzie zobowiązana do zapłaty podatku za miesiąc marzec 2020 roku w kwocie 13,9 mln zł oraz za miesiąc kwiecień 2020 roku w kwocie 25,8 mln zł w dniu 1 czerwca 2020 roku. Odroczenie terminu płatności podatku dochodowego od osób fizycznych jest ustawowe i nie obliгуje JSW do złożenia wniosku w tym zakresie do Drugiego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej. Z tego rozwiązania pomocowego zamierzają skorzystać również spółki wchodzące w skład Grupy.

4. Składki na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Fundusz Emerytur Pomostowych oraz Fundusz Solidarnościowy – JSW będzie zobowiązana do zapłaty składki za miesiąc marzec 2020 roku w kwocie 70,3 mln zł w dniu 15 października 2020 roku oraz składki za miesiąc maj 2020 roku w kwocie 64,0 mln zł w dniu 15 grudnia 2020 roku. Odroczenie terminu płatności należnych składek przysługuje po pozytywnym rozpatrzeniu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych wniosku JSW.

Wniosek o prolongatę składek ZUS za miesiąc kwiecień 2020 roku złożyła także spółka PBSz. Szacowana wartość zobowiązania to około 3,0 mln zł.

5. Program Pomocy Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) – JSW złożyła w dniu 7 maja 2020 roku wstępną deklarację uczestnictwa w programie pomocowym, skierowanym do przedsiębiorstw, które ucierpiały wskutek pandemii koronawirusa. Jego celem jest ochrona rynku pracy i zapewnienie firmom płynności finansowej w okresie poważnych zakłóceń w gospodarce. Podstawowe instrumenty wsparcia finansowego dla „Dużych Firm” będą obejmować finansowanie płynnościowe o charakterze w pełni zwrotnym i odpłatnym, finansowanie preferencyjne z możliwością kompensacji szkody związanej z rozprzestrzenianiem się choroby zakaźnej wywołanej wirusem SARS-CoV-2 (w postaci częściowego umorzenia wsparcia finansowego na warunkach określonych w programie) oraz finansowanie inwestycyjne z wykorzystaniem instrumentów kapitałowych na zasadach rynkowych i w ramach pomocy publicznej. Jednostki zależne, które spełniają kryteria programu PFR prowadzą analizy i rozważają możliwość skorzystania z zaproponowanych przez program rozwiązań pomocowych.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 marca 2020 roku niektóre jednostki zależne skorzystały z możliwości przedłużenia terminu złożenia zeznania o wysokości dochodu osiągniętego (straty poniesionej) i wpłaty należnego podatku przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 rok do dnia 31 maja 2020 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku koszty poniesione na walkę z pandemią SARS-CoV-2 w Grupie wyniosły 1,8 mln zł.

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

10.5. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 marca 2020 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku:

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

11. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Jastrzębie-Zdrój, 21 maja 2020 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Adam Mańka – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Włodzimierz Hereźniak Prezes Zarządu

Artur Dyczko Zastępca Prezesa Zarządu

Tomasz Duda Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

Radosław Ząłoziński Zastępca Prezesa Zarządu