

Wydobynamy to, co najlepsze



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku



Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. przekazuję Państwu raport roczny przedstawiający sytuację finansową JSW SA i całej Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015.

Miniony rok był okresem szczególnie trudnym zarówno dla JSW S.A., jak i całego polskiego górnictwa. Oznaki zapowiadające ożywienie na światowym rynku węgla nie przyniosły oczekiwanego wzrostu cen, a druga połowa roku pogłębiła spadki cen rozczarowując po raz kolejny. Globalne spowolnienie gospodarcze, w szczególności w Chinach i Europie, nadpodaż węgla na rynku krajowym, głębokie spadki cen oraz wysokie koszty wydobycia miały ogromny wpływ na niekorzystną sytuację ekonomiczno-finansową Grupy. Dodatkowo pogłębiła ją przerwa w wydobyciu wynikająca z przeprowadzonej na początku roku akcji strajkowej. W związku z niekorzystną sytuacją makroekonomiczną Spółka zobowiązana była do dokonania odpisów aktualizujących, co przełożyło się na tak dużą stratę Grupy Kapitałowej JSW za rok obrotowy 2015.

Chciałbym również przypomnieć, że Spółka posiada zobowiązania wynikające z emisji obligacji. Jesteśmy świadomi skutków, które mogą wystąpić w momencie, gdy staną się one potencjalnie wymagalne. W celu uniknięcia takiej sytuacji wypracowaliśmy wspólnie z obligatariuszami umowę o dalszej współpracy, w której do połowy bieżącego roku zobowiązaliśmy się do podpisania umowy restrukturyzacyjnej.

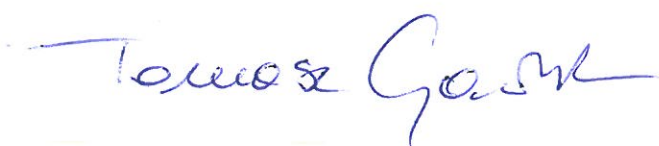
Dostosowanie działalności Grupy do wciąż spadających cen węgla i koksu było powodem podejmowania trudnych, lecz koniecznych decyzji, które pozwoliły wspólnie wypracować i przyjąć kluczowe założenia restrukturyzacyjne. Pozwolą one w perspektywie średnioterminowej wpłynąć na poprawę płynności finansowej, a także przywrócić rentowność Grupie. Bardzo istotnym wydarzeniem minionego roku było podpisanie we wrześniu porozumienia ze stroną społeczną, która wykazała się dużą rozważą i zrozumieniem dla trudnej sytuacji w Spółce. Porozumienie to ogranicza część świadczeń na rzecz pracowników JSW, co w istotny sposób wpłynie na poprawę płynności finansowej JSW w okresie najbliższych trzech lat.

W tym miejscu chciałbym podziękować zarówno naszej Załodze, wszystkim Pracownikom zatrudnionym w spółkach Grupy Kapitałowej JSW za zaangażowanie, lojalność i zrozumienie celów, do których zmierzamy. Naszym wspólnym zadaniem jest i będzie dalsza konsekwentna realizacja kluczowych założeń programu restrukturyzacyjnego przy zachowaniu dotychczasowych, wysokich standardów bezpieczeństwa.

Szanowni Akcjonariusze, Obligatariusze i Kontrahenci dziękuję za zaufanie, jakim nas obdarzacie. Jestem przekonany, że działania podejmowane przez Zarząd, którym kieruję, w pozytywny sposób wpłyną na poprawę sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy. Mam nadzieję, że nasza praca przyniesie w najbliższym czasie oczekiwane efekty.

Jastrzębie-Zdrój, 28.04.2016 r.

Prezes Zarządu JSW S.A.

Handwritten signature in blue ink, reading "Tomasz Gąsior".

WYBRANE DANE FINANSOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2015	2014	2015	2014
	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<i>Dane dotyczące sprawozdania finansowego</i>				
Przychody ze sprzedaży	8 410 440,25	8 207 678,67	2 009 759,19	1 959 200,50
Zysk/(strata) operacyjny/a	(3 285 049,74)	(806 752,81)	(784 995,64)	(192 574,61)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(3 439 032,42)	(908 952,95)	(821 791,34)	(216 970,13)
Zysk/(strata) netto	(2 786 703,11)	(684 311,08)	(665 910,70)	(163 347,36)
Całkowite dochody razem	(2 802 234,81)	(1 098 084,95)	(669 622,16)	(262 116,57)
Ilość akcji (w szt.)	117 411 596	117 411 596	117 411 596	117 411 596
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)	(23,73)	(5,83)	(5,67)	(1,39)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	636 985,23	223 297,47	152 214,02	53 301,86
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(876 866,61)	(2 666 112,27)	(209 536,09)	(636 409,97)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(156 056,34)	1 162 129,59	(37 291,23)	277 404,24
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(395 937,72)	(1 280 685,21)	(94 613,30)	(305 703,87)
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	9 848 639,17	12 047 968,48	2 311 073,37	2 826 635,50
Aktywa obrotowe	1 105 207,44	2 060 303,42	259 347,05	483 378,32
Razem aktywa	10 953 846,61	14 108 271,90	2 570 420,42	3 310 013,82
Kapitał podstawowy	1 251 878,40	1 251 878,40	293 764,73	293 709,59
Razem kapitał własny	3 591 137,30	6 393 372,12	842 693,25	1 499 981,73
Zobowiązania długoterminowe	3 318 346,57	3 479 832,77	778 680,41	816 421,36
Zobowiązania krótkoterminowe	4 044 362,74	4 235 067,01	949 046,75	993 610,73
Razem zobowiązania	7 362 709,31	7 714 899,78	1 727 727,16	1 810 032,09

Zastosowane kursy EUR/PLN:

* *Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy.*

* *Pozycje sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.*

	Kurs euro na dzień kończący okres sprawozdawczy	Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.12.
2014	4,2623	4,1893
2015	4,2615	4,1848



Wydobynamy to, co najlepsze



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	5
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, ZASADY RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	9
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	10
1.3. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE.....	11
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
2.1.1. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany.....	14
2.2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	17
2.2.1. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	17
2.2.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	17
2.2.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
2.2.3.1. Wytrobiska ruchowe.....	19
2.2.4. Nieruchomości inwestycyjne.....	19
2.2.5. Wartości niematerialne.....	20
2.2.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	20
2.2.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.....	21
2.2.8. Aktywa finansowe.....	21
2.2.8.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe.....	21
2.2.8.2. Ujmowanie i wycena.....	21
2.2.8.3. Utrata wartości.....	22
2.2.9. Instrumenty pochodne.....	22
2.2.10. Rachunkowość zabezpieczeń.....	23
2.2.11. Zapasy.....	23
2.2.12. Świadczenia pochodzenia energii.....	23
2.2.13. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	24
2.2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
2.2.15. Kapitał podstawowy.....	25
2.2.16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	25
2.2.17. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe.....	25
2.2.18. Podatek dochodowy bieżący i odroczone.....	25
2.2.19. Świadczenia pracownicze.....	26
2.2.20. Rezerwy.....	27
2.2.21. Dotacje.....	28
2.2.22. Pozycje warunkowe.....	28
2.2.23. Przychody.....	29
2.2.24. Koszty.....	29
2.2.25. Koszty finansowania zewnętrznego.....	29
2.2.26. Leasing.....	30
2.2.27. Wypłata dywidendy.....	30
2.2.28. Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych.....	30
3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE.....	31
3.1. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	35
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	38
4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	38
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	40
6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	42

7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH...	43
8. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA.....	45
9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	45
10. ZAPASY	46
11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	47
12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	48
13. KAPITAŁ PODSTAWOWY	49
14. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	50
15. ZYSKI ZATRZYMANE.....	50
16. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	51
17. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	51
18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	53
19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	55
20. REZERWY.....	59
21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	61
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	62
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	63
23. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	63
24. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	63
25. POZOSTAŁE PRZYCHODY.....	64
26. ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIU.....	64
27. SPORNY PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI OD PODZIEMNYCH WYROBISK GÓRNICZYCH	65
28. POZOSTAŁE KOSZTY	67
29. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO.....	67
30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	67
31. PODATEK DOCHODOWY	68
32. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ	69
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	70
33. SEGMENTY OPERACYJNE	70
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	72
34. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	72
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	73
35. INSTRUMENTY FINANSOWE	73
35.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	73
35.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ.....	74
35.3. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	75
36. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	77
36.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	77
36.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	85
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	86
37. POZYCJE WARUNKOWE	86
38. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH	89
39. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO	90
40. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	91
41. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	95
42. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	96
43. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	97

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	5 817,3	8 635,4
Wartości niematerialne	5	88,0	85,8
Nieruchomości inwestycyjne	6	23,0	23,6
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	7	2 559,0	2 596,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 051,1	395,2
Pozostałe długoterminowe aktywa	8	310,2	311,7
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		9 848,6	12 048,0
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	10	215,2	322,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	661,0	1 099,1
Pochodne instrumenty finansowe	9	2,9	3,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	-	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	226,1	636,0
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		1 105,2	2 060,3
RAZEM AKTYWA		10 953,8	14 108,3

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	13	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	14	(85,7)	(56,6)
Zyski zatrzymane	15	1 519,9	4 293,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		3 591,1	6 393,3
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	514,3	2 622,3
Rezerwy	20	2 657,3	699,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	146,7	158,3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		3 318,3	3 479,9
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	1 287,6	1 271,9
Pochodne instrumenty finansowe	9	1,7	15,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	146,2	272,9
Rezerwy	20	136,2	134,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	2 472,7	2 541,1
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		4 044,4	4 235,1
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		7 362,7	7 715,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		10 953,8	14 108,3

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży	23	8 410,4	8 207,7
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	24	(8 557,6)	(8 397,6)
STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		(147,2)	(189,9)
Koszty sprzedaży	24	(366,9)	(382,0)
Koszty administracyjne	24	(386,4)	(450,7)
Pozostałe przychody	25	2 099,8	154,9
Zysk na okazjonalnym nabyciu	26	-	297,4
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów		207,9	-
Pozostałe koszty	28	(4 689,5)	(238,7)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	29	(2,7)	2,3
STRATA OPERACYJNA		(3 285,0)	(806,7)
Przychody finansowe	30	32,7	46,8
Koszty finansowe	30	(186,7)	(149,0)
STRATA PRZED OPODATKOWANIEM		(3 439,0)	(908,9)
Podatek dochodowy	31	652,3	224,6
STRATA NETTO		(2 786,7)	(684,3)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:		(29,1)	(56,6)
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	14	(35,9)	(69,9)
Podatek dochodowy	31	6,8	13,3
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:		13,6	(357,2)
Zyski/(straty) aktuarialne	19	16,8	(441,0)
Podatek dochodowy	31	(3,2)	83,8
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(15,5)	(413,8)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(2 802,2)	(1 098,1)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	32	(23,73)	(5,83)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2015		1 251,9	905,0	(56,6)	4 293,0	6 393,3
Całkowite dochody razem:		-	-	(29,1)	(2 773,1)	(2 802,2)
- zysk netto		-	-	-	(2 786,7)	(2 786,7)
- inne całkowite dochody	14	-	-	(29,1)	13,6	(15,5)
STAN NA 31 GRUDNIA 2015		1 251,9	905,0	(85,7)	1 519,9	3 591,1
STAN NA 1 STYCZNIA 2014		1 251,9	905,0	-	5 334,5	7 491,4
Całkowite dochody razem:		-	-	(56,6)	(1 041,5)	(1 098,1)
- zysk/(strata) netto		-	-	-	(684,3)	(684,3)
- inne całkowite dochody	14	-	-	(56,6)	(357,2)	(413,8)
STAN NA 31 GRUDNIA 2014		1 251,9	905,0	(56,6)	4 293,0	6 393,3

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	34	659,5	192,4
Odsetki zapłacone		(9,3)	(6,0)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	9	(13,2)	15,4
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		-	21,5
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		637,0	223,3
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(859,2)	(1 211,0)
Nabycie wartości niematerialnych		(0,1)	(1,1)
Nabycie aktywów finansowych		(61,0)	(23,8)
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	26	-	(1 490,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4,2	0,1
Sprzedaż aktywów finansowych		7,5	3,2
Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych		10,5	-
Dywidendy otrzymane		14,1	30,0
Odsetki otrzymane		7,1	26,5
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(876,9)	(2 666,1)
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Emisja dłużnych papierów wartościowych	18	-	1 197,4
Wydatki związane z emisją dłużnych papierów wartościowych	18	(22,7)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	18	(46,9)	-
Płatności związane z leasingiem finansowym		(33,3)	(8,0)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(50,5)	(21,7)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(2,6)	(5,6)
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(156,0)	1 162,1
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		383,1	1 663,4
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,1	0,4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	12	(12,7)	383,1

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, ZASADY RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW”) została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. W dniu 17 grudnia 2001 roku JSW została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000072093 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba Spółki mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Zgodnie ze Statutem, Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 roku. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie JSW została zaklasyfikowana do sektora surowcowego.

Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Grupa ta sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego,
- sprzedaż koksu i węglopochodnych.

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

Obszar wydobywczy ulokowany jest w Górnośląskim Zagłębiu Węglowym. Spółka posiada wszelkie koncesje i umowy użytkowania górniczego niezbędne do eksploatacji węgla w kopalniach wchodzących w jej skład. Szczegóły koncesji posiadanych przez JSW, w tym złoża oraz obszary badań objęte koncesjami, są zaprezentowane w Punkcie 1. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Całość działań produkcyjnych, rozwojowych, inwestycyjnych i handlowych JSW jest ukierunkowana na utrzymanie w długim okresie pozycji lidera w produkcji węgla koksowego w Europie Środkowo-Wschodniej. W zakresie węgla koksowego Spółka koncentruje się na zapewnieniu klientom dostaw wysokiej jakości węgla koksowego hard. Zakres prowadzonej przez Spółkę działalności i oferowanych przez nią produktów skutkuje ekspozycją JSW na szereg powiązanych ze sobą rynków.

W ostatniej dekadzie, na światowych rynkach węglowo-koksowo-hutniczych zachodziły istotne zmiany podaży, popytu i cen. Rezultatem wzrostów i spadków zapotrzebowania ze strony odbiorców i towarzyszących im dynamicznych wahań cen, są coraz krótsze cykle koniunkturalne na powiązanych rynkach. W ostatnich latach mieliśmy do czynienia z globalnym spowolnieniem gospodarczym, które odczuwalne było również przez JSW. Niskie poziomy cen rynkowych na powiązanych rynkach w istotny sposób wpłynęły na wyniki Spółki w 2015 roku.

W związku z bardzo trudną sytuacją w sektorze górnictwa węgla kamiennego w Polsce spowodowaną głębokimi spadkami cen węgla na międzynarodowych rynkach, nadpodażą na rynku krajowym oraz rosnącymi kosztami wydobycia, JSW odnotowała w 2015 roku ujemny wynik finansowy. W świetle obecnych, bardzo trudnych warunków rynkowych, Spółka podejmuje szereg działań oszczędnościowych, w tym m.in. ograniczenie ponoszonych nakładów inwestycyjnych.

JSW w 2015 roku sprzedała 16,6 mln ton węgla. Jednocześnie kopalnie JSW wyprodukowały w 2015 roku 16,3 mln ton węgla. Sprzedaż koksu wyniosła 3,8 mln ton.

Okolo 50% produkowanego przez Spółkę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy Kapitałowej JSW na koks (w 2015 roku: 48%), który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w hutach, w odlewniach, w przemyśle metali nieżelaznych, przemyśle chemicznym i przy produkcji materiałów izolacyjnych. Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii i jest sprzedawany przedsiębiorstwom energetycznym, użytkownikom przemysłowym i odbiorcom indywidualnym (przy czym okolo 95% sprzedawane jest elektrowniom w celu produkcji prądu oraz energii cieplnej).

Grupa jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Łącznie w Grupie zatrudnionych jest ponad 32 tys. osób, w tym ponad 24 tys. w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Zdaniem Zarządu JSW okolicznością, która może skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy, w związku z zagrożeniem utraty płynności finansowej, jest:

- 1) potencjalna możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich obligacji w przypadku naruszenia postanowień zawartych w Umowie o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z jej późniejszymi zmianami i/lub brak realizacji działań restrukturyzacyjnych. Szczegóły Umowy o dalszej współpracy zostały opisane w Nocie 18.

JSW nie wywiązała się z dotrzymania terminów wykonania niektórych działań wynikających z Umowy o dalszej współpracy, m.in. polegających na nieprzekazaniu Obligatariuszom informacji na temat dezinwestycji dotyczącej Grupy SEJ oraz nieuruchomieniu finansowania w ramach Grupy Kapitałowej w postaci linii kredytu obrotowego w pierwotnie ustalonych terminach. Brak osiągnięcia porozumienia z Obligatariuszami oraz Kredytodawcą co do wykonania tych działań w późniejszym terminie może stanowić podstawę wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy.

Niewywiązanie się z terminów harmonogramu procesu dezinwestycji dotyczącej Grupy SEJ oraz nieuruchomienie finansowania w postaci linii kredytu obrotowego w pierwotnie uzgodnionych terminach, powoduje opóźnienie w pozyskaniu środków finansowych niezbędnych do realizacji działań w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW.

Obecnie trwają rozmowy z Obligatariuszami programu emisji w celu przedłużenia terminów na dokonanie wynikających z zawartej pomiędzy JSW a Obligatariuszami Umowy o dalszej współpracy, czynności wobec Obligatariuszy dotyczących ww. procesów, które wynikają z zawartej pomiędzy JSW a Obligatariuszami Umowy o dalszej współpracy.

Zdaniem Zarządu istotny wpływ na zakres prowadzonej przez Grupę działalności ma Program restrukturyzacji, którego założenia zostały przyjęte przez Zarząd JSW uchwałą z dnia 20 kwietnia 2016 roku oraz Umowa restrukturyzacyjna, która zgodnie z zapisami Umowy o dalszej współpracy powinna zostać zawarta z Obligatariuszami do dnia 30 czerwca 2016 roku (włącznie), w efekcie czego możliwe jest ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności przez JSW i Grupę Kapitałową w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Jeżeli Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do dnia 1 lipca 2016 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich Obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy, wraz z jej późniejszymi zmianami.

- 2) zgłoszenie przez któregośkolwiek z dostawców (wierzycieli) wniosku o ogłoszenie upadłości w związku z występowaniem po dniu kończącym okres sprawozdawczy zobowiązań przeterminowanych. JSW na bieżąco monitoruje wielkość wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Jednocześnie zgodnie z zobowiązaniami wobec Obligatariuszy Spółka co dwa tygodnie raportuje wielkość wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których termin opóźnienia w spłacie przekracza 14 dni roboczych, w relacji do kwoty dostępnych środków pieniężnych. Wielkość zobowiązań przeterminowanych zaprezentowano w Nocie 21.
- 3) dalszy spadek cen w kolejnych kwartałach roku 2016. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym. W zakresie cen węgla koksowego i koksu na rynku międzynarodowym obserwowano spadki w kolejnych kwartałach roku 2015 (uzyskana średnia cena węgla za rok 2015 spadła o ok. 11% w stosunku do roku poprzedniego, natomiast średnia cena koksu spadła prawie o 3% w stosunku do roku poprzedniego). W I kwartale 2016 roku obserwuje się dalszy spadek średnich cen węgla o 17% i koksu o 12% w stosunku do średnich cen uzyskanych w roku 2015.

Spadek cen oferowanych przez Grupę produktów spowoduje zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, co w konsekwencji może stanowić pogorszenie zmiany netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W celu ograniczenia skutków ryzyka, Spółka na bieżąco prowadzi monitoring, analizy rynku, śledzenie trendów cenowych na rynku węgla, koksu i stali. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen. Monitoruje się także wielkość importu węgla napływającego do Polski oraz ceny węgla innych producentów.

- 4) brak możliwości skutecznego przeprowadzenia programu restrukturyzacji w zakresie kluczowych elementów. Główne założenia Programu Restrukturyzacji zaprezentowano w Nocie 1.3. niniejszego sprawozdania finansowego.
- 5) wstrzymanie lub znaczące ograniczenie realizacji inwestycji o charakterze rozwojowym, w szczególności związanych z udostępnieniem nowych zasobów węgla oraz skierowanie nakładów inwestycyjnych głównie na zabezpieczenie bieżącej produkcji w kopalniach Spółki. Zachwianie wymaganego poziomu inwestycji lub nieprawidłowe ich zaplanowanie może spowodować spadek wolumenu produkcji.

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności oraz poprawy efektywności działania, w Spółce podejmowane i realizowane są liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe, co zostało opisane w Punkcie 2.8. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

1.3. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE

W związku z trudną sytuacją finansową JSW prowadzi szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne zarówno wewnątrz Spółki jak i spółek z Grupy Kapitałowej, celem poprawy sytuacji finansowej JSW. Przewidywane są również zmiany strukturalne w celu uzyskania optymalnego kształtu Grupy Kapitałowej JSW oraz przywrócenia płynności i rentowności jej działalności.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zarząd JSW podjął uchwałę przyjmującą założenia Programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW na lata 2016-2025, w której określono przedsięwzięcia do wdrożenia w Grupie, a mianowicie:

1. Sprzedaż akcji spółek PEC i SEJ.
2. Sprzedaż pakietu akcji koksowni Grupy Kapitałowej, tj. JSW KOKS i WZK Victoria,
3. Realizację inwestycji w dwóch zakładach przy współudziale Ministerstwa Skarbu Państwa - Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców („MSP/FRP”).
4. Przekazanie aktywów nieprodukcyjnych Ruchu Jas-Mos do Spółki Restrukturyzacji Kopalń („SRK”).
5. Optymalizację zatrudnienia przy równoczesnym utrzymaniu planowanego poziomu wydobycia w JSW.
6. Ograniczenie wydatków oraz inne inicjatywy.

Ad. 1)

W ramach prowadzonego procesu zbycia wybranych aktywów energetycznych Grupy – tj. akcji SEJ oraz PEC (podmiot w 100% zależny od SEJ), JSW wystąpiła z ofertą sprzedaży do kilkunastu podmiotów. W ich efekcie otrzymano kilka ofert od potencjalnych nabywców, z którymi podjęto rozmowy. W ich wyniku obecnie prowadzone są negocjacje z jednym z oferentów, który przesłał ofertę zakupu. JSW oczekuje otrzymania oferty wiążącej na sprzedaż akcji SEJ należących do JSW oraz podpisania umowy sprzedaży akcji PEC należących do SEJ. W związku z koniecznością uzyskania zgody organów korporacyjnych JSW oraz UOKiK, wpływ środków ze sprzedaży SEJ do JSW, uzależniony od czynników niezależnych od Spółki, może zostać przesunięty w czasie.

Ad. 2)

JSW w celu poprawy bieżącej płynności finansowej prowadzi również proces zbycia częściowych pakietów akcji w koksowniach. Obecnie są prowadzone rozmowy oraz procesy due diligence z podmiotami zainteresowanymi ich nabyciem. Termin podpisania umów inwestycyjnych (sprzedaży pakietu akcji) planowany jest nie później niż do dnia 30 czerwca 2016 roku. Jednakże biorąc pod uwagę stopień skomplikowania procesów due diligence, pozyskiwania zgód korporacyjnych oraz innych uwarunkowań istnieje znaczne ryzyko przesunięcia się terminu ich podpisania, skutkujące przesunięciem w czasie wpływu środków z przedmiotowych transakcji do JSW.

Ad. 3)

W związku z ograniczeniem dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania na inwestycje rozwojowe Spółka podjęła z Ministerstwem Skarbu Państwa rozmowy dotyczące możliwości współfinansowania dwóch projektów w zakłady przeróbki mechanicznej węgla.

Inwestycje te zwiększają efektywność funkcjonowania Spółki dzięki produkcji wyżej cenionego węgla koksowego typu 35 oraz zwiększeniu uzysków węgla koksowego w produkcji ogółem. Pozwoli to na poprawę osiąganych przez Spółkę wyników finansowych. Planowane jest podjęcie decyzji i uruchomienie I transzy środków na realizację planowanych inwestycji do końca I półrocza 2016 roku. Realizacja tych zamierzeń nie tylko pozwoli Spółce na poprawę w przyszłości portfela produktów, ale również zwiększa wiarygodność Spółki na rynku poprzez współpracę z MSP.

Ad. 4)

W złożu Ruchu Jas-Mos wyeksploatowano najbardziej efektywne partie złoża, co w konsekwencji powoduje obniżenie zdolności wydobywczych oraz zwiększa ryzyko niedotrzymania planowanego poziomu produkcji, z uwagi na wysoki stopień zagrożeń naturalnych. Prowadzenie wydobywania w tych warunkach w oparciu o kompletny zakład górniczy z pełną, niezbędną dla jego funkcjonowania infrastrukturą powierzchniową i podziemną staje się ekonomicznie nieefektywne.

Mając powyższe na uwadze, dla osiągnięcia celu ekonomicznego podjęto decyzję o podziale złoża na część, w której w dalszym ciągu prowadzona będzie eksploatacja oraz drugą część, która wraz z wyodrębnionym majątkiem nieprodukcyjnym przekazana zostanie do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. (SRK) jako zorganizowana część przedsiębiorstwa. Przekazanie obiektów podziemnych i powierzchniowych do SRK pozwoli na ograniczenie liczby pracowników koniecznych do ich obsługi. Przeniesienie części pracowników do SRK umożliwi m. in. uprawnionym pracownikom skorzystanie ze świadczeń wynikających z Ustawy o Funkcjonowaniu Górnictwa, a tym samym wpłynie na ograniczenie kosztów.

Ad. 5)

Mając na uwadze istotną rolę jaką w kosztach działalności przedsiębiorstwa odgrywają koszty płac w kopalniach JSW dokonano analizy poziomu zatrudnienia w poszczególnych oddziałach i komórkach organizacyjnych. W wyniku tych analiz określony zostanie optymalny poziom zatrudnienia dla każdej kopalni uwzględniający wielkość wydobywania, warunki geologiczne i górnicze, występujące zagrożenia, specyfikę kopalni. Tak ustalone wielkości zatrudnienia, obejmujące swoim zakresem zarówno załogę własną jak i uzupełnienia pracownikami JSW SiG, powinny zapewnić stabilny szkielet organizacyjny kopalń, gwarantujący uzyskanie prognozowanych wielkości wydobywczych w następnych latach i stabilizację kosztów na zakładanym poziomie.

Planuje się ograniczenie zatrudnienia (pracownicy JSW i JSW SiG) z 25 tys. osób na koniec 2015 roku do 22,3 tys. osób na koniec 2016 roku, czyli o ok. 2,7 tys. osób tj. o 10,8%, w skutek dobrowolnych odejść. Planuje się, że najwyższy ubytek załogi nastąpi w roku 2016, poprzez przekazanie części załogi Ruchu Jas-Mos do SRK oraz dzięki odejściom naturalnym i odejściom na emeryturę.

Równocześnie dzięki podjęciu szeregu działań w zakresie organizacji pracy i poprawie efektywności utrzymany zostanie planowany poziom wydobywania.

Ad. 6)

Oprócz wymienionych powyżej kilku elementów programu restrukturyzacji, które to działania powinny przynieść znaczące wymierne efekty, podejmowane są inne działania takie jak:

- zwiększenie wolumenu produkcji i sprzedaży w funkcjonujących w Spółce zakładach,
- ograniczenie wydatków inwestycyjnych finansowanych przez JSW,
- realizacja porozumień ze stroną społeczną z lutego i września 2015 roku w zakresie płacowym skutkującym obniżką średniego wynagrodzenia o ponad 20% w roku 2016 w stosunku do roku 2014, co powoduje łączne obniżenie kosztów wynagrodzeń o ok. 600 mln zł poprzez m.in.:
 - wstrzymanie wypłaty 14-tej pensji,
 - wstrzymanie prawa do deputatu węglowego,
 - redukcję kosztów związanych z wypłatą nagrody z okazji Dnia Górnika o ok. 30%,
 - utrzymanie stawek płac zasadniczych na poziomie roku 2014,
 - zmianę zasad naliczania wynagrodzenia za absencję chorobową oraz zasiłek chorobowy na zgodny z zasadami naliczania w oparciu o Ustawę o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby i macierzyństwa,
 - zmianę zasad naliczania wynagrodzenia za czas absencji urlopowej - naliczanie w oparciu o Rozporządzenie Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 8 stycznia 1997 roku w sprawie szczegółowych zasad udzielania urlopu wypoczynkowego, ustalania i wypłacania wynagrodzenia za czas urlopu oraz ekwiwalentu pieniężnego za urlop,
 - zawieszenie realizacji biletów z Karty Górnika oraz dopłat do biletów za przewozy pracownicze,
 - wstrzymanie wypłaty ekwiwalentu barbórkowego,
 - zmianę zasad w wypłatach odpraw emerytalnych,

- dalsza obniżka kosztów wydobycia węgla,
- podpisanie nowego układu zbiorowego pracy dla wszystkich pracowników JSW,
- zmiana polityki dywidendowej wobec spółek z Grupy Kapitałowej i transfer środków do JSW,
- poszukiwanie finansowania zewnętrznego krótko i długoterminowego,
- wydłużenie terminów spłaty istniejącego zadłużenia,
- sprzedaż zbędnego majątku Spółki oraz spółek z Grupy Kapitałowej,
- odstąpienie od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów – ograniczenie wydatków o około 70 mln zł w skali roku.

JSW przewiduje, że w następstwie podjętych działań wskazanych w pkt. 1 i 2 tj. sprzedaż akcji spółek zależnych oraz sprzedaż majątku nieprodukcyjnego poprawi bieżącą sytuację finansową Spółki.

Równocześnie podpisanie umowy o współpracy z MSP/FRP opisanej w pkt. 3 pozwoli na ograniczenie wydatków inwestycyjnych Spółki przy zabezpieczeniu zdolności produkcyjnych Spółki w kolejnych latach. Współpraca ta powinna pozytywnie wpłynąć na sytuację JSW poprzez ograniczenie wydatków inwestycyjnych w okresie prognozowanych niskich cen sprzedaży węgla.

Dodatkowo sytuacja Spółki ulegnie poprawie w związku ze skokowym obniżeniem poziomu zatrudnienia oraz ograniczeniu kosztów funkcjonowania po przekazaniu części nieprodukcyjnej Ruchu Jas-Mos do SRK (pkt. 4 i 5).

Działania opisane w pkt. 6 powinny pozwolić na ustabilizowanie ponoszonych przez Spółkę wydatków, co przy pojawiających się wzrostach cen węgla na światowych rynkach powinno poprawić kondycję finansową Spółki w kolejnych okresach.

W ocenie Zarządu JSW realizacja powyższych założeń Programu restrukturyzacji przyniesie ustabilizowanie sytuacji finansowej JSW i Grupy, w perspektywie krótko/średnioterminowej poprawę płynności finansowej Grupy oraz odzyskanie rentowności w dłuższej perspektywie czasu.

Podstawowym celem funkcjonowania Grupy w długiej perspektywie pozostaje kontynuacja realizowanych programów poprawy efektywności we wszystkich obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem optymalizacji kosztów działalności oraz zwiększenie efektywności realizowanych procesów podstawowych, przy zachowaniu wysokich standardów bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.jsw.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2015.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 3.

Zasady rachunkowości przedstawione w Nocie 2.2. zastosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

2.1.1. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

a) *Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015*

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”.

Powyższe zmiany do standardów i nowa interpretacja nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości i nie wymagały zmian sprawozdania finansowego.

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

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

Standard	Krótki opis zmian	Data wejścia w życie *
Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”	Doroczne poprawki do standardów MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38. Najważniejsze zmiany to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: definicji „warunku nabycia uprawnień”; rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz definicji kluczowych członków kierownictwa.	1 lutego 2015

Standard	Krótki opis zmian	Data wejścia w życie *
Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne	Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach	Zmiany dostarczają nowych wskazówek w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mających formę przedsięwzięcia	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych	Zmiany precyzują, że do obliczania amortyzacji środka trwałego nie należy stosować metod opartych na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa	1 stycznia 2016
Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”	Doroczne poprawki do standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34). Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: zmiany w metodach zbycia; kontraktów usługowych; zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych – zastosowanie profesjonalnego osądu w celu określenia istotnych ujawnień	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	Przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek	1 stycznia 2016

* Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie.

Powyższe zmiany do standardów nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania. Spółka stosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie.

Standard	Krótki opis zmian	Data wejścia w życie *
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	MSSF 9 określa wymogi w zakresie klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w zakresie utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). MSSF 15 ujednotniona wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 „Leasing”	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowana co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	1 stycznia 2016
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	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	nie została określona

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Standard	Krótki opis zmian	Data wejścia w życie *
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat	Zmiany wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień	1 stycznia 2017
Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	Wyjaśnienia te nie zmieniają podstawowych zasad MSSF 15, ale raczej wyjaśniają, w jaki sposób zasady powinny być stosowane. Zmiany obejmują także dodatkowe przepisy przejściowe mające na celu zmniejszenie kosztów i złożoności dla podmiotów, kiedy po raz pierwszy zastosują nowy standard.	1 stycznia 2018

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

d) Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdanie finansowe JSW

Następujące nowe standardy będą miały lub mogą mieć istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Nowy standard **MSSF 9** „Instrumenty finansowe” dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe JSW. W momencie początkowego zastosowania nowego standardu MSSF 9 Spółka dokona przyporządkowania odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Nowy standard **MSSF 15** „Przychody z umów z klientami” ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Zastosowanie standardu może spowodować zmiany w ujmowaniu przychodów Spółki. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Nowy standard **MSSF 16** „Leasing” zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów – zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Ze względu na odległy termin wejścia w życie MSSF 16, Spółka nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić, jak zastosowanie standardu może wpłynąć na przyszłe sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe JSW.

2.2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.2.1. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Organizacja i zarządzanie Spółką odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów oraz rodzaj działalności produkcyjnej. Segment operacyjny stanowi część składową Spółki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- dla której są dostępne odrębne informacje finansowe,
- której wyniki działalności są regularnie oceniane przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych (Zarząd JSW), związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz oceną wyników działalności w danym segmencie.

Zarząd zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej Spółki. Informacje pochodzące z tej sprawozdawczości są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji strategicznych w Spółce.

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

- Segment 1 – Węgiel – który obejmuje wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego;
- Segment 2 – Koks – który obejmuje sprzedaż koksu oraz węglopochodnych;
- Pozostałe segmenty – które obejmują działalność Spółki, a które nie wchodzą w zakres wymieniony w segmentach 1 i 2, m.in. sprzedaż usług itp.

2.2.2. WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje wyrażone w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną JSW jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („PLN”), stanowiących walutę prezentacji Spółki.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji, kursu średnioważonego lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności od charakteru zawartej transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w innych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

2.2.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe to składniki aktywów:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym oraz

- których wartości można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje i których obowiązek powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania. W szczególności w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych prezentuje się zdyskontowane koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w działalności górniczej podziemnej, które zgodnie z obowiązującą ustawą Prawo geologiczne i górnicze podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

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

Specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok, ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystywane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w wyniku finansowym w momencie ich wykorzystania.

W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądów certyfikacyjnych), których przeprowadzenie jest niezbędne.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powiększonym o przewidywane koszty demontażu i usunięcia rzeczowego aktywa trwałego, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

- | | |
|---|-----------|
| • Budynki i budowle (w tym wyrobiska kapitalne) | 1-63 lat, |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 1-63 lat, |
| • Środki transportu | 1-26 lat, |
| • Inne rzeczowe aktywa trwałe | 1-20 lat. |

Okresy żywotności mogą być dłuższe niż żywotność poszczególnych kopalń, jeżeli przewiduje się ich wykorzystanie w innych zakładach (ruchach) JSW.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub włączony do grupy, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego szacunkową wartość końcową.

Poszczególne istotne części składowe rzeczowych aktywów trwałych (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz których cena nabycia (koszt wytworzenia) jest istotna w porównaniu z ceną nabycia (kosztem wytworzenia) całego składnika aktywów trwałych amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych podlegają corocznej weryfikacji raz w roku w IV kwartale, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych począwszy od następnego roku obrotowego.

W przypadku, gdy wartość księgowa danego składnika rzeczowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość księgowa podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono w Nocie 2.2.6.

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

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

2.2.3.1. WYROBISKA RUCHOWE

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

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

2.2.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

Do nieruchomości inwestycyjnych nie zalicza się obiektów, które wykorzystywane są przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, lub przeznaczonych na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów finansowania zewnętrznego. Koszty finansowania zewnętrznego poniesione w celu budowy lub wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia. Koszty finansowania zewnętrznego kapitalizowane są w okresie zawarcia transakcji nabycia lub budowy nieruchomości do momentu zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania.

Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne wg modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam, jak rzeczowych aktywów trwałych.

W sytuacji, gdy następuje zmiana sposobu użytkowania danej nieruchomości, udowodniona poprzez rozpoczęcie dostosowania nieruchomości do sprzedaży, nieruchomość inwestycyjna przenoszona jest do pozycji zapasów. Jeżeli jednostka zdecyduje się na sprzedaż nieruchomości, która nie zostanie poprzedzona jej dostosowaniem, jednostka traktuje tę nieruchomość jako nieruchomość inwestycyjną, aż do czasu usunięcia jej z ksiąg rachunkowych, a więc nie zalicza jej do zapasów.

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

2.2.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) Informacja geologiczna

Prawo do korzystania z informacji geologicznej aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na jej zakup. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania informacji. Szacowany okres użytkowania informacji geologicznej wynosi od 2 do 62 lat.

(b) Prawo użytkowania wieczystego

Spółka ujmuje nabyte odpłatnie prawa użytkowania wieczystego jako wartości niematerialne i amortyzuje zgodnie z okresem, na jaki to prawo zostało udzielone. Prawa użytkowania wieczystego nabyte nieodpłatnie ujmowane są w ewidencji pozabilansowej w wartości określonej w decyzji administracyjnej dotyczącej opłaty za wieczyste użytkowanie.

(c) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, który wynosi od 2 do 9 lat.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa wartości niematerialnych podlegają corocznej weryfikacji raz w roku w IV kwartale, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych począwszy od następnego roku obrotowego.

2.2.6. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości księgowej.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość księgowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

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

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, że wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów jest niższa od wartości księgowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną a wartością księgową składnika aktywów.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do których została przypisana wartość firmy, przypisuje się w pierwszej kolejności do wartości firmy, a następnie do innych aktywów należących do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, proporcjonalnie do udziału wartości księgowej każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, koryguje się odpisy amortyzacyjne dotyczące danego składnika aktywów.

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów, ujmuje się niezwłocznie jako pozostały przychód w wyniku finansowym.

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

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład grupy zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

2.2.8. AKTYWA FINANSOWE

2.2.8.1. KLASYFIKACJA – INSTRUMENTY FINANSOWE

Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne dzielą się na pochodne instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów finansowych:

(a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Kategoria ta obejmuje również instrumenty pochodne, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego rok obrotowy (w przeciwnym razie są one zaliczane do aktywów trwałych). Do kategorii „Pożyczki i należności” zalicza się m.in. należności handlowe i pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

(c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, lub wyznaczonych przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży, jak również spełniających definicję pożyczek i należności.

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

2.2.8.2. UJMOWANIE I WYCENA

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym JSW zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji instrumenty finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, z wyłączeniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Nienotowane instrumenty finansowe zaliczone do kategorii dostępne do sprzedaży, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej, wyceniane są według kosztu tj. w cenie nabycia.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności aktywów, wyłącza się je z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez JSW nad danym aktywem.

2.2.8.3. UTRATA WARTOŚCI

JSW dokonuje na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

(a) Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym

Wysokość straty określa się jako różnicę między wartością księgową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania Spółka może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej.

Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości, odwrócenie uprzednio ujętej straty z tytułu utraty wartości odbywa się w wyniku finansowym.

(b) Aktywa wyceniane według kosztu

Jeśli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością księgową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalonych odpisów z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu.

(c) Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Jeżeli istnieją przesłanki utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w przypadku których zmniejszenie wartości godziwej ujmowane było w innych całkowitych dochodach, wówczas skumulowane straty – określone jako różnica między ceną nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o wszelkie straty z tytułu utraty wartości takich składników aktywów, wcześniej ujęte w wyniku finansowym – podlegają reklasyfikacji z kapitałów własnych do wyniku finansowego, jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

Nie można ujmować w wyniku finansowym odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli, w późniejszym okresie, wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost można obiektywnie przypisać zdarzeniu mającemu miejsce po wykazaniu straty z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, odpis z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu również w wyniku finansowym.

2.2.9. INSTRUMENTY POCHODNE

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna, a zysk lub stratę z wyceny instrumentów ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

2.2.10. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

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

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych. Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych pozwala na odnoszenie skutecznej części zabezpieczenia w kapitały, co powoduje uwspółmiernienie wpływu na wynik finansowy wyceny instrumentów zabezpieczających i realizacji pozycji zabezpieczanej.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w zakresie ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej.

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

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

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

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

2.2.11. ZAPASY

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

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych na skutek ich wyceny według ceny sprzedaży netto niższej od kosztu wytworzenia. Przy czym za koszt wytworzenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego przyjmuje się średni koszt wytworzenia od początku roku do danego miesiąca sprawozdawczego. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się wartość wyliczoną wg cen rynkowych możliwych do osiągnięcia. Odpisy aktualizujące wartość zapasów wyrobów gotowych, zarówno utworzenie jak i odwrócenie odpisu, ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce, w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

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

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

2.2.12. ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII

Zgodnie z art. 9a Ustawy Prawo energetyczne, JSW jako odbiorca przemysłowy jest zobowiązana:

- a) uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki określoną liczbę świadectw pochodzenia lub
- b) uiścić opłatę zastępczą.

Świadectwa pochodzenia stanowią podstawę do przyznania z ich tytułu praw majątkowych, które są zbywalne i stanowią towar giełdowy. Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia powstają z chwilą zapisania w rejestrze świadectw pochodzenia

prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. („TGE”). Przeniesienie praw majątkowych wynikających ze świadectwa pochodzenia następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia wygasają z chwilą jego umorzenia. Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa z dniem 31 marca roku następnego.

Nabyte prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii Spółka kwalifikuje i zalicza do wartości niematerialnych.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia na dzień ich początkowego ujęcia wycenia się jako iloczyn ilości nabytych praw i jednostkowej ceny rynkowej prawa majątkowego wynikającego ze świadectwa pochodzenia z dnia przyznania świadectwa i nabycia praw majątkowych.

2.2.13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, przy czym wartością godziwą na moment początkowego rozpoznania należności jest wartość nominalna wynikająca z wystawionych faktur sprzedaży. Po początkowym ujęciu należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości (w przypadku należności handlowych odpowiada to kwocie wymagającej zapłaty). Pozostałe należności nie stanowiące aktywów finansowych wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagającej zapłaty.

Odpisów z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności głównej ujmowany jest jako koszty operacyjne, natomiast odpis aktualizujący należności odsetkowe jako pozostałe koszty/pozostałe przychody.

Odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się głównie w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości do wysokości nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania sądowego w pełnej wysokości,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania.

Odpisem aktualizującym obejmuje się należności główne przeterminowane powyżej 180 dni do wysokości nie objętej zabezpieczeniem oraz należności odsetkowe przeterminowane powyżej 90 dni. Odpis aktualizujący ujmowany jest w miesiącu, w którym upłynęły dni zwłoki.

2.2.14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Środki pieniężne przekazane lub otrzymane w ramach cash pooling ujmowane są odpowiednio, jako należności lub zobowiązania. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej saldo rozrachunków z tytułu cash pooling prezentowane jest w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w przypadku należności, natomiast w przypadku zobowiązań w pozycji „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania – pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym”. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych salda z tytułu rozliczeń cash pooling, zarówno dodatnie, jak i ujemne, wykazywane są w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

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

2.2.15. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału podstawowego. Kapitał podstawowy ujmuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Jednostki dominującej z uwzględnieniem korekty z tytułu hiperinflacji tej części kapitału podstawowego, która pochodzi z okresu przed 31 grudnia 1996 roku.

Koszty poniesione bezpośrednio w związku z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

2.2.16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

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

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

Zwiększenie (zmniejszenie) zobowiązania w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty/(przychody) finansowe.

2.2.17. KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe są wykazywane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania odnośnych umów.

2.2.18. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w wyniku finansowym, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

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

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych, powstałych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic

przejściowych jest kontrolowane przez Spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar i możliwość rozliczenia sald w kwotach netto.

2.2.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

- a) świadczenia po okresie zatrudnienia:
 - odprawy emerytalne i rentowe,
 - renty wyrównawcze,
 - odpis na ZFŚS dla emerytów i rencistów, *
 - deputaty węglowe dla emerytów i rencistów, **
- b) inne długoterminowe świadczenia pracownicze:
 - nagrody jubileuszowe,
- c) pozostałe świadczenia dla pracowników
 - odprawy pośmiertne,
 - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

* W 2015 roku pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi JSW zawarte zostało porozumienie w sprawie tworzenia funduszu socjalnego w JSW, na podstawie którego nie tworzy się odpisu na ZFŚS dla emerytów i rencistów. Dodatkowe informacje zawarto w Nocie 19.

** Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Spółki, w oparciu o uchwałę z 30 września 2014 roku i 14 września 2015 roku, odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Szczegółowo zagadnienie to zostało przedstawione w Nocie 20.

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

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

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

Programy określonych świadczeń narażają Spółkę na ryzyko aktuarialne obejmujące:

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

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

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

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

Rezerwa na odprawy pośmiertne jest obliczana na podstawie danych historycznych, przy zastosowaniu stopy dyskonta rekomendowanej przez aktuarium i planowanej stopy inflacji oraz statystycznej ilości lat pozostających do przepracowania przez pracowników JSW stanowiącą różnicę pomiędzy średnim wiekiem przechodzenia na emeryturę pracowników Spółki, a średnim wiekiem pracowników na dzień kończący okres sprawozdawczy.

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

2.2.20. REZERWY

Rezerwy ujmowane są, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano.

JSW tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

(a) likwidacji zakładu górniczego

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

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

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Początkowy szacunek rezerwy na likwidację zakładu górniczego powiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych (Nota 2.2.3). Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskontowa, stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

(b) szkód górniczych

Spółka tworzy rezerwy na likwidację szkód górniczych, wyłącznie dla ujawnionych szkód górniczych, będących skutkiem działalności eksploatacyjnej kopalń należących do Spółki, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych lub będących przedmiotem rozpatrzenia przez sądy udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej.

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

Spółka nie dysponuje wiarygodnymi szacunkami wielkości i wartości kosztów likwidacji szkód górniczych powstałych w trakcie eksploatacji górniczej złóż, wynikających z przeszłych prac eksploatacyjnych, które spowodują powstanie szkód górniczych

w przyszłości. W związku z brakiem metody ustalenia wiarygodnych szacunków, w wartości rezerwy na szkody górnicze nie ujmuje się tych szkód górniczych, które powstaną w przyszłości. Spółka ujawnia te zobowiązania jako zobowiązania warunkowe.

(c) *potencjalnych sporów sądowych dotyczących deputatu węglowego dla emerytów i rencistów*

Zarząd JSW w 2015 roku odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Jednocześnie zdając sobie sprawę z ryzyka wytoczenia Spółce wielu spraw sądowych, Zarząd JSW postanowił utworzyć rezerwę na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów w wysokości analogicznej jak rozwiązana rezerwa na świadczenia pracownicze z tytułu węgla deputatowego.

Wartość bieżąca rezerwy zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Wysokość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

(d) *pozostałych rezerw*

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

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy i koryguje się w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku.

2.2.21. DOTACJE

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

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

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

2.2.22. POZYCJE WARUNKOWE

Aktywa warunkowe powstają na skutek zdarzeń przeszłych oraz zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Ocenia się je na bieżąco, aby upewnić się czy są odpowiednio odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stanie się pewne, dany składnik aktywów odnosi się w przychód i ujmuje w sprawozdaniu finansowym dotyczącym okresu, w którym ta zmiana nastąpiła. Aktywów warunkowych nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lecz ujawnia się je w informacji dodatkowej.

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednak ujawnia się je w informacji dodatkowej, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

2.2.23. PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług w zwykłym toku działalności Spółki, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Spółka ujmuje przychody, gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób, koszty poniesione w celu uzyskania przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności oraz gdy prawdopodobne jest, że Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. JSW opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając typ klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

(a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, ujmuje się w momencie dostawy przez Spółkę produktów do odbiorcy. Dostawa następuje w momencie przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności do produktów, towarów i materiałów zgodnie z warunkami dostaw zawartymi w umowach sprzedaży. Przychody ze sprzedaży wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane rabaty i inne zmniejszenia sprzedaży.

(b) Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w momencie zrealizowania danej usługi na dzień kończący okres sprawozdawczy.

(c) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej w pozostałych przychodach.

(d) Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania i prezentuje w pozostałych przychodach.

2.2.24. KOSZTY

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

JSW prowadzi pełną ewidencję kosztów, czyli ujmowanie kosztów zarówno w układzie rodzajowym, jak i w układzie według typów działalności. Spółka prezentuje podział kosztów ujętych w wyniku finansowym w układzie kalkulacyjnym.

2.2.25. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Spółka aktywuje, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki od zaciągniętych zobowiązań oraz różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która podlega aktywowaniu, ustala się zgodnie z MSR 23.

2.2.26. LEASING

Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Do leasingu operacyjnego zalicza się również nabyte nieodpłatnie prawa użytkowania wieczystego gruntów. Prawa te ujemowane są w ewidencji pozabilansowej w wartości określonej w decyzji administracyjnej dotyczącej opłaty za wieczyste użytkowanie.

Leasing, w którym następuje przeniesienie całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu (składnika aktywów), chociaż tytuł prawny do składnika aktywów w tego rodzaju umowach może, ale nie musi być ostatecznie przekazany – klasyfikuje się jako leasing finansowy.

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ujemowana jest jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok). Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli jest możliwe jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe rozlicza się na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

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

2.2.27. WYPŁATA DYWIDENDY

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

2.2.28. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Zapłacone odsetki z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wykazuje się w przepływach z działalności finansowej.

Zapłacone odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingu finansowego oraz pozostałe zapłacone odsetki wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej.

3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

Oszacowania

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego

Spółka tworzy rezerwę na koszty likwidacji zakładu górniczego, do których poniesienia jest zobligowana istniejącymi przepisami prawa. Główne założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów z tytułu likwidacji zakładu górniczego zawierają założenia odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

a) Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalń:

W oparciu o posiadane koncesje na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej, wielkość udokumentowanej bazy zasobowej kopalń zgodnie z operatem ewidencyjnym zasobów oraz prognozy w zakresie kształtowania się zdolności wydobywczych kopalń (za wyjątkiem KWK Krupiński), przewiduje się następujące okresy prowadzenia działalności produkcyjnej przez poszczególne zakłady górnicze wchodzące w skład struktury organizacyjnej JSW:

Kopalnie	Wg stanu obowiązującego	
	na 31.12.2015	na 31.12.2014
Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie”		
- Ruch „Borynia”	do 31.12.2030	do 31.12.2030
- Ruch „Zofiówka”	do 31.12.2051	do 31.12.2051
- Ruch „Jas-Mos”	do 31.12.2022	do 31.12.2022
Zakład Górniczy KWK „Budryk”	do 31.12.2077	do 31.12.2077
Zakład Górniczy KWK „Krupiński”	do 31.12.2021	do 31.12.2030
Zakład Górniczy KWK „Pniówek”	do 31.12.2051	do 31.12.2051
Zakład Górniczy KWK „Knurów-Szczygłowice”		
- Ruch „Knurów”	do 31.12.2072	do 31.12.2072
- Ruch „Szczygłowice”	do 31.12.2078	do 31.12.2078

Powyższe prognozy żywotności kopalń sporządzone zostały przy założeniu pełnego szczypania udokumentowanych zasobów węgla w czynnych kopalniach JSW, niezależnie od efektów gospodarczych. Założenie to obejmuje realizację przyszłych inwestycji, związanych z budową nowych poziomów wydobywczych lub udostępnieniem i zagospodarowaniem nowych złóż.

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

Z uwagi na brak ekonomicznego uzasadnienia wydobywania w KWK Krupiński, Zarząd JSW w dniu 21 października 2015 roku podjął uchwałę przyjmującą, niezależnie od posiadanych zasobów, okres prowadzenia eksploatacji w KWK Krupiński jako samodzielnej kopalni do końca 2021 roku.

JSW prowadzi obecnie szczegółowe analizy opłacalności wydobycia w poszczególnych zakładach Spółki oraz prowadzi prace w celu podpisania Umowy restrukturyzacyjnej z instytucjami finansowymi. Zgodnie z zapisami Umowy o dalszej współpracy, do dnia 30 czerwca 2016 roku (włącznie) powinna zostać zawarta Umowa restrukturyzacyjna zawierająca w sobie główne elementy restrukturyzacji JSW.

Jednym z przyjętych przez Zarząd JSW w dniu 20 kwietnia 2016 roku założeń Programu restrukturyzacji jest wyodrębnienie z KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” Ruch Jas-Mos części aktywów nieprodukcyjnych, które mają zostać przekazane jako zorganizowana część przedsiębiorstwa do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. W wyniku tych działań żywotność pozostałej części Ruchu Jas-Mos nie ulegnie zmianie.

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

	2015	2014
Stopa inflacji	1,7%	1,2%
Nominalna stopa dyskonta	2,71%	2,6%

Gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były niższe od oszacowań Zarządu o 0,5 pkt proc., to wartość księgową rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego byłaby wyższa o 97,9 mln zł, zaś gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były wyższe o 0,5 pkt proc., to wartość księgową rezerwy byłaby niższa o 77,8 mln zł.

Szacunki dotyczące zasobów węgla

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

Kopalnie JSW posiadają łącznie ok. 5,194 mld ton zasobów bilansowych węgla w tym ok. 0,905 mld ton zasobów operatywnych węgla (na podstawie operatów ewidencyjnych zasobów kopalń wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku).

Wielkość zasobów operatywnych w poszczególnych zakładach górniczych:

Kopalnie	w mln ton
Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie”	
- Ruch „Borynia”	31,9
- Ruch „Zofiówka”	97,7
- Ruch „Jas-Mos”	* 18,8
Zakład Górniczy KWK „Budryk”	223,5
Zakład Górniczy KWK „Krupiński”	42,7
Zakład Górniczy KWK „Pniówek”	156,0
Zakład Górniczy KWK „Knurów-Szczygłowice”	
- Ruch „Knurów”	180,3
- Ruch „Szczygłowice”	154,1

* W związku z przyjętymi przez Zarząd JSW w dniu 20 kwietnia 2016 roku założeniami Programu restrukturyzacji i decyzją o przekazaniu części aktywów nieprodukcyjnych Ruchu Jas-Mos do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A., została rozpoczęta procedura ograniczenia powierzchni złoża, obszaru i terenu górniczego Ruchu Jas-Mos. Ilość zasobów przemysłowych, w tym operatywnych, określona zostanie w Dodatku nr 8 do Projektu Zagospodarowania Złoża, który po zatwierdzeniu przez Ministerstwo Środowiska może być wdrożony do realizacji w terminie 30 dni od daty jego złożenia. Szacowana ilość zasobów operatywnych w ograniczonym powierzchniowo złożu „Jas-Mos” wynosi ok. 17 mln ton.

Świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Główne założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały ujawnione w Nocie 19. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość bilansową zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Analiza wrażliwości dla istotnych założeń aktuarialnych przyjętych do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych została przedstawiona w Nocie 19. Zasady ujmowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz ryzyko aktuarialne związane z programami określonych świadczeń zostały przedstawione w Nocie 2.2.19.

Rezerwa na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów

JSW prowadzi szereg sporów sądowych z byłymi pracownikami z tytułu dożywotniego prawa do wypłaty deputatu węglowego. Przedmiotem sporu jest stwierdzenie, czy byłemu pracownikowi Spółki przysługuje to prawo. W przypadku rozstrzygnięć na niekorzyść Spółki, JSW będzie zobowiązana do wypłaty tego świadczenia w rocznych zmiennych kwotach. W związku z powyższym Spółka ustala wartość bieżącą przedmiotu sporu z tytułu węgla deputatowego dla emerytów i rencistów metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Główne założenia aktuarialne przyjęte do wyceny rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów są analogiczne jak założenia przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych i zostały opisane w Nocie 19. Zasady ujmowania rezerwy na potencjalne sprawy sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów zostały przedstawione w Nocie 2.2.20.

Podatek od nieruchomości dotyczący wyrobisk górniczych

JSW po korzystnym orzeczeniu Trybunału Konstytucyjnego i zapadłych wyrokach WSA oraz NSA, oceniając ryzyko dalszego prowadzenia postępowań sadowo-administracyjnych skutkujących możliwością opodatkowania niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach górniczych, aktualizuje ujęte w księgach wartości rezerw na potencjalne spory z gminami, jak opisano w Nocie 20 i 38.

Wszelkie zmiany założeń przyjętych na podstawie toczonych postępowań administracyjnych wpływają na wartość bilansową rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości oraz należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Zmiana o 1% całkowitej wartości brutto wyrobisk kapitalnych skutkuje zmianą maksymalnego roszczenia gminy o wartość 0,7 mln zł. Spółka szacuje, że maksymalna możliwa do uzyskania przez gminy wartość to 15% kwoty roszczenia. Jednakże z uwagi na przyjmowane przez organy podatkowe własne wyceny, maksymalna możliwa do uzyskania przez gminy wartość może nieznacznie wzrosnąć.

Szkody górnicze

Wartość rezerwy na likwidację szkód górniczych tworzy się dla ujawnionych szkód w oparciu o wiarygodny szacunek kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej lub też dokonywanych przez Spółkę zabezpieczeń terenu przed skutkami działalności górniczej. Rezerwa ta prezentowana jest w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania. Kwoty utworzonych rezerw ujęto w Nocie 20. Szczegółowe zasady tworzenia rezerw na szkody górnicze zostały opisane w Nocie 2.2.20.

Spółka nie dysponuje wiarygodnymi szacunkami wielkości i wartości kosztów likwidacji szkód górniczych powstałych w trakcie eksploatacji górniczej złóż, wynikających z przeszłych prac eksploatacyjnych, które spowodują powstanie szkód górniczych w przyszłości. W związku z brakiem metody ustalenia wiarygodnych szacunków, w wartości rezerwy na szkody górnicze nie ujmuje się tych szkód górniczych, które powstaną w przyszłości. Spółka ujawnia te zobowiązania jako zobowiązania warunkowe.

Sposób rozliczania wyrobisk ruchowych

Jak opisano w Nocie 2.2.3.1. wyrobiska ruchowe są rozliczane proporcjonalnie do wielkości wydobycia węgla z poszczególnych rejonów ścianowych. Długość okresu rozliczania danego wyrobiska ruchowego jest uzależniona od szacunku ilości węgla znajdującego się w danym pokładzie udostępnionym w ramach wyrobiska ruchowego.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się

zmienić stawki amortyzacyjne. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgową netto rzeczowych aktywów trwałych. Poprawność stosowanych okresów użytkowania i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji raz w roku (w IV kwartale) w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych.

Mając na uwadze stale pogarszające się warunki rynkowe prowadzenia działalności wydobywczej, ograniczoność zasobów finansowych oraz dalszy spadek cen węgla energetycznego, a także przyjęty okres prowadzenia eksploatacji w KWK Krupiński jako samodzielnej kopalni do końca 2021 roku, Zarząd JSW kierując się zasadą ostrożnego podejścia, dokonał weryfikacji i skrócenia okresu użytkowania wszystkich składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński. Skutkiem zmiany szacunku okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński jest wzrost amortyzacji o 58,7 mln zł w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Przeprowadzona weryfikacja stawek amortyzacyjnych oraz zmiana szacunku okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych spowodowała wzrost amortyzacji w 2015 roku względem roku poprzedniego o 33,3 mln zł.

Oszacowanie odsetek od zobowiązań

Zgodnie z art. 5 Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych z dnia 8 marca 2013 roku Spółka nalicza odsetki hipotetyczne od zobowiązań, dla których przewidziano w umowie termin zapłaty dłuższy niż 30 dni. Odsetek hipotetycznych nie nalicza się od zobowiązań wobec jednostek powiązanych. Naliczanie odsetek hipotetycznych od zobowiązań następuje nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału. Wysokość naliczonych odsetek koryguje się następnie do wysokości przewidywanego obciążenia Spółki przez kontrahentów z tytułu przysługującego im prawa. Uwzględniając pogarszającą się sytuację finansową JSW, a co za tym idzie również negatywne postrzeganie górnictwa przez instytucje finansowe i zaostrzenie się panujących na rynku warunków rozliczeniowych, jak również wpływ kolejnych not odsetkowych od kontrahentów, Spółka obciąża wynik finansowy 50% maksymalnej kwoty przysługujących odsetek hipotetycznych kontrahentom, co odpowiada aktualnemu poziomowi ryzyka wystąpienia kontrahentów z roszczeniem zapłaty odsetek za wydłużony termin płatności ponad przewidziany w ustawie o terminach zapłaty w transakcjach handlowych. Pozostała część przewidywanego ryzyka obciążenia Spółki z tytułu naliczonych odsetek hipotetycznych za wydłużony termin płatności ujawniana jest jako zobowiązania warunkowe.

Utrata wartości aktywów trwałych

Zgodnie z postanowieniami MSR 36 "Utrata wartości aktywów" dla każdego składnika aktywów Spółka ustala czy na dzień kończący okres sprawozdawczy występują okoliczności (przesłanki) wskazujące na wystąpienie utraty wartości któregośkolwiek ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Analiza utraty wartości aktywów trwałych dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości opisane zostały w Nocie 2.2.6.

Biorąc pod uwagę funkcjonowanie kopalń w warunkach trudnej sytuacji rynkowej, ograniczone zasoby finansowe, spadające ceny węgla oraz nadpodaż węgla energetycznego, stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów produkujących węgiel w JSW na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Szczegóły przeprowadzonych testów zostały przedstawione w Nocie 3.1. niniejszego sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące zapasy

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych na skutek ich wyceny według ceny sprzedaży netto niższej od kosztu wytworzenia, zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 2.2.11. Przy czym za koszt wytworzenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego przyjmuje się średni koszt wytworzenia od początku roku do danego miesiąca sprawozdawczego. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się wartość wyliczoną wg cen rynkowych możliwych do osiągnięcia.

Dodatkowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących zapasy zaprezentowano w Nocie 10.

Odpisy aktualizujące należności

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych należności, zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 2.2.13. Odpisów z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową.

Aktualizacja odpisów aktualizujących należności handlowe oraz pozostałych należności została przedstawiona w Nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej

JSW wycenia aktywa z tytułu podatku odroczonego przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień kończący okres sprawozdawczy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego od straty podatkowej, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. W oparciu o sporządzone prognozy dla JSW przewidujące uzyskanie dochodów podatkowych w latach 2017-2021 uznano, iż nie występuje ryzyko nie zrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

3.1. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów JSW. W ciągu drugiego półrocza 2015 roku zidentyfikowano kilka głównych czynników, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów:

- Nadpodaż węgla kamiennego na rynku krajowym oraz spadek cen.
Nadpodaż węgla kamiennego oraz zaostrzona konkurencja cenowa na rynku krajowym powoduje istotny spadek cen węgla kamiennego – w ciągu drugiego półrocza 2015 roku o około 13%. Przekłada się to na zdecydowane obniżenie przychodów Spółki, a w konsekwencji na znaczące zmniejszenie przepływów finansowych i pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.
- Ograniczenie dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania.
Znaczące ograniczenia w możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania z przeznaczeniem na bieżącą obsługę wydatków operacyjnych oraz projektów inwestycyjnych przekłada się na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki, poprzez ponoszenie wyższych kosztów zakupów, jak i wyższych kosztów zakupu środków produkcji i przygotowania frontu wydobywczego oraz obniżenia wielkości/braku wzrostu produkcji, a w konsekwencji ograniczenia dochodów.
- Wartość bilansowa aktywów netto jest istotnie wyższa od wartości rynkowej JSW.

Skutkiem powyższych zdarzeń stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów produkujących węgiel w JSW na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Również na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości dla zakładów produkujących węgiel w JSW, a wyniki dokonanych obliczeń wskazały na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce niewykonalne/bardzo trudne. W przypadku całych kopalń, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na lata 2016 – 2021.

Dla kopalń, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2021 określono wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji. Przyjęcie pięcioletnich projekcji finansowych jest zasadne ze względu na fakt, iż brak jest, w obecnej sytuacji gospodarczej, wiarygodnych danych na kolejne okresy sprawozdawcze z powodu występowania dużej zmienności różnego rodzaju czynników takich jak: ceny, stopy inflacji, kursy walutowe, stopy procentowe.

Przyjęte założenia

Poniżej przedstawiono założenia przy jakich dokonano wyliczenia dla testu z tytułu trwałej utraty wartości na 31 grudnia 2015 roku:

- uznanie za jeden CGU odpowiednio:
 - Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie”: Ruch „Borynia”, Ruch „Zofiówka” - z uwagi na powiązanie technologiczne i ekonomiczne pomiędzy tymi ruchami,
 - Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” Ruch „Jas-Mos” – z uwagi na założenie w zakresie wyodrębnienia części aktywów nieprodukcyjnych Ruchu Jas-Mos, które mają zostać przekazane jako zorganizowana część przedsiębiorstwa do Spółki Restrukturyzacji Kopalń, przyjęte przez Zarząd JSW w dniu 20 kwietnia 2016 roku w ramach Założeń do Programu restrukturyzacji,
 - Zakład Górniczy KWK „Budryk”,
 - Zakład Górniczy KWK „Krupiński”,
 - Zakład Górniczy KWK „Pniówek”,
 - Zakład Górniczy KWK „Knurów-Szczygłowice”: Ruch „Knurów”, Ruch „Szczygłowice” - z uwagi na powiązanie technologiczne i ekonomiczne pomiędzy tymi ruchami,
- żywotności dla poszczególnych zakładów JSW – testy na utratę wartości zostały wyliczone za lata od roku 2016 do końca funkcjonowania poszczególnych zakładów, zgodnie z założeniami odnośnie okresu żywotności kopalń ustalonymi w oparciu o posiadane koncesje na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej, wielkość udokumentowanej bazy zasobowej kopalń zgodnie z operatem ewidencyjnym zasobów oraz prognozy w zakresie kształtowania się zdolności wydobywczych kopalń, które zostały opisane w Nocie 3,
- prognozy cen węgla na lata 2016-2021 na bazie raportu CRU z dnia 29 stycznia 2016 roku,
- w zakresie działalności inwestycyjnej w latach 2016-2018 uwzględniono przedsięwzięcia, których realizacja przewidywana jest z udziałem finansowania zewnętrznego,
- stabilizacja wydatków inwestycyjnych wraz z wyrobiskami ruchowymi w latach 2016-2021 w części finansowanej przez JSW na poziomie od 753,4 mln zł do 780,7 mln zł,
- stabilizacja wielkości produkcji węgla w latach 2016-2021,
- analizę utraty wartości ustalono w oparciu o najnowsze dane ekonomiczne opracowane w wartościach realnych i przy zastosowaniu średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 8,85%,
- finansowania wydatków na likwidację zakładów z funduszu likwidacji zakładów górniczych (FLZG),
- uwzględnienia istniejących rezerw na świadczenia pracownicze oraz innych rezerw przypisanych do danej kopalni celem ustalenia wartości testowanego majątku.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych zakładów górniczych

W wyniku dokonanych obliczeń na dzień 31 grudnia 2015 roku ustalono wartość odzyskiwalną będącą wartością użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne dla poszczególnych Zakładów na poziomie (informacje podane tylko dla Zakładów, dla których stwierdzono utratę wartości):

CGU (Zakłady Górnicze)	Wartość odzyskiwalna	Kwota ujętego odpisu
Ruch „Jas-Mos”	(58,4)	(136,1)
KWK „Budryk”	388,5	(821,9)
KWK „Krupiński”	(61,4)	* (305,0)
KWK „Knurów-Szczygłowice”	383,7	(1 270,6)
RAZEM		(2 533,6)

* Pozycja obejmuje również odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujęty na dzień 30 czerwca 2015 roku

Przeprowadzone testy wskazały na zasadność ujęcia:

- na dzień 30 czerwca 2015 roku odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński w wysokości 211,2 mln zł,
- na dzień 31 grudnia 2015 roku odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 2 322,4 mln zł.

Dokonany, w wyniku przeprowadzonych w 2015 roku testów na utratę wartości, łączny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zakładów JSW, ujęty w 2015 roku wynosi 2 533,6 mln zł. Odpis ten dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Istotny wpływ na zakres prowadzonej przez JSW działalności ma Program restrukturyzacji, którego założenia zostały przyjęte przez Zarząd JSW uchwałą z dnia 20 kwietnia 2016 roku oraz Umowa restrukturyzacyjna, która zgodnie z zapisami Umowy o dalszej współpracy powinna zostać zawarta z Obligatariuszami do 30 czerwca 2016 roku (włącznie).

Wysokość odpisów aktualizujących dokonanych w 2015 roku, w rozbiciu na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, jest przedstawiona w Nocie 4 i 5.

Analiza wrażliwości

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych jednostek generujących środki pieniężne wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany w zakresie cen węgla, zmiany średniego ważonego kosztu kapitału oraz zmiany wielkości produkcji.

Poniżej zaprezentowano szacowane zmiany odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku w efekcie najistotniejszych zmian dla jednostek generujących dodatnie przepływy pieniężne w okresie prognozy.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący (w mln zł)	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana ceny węgla w całym okresie prognozy	1%	-	214,3
	- 1%	214,3	-
Zmiana WACC (netto)	0,5 p.p.	36,8	-
	- 0,5 p.p.	-	38,0
Zmiana wielkości produkcji w całym okresie prognozy	1%	-	38,3
	- 1%	38,3	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Wyrobiska ruchowe *	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie **	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2015							
Wartość brutto	48,6	5 480,2	1 109,8	4 798,4	366,4	1 253,2	13 056,6
Umorzenie ***	-	(1 239,6)	-	(2 929,3)	(252,1)	(0,2)	(4 421,2)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	48,6	4 240,6	1 109,8	1 869,1	114,3	1 253,0	8 635,4
Zwiększenia	-	4,0	384,9	0,2	0,3	411,5	800,9
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	-	59,7	-	-	-	-	59,7
Przesunięcia z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	0,4	359,3	-	194,5	10,2	(564,4)	-
Zmniejszenia	-	(10,6)	(2,0)	(7,5)	(0,2)	-	(20,3)
Amortyzacja	-	(204,7)	(457,5)	(399,3)	(32,6)	-	(1 094,1)
Odpis aktualizujący - utworzenie	-	(1 590,0)	(335,0)	(386,2)	(21,5)	(231,7)	(2 564,4)
Odpis aktualizujący - odwrócenie	-	-	-	0,1	-	-	0,1
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	49,0	2 858,3	700,2	1 270,9	70,5	868,4	5 817,3
STAN NA 31 GRUDNIA 2015							
Wartość brutto	49,0	5 850,2	700,2	4 941,0	361,1	1 089,6	12 991,1
Umorzenie ***	-	(2 991,9)	-	(3 670,1)	(290,6)	(221,2)	(7 173,8)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	49,0	2 858,3	700,2	1 270,9	70,5	868,4	5 817,3

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Wyrobiska ruchowe *	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie **	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2014								
Wartość brutto		40,1	3 439,2	954,7	4 119,2	303,3	1 150,5	10 007,0
Umorzenie ***		-	(1 043,9)	-	(2 453,8)	(212,6)	-	(3 710,3)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		40,1	2 395,3	954,7	1 665,4	90,7	1 150,5	6 296,7
Zwiększenia		-	3,1	445,9	4,9	-	886,0	1 339,9
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego		-	67,2	-	-	-	-	67,2
Przesunięcia z rzeczowych aktywów trwałych w budowie		4,2	506,1	-	322,2	38,2	(870,7)	-
Nabycie KWK Knurów-Szczyglowice	26	4,9	1 515,0	163,3	401,4	41,1	87,4	2 213,1
Zmniejszenia		(0,6)	(23,2)	-	(1,4)	(0,1)	-	(25,3)
Amortyzacja		-	(134,3)	(454,1)	(387,8)	(55,6)	-	(1 031,8)
Odpis aktualizujący - utworzenie		-	(88,6)	-	(135,6)	-	(0,2)	(224,4)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		48,6	4 240,6	1 109,8	1 869,1	114,3	1 253,0	8 635,4
STAN NA 31 GRUDNIA 2014								
Wartość brutto		48,6	5 480,2	1 109,8	4 798,4	366,4	1 253,2	13 056,6
Umorzenie ***		-	(1 239,6)	-	(2 929,3)	(252,1)	(0,2)	(4 421,2)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		48,6	4 240,6	1 109,8	1 869,1	114,3	1 253,0	8 635,4

* Aktywowane koszty wyrobisk ruchowych ujęte zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 2.2.3.1. są rozliczane zgodnie z wielkością wydobycia węgla z danego rejonu ścianowego. W momencie rozliczenia następuje, co do zasady, faktyczna likwidacja wyrobiska ruchowego, stąd brak jest w tabeli wartości skumulowanego umorzenia

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

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

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

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

	31.12.2015	31.12.2014
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	1 076,5	1 009,4
Koszty sprzedaży	1,4	0,9
Koszty administracyjne	14,8	15,9
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	1,1	5,4
Pozostałe koszty	0,3	0,2
RAZEM AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I ROZLICZENIE WYROBISK RUCHOWYCH	1 094,1	1 031,8

Odpisy z tytułu utraty wartości

Mając na uwadze utrzymującą się niekorzystną sytuację rynkową dla zakładów górniczych, ograniczone zasoby finansowe, drastyczny spadek cen węgla oraz nadpodaż węgla energetycznego - Zarząd JSW stwierdził konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów JSW. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu zostały opisane w Nocie 3.1.

Istotny wpływ na zakres prowadzonej przez JSW działalności ma Program restrukturyzacji, którego założenia zostały przyjęte przez Zarząd JSW uchwałą z dnia 20 kwietnia 2016 roku oraz Umowa restrukturyzacyjna, która zgodnie z zapisami Umowy o dalszej współpracy powinna zostać zawarta z Obligatariuszami do 30 czerwca 2016 roku (włącznie).

Dokonany, w wyniku przeprowadzonych w 2015 roku testów na utratę wartości, odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosi 2 531,7 mln zł. Odpis ten dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2015 roku wynoszą 2 671,3 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku: 230,3 mln zł). W bieżącym okresie utworzono odpis aktualizujący w kwocie 2 564,4 mln zł, rozwiązano w kwocie 0,1 mln zł i wykorzystano 123,3 mln zł odpisu aktualizującego.

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

Pozostałe informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

W związku z podpisaniem w dniu 31 lipca 2014 roku umowy nabycia KWK Knurów-Szczygłowice, JSW nabyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości godziwej 2 213,1 mln zł, która została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego na podstawie wartości rynkowej lub metodą kosztów odtworzenia.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 1 404,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 1 308,6 mln zł) i dotyczy zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami. Zabezpieczenia obligacji zostały opisane w Nocie 18.

W 2015 roku i w 2014 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych.

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Informacja geologiczna	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2015				
Wartość brutto	26,9	63,5	27,8	118,2
Umorzenie	(12,3)	(0,5)	(19,6)	(32,4)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	14,6	63,0	8,2	85,8
Zwiększenia	0,6	-	19,3	19,9
Zmniejszenia	-	-	(12,6)	(12,6)
Amortyzacja	(1,7)	(1,1)	(0,4)	(3,2)
Odpis aktualizujący - utworzenie	(1,6)	-	(0,3)	(1,9)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	11,9	61,9	14,2	88,0
STAN NA 31 GRUDNIA 2015				
Wartość brutto	27,5	63,5	33,5	124,5
Umorzenie	(15,6)	(1,6)	(19,3)	(36,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	11,9	61,9	14,2	88,0

	Nota	Informacja geologiczna	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2014					
Wartość brutto		25,7	0,9	22,2	48,8
Umorzenie		(10,9)	-	(20,1)	(31,0)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		14,8	0,9	2,1	17,8
Zwiększenia		0,8	0,7	22,7	24,2
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	26	0,4	61,9	0,6	62,9
Zmniejszenia		-	-	(16,7)	(16,7)
Amortyzacja		(1,4)	(0,5)	(0,5)	(2,4)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		14,6	63,0	8,2	85,8
STAN NA 31 GRUDNIA 2014					
Wartość brutto		26,9	63,5	27,8	118,2
Umorzenie		(12,3)	(0,5)	(19,6)	(32,4)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO		14,6	63,0	8,2	85,8

Amortyzacja wartości niematerialnych

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację wartości niematerialnych:

	31.12.2015	31.12.2014
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	1,9	1,2
Koszty administracyjne	1,3	1,2
RAZEM AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	3,2	2,4

Prawo użytkowania wieczystego gruntu

JSW posiada następujące prawa użytkowania wieczystego gruntu nie ujęte w sprawozdaniu finansowym:

	31.12.2015	31.12.2014
Powierzchnia (tys. m ²)	9 936	10 335
Wartość (mln zł)	71,1	74,4

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały przedstawione w Nocie 39.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Mając na uwadze utrzymującą się niekorzystną sytuację rynkową dla zakładów górniczych, ograniczone zasoby finansowe, drastyczny spadek cen węgla oraz nadpodaż węgla energetycznego - Zarząd JSW stwierdził konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów JSW. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu zostały opisane w Nocie 3.1.

Istotny wpływ na zakres prowadzonej przez JSW działalności ma Program restrukturyzacji, którego założenia zostały przyjęte przez Zarząd JSW uchwałą z dnia 20 kwietnia 2016 roku oraz Umowa restrukturyzacyjna, która zgodnie z zapisami Umowy o dalszej współpracy powinna zostać zawarta z Obligatariuszami do 30 czerwca 2016 roku (włącznie).

Dokonany, w wyniku przeprowadzonych w 2015 roku testów na utratę wartości, odpis aktualizujący wartości niematerialne wynosi 1,9 mln zł. Odpis ten dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2015 roku wynoszą 1,9 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku: 0,0 mln zł). W 2015 roku utworzono odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1,9 mln zł.

Pozostałe informacje dotyczące wartości niematerialnych

W 2015 roku i w 2014 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych.

Świadcstwa pochodzenia energii

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

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	31.12.2015	31.12.2014
Wartość księgową netto na początek okresu	5,6	-
Zwiększenia	19,2	22,3
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	(12,6)	(16,7)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	12,2	5,6

6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	2015	2014
STAN NA 1 STYCZNIA		
Wartość księgowa netto na początek okresu	23,6	22,5
Zwiększenia	-	1,7
Amortyzacja	(0,6)	(0,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	23,0	23,6
STAN NA 31 GRUDNIA		
Wartość brutto	31,0	31,0
Umorzenie *	(8,0)	(7,4)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	23,0	23,6

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne

Składnikiem inwestycji w nieruchomości jest budynek hotelu „Różany Gaj” oddany niezależnemu operatorowi do prowadzenia działalności handlowej, którego wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 23,0 mln zł. Nieruchomość została przekazana do użytkowania w IV kwartale 2012 roku. Przewidywany okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnej wynosi 40 lat. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania. Dla wyceny nieruchomości inwestycyjnych JSW stosuje model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. W ocenie Spółki w 2015 roku nie zaistniały żadne przesłanki, które spowodowałyby zmianę wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej. Zostało to potwierdzone wyceną sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę z dnia 16 stycznia 2015 r., gdzie ustalono wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 24,5 mln zł. Wartość tę uznaje się za odpowiadającą wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 4 listopada 2015 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie sprzedaży, w formie przetargu ustnego, nieruchomości zabudowanej budynkiem hotelu „Różany Gaj” wraz z wyposażeniem. W terminie określonym w ogłoszeniu przetargowym nie została złożona żadna oferta kupna hotelu, w związku z tym przetarg, który odbył się w dniu 17 grudnia 2015 roku, nie przyniósł rezultatu. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, Zarząd JSW ogłosił kolejny przetarg na sprzedaż nieruchomości zabudowanej budynkiem hotelu „Różany Gaj” wraz z wyposażeniem oraz infrastrukturą towarzyszącą. Przetarg, który odbył się w dniu 14 kwietnia 2016 roku, nie przyniósł rezultatu, gdyż w terminie określonym w ogłoszeniu przetargowym nie została złożona żadna oferta kupna hotelu.

Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych zostały ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji „nabycie rzeczowych aktywów trwałych”.

Przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	Nota	2015	2014
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	25	1,0	0,9
Bezpośrednie koszty operacyjne generujące w danym okresie przychody z czynszów	28	(1,0)	(1,0)
Bezpośrednie koszty operacyjne nie generujące w danym okresie przychodów z czynszów		-	-

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

	31.12.2015	31.12.2014
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 559,0	2 596,3
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	0,1
RAZEM	2 559,0	2 596,4
w tym:		
– część długoterminowa	2 559,0	2 596,3
– część krótkoterminowa	-	0,1

JSW posiada udziały i akcje w następujących istotnych jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
JSW Koks S.A. („JSW Koks”)	Zabrze	1 458,3	1 458,3	95,71%	95,71%
Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”)	Wałbrzych	414,0	414,0	85,03%	85,03%
Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. („SEJ”)	Jastrzębie-Zdrój	371,0	408,2	100,00%	100,00%
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	66,5	66,5	100,00%	100,00%
Pozostałe	-	249,2	249,4	-	-
RAZEM		2 559,0	2 596,4	-	-

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w ciągu 2015 roku

Nabycie akcji imiennych spółki SEJ

W dniu 5 stycznia 2015 roku został wniesiony przez JSW wkład pieniężny w wysokości 20,0 mln zł tytułem nabycia akcji imiennych serii L w podwyższonym kapitale zakładowym spółki SEJ o wartości nominalnej 100,00 zł każda i cenie emisyjnej 415,64 zł za każdą akcję (na podstawie umowy z dnia 23 grudnia 2014 roku). Powyższa zmiana w kapitale spółki SEJ została zarejestrowana w dniu 16 marca 2015 roku przez Sąd Rejonowy w Gliwicach.

W dniu 22 grudnia 2015 roku została zawarta umowa objęcia przez JSW 98 644 nowych akcji imiennych serii M w podwyższonym kapitale zakładowym spółki SEJ o wartości nominalnej 100,00 zł każda i cenie emisyjnej 415,64 zł za każdą akcję, za wkład pieniężny w łącznej wysokości 41,0 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 18 lutego 2016 roku.

Proces sprzedaży akcji w spółce SEJ

W 2015 roku, w związku z realizowanymi działaniami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Zarząd JSW wyraził zgodę na rozpoczęcie procesu dezinvestycji wybranych aktywów należących do Grupy i spółki SEJ S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na podstawie parametrów finansowych wstępnych ofert przedstawionych przez Oferentów, JSW dokonała oszacowania wartości godziwej posiadanych akcji spółki SEJ, która wynosi 371,0 mln zł. Wartość godziwą, z uwagi na trwający proces due diligence, oszacowano na podstawie złożonych wstępnych ofert nabycia 100% akcji SEJ. W związku z powyższym, Spółka ujęła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości 98,2 mln zł. Odpis ten został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów i dotyczy segmentu „Pozostałe segmenty”.

Spółka jest obecnie w trakcie negocjacji z jednym z oferentów, który złożył ofertę zakupu. JSW oczekuje otrzymania oferty wiążącej na sprzedaż akcji SEJ należących do JSW oraz podpisania umowy sprzedaży akcji PEC należących do SEJ. W związku z koniecznością uzyskania zgody organów korporacyjnych JSW oraz UOKiK, zakończenie procesu sprzedaży może zostać przesunięte w czasie.

Zbycie udziałów w spółce stowarzyszonej OPA-ROW

W dniu 27 kwietnia 2015 roku pomiędzy JSW i OPA-ROW Sp. z o.o. została zawarta umowa przeniesienia własności udziałów w celu ich dobrowolnego umorzenia. Przedmiotem umowy jest zbycie posiadanych przez JSW 102 udziałów OPA-ROW Sp. z o.o. o wartości nominalnej 0,1 mln zł, stanowiących 24,82% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, celem dobrowolnego umorzenia za cenę 10,5 mln zł. Wynagrodzenie za zbywane udziały zostało przekazane JSW w terminie do 3 dni roboczych od daty zawarcia umowy.

Objęcie udziałów w spółce SPEDKOKS

W dniu 12 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki SPEDKOKS podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 116 500,00 zł do kwoty 1 381 500,00 zł tj. o 265 000,00 zł w drodze objęcia przez JSW 530 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy, pokrytych wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych z majątku JSW i dopłatą pieniężną. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 5 listopada 2015 roku.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w ciągu 2014 roku

Połączenie spółek Koksownia Przyjaźń i Kombinat Koksochemiczny Zabrze w spółkę JSW KOKS S.A.

W dniu 2 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował połączenie spółek Koksownia Przyjaźń S.A. i Kombinat Koksochemiczny „Zabrze” S.A. Połączenie zostało przeprowadzone poprzez przeniesienie całego majątku KK Zabrze (spółka przejmowana) na Koksownię Przyjaźń (spółka przejmująca) z podwyższeniem kapitału Koksowni Przyjaźń o kwotę 162,4 mln zł. Jednocześnie została zmieniona nazwa spółki przejmującej na JSW KOKS S.A. z siedzibą w Zabrzu. Na dzień 31 grudnia 2014 roku JSW posiada 95 142 916 akcji spółki JSW KOKS S.A. stanowiących 95,71% kapitału tej spółki.

Powstanie spółki JSW SiG Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW podjęło uchwałę w sprawie zawiązania jednoosobowej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o., z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł i objęcia w niej przez JSW 100% udziałów. Przedmiotowe zawiązanie spółki zostało zarejestrowane w dniu 19 lutego 2014 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach.

Nabycie akcji imiennych spółki PGWiR

Do dnia 29 sierpnia 2014 roku JSW zakończyła proces nabycia akcji imiennych serii A spółki Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji („PGWiR”) od akcjonariuszy tej spółki (osób fizycznych, które uzyskały akcje w wyniku procesu komercjalizacji i prywatyzacji PGWiR lub ich spadkobierców oraz Skarbu Państwa). JSW nabyła 127 575 ww. akcji spółki PGWiR za łączną kwotę 3,9 mln zł. Udział JSW w kapitale zakładowym PGWiR zwiększył się o 5,83 %, do 100%.

Nabycie akcji imiennych spółki PGWiR w zamian za aport

W dniu 30 grudnia 2014 roku JSW podpisała umowę objęcia 2 222 037 akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”) w zamian za wniesiony aport o łącznej wartości godziwej 22,2 mln zł. Transakcja objęcia udziałów w PGWiR nie niesie za sobą treści ekonomicznej i w związku z tym za cenę nabycia udziałów JSW przyjęła wartość księgową netto przekazanego majątku w wysokości 15,8 mln zł. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana 4 marca 2015 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach.

Nabycie akcji imiennych spółki WZK Victoria

W dniu 13 czerwca 2014 roku JSW zawarła umowy kupna 138 akcji spółki WZK Victoria za łączną kwotę 0,1 mln zł. Udział JSW w kapitale zakładowym tej spółki zwiększył się o 0,03%.

Likwidacja Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji spółki. Planowany termin zakończenia procesu likwidacji – I półrocze 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku JSW dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 1,3 mln zł.

8. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe aktywa finansowe:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych *	301,7	302,9
Pozostałe należności niefinansowe	8,5	8,8
RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA	310,2	311,7

* Pozycja ta obejmuje środki zgromadzone w celu finansowania całkowitej lub częściowej likwidacji zakładu górniczego (Nota 2.2.14)

Wszystkie długoterminowe aktywa finansowe wyrażone są w złotych polskich.

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

9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa finansowe po przeliczeniu na PLN:

	31.12.2015			31.12.2014		
	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Forwardy walutowe:						
– EUR	0,7	1,6	2,3	1,9	0,9	2,8
– USD	0,1	0,5	0,6	0,2	-	0,2
RAZEM, W TYM	0,8	2,1	2,9	2,1	0,9	3,0
część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
część krótkoterminowa	0,8	2,1	2,9	2,1	0,9	3,0

Zobowiązania finansowe po przeliczeniu na PLN:

	31.12.2015			31.12.2014		
	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Forwardy walutowe:						
– EUR	0,3	0,3	0,6	0,5	3,2	3,7
– USD	0,3	0,8	1,1	7,0	4,3	11,3
RAZEM, W TYM	0,6	1,1	1,7	7,5	7,5	15,0
część długoterminowa	-	-	-	-	-	-
część krótkoterminowa	0,6	1,1	1,7	7,5	7,5	15,0

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

Wartości nominalne kontraktów wyrażone w poszczególnych walutach przedstawia poniższa tabela:

Kontrakt	Waluta	31.12.2015		31.12.2014	
		Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
FORWARD WALUTOWY	EUR	50,0	40,9	55,7	70,0
jednostki powiązane	kupno	-	2,3	-	1,6
	sprzedaż	-	1,0	-	0,1
jednostki pozostałe	kupno	-	-	-	-
	sprzedaż	50,0	37,6	55,7	68,3
FORWARD WALUTOWY	USD	9,6	7,9	36,1	11,4
jednostki powiązane	kupno	-	-	-	-
	sprzedaż	-	-	-	-
jednostki pozostałe	kupno	-	-	-	-
	sprzedaż	9,6	7,9	36,1	11,4

10. ZAPASY

	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	13,6	18,7
Wyroby gotowe	160,6	283,1
Towary	41,0	20,3
RAZEM	215,2	322,1

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmuje m.in. zapas 195,6 tys. ton o wartości 30,4 mln zł węgla sprzedanego zgodnie z postanowieniami przepisów prawa i przechowywanego przez JSW na swoim terenie, który nie mógł zostać zakwalifikowany do sprzedaży ze względu na postanowienia MSR 18 „Przychody”.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2015	2014
STAN NA 1 STYCZNIA	35,1	4,7
Utworzenie odpisu	139,1	81,6
Wykorzystanie odpisu	(116,1)	(51,2)
STAN NA 31 GRUDNIA	58,1	35,1

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w pozycji „koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów” w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

W 2015 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów materiałów i towarów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów są dokonywane zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 2.2.11.

11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe brutto		565,9	867,3
Odpis aktualizujący		(11,9)	(11,7)
Należności handlowe netto		554,0	855,6
Czynne rozliczenia międzyokresowe		5,2	5,1
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		32,3	91,6
Pozostałe należności *	27	69,5	146,8
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM		661,0	1 099,1

* W tej pozycji prezentowane są m.in. należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, które na dzień 31 grudnia 2015 roku wynoszą 39,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 119,3 mln zł). Okres realizacji tych należności może sięgnąć do kilku lat.

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

W pozostałych należnościach są prezentowane również należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Na skutek wydania przez NSA wyroku z dnia 29 września 2014 roku większość z toczonych sporów w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych uległa przedawnieniu. W konsekwencji tego JSW z zapłaconych w latach wcześniejszych kwot spornego podatku od nieruchomości odzyskała kwotę 181,4 mln zł, co zostało szerzej opisane w Nocie 38.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe [PLN]	458,7	669,1
Należności handlowe [EUR]	93,0	161,4
Należności handlowe [USD]	2,3	25,1
NALEŻNOŚCI HANDLOWE RAZEM	554,0	855,6

Terminy spłaty należności handlowych wynoszą w większości przypadków 30 dni. Należności główne przeterminowane powyżej 180 dni obejmuje się odpisem aktualizującym do wysokości nie objętej zabezpieczeniem. Odpisem aktualizującym obejmuje się należności odsetkowe przeterminowane powyżej 90 dni. Zasady tworzenia odpisów aktualizujących należności opisane zostały w Nocie 2.2.13.

Spółka dokonuje systematycznej miesięcznej analizy przeterminowania należności dla poszczególnych kontrahentów. W przypadku przekroczenia okresów przeterminowania tworzony jest odpis aktualizujący dla danego kontrahenta. Dodatkowo w przypadku powzięcia informacji o zagrożeniu upadłością lub niewypłacalnością danego kontrahenta, Spółka tworzy odpis aktualizujący niezależnie od terminów wymagalności.

Strukturę wiekową należności handlowych według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane					Razem
		do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Należności handlowe brutto	540,3	12,0	0,7	1,7	0,8	* 10,4	565,9
Odpis aktualizujący	(0,3)	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,8)	(10,4)	(11,9)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	540,0	11,9	0,5	1,6	-	-	554,0

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

Strukturę wiekową należności handlowych według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Nieprzetermi- nowane	Przeterminowane					Razem
		do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 3 do 6 miesiący	od 6 do 12 miesiący	powyżej 12 miesiący	
Należności handlowe brutto	840,9	11,4	3,5	0,4	1,2	* 9,9	867,3
Odpis aktualizujący	(0,2)	-	(0,1)	(0,3)	(1,2)	(9,9)	(11,7)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	840,7	11,4	3,4	0,1	-	-	855,6

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2015	2014
STAN NA 1 STYCZNIA	11,7	21,7
Utworzenie odpisu	3,2	2,6
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(1,2)	(11,0)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(1,8)	(1,6)
STAN NA 31 GRUDNIA	11,9	11,7

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności prezentowane jest w kosztach administracyjnych w zakresie należności głównych oraz w pozostałych kosztach/przychodach w zakresie odsetek za nieterminową płatność.

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	218,2	518,2
Krótkoterminowe depozyty bankowe	7,9	117,8
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń cash pooling	-	-
RAZEM	226,1	636,0
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	6,6	14,2

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 grudnia 2015 roku 6,6 mln zł (31 grudnia 2014 roku: 14,2 mln zł) i obejmuje głównie wadła oraz zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

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

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		226,1	636,0
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	21	(238,8)	(252,9)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		(12,7)	383,1

Salda z tytułu rozliczeń cash pooling (Nota 21), ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, są wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

13. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2014 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 grudnia 2015 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku składa się z następujących serii akcji:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu JSW przedstawia się następująco :

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

JSW nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 roku ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 40/2012 w dniu 30 listopada 2012 roku sporządzonym na podstawie ostatniego ustawowego zawiadomienia otrzymanego od Skarbu Państwa. Zgodnie z Raportem bieżącym nr 62/2015 z dnia 24 listopada 2015 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 23 listopada 2015 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 392 893, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

14. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	(56,6)	-
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(39,3)	(70,7)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	(0,4)	0,8
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z braku realizacji pozycji zabezpieczanej	3,8	-
Podatek odroczony	6,8	13,3
STAN NA KONIEC OKRESU	(85,7)	(56,6)

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 (29,1) mln zł, z czego:

- kwota 10,7 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (8,0) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (0,4) mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota 3,8 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z braku realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota (42,0) mln zł stanowi wartość ujemnych różnic kursowych z wyceny wyemitowanych obligacji w części skutecznej,
- kwota 6,8 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony).

15. ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane obejmują następujące kwoty:

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał rezerwowy na rozwój Spółki	1 140,5	1 140,5
Kapitał zapasowy pozostały	3 143,5	4 185,0
Pozostałe zyski zatrzymane	(2 764,1)	(1 032,5)
RAZEM ZYSKI ZATRZYMANE	1 519,9	4 293,0

16. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	2015	2014
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

Dywidenda za rok 2013

Zarząd JSW nie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłaty dywidendy za rok 2013, z uwagi na nabycie w 2014 roku kluczowych aktywów górniczych (nabycie przez JSW zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kompania Węglowa S.A. obejmującej kopalnię Knurów-Szczygłowice) oraz realizowany program inwestycyjny. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW uchwałą z dnia 22 maja 2014 roku podjęło decyzję o niewypłaceniu dywidendy za rok 2013. Zgodnie z ww. uchwałą osiągnięty przez JSW w 2013 roku zysk netto został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy, z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego JSW.

Pokrycie straty za rok 2014

Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW uchwałą z dnia 2 czerwca 2015 roku postanowiło pokryć stratę netto za rok 2014 w wysokości 684,3 mln zł w całości z kapitału zapasowego.

Propozycja pokrycia straty za rok 2015

W 2015 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 2 786,7 mln zł, którą Zarząd JSW będzie proponował pokryć z kapitału zapasowego.

17. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości przedstawionymi w Nocie 2.2.18. Spółka dokonała kompensaty aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	908,9	811,6
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	312,1	120,9
RAZEM	1 221,0	932,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	168,6	503,7
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1,3	33,6
RAZEM	169,9	537,3
AKTYWA Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (NETTO)	1 051,1	395,2

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

	2015	2014
STAN NA 1 STYCZNIA	395,2	135,4
Uznanie/(obciążenie) zysku/straty netto	652,3	224,6
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	-	(61,9)
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	3,6	97,1
STAN NA 31 GRUDNIA	1 051,1	395,2

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwy	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Strata podatkowa	Wycena rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2014	418,5	71,3	17,0	34,1	-	33,2	574,1
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	45,5	32,2	-	-	-	-	77,7
(Obciążenie)/uznanie zysku netto	8,3	(2,1)	3,4	167,2	-	6,8	183,6
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	83,8	-	-	-	-	13,3	97,1
STAN NA 31 GRUDNIA 2014	556,1	101,4	20,4	201,3	-	53,3	932,5
(Obciążenie)/uznanie zysku/straty netto	(417,7)	371,5	56,5	(14,0)	240,6	48,0	284,9
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	(3,2)	-	-	-	-	6,8	3,6
STAN NA 31 GRUDNIA 2015	135,2	472,9	76,9	187,3	240,6	108,1	1 221,0

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Wartość wyrobisk ruchomych	Wycena pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2014	181,4	208,7	48,6	438,7
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	-	139,6	-	139,6
Obciążenie zysku netto	29,4	(71,6)	1,2	(41,0)
STAN NA 31 GRUDNIA 2014	210,8	276,7	49,8	537,3
Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto	(77,7)	(276,7)	(13,0)	(367,4)
STAN NA 31 GRUDNIA 2015	133,1	-	36,8	169,9

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

	Okres rozliczenia					Razem
	2016	2017	2018	2019	2020	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej	-	23,3	93,7	70,3	-	187,3

18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 287,6	1 271,9
RAZEM	1 287,6	1 271,9
w tym:		
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	1 287,6	1 271,9

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

	31.12.2015	31.12.2014
- PLN	671,2	698,7
- USD	616,4	573,2
RAZEM	1 287,6	1 271,9

Analiza wrażliwości na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona w Nocie 36.1.

W dniu 30 lipca 2014 roku JSW zawarła z PKO Bank Polski, BGK, ING Bank Śląski oraz PZU FIZAN Umowę Programu Emisji Obligacji. Emisja obligacji nastąpiła w dniu 6 sierpnia 2014 roku. Emisja objęła 70 000 szt. obligacji imiennych denominowanych w PLN o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 700 000 000 PLN oraz 16 375 obligacji imiennych denominowanych w USD o wartości nominalnej 10 000,00 USD każda, o łącznej wartości nominalnej 163 750 000 USD. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane na sfinansowanie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego Kopalnia Węgla Kamiennego Knurów-Szczygłowie. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach i nie były oferowane w ramach oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, ani nie były przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z Programem Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku obligacje były obligacjami zabezpieczonymi w formie:

- poręczeń udzielonych przez JSW KOKS (do kwoty stanowiącej 100% kapitałów własnych według stanu na dzień 2 stycznia 2014 roku, tj. do kwoty 2 218,5 mln zł) oraz WZK Victoria (do kwoty stanowiącej 100% kapitałów własnych według stanu na koniec roku obrotowego poprzedzającego udzielenie poręczenia, tj. 405,4 mln zł),
- hipotek na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania Jednostki dominującej, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Knurów-Szczygłowie oraz KWK Pniówek,
- zastawów rejestrowych na aktywach ruchomych KWK Knurów-Szczygłowie i KWK Pniówek,
- zastawów rejestrowych na wierzytelnościach z trzech umów handlowych,
- zastawów rejestrowych na rachunkach bankowych JSW.

Powyższe hipoteki na nieruchomościach i zastawy rejestrowe stanowią zabezpieczenie do wysokości 1 050 000 000 zł oraz 245 625 000 USD.

Oprocentowanie obligacji w PLN jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę, natomiast oprocentowanie obligacji w USD jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę LIBOR 6M powiększoną o stałą marżę.

Zgodnie z podpisanymi Warunkami Emisji Obligacji, Obligatariusze mają prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu za Zgodą lub w razie wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania. Zgodnie z Programem Emisji, JSW (bezpośrednio lub za pośrednictwem członka Grupy) zobowiązana była do przeprowadzenia, do 30 lipca 2015 roku, procesu emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych w celu dokonania wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji („Obligacje na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych”). W przypadku pozyskania takich środków JSW zobowiązała się niezwłocznie dokonać wykupu wszystkich

obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Zgodnie z Programem Emisji, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji w przypadku:

- niewykupienia wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji ze środków pozyskanych w wyniku procesu emisji Obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych, niezwłocznie po ich uzyskaniu przez JSW, lub
- niewyemitowania przez JSW (bezpośrednio lub za pośrednictwem członka Grupy) obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych do 30 lipca 2015 roku lub wyemitowania w kwocie nie pozwalającej dokonać wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji.

JSW, z uwagi na warunki rynkowe, podjęła decyzję o nieuruchomieniu planowanej emisji euroobligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 32/2014. JSW zwróciła się do Obligatariuszy o wstrzymanie się przez każdego Obligatariusza, z wykonaniem przysługującego każdemu Obligatariuszowi prawa do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 37/2015. W dniu 7 września 2015 roku Spółka otrzymała żądanie ING Banku Śląskiego S.A. dotyczące wcześniejszego wykupu posiadanych przez ING obligacji (Raport bieżący nr 44/2015).

W efekcie prowadzonych negocjacji JSW w dniu 24 września 2015 roku zawarła z Obligatariuszami Umowę o dalszej współpracy wraz z późniejszymi zmianami, na podstawie której Obligatariusze, w trakcie obowiązywania tej umowy zobowiązali się m.in. do:

- dalszego powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji z uwagi na brak dokonania przez Spółkę emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych do dnia 30 lipca 2015 roku, lecz nie zrzekli się tego uprawnienia;
- uzgodnienia, na zasadach należytej staranności, scenariusza restrukturyzacji zadłużenia JSW i Grupy Kapitałowej JSW poprzez zawarcie Umowy restrukturyzacyjnej w terminie do 30 czerwca 2016 roku (włącznie) oraz
- podjęcia innych działań, w tym uzgodnienia i podpisania, na zasadach należytej staranności, w terminie określonym w ramach okresu obowiązywania Umowy o dalszej współpracy, listy kluczowych postanowień i warunków Umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej zadłużenia JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW.

W podpisanej dnia 24 września 2015 roku Umowie o dalszej współpracy (wraz z późniejszymi zmianami) JSW zobowiązała się wobec Obligatariuszy do podjęcia szeregu dodatkowych działań w okresie obowiązywania Umowy o dalszej współpracy w terminach szczegółowo określonych w tej umowie.

Obligatariusze wyrazili zgodę na odroczenie terminu wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu. Odroczenie terminu wymagalności przewidywało dokonanie płatności w terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy, tj.:

- w dniu 15 października 2015 roku dokonano zapłaty z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 350 000 USD wraz z odsetkami wobec ING Banku Śląskiego,
- w dniu 18 grudnia 2015 roku dokonano zapłaty z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 12 000 000 PLN wraz z odsetkami wobec ING Banku Śląskiego,
- w dniu 18 grudnia 2015 roku dokonano zapłaty z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 15 000 000 PLN wraz z odsetkami wobec BGK, PKO Banku Polskiego oraz PZU FIZAN.

Warunki i terminy wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu Obligacji są następujące:

- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji wobec ING Banku Śląskiego o łącznej wartości nominalnej 8 000 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu zawarcia Umowy restrukturyzacyjnej,
- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 7 600 000 USD oraz 6 260 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 czerwca 2016 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do dnia 1 lipca 2016 roku, termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu przedłożenia stosownego wezwania Spółki do zapłaty tego roszczenia przez ING Bank Śląski, przy czym nie wcześniej niż 20 lipca 2016 roku.

Jeżeli Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 lipca 2016 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich Obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy, wraz z jej późniejszymi zmianami.

Umowa o dalszej współpracy obowiązuje do upływu wcześniejszej z następujących dat:

- 30 czerwca 2016 roku;
- daty, w której jakkolwiek strona wypowie umowę w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia wskazanych w Umowie o dalszej współpracy; lub
- daty zawarcia Umowy restrukturyzacyjnej.

Ponadto, w związku z podpisanym Porozumieniem w sprawie zabezpieczeń w dniu 15 października 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami, Umową o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami, JSW zobowiązała się do ustanowienia następujących dodatkowych zabezpieczeń obligacji:

- hipotek na nieruchomościach składających się na ZORG Zofiówka, nieruchomości składających się na siedzibę Spółki, nieruchomości składających się siedzibę Polskiego Koksru oraz nieruchomości składających się na Hotel „Różany Gaj” w Gdyni;
- zastawów rejestrowych na nieruchomościach składających się na ZORG Zofiówka;
- przelewów wierzytelności z tytułu wybranych polis ubezpieczeniowych;
- zastawu/przelewu wierzytelności z kontraktów/umów handlowych o wartości powyżej 50 mln zł brutto, o ile została wyrażona zgoda kontrahenta;
- zastawów rejestrowych na akcjach posiadanych przez JSW w SEJ, WZK Victoria, Polski Koks oraz JSW KOKS;
- zastawów rejestrowych na rachunkach bankowych JSW;
- zwiększenia kwoty poręczenia udzielonego przez WZK Victoria do co najmniej 125% wartości wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Wartość udzielonego poręczenia wynosi 841,3 mln zł oraz 198,0 mln USD.

Zgodnie z zapisami Programu Emisji Obligacji JSW zobowiązana jest monitorować wielkość wskaźników: dług netto/EBITDA oraz dług netto/kapitały własne, obliczanych na poziomie Grupy, zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji Obligacji, tj. skorygowanych m.in. o wpływ zdarzeń jednorazowych przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji. JSW zakłada utrzymywanie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5x, a wskaźnika dług netto/kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 0,6x. Jeżeli którykolwiek ze wskaźników przekroczy dopuszczalną wysokość Obligatariusze, zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji, są uprawnieni do skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji. Składane przez Spółkę Świadczenia Zgodności w terminach określonych w Warunkach Emisji Obligacji potwierdzają wypełnianie wskaźników umownych. Zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji, JSW jest zobowiązana do przedstawienia stosownych wyliczeń, według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, w terminie do dnia 30 czerwca 2016 roku. Według szacunków Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki za rok 2015 zostaną spełnione.

Wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 673 000 000 zł oraz 158 400 000 USD. Łącznie zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu wynosi na dzień 31 grudnia 2015 roku 1 287,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 1 271,9 mln zł). Zobowiązania te zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako krótkoterminowe zobowiązania z uwagi na ryzyko konieczności ich spłaty po dniu 1 lipca 2016 roku.

W 2015 roku JSW dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych w łącznej wartości nominalnej 46,9 mln zł. Wydatki bezpośrednio związane z emisją dłużnych papierów wartościowych poniesione w 2015 roku w kwocie 22,7 mln zł oraz odsetki zapłacone w okresie sprawozdawczym z tytułu emisji obligacji w kwocie 50,5 mln zł, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.12.2015	31.12.2014
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	153,2	183,1
– nagród jubileuszowych	233,5	271,8
– rent wyrównawczych	204,4	219,1
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	-	1 895,3
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	-	231,6
– pozostałych świadczeń dla pracowników	69,4	94,3
RAZEM	660,5	2 895,2
w tym:		
– część długoterminowa	514,3	2 622,3
– część krótkoterminowa	146,2	272,9

W dniu 28 lipca 2015 roku pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi JSW zawarte zostało porozumienie w sprawie tworzenia funduszu socjalnego w JSW. Porozumienie to określa wysokość odpisu podstawowego w latach 2016-2021. Sposób budowy funduszu po 2021 roku strony uzgodnią w terminie późniejszym. Fundusz wylicza się w oparciu o przeciętne zatrudnienie w JSW. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia nie tworzy się odpisu na emerytów i rencistów. Skutek rozwiązania długoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów w kwocie 207,9 mln zł został ujęty w pozycji „Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów” w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Spółki, w oparciu o uchwałę z 30 września 2014 roku i 14 września 2015 roku, odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów oraz rozwiązaniu rezerw utworzonych na ten cel w łącznej kwocie 1 950,9 mln zł. Rozwiązanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu węgla deputatowego dla emerytów i rencistów zostało ujęte w pozostałych przychodach. Szczegółowo zagadnienie to zostało przedstawione w Nocie 20.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

Nota	2015	2014
STAN NA 1 STYCZNIA	2 895,2	2 187,6
Koszty bieżącego zatrudnienia	11,3	60,4
Pozostałe przychody	(1 950,9)	-
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	(207,9)	-
Koszty odsetek	51,2	95,5
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w zysku/stracie przed opodatkowaniem	(17,8)	33,9
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach:	(16,8)	441,0
- wynikające ze zmian założeń finansowych *	(11,2)	170,8
- wynikające ze zmian założeń demograficznych *	4,5	3,9
- wynikające z pozostałych zmian założeń oraz korekt założeń aktuarialnych ex post *	(10,1)	266,3
RAZEM UJĘTE W CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(2 130,9)	630,8
Wypłacone świadczenia	(103,8)	(160,3)
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	26	-
	-	237,1
STAN NA 31 GRUDNIA	660,5	2 895,2

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

Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

	2015	2014
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W ZYSKU/STRACIE PRZED OPODATKOWANIEM Z TYTUŁU:		
- odpraw emerytalnych i rentowych	14,7	16,2
- nagród jubileuszowych	9,8	64,0
- rent wyrównawczych	6,0	10,1
- węgla deputatowego dla emerytów i rencistów	(1 895,3)	86,9
- odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	(225,4)	9,8
- pozostałych świadczeń dla pracowników	(23,9)	2,8
RAZEM	(2 114,1)	189,8

	2015	2014
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH Z TYTUŁU:		
- odpraw emerytalnych i rentowych	(12,4)	(25,8)
- rent wyrównawczych	(4,4)	3,2
- węgla deputatowego dla emerytów i rencistów	-	396,7
- odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	-	66,9
RAZEM	(16,8)	441,0

Łączna kwota kosztów świadczeń pracowniczych ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	2015	2014
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(10,4)	64,3
Koszty sprzedaży	(0,1)	0,5
Koszty administracyjne	4,0	29,5
Koszty finansowe	51,2	95,5
Pozostałe przychody	(1 950,9)	-
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	(207,9)	-
RAZEM UJĘTE W ZYSKU/(STRACIE) PRZED OPODATKOWANIEM	(2 114,1)	189,8
Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach	(16,8)	441,0
RAZEM UJĘTE W CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(2 130,9)	630,8

Główne założenia aktuarialne

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:

	2015	2014
Stopa dyskonta	2,71%	2,6%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze	0,25%	0,45%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na deputat węglowy	-	1,5%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	-	4,0%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	1,86%	2,31%

Założenia dotyczące przyszłej umieralności oraz prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką oszacowane zostało na podstawie danych statystycznych z polskich tabel trwania życia dla mężczyzn i dla kobiet, publikowanych przez GUS, na dzień dokonywania wyceny.

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny aktuarialnej na zmianę założeń przyjętych do wyceny w zakresie stopy dyskonta oraz planowanych zmian podstaw wymiaru świadczeń na wysokość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w przedziale $-/+0,5$ p.p.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Wartość księgową rezerwy	Stopa dyskonta		Planowane zmiany podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
- odpraw emerytalnych i rentowych	153,2	158,4	148,3	151,5	157,7
- nagród jubileuszowych	233,5	240,6	226,8	231,0	242,0
- rent wyrównawczych	204,4	217,4	192,6	197,2	218,7
- węgla deputatowego emerytów i rencistów	-	-	-	-	-
- odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	-	-	-	-	-
RAZEM	591,1	616,4	567,7	579,7	618,4
ZMIANA W STOSUNKU DO WARTOŚCI KSIĘGOWEJ		25,3	(23,4)	(11,4)	27,3

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze o 25,3 mln zł. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego i zastosowanie stopy 3,21% spowodowałby spadek rezerwy o 23,4 mln zł.

Obniżenie podstaw wymiaru świadczeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerwy na świadczenia pracownicze o 11,4 mln zł. Natomiast wzrost podstaw wymiaru świadczeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałby wzrost rezerwy o 27,3 mln zł.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Wartość księgowa rezerwy	Stopa dyskonta		Planowane zmiany podstaw	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
– odpraw emerytalnych i rentowych	183,1	188,6	177,9	179,7	188,2
– nagród jubileuszowych	271,8	279,9	264,1	265,9	281,5
– rent wyrównawczych	219,1	233,3	206,3	208,6	234,5
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 895,3	2 061,4	1 748,2	1 746,0	2 072,8
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	231,6	253,3	212,6	231,6	231,6
RAZEM	2 800,9	3 016,5	2 609,1	2 631,8	3 008,6
ZMIANA W STOSUNKU DO WARTOŚCI KSIĘGOWEJ		215,6	(191,8)	(169,1)	207,7

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze o 215,6 mln zł. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego i zastosowanie stopy 3,1% spowodowałby spadek rezerwy o 191,8 mln zł.

Obniżenie podstaw wymiaru świadczeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerwy na świadczenia pracownicze o 169,1 mln zł. Natomiast wzrost podstaw wymiaru świadczeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałby wzrost rezerwy o 207,7 mln zł.

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

Okres zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Średni okres zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 9,87 roku (na 31 grudnia 2014 roku: 16,92 roku).

Poniżej zaprezentowano wyniki wyceny aktuarialnej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2015 roku w podziale na okresy zapadalności:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Okres wypłaty				
	2016	2017	2018	2019	2020
– odpraw emerytalnych i rentowych	34,2	16,7	13,9	10,2	7,9
– nagród jubileuszowych	41,0	26,1	21,9	19,5	16,3
– rent wyrównawczych	13,5	12,5	11,7	10,9	10,2
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	-	-	-	-	-
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	-	-	-	-	-
RAZEM	88,7	55,3	47,5	40,6	34,4

Poniżej zaprezentowano wyniki wyceny aktuarialnej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2014 roku w podziale na okresy zapadalności:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Okres wypłaty				
	2016	2017	2018	2019	2020
– odpraw emerytalnych i rentowych	49,7	19,7	16,5	12,5	9,6
– nagród jubileuszowych	50,9	30,4	25,9	22,1	19,4
– rent wyrównawczych	14,9	13,5	12,5	11,5	10,7
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	68,5	68,8	69,6	70,0	69,8
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	7,3	7,5	7,6	7,8	7,8
RAZEM	191,3	139,9	132,1	123,9	117,3

20. REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Opłata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2015							
Długoterminowe	-	166,7	496,9	35,7	-	-	699,3
Krótkoterminowe	61,4	61,4	-	4,2	-	7,2	134,2
RAZEM	61,4	228,1	496,9	39,9	-	7,2	833,5
Utworzenie dodatkowych rezerw	34,7	61,5	59,7	-	1 950,9	5,8	2 112,6
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	20,3	-	13,8	0,9	-	-	35,0
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(0,8)	(11,9)	-	-	*(61,9)	(3,1)	(77,7)
Wykorzystanie rezerw	(47,3)	(46,6)	(13,3)	(1,1)	(0,1)	(1,5)	(109,9)
STAN NA 31 GRUDNIA 2015							
Długoterminowe	-	175,0	557,1	36,3	1 888,9	-	2 657,3
Krótkoterminowe	68,3	56,1	-	3,4	-	8,4	136,2
RAZEM	68,3	231,1	557,1	39,7	1 888,9	8,4	2 793,5

* Korekta z tytułu aktualizacji rezerwy wynikającej z wyceny aktuarialnej

	Nota	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Opłata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2014								
Długoterminowe		-	147,1	332,1	8,3	-	-	487,5
Krótkoterminowe		72,2	67,7	-	14,0	-	17,2	171,1
RAZEM		72,2	214,8	332,1	22,3	-	17,2	658,6
Utworzenie dodatkowych rezerw		19,7	78,6	67,2	3,1	-	10,5	179,1
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy		6,0	-	10,1	0,1	-	0,3	16,5
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy		(27,2)	(24,6)	(19,1)	(12,3)	-	(17,7)	(100,9)
Wykorzystanie rezerw		(9,3)	(73,7)	(3,1)	(0,2)	-	(3,1)	(89,4)
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	26	-	33,0	109,7	26,9	-	-	169,6
STAN NA 31 GRUDNIA 2014								
Długoterminowe		-	166,7	496,9	35,7	-	-	699,3
Krótkoterminowe		61,4	61,4	-	4,2	-	7,2	134,2
RAZEM		61,4	228,1	496,9	39,9	-	7,2	833,5

Podatek od nieruchomości

Spółka stosownie do przeprowadzonej weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, w szczególności elementów składowych wyrobisk kapitalnych, na bieżąco aktualizowała kwotę roszczeń gmin górniczych, co zostało szerzej opisane w Nocie 38. Spółka począwszy od grudnia 2014 roku rozpoczęła deklarowanie do opodatkowania infrastruktury dołowej, złożyła za lata ubiegłe korekty deklaracji wykorzystując utworzone na ten cel rezerwy,

jednocześnie weryfikując do końca września 2015 roku kwotę oszacowanych roszczeń. Na dzień 31 grudnia 2015 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od elementów składowych wyrobisk górniczych wynosi 68,3 mln zł.

Szkody górnicze

Spółka w ramach przyjętej polityki tworzy w wartości bieżącej rezerwy na przyszłe zobowiązania, rozpoznaje i ujmuje rezerwy na szkody górnicze będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrywania przez sądy udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej. Zasady ujmowania rezerw na likwidację szkód górniczych zostały opisane w Nocie 2.2.20. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 231,1 mln zł.

Likwidacja zakładu górniczego

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 557,1 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. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy zostały opisane w Nocie 3. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonała aktualizacji wartości rezerwy stosując stopę dyskonta, taką jak w modelu dla wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (Nota 19), która jest zbliżona do stopy rentowności obligacji o długim horyzoncie czasowym, a także stosując przewidywaną stopę inflacji oraz zaktualizowaną wartość przewidywanych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych pomniejszoną o wykorzystanie rezerwy. W 2015 roku zmiana wartości rezerwy na likwidację zakładów górniczych w kwocie 59,7 mln zł została zgodnie z KIMSF 1 odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 4).

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 32,5 mln zł. Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawie o ochronie gruntów rolnych na Spółce ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej.

Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów

Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Spółki, w oparciu o uchwałę z 30 września 2014 roku i 14 września 2015 roku, odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Zgodnie z powyższym, nastąpiły przesłanki do rozwiązania rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu węgla deputatowego w kwocie 1 950,9 mln zł. Powyższe podejście znajduje potwierdzenie w opiniach prawnych oraz w wyroku Sądu Najwyższego z dnia 22 lipca 2015 roku syg.akt I BP 9/14.

Równocześnie, pomimo posiadania zarówno pozytywnych opinii prawnych co do braku możliwości dochodzenia roszczeń przez byłych pracowników, jak i korzystnych wyroków sądowych w podobnych sprawach, zdając sobie sprawę z ryzyka wytoczenia JSW wielu spraw sądowych, Zarząd JSW podjął uchwałę o utworzeniu rezerwy w tej samej wysokości (tj. 1 950,9 mln zł) z tytułu potencjalnych sporów sądowych związanych z wypłatą tego świadczenia. Utworzenie rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów zostało ujęte w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Zdaniem Spółki powyższe działanie jest dopuszczalne na gruncie postanowień MSR 19, ponieważ sformalizowane zasady funkcjonowania programu określonych świadczeń mogą pozwalać jednostce na zaprzestanie realizowania obowiązku z tytułu programu pod warunkiem udowodnienia, że wypowiedzenie takiego programu nie spowoduje utraty części pracowników. Ponieważ podobne działania Spółka podjęła wobec swoich pracowników i nie nastąpiły z tego powodu jakiegokolwiek odejścia, Spółka stoi na stanowisku legalności wypowiedzenia tego świadczenia.

Jednocześnie, Spółka zleciła wykonanie wyceny aktuarialnej rezerwy na węgiel deputatowy emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2015 roku (wg zasad analogicznych jak dotychczas) w celu ustalenia wysokości potencjalnego długoterminowego roszczenia spornego - poziomu rezerwy długoterminowej na sprawy sądowe z tego tytułu. Na podstawie raportu z wyceny aktuarialnej JSW dokonała na dzień kończący okres sprawozdawczy rozwiązania rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów w związku z jej aktualizacją, w wysokości 61,9 mln zł. Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 1 888,9 mln zł. Spółka przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po

uksztaltowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie. Postępowania sądowe w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów zostały opisane w Nocie 38.

W opinii Zarządu JSW, świadczenia te, jak wiele innych, w obliczu pogarszającej się sytuacji, w trosce o zabezpieczenie miejsc pracy i wynagrodzenia dla prawie 25 tysięcy pracowników można skutecznie wypowiedzieć.

21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe		1 166,2	1 168,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	107,2	93,4
Rozliczenia międzyokresowe bierne		5,9	5,3
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		429,1	548,1
– zobowiązania inwestycyjne		174,6	275,7
– zobowiązania inne		15,7	19,5
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	12	238,8	252,9
RAZEM		1 708,4	1 815,0
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Przychody przyszłych okresów		77,4	79,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		833,6	804,6
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	27	380,3	473,6
– zaliczki z tytułu dostaw		81,9	5,2
– wynagrodzenia		313,7	266,9
– pozostałe		57,7	58,9
RAZEM		911,0	884,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		2 619,4	2 699,4
w tym:			
długoterminowe		146,7	158,3
krótkoterminowe		2 472,7	2 541,1

W pozycji przychody przyszłych okresów prezentowane są otrzymane dotacje związane z nabyciem lub wytworzeniem przez Spółkę aktywów trwałych. Dotację odnosi się w wynik finansowy systematycznie przez okres użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych sfinansowanych w całości lub w części dotacją.

Spółka posiada dotacje, w ramach których zobowiązana jest do wykorzystania otrzymanych środków wyłącznie na realizację zadań wskazanych w umowach tych dotacji oraz do spełnienia określonych w umowach warunków. W ciągu 2015 i 2014 roku warunki te były spełnione.

Zobowiązania przeterminowane

Na dzień kończący okres sprawozdawczy JSW nie posiadała zobowiązań przeterminowanych. W związku z pogarszającą się sytuacją finansową Spółki wielkość zobowiązań przeterminowanych zwiększa się. Na dzień 31 marca 2016 roku (dane niebadane) zobowiązania przeterminowane wynoszą 166,4 mln zł, z czego 76% jest przeterminowane do 10 dni, 21% od 10 do 20 dni, a 3% powyżej 20 dni. Około 90% zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 marca 2016 roku stanowią zobowiązania handlowe, a pozostałe 10% zobowiązań przeterminowanych stanowią zobowiązania inwestycyjne i pozostałe.

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym.

Główne pozycje leasingu finansowego stanowią zobowiązania z tytułu leasingu maszyn i urządzeń technicznych.

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Do 1 roku	51,1	49,4	28,5	27,0
Od 1 roku do 5 lat	59,5	57,8	69,0	66,4
RAZEM	110,6	107,2	97,5	93,4
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(3,4)	-	(4,1)	-
WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH	107,2	107,2	93,4	93,4
w tym:				
długoterminowe	-	57,8	-	66,4
krótkoterminowe	-	49,4	-	27,0

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wyrażone są w złotych polskich.

Wartość księgowa netto dla każdej grupy aktywów w leasingu finansowym:

	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwale:		
Urządzenia techniczne i maszyny	125,0	91,0
Inne rzeczowe aktywa trwale	3,3	5,3
RAZEM	128,3	96,3

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

23. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	* 2015	* 2014
Sprzedaż węgla	5 563,9	5 040,1
Sprzedaż koksu	2 523,5	2 739,0
Sprzedaż węglopochodnych	231,4	334,7
Pozostała działalność	91,6	93,9
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	8 410,4	8 207,7

* Zaprezentowane dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zawierają również przychody KWK Knurów-Szczygłowice. Ze względu na moment włączenia tej kopalni w struktury Grupy, dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku obejmują dane tej kopalni od momentu jej włączenia w struktury JSW, tj. od 1 sierpnia 2014 roku.

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wyniosły 2 506,7 mln zł, co stanowi 29,8% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku: 3 263,8 mln zł – 39,8%).

24. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	* 2015	* 2014
Amortyzacja	1 097,9	1 034,8
Zużycie materiałów i energii, w tym:	1 104,1	1 064,7
- zużycie materiałów	673,7	688,4
- zużycie energii	430,4	376,3
Usługi obce	1 624,5	1 610,6
Świadczenia na rzecz pracowników	2 893,2	3 046,9
Podatki i opłaty	130,1	118,5
Pozostałe koszty rodzajowe	24,0	25,4
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	2 742,9	2 892,8
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	2 599,0	2 840,0
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	9 616,7	9 793,7
Koszty sprzedaży	(366,9)	(382,0)
Koszty administracyjne	(386,4)	(450,7)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(428,3)	(472,9)
Zmiana stanu produktów	122,5	(90,5)
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	8 557,6	8 397,6

* Zaprezentowane dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zawierają również koszty KWK Knurów-Szczygłowice. Ze względu na moment włączenia tej kopalni w struktury Grupy, dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku obejmują dane tej kopalni od momentu jej włączenia w struktury JSW, tj. od 1 sierpnia 2014 roku.

W pozycji „Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów” ujęte zostały koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wyliczone w związku z przeprowadzoną w zakładach JSW w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku akcją strajkową i przeprowadzonym po tym okresie rozruchem technologicznym w kwocie 161,1 mln zł oraz koszty związane z pożarem w KWK Knurów-Szczygłowice (Ruch Szczygłowice) w wysokości 8,3 mln zł.

25. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Nota	2015	2014
Rozwiązanie rezerwy na węgiel deputatowy dla emerytów i rencistów	19	1 950,9	-
Korekta z tytułu aktualizacji wynikającej z wyceny aktuarialnej rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	20	61,9	-
Odsetki		10,8	10,8
Dywidendy		14,1	30,0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości	27	21,4	13,0
Otrzymane odszkodowania, kary		24,4	32,2
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)		3,5	2,7
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	6	1,0	0,9
Przedawnione zobowiązania		0,9	5,1
Umorzone odsetki od zobowiązań naliczone zgodnie z art.5 ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych		0,2	39,4
Rozwiązanie rezerw na odsetki		0,3	8,2
Pozostałe		10,4	12,6
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY		2 099,8	154,9

26. ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIE

W dniu 31 lipca 2014 roku została zawarta umowa nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego KWK „Knurów-Szczygłowice” („ZORG”) pomiędzy Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”, „KW S.A.”) a JSW („Kupujący”). ZORG będąca przedmiotem nabycia przez JSW obejmuje składniki materialne i niematerialne wykorzystywane do wydobycia węgla kamiennego w ramach zakładu górniczego Kopalnia Węgla Kamiennego „Knurów-Szczygłowice”, którego zdolności produkcyjne wynoszą 3,8 mln ton węgla rocznie, w tym około 40% węgla koksowego. Zasoby bilansowe węgla ZORG wynoszą 1,26 mld ton, zasoby operatywne 375,1 mln ton, w tym 119,7 mln ton objętych aktualnie obowiązującymi koncesjami. Cena nabycia ZORG wynosiła 1 490 000 000 zł. Źródłem finansowania nabycia aktywów było finansowanie zewnętrzne w formie prywatnej emisji obligacji (opisane w Nocie 18) oraz środki własne Spółki.

JSW ujęła w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zysk na okazjonalnym nabyciu w wysokości 297,4 mln zł, będący różnicą pomiędzy wartością nabytych aktywów netto 1 787,4 mln zł, a ceną nabycia 1 490,0 mln zł.

Dla JSW, nabycie KWK Knurów-Szczygłowice, oznaczało konsolidację wysokiej jakości węgla koksowego w Grupie Kapitałowej, poszerzenie bazy zasobowej o 65% i docelowe zwiększenie produkcji do 18,7 mln ton węgla rocznie począwszy od 2018 roku. Wzrosnąć również rentowność samej kopalni, która dzięki inwestycjom zamierza zwiększyć udział węgla koksowego do 80% łącznej produkcji w perspektywie kilku lat.

W związku z nabyciem KWK Knurów-Szczygłowice, JSW poniosła koszty w wysokości 49,9 mln zł, które zostały ujęte w kosztach administracyjnych w 2014 roku.

Rozliczenie transakcji nabycia KWK Knurów-Szczygłowice nastąpiło w sprawozdaniu finansowym za 2014 rok. Ze względu na moment nabycia, wyniki ZORG są uwzględnione w wyniku finansowym JSW począwszy od 1 sierpnia 2014 roku.

Przychody KWK Knurów-Szczygłowice ujęte w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres od momentu nabycia do dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosły 546,9 mln zł, zaś zysk netto za ten sam okres wyniósł 3,1 mln zł.

Spółka nie posiada informacji w zakresie przychodów oraz wyniku finansowego KWK Knurów-Szczygłowice wyliczonych w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był 1 stycznia 2014 roku.

Poniżej przedstawiono rozliczenie transakcji nabycia KWK Knurów-Szczygłowice na dzień nabycia:

	Nota	Dzień nabycia KWK Knurów-Szczygłowice
Rzeczowe aktywa trwałe	4	2 213,1
Wartości niematerialne	5	62,9
Zapasy		35,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		0,3
NABYTE AKTYWA RAZEM		2 312,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(61,8)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		(237,1)
Rezerwy	20	(169,6)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(56,3)
PRZEJĘTE ZOBOWIĄZANIA RAZEM		(524,8)
NABYTE AKTYWA NETTO		1 787,4
CENA NABYCIA		(1 490,0)
ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIU		297,4

27. SPORNY PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI OD PODZIEMNYCH WYROBISK GÓRNICZYCH

Poniższa tabela przedstawia pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, w których rozpoznane są aktywa lub roszczenia z tytułu spornego podatku od nieruchomości.

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Wartość oszacowanego roszczenia gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości wg najlepszego osądu Spółki, mającego odzwierciedlenie w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:		91,3	134,2
Rezerwa na podatek od nieruchomości, w tym:	20	68,3	61,4
rezerwa z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych		68,3	60,6
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków, w tym:	21	380,3	473,6
zobowiązania z tytułu spornego podatku od nieruchomości w wysokości otrzymanych decyzji podatkowych		23,0	73,6
Aktywa z tytułu spornego podatku od nieruchomości, ujęte w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:		39,9	119,3
Pozostałe należności, w tym:	11	69,5	146,8
należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości brutto		49,8	149,0
odpis aktualizujący należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości		(9,9)	(29,7)
należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości netto		39,9	119,3

JSW począwszy od 2008 roku stała się stroną postępowań sądowoadministracyjnych w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych. W związku z powyższym Spółka tworzyła rezerwę na podatek od nieruchomości, a w przypadku wydanych przez organ podatkowy decyzji administracyjnych rozpoznawane było zobowiązanie. Po uregulowaniu zobowiązań Spółka traktowała zapłacone kwoty jako aktywa warunkowe. Przebieg toczących się w tym zakresie postępowań sądowoadministracyjnych został szczegółowo opisany w Nocie 38 niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2011 roku Trybunał Konstytucyjny stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drążenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego. W konsekwencji Spółka rozwiązała w 2011 roku część rezerw na podziemne wyrobiska górnicze w kwocie netto 195,8 mln zł oraz ujęła należność z tytułu nadpłaconego spornego podatku od nieruchomości w kwocie netto 163,9 mln zł. Biorąc pod uwagę wyrok Trybunału Konstytucyjnego oraz przebieg postępowań administracyjnych w tej sprawie Spółka w 2012 roku dokonała ponownego szacunku rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości oraz oceny ściągальności należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości, uaktualniając poziom utworzonych rezerw na toczone długotrwałe postępowania z tytułu spornego podatku od nieruchomości o kwotę 48,5 mln zł. Spółka stosując przyjętą metodologię szacunku rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości oraz oceny ściągальności należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości, zaktualizowała w 2013 roku poziom utworzonych rezerw na toczone długotrwałe postępowania z tytułu spornego podatku od nieruchomości o kwotę 37,3 mln zł. W 2014 roku Spółka zweryfikowała zakres podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, w szczególności elementów składowych wyrobisk kapitalnych. Spółka dokonała również analizy postępowań, które uległy umorzeniu na skutek przedawnienia. Z uwagi na otrzymane decyzje o niższym wymiarze podatkowym, Spółka dokonała zmniejszenia poziomu rezerw o kwotę 1,4 mln zł oraz poziomu zobowiązań o kwotę 33,2 mln zł. Po dokonanych z gminami rozliczeniach nadpłat (zwrotu środków pieniężnych oraz potrąceń z bieżącym podatkiem) Spółka zweryfikowała również kwotę odpisu na należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości o kwotę 12,7 mln zł.

JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego, dokonała weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, deklarując do opodatkowania infrastrukturę dołową. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, JSW zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Spółka w 2015 roku, z uwagi na otrzymane, w ponownie prowadzonym postępowaniu, decyzje wymiarowe określające zobowiązania w niższej niż zaksięgowana wysokości, dokonała zmniejszenia poziomu zobowiązań o kwotę 57,4 mln zł, równocześnie tworząc rezerwę w wysokości 55,0 mln zł, celem utrzymania optymalnego poziomu zabezpieczenia. Po dokonanych z gminami rozliczeniach nadpłat (zwrotu środków pieniężnych oraz potrąceń z bieżącym podatkiem) Spółka zweryfikowała również kwotę należności i odpisu na należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości o kwotę 27,7 mln zł.

Poniższa tabela prezentuje wpływ spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych na zysk/stratę przed opodatkowaniem:

	Nota	2015	2014
Wpływ na wynik finansowy z tytułu rozliczenia rezerwy na sporny podatek od nieruchomości wraz z odsetkami		(55,0)	1,4
Wpływ na wynik finansowy z tytułu aktualizacji zobowiązań z tytułu spornego podatku od nieruchomości z uwagi na nowe decyzje podatkowe wraz z odsetkami		57,4	33,2
Ujęte należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości w związku z zapłatą decyzji podatkowych kwestionowanych przez Spółkę na drodze postępowań sądowoadministracyjnych, w tym:		27,7	12,7
- zwiększenie należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości brutto		8,0	-
- zmniejszenie/(zwiększenie) odpisu aktualizującego należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości	25,28	19,7	12,7
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ PRZED OPODATKOWANIEM		30,1	47,3

28. POZOSTAŁE KOSZTY

	Nota	2015	2014
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4,5	2 566,3	224,4
Utworzenie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	20	1 950,9	-
Odpis aktualizujący akcje SEJ	7	98,2	-
Odsetki		39,1	2,9
<i>w tym odsetki hipoteczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art.5 ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych</i>		35,4	-
Oplaty egzekucyjne i kary		2,0	2,6
Darowizny		-	0,6
Odpis aktualizujący należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości	27	1,7	0,3
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	6	1,0	1,0
Pozostałe		30,3	6,9
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY		4 689,5	238,7

29. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO

	Nota	2015	2014
Zyski/(straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(12,8)	(5,9)
Różnice kursowe		(0,1)	5,9
Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach finansowych		(0,3)	2,0
Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych	7	10,5	-
Pozostałe		-	0,3
RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO		(2,7)	2,3

30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	2015	2014
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6,7	25,4
Aktualizacja odsetek od zobowiązań z tytułu spornego podatku od nieruchomości	24,9	12,8
Inne	1,1	8,6
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	32,7	46,8
Koszty odsetek:	163,8	148,7
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	65,9	105,7
– odsetki i prowizje od obligacji	72,6	32,6
– odsetki z tytułu rozliczeń cash pooling	4,9	4,1
– pozostałe odsetki	20,4	6,3
Różnice kursowe od obligacji	20,8	-
Inne	2,1	0,3
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	186,7	149,0
KOSZTY FINANSOWE NETTO	154,0	102,2

31. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	2015	2014
Podatek bieżący:	-	-
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Podatek odroczony	(652,3)	(224,6)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO	(652,3)	(224,6)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	2015	2014
Podatek odroczony:		
- zyski/(straty) aktuarialne	3,2	(83,8)
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(6,8)	(13,3)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(3,6)	(97,1)

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

	2015	2014
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(3 439,0)	(908,9)
Podatek wyliczony według stawki 19%	(653,4)	(172,7)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych, w tym:	(10,2)	(65,5)
- zysk na okazjonalnym nabyciu	-	(56,5)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów wg przepisów podatkowych	11,3	13,6
OBCIĄŻENIE ZYSKU/(STRATY) NETTO Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	(652,3)	(224,6)

Podatek dochodowy w niniejszym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej na 2015 rok w wysokości 19,0%. Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie zarachowane w przychody otrzymane dywidendy za 2014 rok w wysokości 14,0 mln zł, rozwiązane odpisy na należności odsetkowe z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 7,4 mln, które nie są przychodem podatkowym oraz odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 27,3 mln zł, który nie jest kosztem podatkowym. Powyższe stanowią tzw. trwałe różnice, które wpływają na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej.

Efektywna stopa podatkowa w 2014 roku wyniosła 24,71%. Na jej wysokość miały wpływ głównie zarachowane w przychody otrzymane dywidendy za rok 2013 w wysokości 30,0 mln zł i zysk na okazjonalnym nabyciu w wysokości 297,4 mln zł, które nie są przychodem podatkowym oraz odpis na PFRON w wysokości 25,0 mln zł, który nie stanowi kosztów uzyskania przychodów.

Spółka, w związku z przejściem na MSSF i pojawiającymi się nowymi interpretacjami podatkowymi, wystąpiła w dniu 15 czerwca 2012 roku do Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z wnioskiem o wydanie interpretacji indywidualnej w sprawie uznania za koszty uzyskania przychodu wypłat z zysku dla pracowników. Dnia 18 września 2012 roku otrzymano negatywną interpretację indywidualną, którą Spółka 4 grudnia 2012 roku zaskarżyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach. Dnia 15 maja 2013 roku WSA w Gliwicach wydał wyrok oddalający skargę Spółki. Dnia 8 sierpnia 2013 roku Spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku WSA w Gliwicach.

1 lutego 2016 roku na posiedzeniu składu siedmiu sędziów Izby Finansowej NSA podjęta została uchwała (sygnatura II FPS 5/15) stwierdzająca iż „w świetle art. 7 ust.2 i art. 15 ust.1 oraz art. 16 ust.1 pkt 40 i art. 15 ust.4g u. p.d.o.p. wypłacane pracownikom nagrody i premie z dochodu po opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych mogą stanowić koszty uzyskania przychodów w tym podatku w miesiącu ich wypłacenia”. W dniu 4 lutego 2016 roku Spółka złożyła do Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej korekty w podatku dochodowym od osób prawnych, zgodnie z którymi wystąpiła nadpłata w kwocie 45,8 mln zł. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka w całości rozliczyła wykazaną nadpłatę.

32. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

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

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję

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

	2015	2014
Zysk/(strata) netto	(2 786,7)	(684,3)
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)	(23,73)	(5,83)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

33. SEGMENTY OPERACYJNE

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Spółce jest Zarząd JSW. Miarą wyniku finansowego poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki analizowaną przez Zarząd jest zysk/strata operacyjny/a segmentu ustalony/a według zasad MSSF.

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	5 563,9	2 754,9	91,6	8 410,4
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(314,6)	155,9	11,5	(147,2)
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	(3 201,1)	2,8	* (86,7)	(3 285,0)
Amortyzacja	(1 097,9)	-	-	(1 097,9)
INNE ISTOTNE POZYCJE NIEPIENIĘŻNE:				
- Aktualizacja rezerwy na sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	(55,0)	-	-	(55,0)
- Aktualizacja zobowiązań na sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	57,4	-	-	57,4
- Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 566,3)	-	-	(2 566,3)
- Utworzenie odpisu aktualizującego akcje SEJ	-	-	* (98,2)	(98,2)
- Rozwiązanie rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	207,9	-	-	207,9
AKTYWA SEGMENTU RAZEM, W TYM:	6 877,0	143,4	10,2	7 030,6
Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego)	880,5	-	-	880,5

* Odpis aktualizujący akcje SEJ został rozpoznany w Segmencie „Pozostałe segmenty”

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	5 040,1	3 073,7	93,9	8 207,7
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(433,7)	233,6	10,2	(189,9)
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu *	(843,9)	27,1	10,1	(806,7)
Amortyzacja	(1 034,8)	-	-	(1 034,8)
INNE ISTOTNE POZYCJE NIEPIENIĘŻNE:				
- Aktualizacja rezerwy na sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	1,4	-	-	1,4
- Aktualizacja zobowiązań na sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	33,2	-	-	33,2
- Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	(224,4)	-	-	(224,4)
AKTYWA SEGMENTU RAZEM, W TYM:	10 535,9	213,7	52,4	10 802,0
Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego) **	3 709,0	-	-	3 709,0

* Zysk na okazjonalnym nabyciu KWK Knurów-Szczygłowice został w całości rozpoznany w Segmencie „Węgiel”

** Zwiększenia aktywów trwałych obejmują również zwiększenia wynikające z nabycia KWK Knurów-Szczygłowice

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w wyniku finansowym.

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

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

	2015	2014
STRATA OPERACYJNA	(3 285,0)	(806,7)
Przychody finansowe	32,7	46,8
Koszty finansowe	(186,7)	(149,0)
STRATA PRZED OPODATKOWANIEM	(3 439,0)	(908,9)

Aktywa segmentów

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

Aktywa Spółki znajdują się na terenie Polski.

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem:

	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA SEGMENTÓW	7 030,6	10 802,0
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	2 559,0	2 596,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 051,1	395,2
Pozostałe długoterminowe aktywa	310,2	311,7
Pochodne instrumenty finansowe	2,9	3,0
RAZEM AKTYWA WEDŁUG SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10 953,8	14 108,3

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Nota	2015	2014
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:		
Węgiel	4 994,5	4 405,9
Koks	817,6	444,1
Pozostałe segmenty	91,6	93,9
RAZEM SPRZEDAŻ NA TERENIE POLSKI	5 903,7	4 943,9
Sprzedaż poza Polskę, w tym:		
Kraje Unii Europejskiej, w tym:	2 456,4	3 206,3
Węgiel	569,4	634,2
Koks	1 887,0	2 572,1
Kraje europejskie poza Unią Europejską, w tym:	50,3	57,5
Węgiel	-	-
Koks	50,3	57,5
RAZEM SPRZEDAŻ POZA POLSKĘ, w tym:	2 506,7	3 263,8
Węgiel	569,4	634,2
Koks	1 937,3	2 629,6

	Nota	2015	2014
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	23	8 410,4	8 207,7

Informacje dotyczące głównych klientów

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku przychody z tytułu sprzedaży do dwóch klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 2 053,3 mln zł, do drugiego 1 923,0 mln zł. Przychody ze sprzedaży do tych klientów zostały ujęte w segmencie Węgiel oraz w segmencie Koks. Klientami tymi byli: kontrahent zewnętrzny oraz spółka zależna od JSW.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku przychody z tytułu sprzedaży do trzech klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 1 691,3 mln zł, do drugiego 1 859,4 mln zł, natomiast do trzeciego 845,8 mln zł. Przychody ze sprzedaży do tych klientów zostały ujęte w segmencie Węgiel oraz w segmencie Koks. Klientami tymi byli: kontrahenci zewnętrzni oraz spółka zależna od JSW.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

34. WPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	2015	2014
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(3 439,0)	(908,9)
Amortyzacja	24	1 097,9	1 034,8
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29	12,8	5,9
Odsetki i udziały w zyskach		54,5	(26,3)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 217,9)	29,5
Zmiana stanu rezerw		1 900,3	(61,9)
Zmiana stanu zapasów		106,9	(21,3)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		438,1	(95,1)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		32,4	323,7
Zysk na okazjonalnym nabyciu	26	-	(297,4)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4,5	2 566,3	224,4
Odpis aktualizujący akcje SEJ	7	98,2	-
Różnice kursowe z wyceny obligacji		20,8	-
Pozostałe przepływy		(11,8)	(15,0)
WPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		659,5	192,4

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

	Nota	2015	2014
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	19	(2 234,7)	707,6
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	26	-	(237,1)
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	19	16,8	(441,0)
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(2 217,9)	29,5

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	2015	2014
Zmiana stanu rezerw ze sprawozdania z sytuacji finansowej	20	1 960,0	174,9
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	26	-	(169,6)
Zmiana wartości rezerwy na likwidację zakładu górniczego	4	(59,7)	(67,2)
ZMIANA STANU REZERW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1 900,3	(61,9)

Uzgodnienie zmiany stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	2015	2014
Zmiana stanu zapasów ze sprawozdania z sytuacji finansowej	10	106,9	(57,2)
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	26	-	35,9
ZMIANA STANU ZAPASÓW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		106,9	(21,3)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

35. INSTRUMENTY FINANSOWE

35.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Aktywa finansowe:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015						
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie		-	0,1	-	-	0,1
Należności handlowe	11	-	-	554,0	-	554,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	8,12	-	-	527,8	-	527,8
Pochodne instrumenty finansowe	9	2,1	-	-	0,8	2,9
RAZEM		2,1	0,1	1 081,8	0,8	1 084,8

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały opisane w Nocie 8

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014						
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie		-	0,1	-	-	0,1
Należności handlowe	11	-	-	855,6	-	855,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	8,12	-	-	938,9	-	938,9
Pochodne instrumenty finansowe	9	0,9	-	-	2,1	3,0
RAZEM		0,9	0,1	1 794,5	2,1	1 797,6

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały opisane w Nocie 8

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

Zobowiązania finansowe:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015						
Pochodne instrumenty finansowe	9	1,0	-	0,7	-	1,7
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	-	1 287,6	-	-	1 287,6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	-	-	-	107,2	107,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	21	-	1 601,2	-	-	1 601,2
RAZEM		1,0	2 888,8	0,7	107,2	2 997,7

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014						
Pochodne instrumenty finansowe	9	7,5	-	7,5	-	15,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	-	1 271,9	-	-	1 271,9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	-	-	-	93,4	93,4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	21	-	1 721,6	-	-	1 721,6
RAZEM		7,5	2 993,5	7,5	93,4	3 101,9

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

35.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe dotyczące pochodnych instrumentów finansowych w postaci transakcji Fx Forward, które są wyceniane w wartości godziwej. Data zapadalności tych instrumentów przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Pod względem procedur wyceny kwalifikują się one do poziomu 2 w powyższej hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	31.12.2015 Poziom 2	31.12.2014 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	2,9	3,0
w tym: aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	0,8	2,1
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	1,7	15,0
w tym: zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	0,6	7,5

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

Wartość godziwa walutowych transakcji Fx Forward ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji Fx Swap.

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

Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowa- nego kosztu	Instrumenty zabezpiecza- jące	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015							
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:							
	-	-	2,8	(110,2)		(1,7)	(109,1)
pozostałych przychodach	-	-	1,0	0,5	-	-	1,5
pozostałych kosztach	-	-	-	(38,1)	-	-	(38,1)
przychodach finansowych	30	-	6,7	-	-	-	6,7
kosztach finansowych	30	-	(4,9)	(72,6)	-	(1,7)	(79,2)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:							
	-	-	0,9	(62,7)	-	-	(61,8)
pozostałe zyski/ (straty) netto	-	-	0,2	0,1	-	-	0,3
przychodach finansowych	-	-	0,7	-	-	-	0,7
kosztach finansowych	-	-	-	(20,8)	-	-	(20,8)
inne całkowite dochody	14	-	-	(42,0)	-	-	(42,0)
Przychody/ (koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:							
	2,7	-	-	-	3,0	-	5,7
pozostałe zyski/ (straty) netto	29	2,7	-	-	(3,0)	-	(0,3)
inne całkowite dochody	-	-	-	-	6,0	-	6,0
Odwrócenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących ujęte w:							
	-	-	(2,3)	-	-	-	(2,3)
kosztach rodzajowych	-	-	(2,2)	-	-	-	(2,2)
pozostałych przychodach	-	-	0,5	-	-	-	0,5
pozostałych kosztach	-	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)

Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowa- nego kosztu	Instrumenty zabezpiecza- jące	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Zyski/(straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:							
	-	-	-	(0,2)	-	-	(0,2)
	-	-	-	(0,2)	-	-	(0,2)
	-	-	-	(0,2)	-	-	(0,2)
RAZEM	2,7	-	1,4	(173,1)	3,0	(1,7)	(167,7)

Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowa- nego kosztu	Instrumenty zabezpiecza- jące	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014							
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:							
	-	-	23,3	9,5	-	-	32,8
	-	-	2,0	44,4	-	-	46,4
	-	-	-	(2,3)	-	-	(2,3)
30	-	-	25,4	-	-	-	25,4
30	-	-	(4,1)	(32,6)	-	-	(36,7)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:							
	-	-	11,8	(64,2)	-	-	(52,4)
	-	-	3,2	(0,2)	-	-	3,0
	-	-	10,4	-	-	-	10,4
	-	-	(1,8)	-	-	-	(1,8)
14	-	-	-	(64,0)	-	-	(64,0)
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:							
	2,3	-	-	-	(6,2)	-	(3,9)
29	2,3	-	-	-	(0,3)	-	2,0
	-	-	-	-	(5,9)	-	(5,9)
Odwrocenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących ujęte w:							
	-	-	(0,4)	-	-	-	(0,4)
	-	-	0,2	-	-	-	0,2
	-	-	0,3	-	-	-	0,3
	-	-	(0,9)	-	-	-	(0,9)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:							
	-	-	-	(0,3)	-	-	(0,3)
	-	-	-	(0,3)	-	-	(0,3)
RAZEM	2,3	-	34,7	(55,0)	(6,2)	-	(24,2)

36. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

36.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

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

(a) Ryzyko cenowe

Spółka jest narażona na znaczące ryzyko zmiany cen. W przeszłości Spółka doświadczyła istotnych zmian cen węgla i koksu, stąd istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia takich wahań w przyszłości. 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 Spółki są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku koksowo-hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są uzależnione również od innych producentów krajowych. Pomimo posiadania przez Spółkę stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen. W przypadku zmian cen na rynku, celem zminimalizowania jego wpływu na sytuację finansową Spółki podejmuje się takie działania jak:

- zwiększenie wolumenu produkcji i sprzedaży,
- zmiana 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 Spółki.

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie Spółka wraz ze spółką odpowiedzialną za handel w Grupie tj. Polski Koks S.A. prowadzi nieustanny monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen (corocznie dla węgla energetycznego; kwartalnie dla węgla koksowego i koksu). Realizując cele zarządzania ryzykiem Spółka działa w ramach zasad opisanych w Procedurze Handlowej JSW, skupiając handel produktami JSW w spółce Polski Koks oraz w ramach zasad Komitetu Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych. Okresowo monitoruje się import węgla oraz ceny węgla wyprodukowanego przez polskie kopalnie, a także ceny koksu i węgla energetycznego w portach ARA.

Spółka nie posiada istotnych inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe sklasyfikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące zmian cen tego typu inwestycji.

(b) Ryzyko zmiany kursów walut

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

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

W związku z podpisanym Programem Emisji Obligacji z lipca 2014 roku, Spółka wyemitowała również obligacje denominowane w USD. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walutowych wynikającego ze sprzedaży produktów.

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

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

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW w 2015 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki i Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW współczynnikami zabezpieczeń. Spółka zawierała również transakcje zabezpieczające ze spółkami zależnymi (wewnętrzne). Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 12 miesięcy. Spółka dokonuje również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

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

W 2015 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 19,3 mln USD oraz 55,0 mln EUR. Według stanu na 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 90,9 mln EUR i 17,5 mln USD, z czego 50,0 mln EUR i 9,6 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do lipca 2016 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie 2,7 mln zł została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń została odniesiona w wynik finansowy okresu. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej zarówno w EUR, jak i w USD, w okresie od stycznia do grudnia 2015 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota 0,4 mln zł.

W 2015 roku Spółka zakończyła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji pochodnych Fx Forward o nominale 15,9 mln USD, z czego:

- 8,8 mln USD w związku z powzięciem informacji, iż pozycja zabezpieczana nie zostanie zrealizowana, w wyniku czego kwotę (3,8) mln zł odniesiono w wynik finansowy okresu,
- 7,1 mln USD w związku ze sprzedażą instrumentu – kwota 0,7 mln zł została odniesiona w wynik finansowy okresu, natomiast odniesiona w inne całkowite dochody część efektywna zabezpieczenia w wysokości 0,4 mln zł zostanie przeksięgowana na wynik finansowy w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej. Spółka oczekuje realizacji pozycji zabezpieczanej w styczniu 2016 roku.

Szczegółowe informacje na temat transakcji pochodnych przedstawiają poniższe tabele.

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

Typ transakcji	Kupno/sprzedaż	Podmiot	Termin rozliczenia transakcji	Para walut	Kwota w walucie bazowej	Kurs średnioważony	Wartość godziwa	
							Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
TRANSAKCJE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY								
FX Forward	sprzedaż	jednostki zależne	do 1 m-ca	EUR/PLN	1,1	4,3228	0,1	-
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 1 m-ca	EUR/PLN	19,7	4,2794	0,5	0,2
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 2 do 3 m-cy	EUR/PLN	10,0	4,3242	0,5	-
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 4 do 6 m-cy	EUR/PLN	7,9	4,3591	0,5	-
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 1 m-ca	USD/PLN	2,9	3,8668	0,5	0,7
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 2 do 3 m-cy	USD/PLN	5,0	3,8874	-	0,1
FX Forward	kupno	jednostki zależne	do 1 m-ca	EUR/PLN	2,2	4,2874	-	0,1
TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE								
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 2 do 3 m-cy	EUR/PLN	12,0	4,2616	-	0,2
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 4 do 6 m-cy	EUR/PLN	27,0	4,3070	0,5	0,1
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 6 do 12 m-cy	EUR/PLN	11,0	4,3287	0,2	-
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 1 m-ca	USD/PLN	2,6	3,9309	0,1	-
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 4 do 6 m-cy	USD/PLN	7,0	3,8691	-	0,3

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

Typ transakcji	Kupno/sprzedaż	Podmiot	Termin rozliczenia transakcji	Para walut	Kwota w walucie bazowej	Kurs średnioważony	Wartość godziwa	
							Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Transakcje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy								
FX Forward	sprzedaż	jednostki zależne	do 1 m-ca	EUR/PLN	0,1	4,2642	-	-
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 1 m-ca	EUR/PLN	25,3	4,2747	0,7	0,5
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 2 do 3 m-cy	EUR/PLN	24,7	4,2146	-	1,6
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 4 do 6 m-cy	EUR/PLN	18,3	4,2329	0,1	1,1
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 1 m-ca	USD/PLN	1,7	3,1493	-	0,6
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 2 do 3 m-cy	USD/PLN	7,9	3,1322	-	3,0
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 4 do 6 m-cy	USD/PLN	1,8	3,1637	-	0,7
FX Forward	kupno	jednostki zależne	do 1 m-ca	EUR/PLN	1,6	4,2128	0,1	-
Transakcje zabezpieczające								
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 4 do 6 m-cy	EUR/PLN	17,2	4,2966	0,3	0,3
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 6 do 12 m-cy	EUR/PLN	38,5	4,3537	1,6	0,2
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 1 m-ca	USD/PLN	3,4	3,2168	-	1,0
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 2 do 3 m-cy	USD/PLN	6,0	3,2228	-	1,7
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 4 do 6 m-cy	USD/PLN	12,3	3,2429	-	3,5
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	od 6 do 12 m-cy	USD/PLN	14,4	3,5015	0,2	0,8

W związku z podpisaniem z Obligatariuszami w dniu 24 września 2015 roku Umowy o dalszej współpracy (wraz z późniejszymi zmianami) oraz planowanej restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Spółka odznaczyła powiązanie zabezpieczające, w którym obligacje denominowane w USD zabezpieczały przed ryzykiem walutowym przyszłe przepływy denominowane w USD. Na dzień odznaczenia powiązania Spółka wykonała test skuteczności, w wyniku którego ujemne różnice kursowe w wysokości 42,0 mln zł odniesione zostały w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych. Spółka uznaje, iż pozycja zabezpieczana jest nadal wysoce prawdopodobna. W związku z powyższym, w wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń ujemne różnice kursowe z tytułu obligacji denominowanych w USD, których wartość od początku powiązania wynosi 106,0 mln zł będą wykazywane w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej, pod warunkiem spełnienia warunków określonych w MSR. Spółka oczekuje, iż pozycja zabezpieczana będzie realizowała się w i po datach spłaty rat kapitałowych, począwszy od grudnia 2016 roku, odpowiednio do wysokości raty kapitałowej w USD.

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

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE - EUR	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18,8	22,0
Należności handlowe	93,0	161,4
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (aktywa)	1,6	0,9
Pochodne instrumenty zabezpieczające (aktywa)	0,7	1,9
Zobowiązania handlowe	(3,9)	(13,6)
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (zobowiązania)	(0,3)	(3,2)
Pochodne instrumenty zabezpieczające (zobowiązania)	(0,3)	(0,5)
EKSPOZYCJA NETTO	109,6	168,9
WYBRANE POZYCJE BILANSOWE - USD	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,3	17,8
Należności handlowe	2,3	25,1
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (aktywa)	0,5	-
Pochodne instrumenty zabezpieczające (aktywa)	0,1	0,2
Zobowiązania handlowe	-	(0,3)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(616,4)	(573,2)
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (zobowiązania)	(0,8)	(4,3)
Pochodne instrumenty zabezpieczające (zobowiązania)	(0,3)	(7,0)
EKSPOZYCJA NETTO	(603,3)	(541,7)

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

Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 grudnia 2015 roku. W celu lepszego odzwierciedlenia zmienności kursów walutowych w 2015 roku dokonano zmiany podejścia w ustalaniu procentowej zmiany kursów walut. W związku z czym za rok 2014 zaprezentowano wyniki skalkulowane według obu metod.

Potencjalny wpływ wzrostu kursu EUR/PLN na zysk/stratę netto:

	Kurs EUR/PLN					
	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2014 *	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
zmiana %	6,9%		2,8%		6,8%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	7,8	-	5,1	-	12,5	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(11,0)	(14,8)	(8,3)	(6,6)	(20,3)	(16,1)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(3,2)	(14,8)	(3,2)	(6,6)	(7,8)	(16,1)
Efekt podatkowy	0,6	2,8	0,6	1,3	1,5	3,1
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(2,6)		(2,6)		(6,3)	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	(12,0)		(5,3)		(13,0)	

* Analiza wrażliwości skalkulowana w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 grudnia 2014 roku

Potencjalny wpływ spadku kursu EUR/PLN na zysk/stratę netto:

	Kurs EUR/PLN					
	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2014 *	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
zmiana %	(6,9%)		(2,8%)		(6,8%)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(7,8)	-	(5,1)	-	(12,5)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	11,0	14,8	8,3	6,6	20,3	16,1
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	3,2	14,8	3,2	6,6	7,8	16,1
Efekt podatkowy	(0,6)	(2,8)	(0,6)	(1,3)	(1,5)	(3,1)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,6		2,6		6,3	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	12,0		5,3		13,0	

* Analiza wrażliwości skalkulowana w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 grudnia 2014 roku

Potencjalny wpływ wzrostu kursu USD/PLN na zysk/stratę netto:

	Kurs USD/PLN					
	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2014 *	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
zmiana %	11,9%		16,4%		11,8%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	1,6	-	7,0	-	5,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(77,3)	(4,5)	(6,5)	(114,9)	(4,7)	(82,8)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(75,7)	(4,5)	0,5	(114,9)	0,4	(82,8)
Efekt podatkowy	14,4	0,8	(0,1)	21,8	(0,1)	15,7
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(61,3)		0,4		0,3	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	(3,7)		(93,1)		(67,1)	

* Analiza wrażliwości skalkulowana w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 grudnia 2014 roku

Potencjalny wpływ spadku kursu USD/PLN na zysk/stratę netto:

	Kurs USD/PLN					
	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2014 *	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
zmiana %	(11,9%)		(16,4%)		(11,8%)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(1,6)	-	(7,0)	-	(5,1)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	77,3	4,5	6,5	114,9	4,7	82,8
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	75,7	4,5	(0,5)	114,9	(0,4)	82,8
Efekt podatkowy	(14,4)	(0,8)	0,1	(21,8)	0,1	(15,7)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	61,3		(0,4)		(0,3)	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	3,7		93,1		67,1	

* Analiza wrażliwości skalkulowana w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 grudnia 2014 roku

(c) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka częściowo finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną kapitałem obcym oprocentowanym według zmiennych stóp procentowych i inwestuje wolne środki pieniężne w aktywa finansowe również w większości oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. W związku z aktualnym poziomem zadłużenia, Spółka jest głównie narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w mniejszym stopniu Spółka narażona jest na zmiany stóp procentowych w zakresie lokat i środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Ryzyko zmiany stóp procentowych wynika ze zmienności następujących stawek referencyjnych: WIBOR O/N, WIBOR 1M, WIBOR 3M, WIBOR 6M, LIBOR 1M dla EUR, EURIBOR 1M, LIBOR 1M dla USD, LIBOR 6M dla USD.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe aktywa finansowe:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	301,7	302,9
Krótkoterminowe aktywa finansowe:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226,1	636,0
Długoterminowe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57,8	66,4
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 287,6	1 271,9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	49,3	27,0
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	238,8	252,9

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

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk/stratę netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej wg stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w 2015 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla realną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN, tzn. 1 stycznia 2015 roku / 31 grudnia 2015 roku.

Wpływ wzrostu stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto:

	31.12.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	1,5	3,2
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(4,1)	(3,5)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(2,6)	(0,3)
Efekt podatkowy	0,5	0,1
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(2,1)	(0,2)

Wpływ spadku stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto:

	31.12.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	(1,5)	(3,2)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	4,1	3,5
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	2,6	0,3
Efekt podatkowy	(0,5)	(0,1)
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,1	0,2

Wpływ wzrostu stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	31.12.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	0,1	0,1
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(3,1)	(2,9)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(3,0)	(2,8)
Efekt podatkowy	0,6	0,5
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(2,4)	(2,3)

Wpływ spadku stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	31.12.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	(0,1)	(0,1)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	3,1	2,9
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	3,0	2,8
Efekt podatkowy	(0,6)	(0,5)
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,4	2,3

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

(d) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w JSW koncentruje się w następujących obszarach:

- należności handlowe,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne.

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

Dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 19,6% i 16,7% ogółu należności handlowych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Struktura podmiotowa należności handlowych w latach 2014-2015:

	31.12.2015	31.12.2014
Grupa ArcelorMittal	19,59%	27,55%
Spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały	16,71%	11,68%
Jednostki powiązane	30,74%	29,70%
Pozostałe jednostki	32,96%	31,07%

Aby ograniczyć ryzyko nieściągalności należności, stosowane są zabezpieczenia finansowe od odbiorców w postaci- weksli in blanco, akredytyw. W przypadku uzgodnień handlowych z kontrahentem lub w przypadku nowych odbiorców, a także odbiorców o niepewnej sytuacji finansowej, JSW prowadzi sprzedaż po dokonaniu przedpłat przez kontrahenta. W przypadku niektórych odbiorców korzystających z kredytu kupieckiego stosowane jest ubezpieczenie należności handlowych w firmach ubezpieczeniowych. Od odbiorców o ugruntowanej pozycji, ze względu na strategiczny charakter współpracy oraz możliwość oceny ich dokumentacji finansowej, Spółka nie wymaga zabezpieczeń. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku ubezpieczeniu podlegało 8,4% należności handlowych JSW, ponadto 3,3% należności było zabezpieczonych wekslem in blanco.

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

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe. Dobór instytucji finansowych, w których lokowane są środki pieniężne determinowany jest również uwarunkowaniami wynikającymi z podpisanego Programu Emisji Obligacji.

W związku z obecną trudną sytuacją płynnościową środki pieniężne są głównie utrzymywane na rachunkach bankowych uczestniczących w strukturze cash poolingowej. Natomiast środki pieniężne zgromadzone na Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych zgodnie z wymogami ustawowymi gromadzone są na dedykowanym do tego rachunku bankowym.

W związku ze znaczącym spadkiem poziomu środków pieniężnych ryzyko kredytowe związane z działalnością lokacyjną uległo znacznemu obniżeniu. Obecny poziom ryzyka można oszacować jako niski.

Spółka dokonuje doboru banków współpracujących na płaszczyźnie transakcji terminowych na analogicznych zasadach, jak w przypadku lokowania czasowo wolnych środków finansowych. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe m.in. poprzez wykorzystanie hedingu naturalnego oraz zawieranie transakcji zabezpieczających z bankami oraz spółkami zależnymi. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających Spółka współpracuje wyłącznie z bankami o wysokiej wiarygodności. W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW 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 grudnia 2015 roku wynosi 65% dopuszczalnego limitu.

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

(e) Ryzyko utraty płynności

Sytuacja płynnościowa Spółki nadal jest bardzo trudna. W związku z generowanymi ujemnymi przepływami pieniężnymi, w tym ponoszeniem wysokich wydatków o charakterze inwestycyjnym, brakiem dostępnych dodatkowych źródeł finansowania o charakterze długoterminowym, ryzyko utraty płynności przez Spółkę nadal jest bardzo wysokie. Prócz warunków rynkowych determinujących poziom generowanych przychodów, najistotniejszym zagrożeniem dla utrzymania płynności jest potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

W celu ograniczenia realizacji negatywnego scenariusza utraty płynności Spółka prowadzi negocjacje z Obligatariuszami i instytucjami finansowymi finansującymi Grupę Kapitałową JSW, zmierzające do przeprowadzenia restrukturyzacji finansowej zadłużenia Grupy. W tym celu podpisana została Umowa o Dalszej Współpracy wraz z dokumentacją towarzyszącą regulująca m.in. zobowiązania Spółki i spółek zależnych wobec instytucji finansowych oraz zasady wstrzymania się przez każdego z Obligatariuszy z wykonaniem przysługującego mu prawa do żądania wcześniejszego wykupu obligacji do czasu podpisania przez strony Umowy restrukturyzacyjnej. Nałożone zobowiązania umowne w dużej mierze odzwierciedlają konieczne do podjęcia przez Spółkę działania zmierzające do utrzymania płynności finansowej (w tym np. zobowiązania do sprzedaży aktywów nieprodukcyjnych). Wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z podpisanej umowy oraz sytuacja płynnościowa Grupy podlega stałemu monitorowaniu przez instytucje finansowe. W przypadku niepowodzenia prowadzonych negocjacji, w tym niepodpisania w wyznaczonym terminie Umowy restrukturyzacyjnej i w następstwie, skorzystania przez Obligatariuszy z uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich obligacji, Spółka utraci zdolność do regulowania zobowiązań.

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Spółka podejmuje również działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe, co zostało opisane w Punkcie 2.8. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

Ponadto w celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej JSW funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - cash pooling rzeczywisty (CPR). Spółka w ramach usługi CPR pełni rolę Agenta (koordynatora), tj. reprezentuje Grupę w relacjach z bankiem, koordynuje warunki udostępniania usługi dla spółek z Grupy. Równolegle Spółka występuje jako Uczestnik systemu CPR, ma dostęp do dodatkowych, krótkoterminowych źródeł finansowania bieżącej działalności (występowanie w charakterze Uczestnika ujemnego) poprzez potencjalną możliwość wykorzystania wolnych środków finansowych zgromadzonych w ramach Grupy. Obecnie Spółka reguluje swoje zobowiązania przy wykorzystaniu środków pieniężnych spółek zależnych w ramach funkcjonującej w Grupie struktury CPR.

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

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
STAN NA 31 GRUDNIA 2015					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 636,7	34,4	30,2	7,1	1 708,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	* 1 287,6	-	-	-	1 287,6
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	436,4	-	-	-	436,4
RAZEM	3 360,7	34,4	30,2	7,1	3 432,4
STAN NA 31 GRUDNIA 2014					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 736,3	38,7	33,1	7,0	1 815,1
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	* 1 271,9	-	-	-	1 271,9
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	688,5	-	-	-	688,5
RAZEM	3 696,7	38,7	33,1	7,0	3 775,5

* Zgodnie z mechanizmem wykupu obligacji, obligacje będą wykupywane w okresach półrocznych począwszy od 30 grudnia 2016 r. z zastrzeżeniem zapisów wynikających z Umowy o dalszej współpracy, w której zawarte zostały warunki i terminy roszczeń o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji. Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na 31 grudnia 2020 roku. W związku z uprawnieniem Obligatariuszy do przedterminowego wykupu, zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych prezentowane jest jako zobowiązania krótkoterminowe. W celu minimalizacji ryzyka wymagalności wyemitowanych papierów dłużnych w krótkim terminie, JSW zawarła Umowę o dalszej współpracy na podstawie której Obligatariusze m.in. zobowiązali się do dalszego powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji z uwagi na brak dokonania przez JSW emisji obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych do dnia 30 lipca 2015 roku, lecz nie rzekli się tego uprawnienia.

36.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym obejmuje m.in. monitorowanie wskaźników dług netto/EBITDA oraz dług netto/kapitały własne, obliczanych na poziomie Grupy Kapitałowej JSW w oparciu o uregulowania zawarte w Warunkach Emisji Obligacji, tj. skorygowanych m.in. o wpływ zdarzeń jednorazowych przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji za kapitał własny uznaje się skonsolidowany poziom kapitałów własnych na koniec danego okresu, wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Priorytetowe dla Spółki jest utrzymywanie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5x, a wskaźnika dług netto/kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 0,6x. W przypadku, gdy którykolwiek ze wskaźników przekroczy dopuszczalną wysokość, Obligatariusze, zgodnie z podpisanymi Warunkami Emisji Obligacji, są uprawnieni do skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji. Zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji, JSW jest zobowiązana do przedstawienia stosownych wycień wskaźników do dnia 30 czerwca 2016 roku. Według szacunków Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki za rok 2015 zostaną spełnione.

JSW w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na występowanie różnego rodzaju ryzyk. Spółka, dbając o realizację celów strategicznych, aktywnie zarządza ryzykami występującymi w swojej działalności, dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu na wynik. Poza omówionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym ryzykami o charakterze finansowym, Spółka jest narażona na ryzyka o charakterze niefinansowym, m.in. ryzyka związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym, ryzyka związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, ryzyka środowiskowe oraz związane z otoczeniem prawnym. Czynniki ryzyka o charakterze niefinansowym zostały szczegółowo opisane w Punkcie 2.10. Sprawozdania Zarządu do działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

37. POZYCJE WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe

(a) szkody górnicze

Spółka w ramach przyjętej polityki tworzenia rezerw ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerwy na szkody górnicze, które są skutkiem działalności eksploatacyjnej kopalń węgla kamiennego należących do Spółki, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych lub będących przedmiotem rozpatrzenia przez sądy, udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej. Spółce nie jest znana metoda ustalenia wartości przyszłych szkód górniczych, które wystąpią na skutek przeszłych działań eksploatacyjnych, która umożliwiłaby wiarygodne oszacowanie przyszłych kosztów ich likwidacji.

(b) gwarancje zatrudnienia

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

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

W dniu 6 września 2011 roku Spółka zawarła ze związkami zawodowymi działającymi w WZK Victoria porozumienie dotyczące pakietu socjalnego dla pracowników WZK Victoria, zawierającego m.in. gwarancje utrzymania zatrudnienia w spółce przez okres 7 lat licząc od daty wejścia w życie umowy nabycia akcji WZK Victoria.

(c) zobowiązania inwestycyjne

Na podstawie zawartej w dniu 7 grudnia 2010 roku umowy pomiędzy Skarbem Państwa a JSW dotyczącej sprzedaży 90,59% akcji spółki PGWiR, JSW zobowiązała się, że w okresie nie dłuższym niż 5 lat od dnia zawarcia umowy spowoduje nabycie przez spółkę PGWiR rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości z dnia nabycia nie mniejszej niż 20,0 mln zł oraz wniesie w postaci aportu rzeczowe aktywa trwale użytkowane przez PGWiR na dzień zawarcia wyżej wymienionej umowy, na mocy umów dzierżawy zawartych z JSW jako wdzierzawiającym, na kwotę nie mniejszą niż 12,0 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2015 roku spełnione zostały wszystkie wyżej wymienione zobowiązania inwestycyjne, jak również inne zobowiązania wynikające z umowy. W dniu 11 września 2015 roku JSW sporządziła sprawozdanie z realizacji zobowiązań inwestycyjnych oraz innych zobowiązań, o których mowa w umowie z dnia 7 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie to zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Z przeprowadzonego badania biegły rewident sporządził raport i opinię, w której to stwierdził, że zadanie inwestycyjne i inne zobowiązania określone w umowie zostały wykonane zgodnie z jej zapisami. Sprawozdanie to wraz z opinią biegłego rewidenta zostało przekazane pismem z dnia 28 września 2015 roku do Ministerstwa Skarbu Państwa.

W dniu 29 września 2011 roku Minister Skarbu Państwa podpisał z SEJ umowę sprzedaży 85% akcji spółki PEC. Na podstawie zawartej umowy SEJ zobowiązała się bezwarunkowo spowodować i zapewnić nabycie przez PEC w terminie do 31 grudnia 2014 roku składników rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 71,7 mln zł. Zgodnie z zawartą umową gwarancji korporacyjnych JSW zobowiązała się do zapewnienia SEJ środków finansowych na sfinansowanie wydatków wynikających z nabycia PEC. W dniu 30 grudnia 2013 roku SEJ zawarła ze Skarbem Państwa aneks do ww. umowy, zmieniający sposób rozliczania inwestycji gwarantowanych w PEC z przedmiotowo-kwotowego na wyłącznie kwotowy. W całym okresie sprawozdawczym spółka PEC przyjęła na stan rzeczowych aktywów trwałych środki trwale w wysokości 72,3 mln zł. Nakłady na nabycie przez PEC rzeczowych aktywów trwałych, poniesione w całym okresie sprawozdawczym w kwocie 72,3 mln zł, spełniają warunki do uznania ich za zgodne z postanowieniami Umowy. W poszczególnych latach nakłady te wynosiły: w 2012 roku 4,5 mln zł, w 2013 roku 31,3 mln zł, w

2014 roku 36,5 mln zł. Złożone przez SEJ Sprawozdanie z wykonania inwestycji w PEC w rzeczowe aktywa trwałe w okresie rozliczeniowym od 20 grudnia 2011 roku do 31 grudnia 2014 roku zostało zaakceptowane przez MSP. Spółka SEJ w dniu 8 lipca 2015 roku otrzymała informację z Ministerstwa Skarbu Państwa, iż wszystkie zobowiązania spółki wynikające z zawartej umowy prywatyzacyjnej zostały zrealizowane zgodnie z jej zapisami.

W dniu 5 października 2011 roku pomiędzy JSW a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym spółki WZK Victoria za kwotę 413,9 mln zł. W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało zobowiązanie inwestycyjne, zgodnie z którym Kupujący (JSW) zobowiązał się spowodować, że w okresie 60 miesięcy od dnia Zamknięcia Transakcji (19 grudnia 2011 roku) WZK Victoria zrealizuje inwestycje w kwocie co najmniej 220,0 mln zł. JSW przyjęła na siebie również inne zobowiązania dotyczące kontynuowania działalności prowadzonej przez WZK Victoria, ograniczeń w zbywaniu akcji, zapewnienia udziału przedstawiciela Sprzedającego w Radzie Nadzorczej spółki oraz przedstawiania Sprzedającemu sprawozdawczości z realizacji przyjętych zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zrealizowano inwestycje na kwotę 104,5 mln zł, która stanowi 47,52% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań inwestycyjnych. Celem zabezpieczenia podjętych zobowiązań JSW złożyła Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości nieprzekraczającej kwoty 300,0 mln zł. Pozostałe zobowiązania spełniono w 100%. JSW podjęła rozmowy z Ministerstwem Skarbu Państwa w zakresie zmian swoich zobowiązań inwestycyjnych (tj. wydłużenia okresu inwestycyjnego i obniżenia kwoty gwarantowanych inwestycji). Na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie otrzymano w tej sprawie odpowiedzi.

(d) zabezpieczenia wyemitowanych obligacji

Zabezpieczenia obligacji, do ustanowienia których JSW zobowiązała się w związku z podpisanym Porozumieniem w sprawie zabezpieczeń w dniu 15 października 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami, Umową o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami, zostały przedstawione w Nocie 18.

(e) udzielone poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 roku czynne pozostawały następujące poręczenia udzielone przez Spółkę:

- poręczenie do kwoty 5,3 mln zł za zobowiązania Koksowni Przyjaźń (obecnie JSW KOKS) z tytułu zaciągniętej pożyczki w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w dniu 26 sierpnia 2013 roku w kwocie 10,0 mln zł na zadanie inwestycyjne pn. Budowa bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń S.A. w Dąbrowie Górniczej. Poręczenie było ważne do dnia 2 stycznia 2018 roku, po dniu kończącym okres sprawozdawczy poręczenie wygasło w związku ze zmianą prawnego zabezpieczenia spłaty pożyczki,
- poręczenie do łącznej kwoty 420,0 mln zł za zobowiązania SEJ z tytułu programu emisji obligacji objętych przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz ALIOR Bank S.A. na sfinansowanie zadania inwestycyjnego pn. Program rozwoju – Energetyka 2016, w oparciu o realizację budowy bloku fluidalnego CFB 75 MWe w Elektrociepłowni Zofiówka oraz projekty modernizacyjno-rozwojowe związane z istniejącymi aktywami SEJ i PEC. Poręczenie zostało udzielone na zabezpieczenie wykupu następujących obligacji:
 - w ramach transzy A objętych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 246,0 mln zł,
 - w ramach transzy B objętych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 34,0 mln zł,
 - w ramach transzy A objętych przez ALIOR Bank S.A. w kwocie 123,0 mln zł,
 - w ramach transzy B objętych przez ALIOR Bank S.A. w kwocie 17,0 mln zł.

Poręczenie jest ważne nie dłużej niż do dnia 20 czerwca 2023 roku w przypadku obligacji Transzy A oraz nie dłużej niż do dnia 20 czerwca 2018 roku w przypadku obligacji transzy B.

- poręczenie za zobowiązania SEJ z tytułu zaciągniętej pożyczki w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach na łączną kwotę 2,3 mln zł z terminem ważności do 30 stycznia 2016 roku,
- poręczenie udzielone przez KWK Krupiński na zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PKO BP S.A. do kwoty 0,3 mln zł za zobowiązania Górniczej Spółdzielni Mieszkaniowej z terminem spłaty przypadającym w 2030 roku,
- poręczenie za zobowiązania Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego Nr 2 w Jastrzębiu-Zdroju z tytułu zaciągniętej pożyczki w Banku Ochrony Środowiska S.A. w kwocie 0,3 mln zł z terminem ważności do 31 grudnia 2020 roku.

(f) nabycie KWK Knurów-Szczygłowice

Odpowiedzialność solidarna i subsydiarna za zobowiązania

W związku z zawarciem umowy nabycia od Kompanii Węglowej S.A. („KW S.A.”) zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego KWK „Knurów-Szczygłowice” („ZORG”), opisaną w Nocie 26, JSW odpowiada solidarnie i subsydiarnie za zobowiązania Kompanii Węglowej S.A. wynikające lub związane z prowadzeniem ZORG powstałe do dnia nabycia (włącznie):

- wobec kontrahentów realizujących dostawy i świadczących usługi na rzecz KWK Knurów-Szczygłowice. Wartość tych zobowiązań na dzień nabycia ZORG wynosiła 184,2 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 1,3 mln zł,
- z tytułu podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych, ograniczone do kwot wykazanych w zaświadczeniach o wysokości zaległości zbywającego. Wartość tych zobowiązań wynosi 108,6 mln zł.

W związku z dokonaną transakcją nabycia kopalni Knurów-Szczygłowice od KW S.A., istnieją również teoretycznie przesłanki potencjalnej odpowiedzialności subsydiarnej JSW za długi KW S.A. ujawnione w zaświadczeniu o wysokości zaległości z tytułu składek zbywającego wobec ZUS. W uzyskanym Zaświadczeniu, ZUS wykazał, że na dzień 2 lipca 2014 r. tj. dzień wydania zaświadczenia, KW S.A. nie posiadała wobec niego zaległości. Równocześnie ZUS w pkt. 5 zaświadczenia ujawnił zobowiązanie KW S.A. z tytułu postępowania ratalnego na mocy ustawy z dnia 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015 w wysokości 252,5 mln zł. Zgodnie z posiadanymi opiniami prawnymi takie ujawnienie w zaświadczeniu (w przeważających wyrokach sądów) należy traktować jako zaległość, jednakże wyłącznie w zakresie składek na ubezpieczenie w części finansowanej przez Płatnika. JSW uzyskała ze strony ZUS potwierdzenie, że składki i odsetki naliczone na dzień wejścia w życie ustawy w tym zakresie wynoszą 94,9 mln zł. W związku z powyższym, celem maksymalnego wyeliminowania ryzyka poniesienia strat finansowych na skutek zmaterializowania się odpowiedzialności subsydiarnej, JSW uzależniła zapłatę ostatniej raty ceny nabycia od ustanowienia zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego na posiadanym przez KW S.A. finansowym majątku trwałym w postaci 100% udziałów spółki Nadwiślańska Agencja Turystyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach. Zastaw ten, postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział IX Gospodarczy – Rejestr Zastawów, został zarejestrowany na rzecz JSW w dniu 1 grudnia 2014 roku do wysokości 99,99 mln zł. Wartość udziałów na moment podpisywania umowy przewyższała wartość potencjalnego zobowiązania wobec ZUS.

Odpowiedzialność solidarna i subsydiarna JSW za zobowiązania Kompanii Węglowej S.A. wynikające z nabycia KWK Knurów-Szczygłowice wygaśnie z chwilą: uregulowania zaległości podatkowych przez Zbywcę, lub przedawnienia prawa do wydania decyzji o odpowiedzialności osoby trzeciej, tj. 5 lat od roku dokonania transakcji nabycia.

Nabycie zapasów Kompanii Węglowej S.A. zlokalizowanych na terenie KWK Knurów-Szczygłowice

Zgodnie z podpisaną Umową sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A. z dnia 10 kwietnia 2014 roku (wraz z późniejszymi zmianami) JSW zobowiązała się do nabycia zapasów począwszy od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2017 roku w 15 miesięcznych transzach, przy czym każda transza stanowić będzie do najmniej 1/15 ich wartości:

1. węgla będącego własnością KW S.A. a nie objętego umową zakupu KWK Knurów-Szczygłowice (ZORG) i znajdującego się na terenie KWK Knurów-Szczygłowice wg stanu uzgodnionego ostatecznie między stronami na dzień 31 grudnia 2015 roku. W terminie od stycznia 2016 roku JSW jest zobowiązana zakupić ok. 0,62 mln ton węgla o wartości 18,3 mln zł.
2. mułów znajdujących się w osadnikach - w dniu 6 sierpnia 2015 roku dokonano ostatecznego rozliczenia pomiarów ilościowych osadów mułowych. Zgodnie z nim, na podstawie wyników badań osadników zaakceptowanych przez strony, osady mułowe o kaloryczności poniżej 11 000 kJ/kg w ilości 1,5 mln ton zostaną przeniesione na JSW bezpłatnie, natomiast o kaloryczności powyżej 11 000 kJ/kg w ilości 0,8 mln ton podlegają zakupowi przez JSW. Wartość zobowiązania JSW do zakupu mułów znajdujących się w osadnikach wynikająca z realizacji powyższej umowy wynosi ok. 19,8 mln zł.

(g) pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozostałe zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2015	31.12.2014
Cesja należności	10,0	10,0
Zobowiązania wekslowe	292,5	80,0
Roszczenia sporne	10,0	9,8
Zobowiązanie z tytułu prawa do korzystania z informacji geologicznej	16,5	16,1
Maksymalny poziom ryzyka obciążenia Spółki z tytułu naliczonych odsetek hipotetycznych za wydłużony termin płatności powyżej 30 dni, nie objęty zobowiązaniem	35,5	82,3

38. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

Spółka uczestniczy w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nią normalną działalnością. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, Spółce nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową, inne niż potencjalne postępowania opisane poniżej.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

JSW jest stroną postępowań sądowoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości, które stanowią największą wartość toczących się postępowań, zarówno po stronie zobowiązań, jak i wierzytelności. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2014 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ornontowice, Gierałtowiec, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez JSW. Po korzystnym wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku, w którym Trybunał stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drążenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego, w dalszym ciągu prowadzone są postępowania podatkowe.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach we wszystkich sprawach wydał korzystne dla JSW wyroki odnoszące się do kwestii opodatkowania wyrobisk górniczych oraz ich wyposażenia, w których Sąd, co do zasady, uchylił wydane w tym zakresie decyzje podatkowe. Zasadność tych orzeczeń została zakwestionowana przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach, jak również Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Bielsku-Białej, które wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wszystkie korzystne dla JSW wyroki. W 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił wszystkie skargi kasacyjne Samorządowych Kolegiów Odwoławczych. W uzasadnieniach wyroków Sąd jednoznacznie stwierdza, iż wyrobisko górnicze nie stanowi budowli, zatem wartość tak rozumianego wyrobiska (koszty jego wydrążenia) nie może być zaliczana do podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Jednocześnie wskazuje, iż przedmiotem opodatkowania mogą być jednak obiekty i urządzenia zlokalizowane w wyrobiskach, co wymaga wskazania, że odpowiadają budowlom zdefiniowanym w ustawie o podatkach i opłatach lokalnych ze stosowanymi odesłaniami do Prawa budowlanego.

Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach i w Bielsku-Białej do chwili obecnej w większości spraw JSW uchyliło decyzje Gmin i przekazało sprawy do ponownego rozpatrzenia, względnie uchyliło decyzje gmin i umorzyło postępowania z uwagi na uchwałę pełnego składu Naczelnego Sądu Administracyjnego regulującą kwestię przedawnienia.

Naczelny Sąd Administracyjny w grudniu 2012 roku wydał uchwałę, zgodnie z którą po upływie terminu przedawnienia nie jest dopuszczalne prowadzenie postępowania podatkowego i orzekanie o wysokości zobowiązania podatkowego, które wygasło przez zapłatę. Powyższa uchwała nie dotyczy bezpośrednio JSW, jednakże ma zastosowanie do sporów prowadzonych przez JSW z gminami. Dnia 29 września 2014 roku pełny skład Naczelnego Sądu Administracyjnego potwierdził prawidłowość podjętej uchwały.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach, Samorządowe Kolegia Odwoławcze oraz Gminy Górnicze powołując się na uchwałę pełnego składu NSA, wydały decyzje (Ornontowice za 2003 rok, Pawłowice za lata 2003-2005, Suszec za lata 2003-2005, Jastrzębie-Zdrój za lata 2003-2006, Mszana za lata 2003-2006, Gierałtowiec za lata 2003-2005 oraz za 2006 rok i 2008 rok, Świerklany za lata 2003-2006), w których umorzyły postępowanie w związku z przedawnieniem. Ponieważ z obrotu prawnego zostały wyeliminowane decyzje określające zobowiązanie, zapłacone środki pieniężne w celu ich wykonania stanowią nadpłatę dla JSW do zwrotu. Spółka z zapłaconego do końca 2014 roku spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych w wysokości 213,5 mln zł odzyskała zwrot podatku w formie gotówki w kwocie 82,8 mln zł oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 98,6 mln zł. Dodatkowo JSW w toku kolejnych postępowań składa zażalenia na postanowienia Gmin w zakresie należnego jej oprocentowania nadpłat, które zdaniem JSW przysługują od dnia zapłaty spornego podatku. Gminy wskazują, że oprocentowanie JSW nie przysługuje, ponieważ organ podatkowy nie przyczynił się do powstania przesłanki uchylenia decyzji. Oznacza to, że w tym obszarze JSW będzie prowadziła kolejne postępowania sądowe.

Natomiast kwestią sporną w ramach toczących się postępowań pozostaje przedmiot opodatkowania tj. obudowa górnicza, którą Gminy i Samorządowe Kolegia Odwoławcze kwalifikują jako konstrukcję oporową do opodatkowania oraz podstawa opodatkowania tj. przyjmowanie przez Gminy do opodatkowania obiektów zlokalizowanych w wyrobiskach, w wartościach ustalonych na podstawie wycen rynkowych, pomimo przedłożonych przez Spółkę własnych ustaleń co do wartości początkowej wyrobisk górniczych do wartości poszczególnych obiektów w nich zlokalizowanych.

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 107,0 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego dokonała w II kwartale 2014 roku weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, deklarując infrastrukturę dołową począwszy od grudnia 2014 roku do opodatkowania. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, JSW zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast gminy górnicze poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe, a JSW kwestionuje działania gmin składając stosowne środki zaskarżenia.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin Górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 134,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kwota oszacowanych roszczeń Gmin Górniczych wynosi 91,3 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 23,0 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 68,3 mln zł.

Postępowania w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów

JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Spółki, odstąpiła od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów.

W 2015 roku wpłynęło do Sądów Pracy (Jastrzębie Zdrój, Pszczyna, Mikołów) 361 powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok (do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego: 441 pozwów). Roszczeń swych emeryci i renciści dochodzą opierając się o zapisy skutecznie wypowiedzianych przez Spółkę Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz o zapisy Porozumienia zawartego w dniu 5 maja 2011 roku przez Zarząd JSW ze stroną społeczną. Spółka wnosi o oddalenie roszczeń wskazując na brak podstaw prawnych roszczeń tj. nieobowiązujące już od 31 grudnia 2009 roku skutecznie wypowiedziane ZUZP oraz fakt, że Porozumienie, o którym mowa nie dotyczy emerytów i rencistów, a wyłącznie pracowników Spółki. Na tej też podstawie Zarząd Spółki podjął uchwałę, że od 2015 roku nie będzie wypłacany emerytom i rencistom deputat węglowy (co opisano w Nocie 20). W dniu 13 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Pszczynie wydał cztery wyroki, którymi oddalił łącznie 19 powództw emerytów o wypłatę deputatu węglowego. Wyrok jest nieprawomocny; emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego. W ustnych motywach Sąd uzasadnił swój wyrok tym, że po skutecznym wypowiedzeniu przez Spółkę układów zbiorowych, które przestały obowiązywać z końcem roku 2009, brak jest jakichkolwiek podstaw prawnych do wypłaty deputatu (realizacja deputatu węglowego dla emerytów i rencistów po okresie obowiązywania ZUZP następowała na podstawie jednostronnych, autonomicznych decyzji Spółki, tj. czynności prawnej dokonanej przez Spółkę, a nie aktu normatywnego).

Poza opisanymi powyżej sporami, JSW jest również stroną szeregu postępowań sądowych dotyczących jej działalności. Do typowych sporów, w których bierze udział, należą: spory związane z żądaniem naprawienia szkód górniczych, spory dotyczące zadośćuczynienia za wypadki przy pracy, spory dotyczące podwyższenia renty wyrównawczej w związku z wypadkami przy pracy oraz spory dotyczące zobowiązań umownych. Powyższe spory mają charakter typowy i powtarzalny. Żadne z nich z osobna nie miało dotychczas istotnego znaczenia dla sytuacji finansowej i wyników finansowych Spółki.

Spółka nie uczestniczy w postępowaniach arbitrażowych, ani nie toczą się postępowania karne, które mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Spółki.

39. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO

Przyszłe zobowiązania umowne

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

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	346,4	821,1
Pozostałe	34,5	2,2
RAZEM	380,9	823,3

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

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego.

Spółka użytkuje rzeczowe aktywa trwałe, w tym m.in.: kombajny ścianowe, chodnikowe, maszyny górnicze, na podstawie umów leasingu operacyjnego (najem, dzierżawa). Okresy leasingu wynoszą od 1 do 5 lat, o okresie wypowiedzenia 1 miesiąca.

Koszt opłat leasingowych w leasingu operacyjnym (umowach najmu, dzierżawy itp.) ujęty w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 104,7 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku: 113,5 mln zł).

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoywalnego leasingu operacyjnego wynoszą:

	31.12.2015	31.12.2014
Do 1 roku	9,1	9,5

Do leasingu operacyjnego Spółka zalicza również nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów. Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku wynoszą 3,0 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku: 2,2 mln zł).

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

	31.12.2015	31.12.2014
Do 1 roku	3,0	2,2
Od 1 roku do 5 lat	12,0	9,0
Powyżej 5 lat	115,2	73,7

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

40. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 grudnia 2015 roku większościowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi

W 2015 roku Skarb Państwa był podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką. Zarząd Spółki ujawnił w niniejszym sprawozdaniu finansowym transakcje z istotnymi jednostkami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

Indywidualnie znaczące transakcje

W 2015 roku wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W 2015 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między JSW a Skarbem Państwa oraz jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

W 2014 roku wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz – za wyjątkiem transakcji opisanych poniżej - miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

W dniu 31 lipca 2014 roku została zawarta umowa nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego KWK „Knurow-Szczygłowice” („ZORG”) pomiędzy Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”, „KW S.A.”) a JSW („Kupujący”). Transakcja nabycia ZORG została opisana w Nocie 26.

W związku z zawarciem umowy przedwstępnej zawartej w dniu 10 kwietnia 2014 roku pomiędzy JSW a Kompanią Węglową S.A. dotyczącej nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kompania Węglowa S.A. w postaci zakładu górniczego KWK „Knurów-Szczygłowice” („ZORG”), równocześnie pomiędzy Stronami zostały zawarte dodatkowe umowy towarzyszące dotyczące :

- zakupu przez Kompanię Węglową S.A. węgla energetycznego wyprodukowanego przez KWK Knurów-Szczygłowice,
- zakupu przez JSW węgla koksowego wyprodukowanego przez Kompanię Węglową S.A.,
- zakupu przez JSW zapasów Kompanii Węglowej S.A. zlokalizowanych w KWK Knurów-Szczygłowice, nie objętych umową nabycia ZORG (opisanych w Nocie 37).

Zakres tych umów nie obejmuje całego asortymentu wielkości produkcji JSW oraz Kompanii Węglowej S.A. Powyższe umowy obejmują okres maksymalny do dnia 31 marca 2017 roku.

Pozostałe transakcje

Pozostałe transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zawarte przez Spółkę z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa, które są znaczące zbiorowo, związane są z bieżącą działalnością operacyjną Spółki. W 2015 roku najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: CSRG S.A., CBiDGP Sp. z o.o. Główne zakupy to: usługi ratownictwa górniczego, przeglądy i badania, usługi rzeczoznawcze, zakupy materiałów niezbędnych do eksploatacji oraz inne. Natomiast najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były w 2015 roku następujące podmioty: Grupa PGE S.A., Węglkokoks S.A., Kompania Węglowa S.A., Tauron Polska Energia S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Poniżej przedstawiono transakcje dokonywane z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi i jednostką współzależną:

	2015	2014
Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi		
Zakupy w okresie	3 128,8	3 267,2
Saldo zobowiązania na koniec okresu *	588,3	631,5
Transakcje dokonywane z Jednostką współzależną		
Zakupy w okresie	-	0,6
Saldo zobowiązania na koniec okresu *	-	0,1
Transakcje dokonywane z Jednostkami stowarzyszonymi		
Zakupy w okresie	6,3	47,7
Saldo zobowiązania na koniec okresu *	0,1	10,5
ŁĄCZNIE DOKONANE ZAKUPY	3 135,1	3 315,5
SALDO ZOBOWIĄZAŃ OGÓŁEM	588,4	642,1

* z uwzględnieniem podatku VAT

Poniżej przedstawiono wartości sprzedaży i kwoty należności:

	2015	2014
Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi		
Sprzedaż w okresie	2 181,4	2 110,3
Saldo należności na koniec okresu *	170,3	254,1
Transakcje dokonywane z Jednostkami stowarzyszonymi		
Sprzedaż w okresie	0,2	0,3
Saldo należności na koniec okresu *	-	-
ŁĄCZNIE DOKONANA SPRZEDAŻ	2 181,6	2 110,6
SALDO NALEŻNOŚCI OGÓŁEM	170,3	254,1

* z uwzględnieniem podatku VAT

Na podstawie Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym w Grupie Kapitałowej JSW określającej jednolite zasady w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, JSW zawierала w 2015 roku z jednostkami zależnymi transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe.

Udzielone poręczenia za zobowiązania jednostek zależnych wyniosły na dzień 31 grudnia 2015 roku 427,6 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku: 430,3 mln zł). Dotyczyły one terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz zabezpieczenia wykupu obligacji emitowanych w ramach programu emisji obligacji zabezpieczonych do kwoty 420,0 mln zł (co zostało opisane w Nocie 37).

Otrzymane poręczenia od jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły łącznie 3 059,8 mln zł oraz 198,0 mln USD (na 31 grudnia 2014 roku: 2 623,9 mln zł) i dotyczą one zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez JSW dłużnych papierów wartościowych w ramach Programu emisji obligacji, opisanych w Nocie 18.

JSW oraz jednostki zależne nie dokonują zabezpieczenia finansowego realizowanej sprzedaży w ramach Grupy. Kwoty nieregulowanych płatności w transakcjach z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi i jednostką współzależną zostaną rozliczone w środkach pieniężnych.

W 2015 roku nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi.

Informacje o transakcjach z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd JSW stanowi kluczową kadrę zarządzającą Spółki.

Wynagrodzenie członków Zarządu JSW

	2015 (tys. zł)	2014 (tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:		
- wynagrodzenia, usługi zarządzania *	3 435,9	4 154,0
- premia roczna **	-	214,2
- świadczenia, dochody z innych tytułów ***	938,0	-
RAZEM	4 373,9	4 368,2

* W pozycji ujęto wynagrodzenia wypłacane na podstawie umów o zarządzanie - kontraktów menedżerskich.

W 2015 roku pozycja obejmuje również wynagrodzenie wypłacone panu Józefowi Myrczek oddelegowanemu decyzją Rady Nadzorczej JSW do czasowego wykonywania funkcji Prezesa Zarządu JSW.

** W 2015 roku premia roczna nie wystąpiła, pomimo realizacji indywidualnych KPI, a której wysokość była uzależniona od wypracowania zysku netto przez Grupę Kapitałową.

Natomiast w 2014 roku w pozycji tej wykazano premię roczną za 2014 rok w wysokości wynikającej z uchwał Rady Nadzorczej JSW. Premia ta podlega wypłacie w 4 ratach. Z kwoty podanej w tabeli, w 2015 roku wypłacono 85 664,21 zł. Pozostała część płatna jest w 3 ratach po 20% każda, płatna odpowiednio w grudniu 2016-2018 roku, pod warunkiem, że wielkości te nie zostaną wstrzymane lub obniżone decyzją Rady Nadzorczej.

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

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w Umowach o świadczeniu usług w zakresie zarządzania obowiązujących od dnia 1 czerwca 2015 roku, odwołanie Zarządzającego z funkcji członka Zarządu w okresie obowiązywania Umowy, niepowołanie na funkcję w okresie obowiązywania Umowy lub rezygnacja Zarządzającego z pełnionej funkcji powoduje odpowiednio, że:

- w przypadku odwołania Zarządzającego z funkcji - rozwiązanie Umowy następuje z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po dniu odwołania, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku niepowołania Zarządzającego na funkcję - rozwiązanie Umowy następuje z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po dniu doręczenia Zarządzającemu przez Spółkę informacji o nie powołaniu Zarządzającego na funkcję, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku rezygnacji Zarządzającego – rozwiązanie Umowy następuje z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po rezygnacji, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,

bez konieczności składania Zarządzającemu przez Spółkę lub Spółce przez Zarządzającego odrębnego oświadczenia woli.

Odwołanie Zarządzającego z funkcji członka Zarządu w okresie pierwszych 3 miesięcy obowiązywania Umowy, niepowołanie na funkcję w okresie pierwszych 3 miesięcy obowiązywania Umowy lub rezygnacja Zarządzającego z pełnionej funkcji w okresie pierwszych 3 miesięcy obowiązywania Umowy powoduje rozwiązanie Umowy z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia w przypadkach analogicznych jak powyżej.

Powyższe postanowienia nie mają zastosowania w przypadku, gdy odwołanie Zarządzającego z funkcji w okresie obowiązywania Umowy, niepowołanie na funkcję w okresie obowiązywania Umowy lub rezygnacja Zarządzającego z pełnionej funkcji następuje w związku ze zmianą funkcji Zarządzającego w Zarządzie. W takim przypadku Strony zobowiązane są do podjęcia niezwłocznie negocjacji celem dokonania odpowiednich zmian w Umowie.

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w Umowach o świadczeniu usług w zakresie zarządzania obowiązujących od dnia 1 czerwca 2015 roku zakaz konkurencji obowiązuje przez okres 4 miesięcy po wygaśnięciu lub rozwiązaniu Umowy, pod warunkiem obowiązywania Umowy przez okres co najmniej 6 miesięcy. Zarządzający zobowiązany jest po wygaśnięciu lub rozwiązaniu Umowy z jakichkolwiek przyczyn, że nie będzie prowadził działalności konkurencyjnej wobec Spółki, na terytorium Polski lub poza jej granicami w ramach Unii Europejskiej, bez względu na formę lub sposób jej prowadzenia, bezpośrednio lub pośrednio, samodzielnie lub niesamodzielnie, odpłatnie lub nieodpłatnie.

Zarządzającemu przysługuje odszkodowanie w łącznej wysokości obliczonej, jako 4 krotność wynagrodzenia miesięcznego Zarządzającego netto tj. bez podatku od towarów i usług, należnego za miesiąc poprzedzający miesiąc, w którym Umowa o świadczeniu usług w zakresie zarządzania wygasła lub uległa rozwiązaniu. Odszkodowanie wypłacane będzie przez 4 miesiące po rozwiązaniu lub wygaśnięciu Umowy w miesięcznych ratach w wysokości po ¼, na podstawie faktury VAT doręczonej Spółce, wystawionej nie wcześniej niż po złożeniu przez Zarządzającego comiesięcznego oświadczenia o przestrzeganiu zakazu konkurencji w miesiącu, za który należna jest dana rata odszkodowania. W przypadku, gdy wskutek porozumienia Stron Umowa obowiązuje przez niepełny okres miesiąca, to miesięczna rata odszkodowania, przysługuje za ten miesiąc proporcjonalnie.

Do 31 maja 2015 roku członków Zarządu obowiązywały Umowy o świadczenie usług - Kontrakty menedżerskie oraz Umowy o zakazie konkurencji zawarte na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2013 roku.

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w Umowach o świadczeniu usług – Kontraktach menedżerskich obowiązujących do dnia 31 maja 2015 roku - w razie rozwiązania przez JSW Umowy o świadczenie usług – Kontraktu menedżerskiego z przyczyn innych niż rażące naruszenie przez członka Zarządu postanowień zawartych w Umowie o świadczeniu usług – Kontrakcie menedżerskim, bądź prawomocny wyrok skazujący za popełnienie wykroczenia lub przestępstwa przeciwko obrotowi gospodarczemu, mieniu lub karnoskarbowego, członek Zarządu (Menedżer) był uprawniony do odprawy w wysokości 1-miesięcznego Wynagrodzenia Stałego, jeśli pełnił funkcję członka Zarządu Spółki przez okres krótszy niż 12 miesięcy oraz 3-miesięcznego Wynagrodzenia Stałego, jeśli pełnił funkcję członka Zarządu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy. Do okresu, od którego zależy wysokość odprawy zaliczał się również okres pełnienia funkcji członka Zarządu w kadencji Zarządu bezpośrednio poprzedzającej aktualną kadencję.

Zgodnie z postanowieniami Umów o Zakazie Konkurencji obowiązującymi do dnia 31 maja 2015 roku w okresie 4 miesięcy od rozwiązania albo wygaśnięcia Umowy o świadczenie usług - Kontraktu menedżerskiego, członek Zarządu (Menedżer) otrzymywał odszkodowanie w wysokości stanowiącej równowartość 50% wynagrodzenia stałego. Odszkodowanie było wypłacane w miesięcznych transzach. Warunkiem wypłaty odszkodowania było przestrzeganie w okresie zakazu konkurencji prowadzenia działalności konkurencyjnej na obszarze zastrzeżonym w umowie.

Szczegóły umów zawartych z osobami zarządzającymi zostały opisane w Punkcie 5.13. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej JSW:

	2015 (tys. zł)	2014 (tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia	500,4	497,5
RAZEM	500,4	497,5

Dodatkowe informacje na temat wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (Punkt 5.13.).

W 2015 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej JSW.

41. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego JSW oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW za rok 2015 i rok 2014 jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Umowa pomiędzy JSW a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została zawarta w dniu 3 kwietnia 2015 roku i dotyczy badania sprawozdania finansowego JSW za lata 2015 i 2016, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW za lata 2015 i 2016, wykonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego JSW za I półrocze 2015 roku i 2016 roku oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW za I półrocze 2015 roku i 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego JSW i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW za 2014 rok, wykonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego JSW oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW za I półrocze 2014 r. przeprowadził Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na podstawie umowy z dnia 23 lipca 2013 roku

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz JSW przedstawia poniższa tabela:

	2015 (tys. zł)	2014 (tys. zł)
Obowiązkowe badanie	170,0	150,0
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	75,0	65,0
Pozostałe usługi *	370,9	1 520,7
RAZEM	615,9	1 735,7

* W 2015 roku pozycja obejmuje korzystanie z usług firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., natomiast w 2014 roku dotyczy firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

42. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 grudnia 2015 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

- W dniu 28 stycznia 2016 roku JSW udzieliła poręczenia za zobowiązania: spółki JSW KOKS do kwoty 100,0 mln zł z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 10 sierpnia 2009 roku oraz spółki WZK Victoria do kwoty 20,0 mln zł z tytułu umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 19 lutego 2013 roku. Okres ważności tych poręczeń upływa w jednej z wcześniejszych dwóch dat: w dniu, w którym zabezpieczone wierzytelności zostaną w sposób ważny, skuteczny i bezwarunkowy całkowicie zapłacone lub rozliczone i ulegną wygaśnięciu, lub w dniu 27 listopada 2016 roku.
- W dniu 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza JSW odwołała ze składu Zarządu JSW pana Michała Kończaka, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.
- W dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu JSW, z dniem 8 lutego 2016 roku, pana Aleksandra Wardasa, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych.
- Rada Nadzorcza JSW w dniu 8 lutego 2016 roku podjęła uchwały o delegowaniu członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu JSW:
 - pana Roberta Ostrowskiego do wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych na okres od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
 - pana Krzysztofa Mysiaka do wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii na okres od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku.
- W dniu 17 marca 2016 roku pracownicy JSW wybierali swojego przedstawiciela w Zarządzie JSW. W wyniku wyborów przeprowadzonych we wszystkich zakładach JSW do składu Zarządu IX kadencji ponownie wejdzie pan Artur Wojtków.
- W dniu 12 kwietnia 2016 roku JSW złożyła do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wnioski z prośbą o rozłożenie na raty, w ramach tzw. optymalizacji ściągania składek ZUS, zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy, FGŚP oraz Fundusz Emerytur Pomostowych za miesiąc marzec 2016 roku w kwocie 100,2 mln zł.
- W dniu 13 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Pszczynie wydał cztery wyroki, którymi oddalił łącznie 19 powództw emerytów o wypłatę deputatu węglowego. Wyrok jest nieprawomocny; emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego. W ustnych motywach Sąd uzasadnił swój wyrok tym, że po skutecznym wypowiedzeniu przez Spółkę układów zbiorowych, które przestały obowiązywać z końcem roku 2009, brak jest jakichkolwiek podstaw prawnych do wypłaty deputatu (realizacja deputatu węglowego dla emerytów i rencistów po okresie obowiązywania ZUZP następowała na podstawie jednostronnych, autonomicznych decyzji Spółki, tj. czynności prawnej dokonanej przez Spółkę, a nie aktu normatywnego).
- W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zarząd JSW podjął uchwałę przyjmującą założenia Programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW na lata 2016-2025, w której określono przedsięwzięcia do wdrożenia w Grupie, celem poprawy sytuacji finansowej JSW i Grupy. Założenia programu restrukturyzacji przedstawiono w Nocie 1.3.
- Na posiedzeniu w dniu 26 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza JSW wyraziła zgodę na przekazanie składników majątku zakładów przeróbki mechanicznej węgla KWK Knurów-Szczygłowice oraz KWK Budryk poprzez wniesienie ich aportem do spółki JZR.

43. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 27 kwietnia 2016 roku.

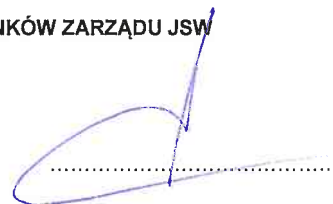
Jastrzębie-Zdrój, 27 kwietnia 2016 roku



.....
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie
sprawozdania finansowego
Dariusz Bernacki – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

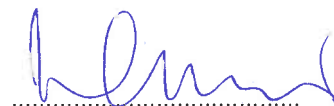
Tomasz Gawlik Prezes Zarządu



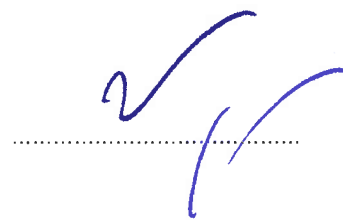
Krzysztof Mysiak p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu



Robert Ostrowski p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu



Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu





Wydobynamy to, co najlepsze



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁCE WĘGLOWEJ S.A.	4
1.1. PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	6
1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	8
2. DZIAŁALNOŚĆ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. I JEJ UWARUNKOWANIA	12
2.1. KALENDARIUM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH	12
2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA	17
2.3. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	20
2.4. RYNKI ZBYTU	23
2.5. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	27
2.6. ZNACZĄCE UMOWY	27
2.7. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI	29
2.8. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	31
2.9. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE	34
2.10. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE	36
2.11. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ	40
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	48
3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	49
3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI JSW	53
3.3. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	56
3.4. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	58
3.5. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK	62
3.6. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANymi W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2015 ROK	64
3.7. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	65
3.8. WPŁYWY Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	68
3.9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	68
3.10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK	68
3.11. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	68
3.12. INSTRUMENTY FINANSOWE	70
3.13. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JSW	72
3.14. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	72
3.15. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	72
4. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM	73
4.1. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM	73
4.2. REKOMENDACJE DLA AKCJI JSW	74
4.3. POLITYKA INFORMACYJNA ORAZ KOMUNIKACJA Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	75
4.4. KALENDARIUM RAPORTOWANIA W 2016 ROKU	75
4.5. POLITYKA DYWIDENDOWA	76
5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	77
5.1. WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	77
5.2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH ODSTĄPIONO	77
5.3. WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO OD 2016 ROKU	78
5.4. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	78
5.5. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI	80

5.6.	POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	80
5.7.	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	80
5.8.	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	81
5.9.	ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI	82
5.10.	OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU SPÓŁKI	85
5.11.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	85
5.12.	SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW I ICH KOMITETÓW	88
5.13.	WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JSW	99
5.14.	INFORMACJA W ZAKRESIE PROWADZONEJ POLITYKI DOTYCZĄCEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE	106
5.15.	KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA SPÓŁKI	106
5.16.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	108
6.	POZOSTAŁE INFORMACJE	110
6.1.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	110
6.2.	ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	110
6.3.	POLITYKA W ZAKRESIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU	112
6.4.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	114
6.5.	RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI	117
6.6.	SPRAWY SPORNE	122
6.7.	NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	124
7.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	125

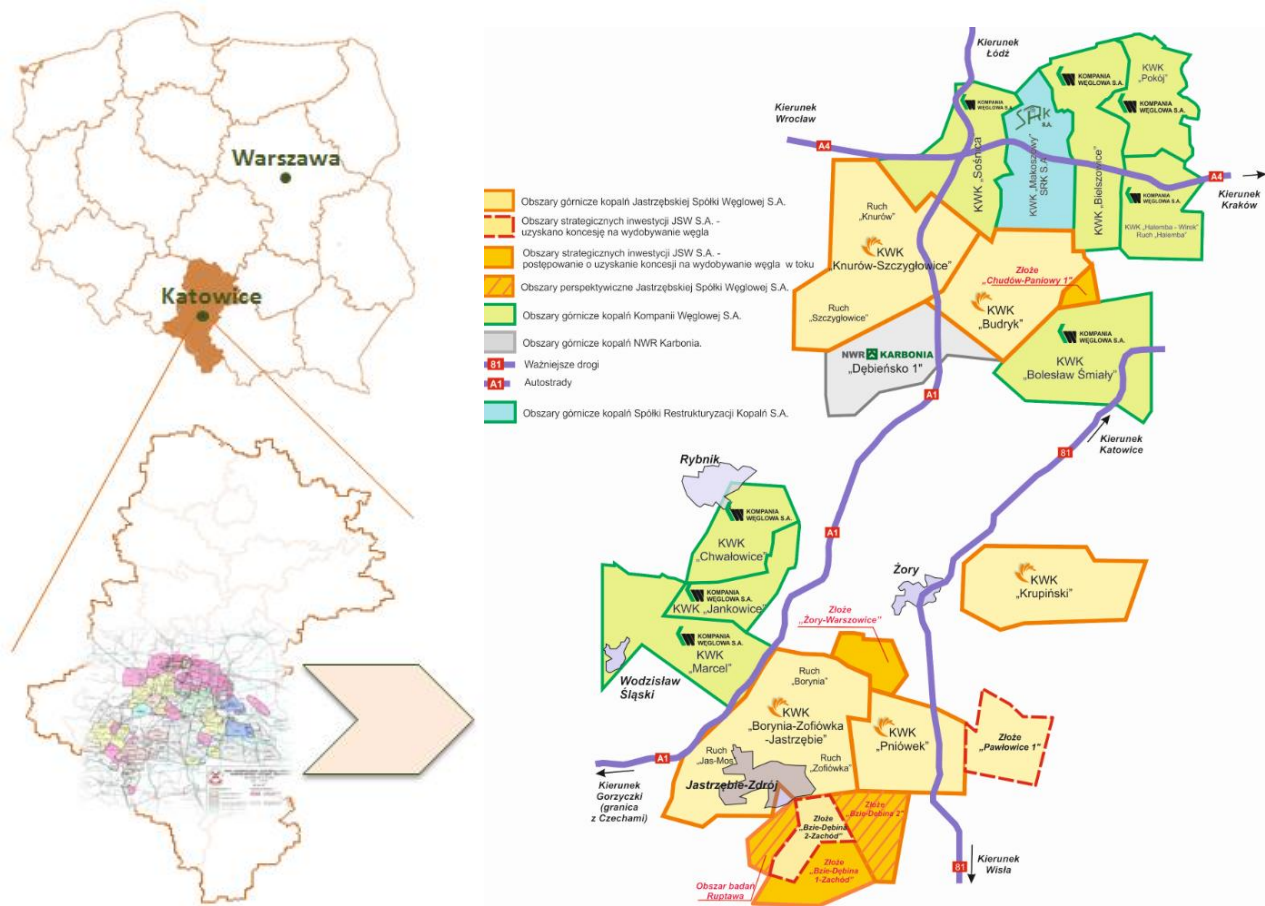
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁCE WĘGLOWEJ S.A.

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW”, „Emitent”) 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. Podstawową działalnością Spółki jest również wydobywanie i sprzedaż węgla do celów energetycznych. JSW stanowi również centrum sprzedaży wszystkich produktów powstałych z węgla, tj. koksu i węglopochodnych, wyprodukowanych przez koksownie należące do Grupy Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

JSW została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. W dniu 17 grudnia 2001 roku JSW została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 000072093 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba Spółki mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Zgodnie ze Statutem, Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie od dnia 6 lipca 2011 roku. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., JSW została zaklasyfikowana do sektora surowcowego.

Obszar wydobywczy ulokowany jest w Górnośląskim Zagłębiu Węglowym. Kopalnie JSW („KWK”) posiadają łącznie ok. 5,194 mld ton zasobów bilansowych węgla, w tym ok. 0,905 mld ton zasobów operatywnych węgla (według polskiej klasyfikacji zasobów, na podstawie operatów ewidencyjnych zasobów kopalń na 31 grudnia 2015 roku).

Schemat 1. Obszary wydobywcze JSW



PRZEPISY PRAWA REGULUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JSW

JSW prowadzi działalność w sektorze podlegającym wielu szczególnym regulacjom. Działalność Spółki jest przede wszystkim regulowana przepisami dotyczącymi działalności wydobywczej - Ustawą z dnia 9 czerwca 2011 roku Prawo geologiczne i górnicze wraz z wydanymi do tej ustawy aktami wykonawczymi. Poza ww. ustawą, działalność Spółki regulują w szczególności następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych („Ksh”).
- Ustawa z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego.
- Program działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015.
- Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne.
- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska.
- Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo zamówień publicznych.

Ponadto Spółka działa w oparciu o uregulowania wewnętrzne, m. in. takie jak: statut, strategię, instrukcje, regulaminy, procedury, zarządzenia itp.

INFORMACJE O POSIADANYCH KONCESJACH

Spółka posiada wszelkie koncesje i umowy użytkowania górniczego niezbędne do eksploatacji węgla w kopalniach wchodzących w jej skład.

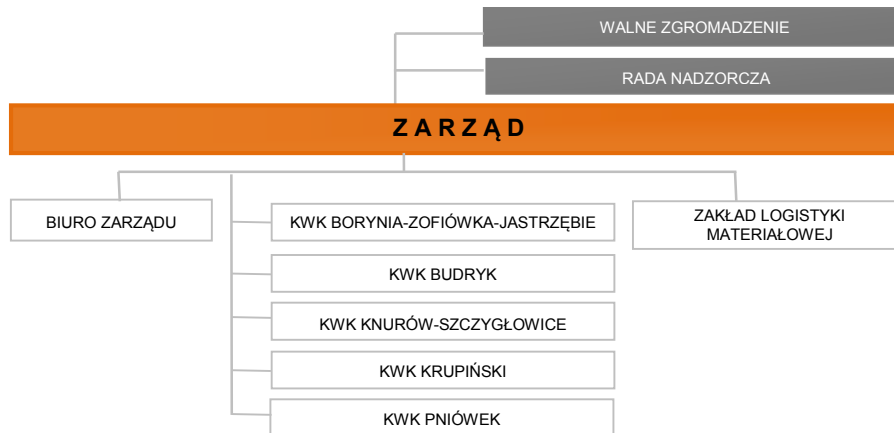
Tabela 1. Koncesje na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej

ZŁOŻE OBJĘTE KONCESJĄ (koncesje na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej)	NR KONCESJI	DATA UDZIELENIA KONCESJI	DATA WYGAŚNIĘCIA KONCESJI
Złoże „Borynia” Obszar górniczy „Szeroka I”	7/2009	27.10.2009	31.12.2025
KWK BORYNIA- ZOFIÓWKA- JASTRZĘBIE	Złoże „Jastrzębie” Obszar górniczy „Jastrzębie I”	23/94	21.03.1994
	Złoże „Zofiówka” Obszar górniczy „Jastrzębie Górne I”	5/2010	14.05.2010
	Złoże „Bzie - Dębina 2 - Zachód” Obszar górniczy „Bzie - Dębina 2 - Zachód”	15/2008	01.12.2008
KWK BUDRYK	Złoże „Budryk” Obszar górniczy „Ornontowice I”	13/94	21.03.1994
	Złoże „Chudów - Paniowy 1” Obszar górniczy „Ornontowice II”	3/2005	18.04.2005
KWK KNURÓW- SZCZYGLÓWICE	Złoże „Szczygłowice” Obszar górniczy „Szczygłowice”	29/94	08.04.1994
	Złoże „Knurów” Obszar górniczy „Knurów”	60/94	21.04.1994
KWK KRUPIŃSKI	Złoże „Krupiński” Obszar górniczy „Suszec IV”	3/2013	22.03.2013
KWK PNIÓWEK	Złoże „Pniówek” Obszar górniczy „Krzyżowice III”	158/1994	26.08.1994
	Złoże „Pawłowice 1” Obszar górniczy „Pawłowice 1”	3/2012	21.06.2012
OBSZAR BADAŃ OBJĘTY KONCESJĄ (koncesje badawcze)	NR KONCESJI	DATA UDZIELENIA KONCESJI	DATA WYGAŚNIĘCIA KONCESJI
Obszar „Ruptawa”	53/2009/p	04.09.2009	31.12.2017
Obszar „Pniówek”	9/2015/p	04.11.2015	04.11.2018

STRUKTURA ORGANIZACYJNA JSW

Spółka jest przedsiębiorstwem wielozakładowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład przedsiębiorstwa Spółki wchodziło pięć kopalń węgla kamiennego, w których wydobywany jest węgiel koksowy i węgiel do celów energetycznych oraz zakład logistyki materiałowej i biuro zarządu.

Schemat 2. Struktura organizacyjna JSW



1.1. PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

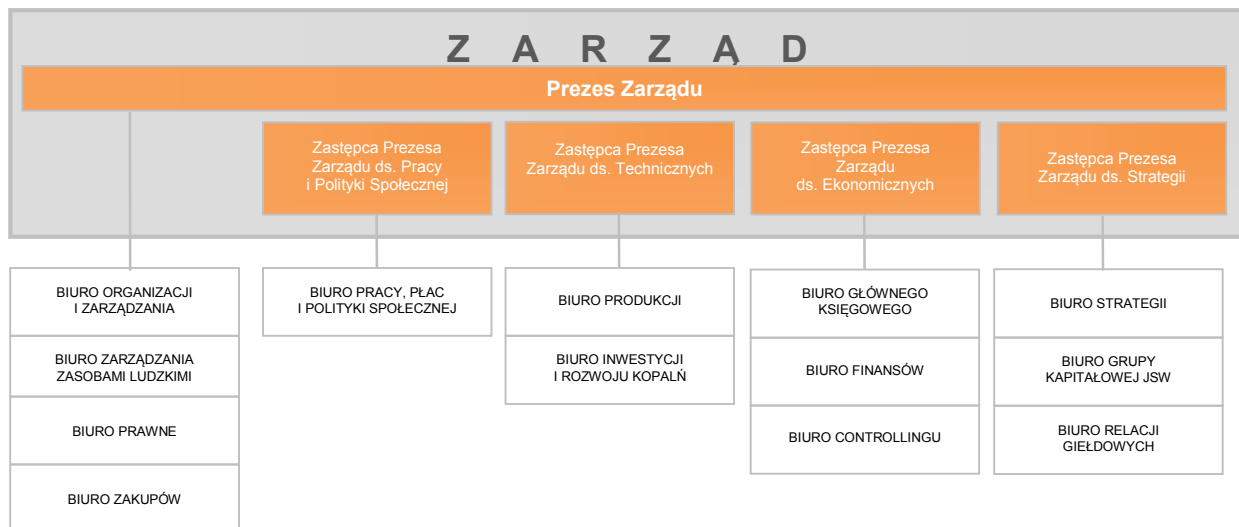
PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I ICH ZMIANY

Zgodnie ze Statutem JSW organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. Kompetencje organów Spółki wynikają z postanowień Ksh oraz Statutu JSW. Kompetencje poszczególnych organów Spółki określają:

- Zarządu – Regulamin Zarządu,
- Rady Nadzorczej – Regulamin Rady Nadzorczej,
- Walnego Zgromadzenia – Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Skład osobowy oraz sprawy należące do kompetencji Zarządu i Rady Nadzorczej opisane zostały szczegółowo w Punkcie 5.12. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia przedstawiony został w Punkcie 5.11. niniejszego sprawozdania.

Schemat 3. Biura podległe członkom Zarządu JSW na 31 grudnia 2015 roku



Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

Istotne zmiany w organizacji i zarządzaniu w JSW w 2015 roku wprowadzone zostały na mocy uchwał Zarządu JSW i dotyczyły:

- z dniem 1 lipca 2015 roku: likwidacji Pionu Z-cy Prezesa Zarządu ds. Handlu, utworzenia komórki organizacyjnej Pełnomocnika Zarządu ds. Handlu, przeniesienia Zespołu Przeróbki Mechanicznej i Jakości Węgla oraz Zespołu Ochrony Środowiska do Biura Produkcji, przeniesienia Biura Organizacji i Kontaktów z Inwestorami (w Warszawie) do Pionu Z-cy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych i nadania mu nazwy Biuro Relacji Giełdowych,
- utworzenia z dniem 18 sierpnia 2015 roku Pionu Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii,
- likwidacji z dniem 3 sierpnia 2015 roku funkcjonującego w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie i KWK Pniówek Pionu Inwestycji i Rozwoju Kopalni oraz przeniesienia funkcjonujących w jego ramach Wydziałów do Działu Przygotowania Produkcji, Inwestycji i Rozwoju Kopalni,
- połączenia od dnia 4 listopada 2015 roku w funkcjonujących we wszystkich Ruchach KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Wydziałów Przygotowania Produkcji w jeden wydział oraz utworzenie w Dziale Wentylacji Ruchu Zofiówka i Ruchu Jas-Mos Oddziału Wierceń.

Zmiany po dniu kończącym okres sprawozdawczy:

- od dnia 1 marca 2016 roku w strukturze organizacyjnej Biura Zarządu: przeniesienie komórki organizacyjnej Pełnomocnik Zarządu ds. Handlu do Pionu Z-cy Prezesa Zarządu ds. Strategii, likwidacja Biura Strategii, przeniesienie Biura Relacji Giełdowych do Pionu Z-cy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.

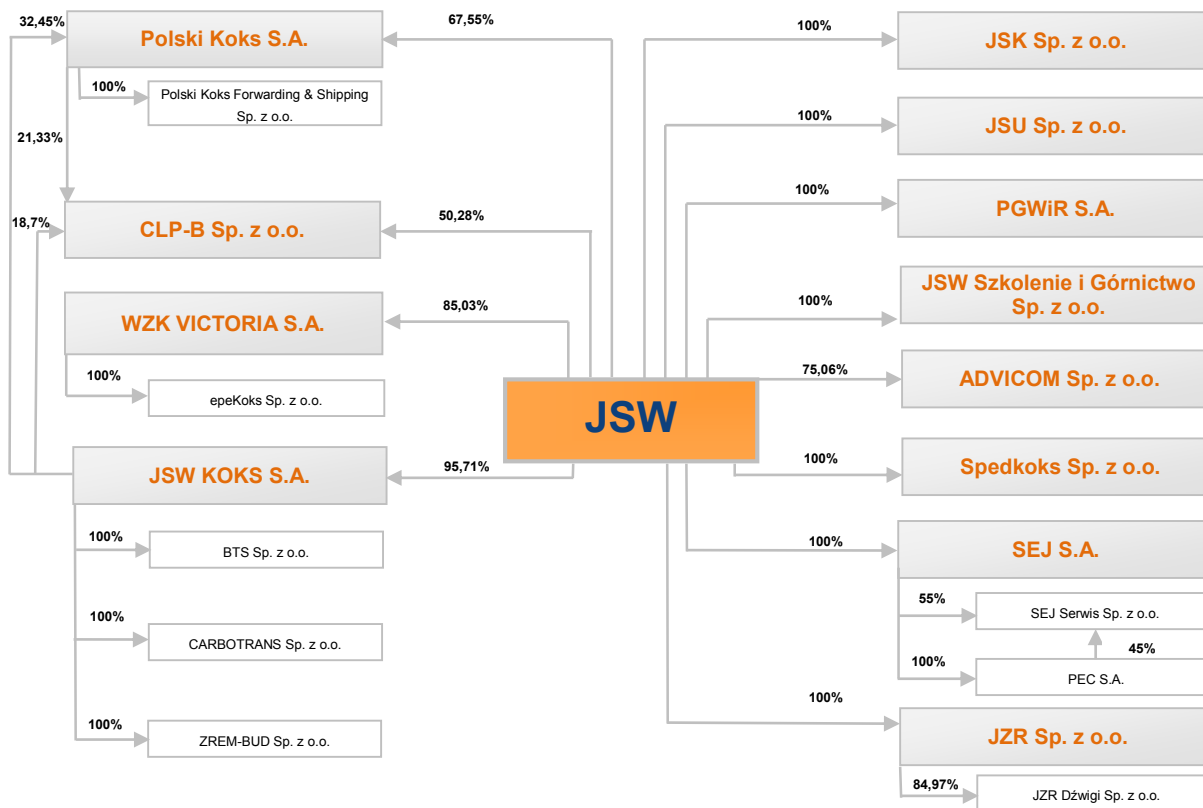
Dokonując wszelkich zmian organizacyjnych aktualizuje się na bieżąco Schematy i Regulaminy Organizacyjne Zakładów JSW, a także zakresy działania określonych komórek organizacyjnych.

PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ I ICH ZMIANY

Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW, która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki wchodzące w skład Grupy są przypisane do poszczególnych segmentów operacyjnych, tj. segmentu węglowego, koksowego oraz pozostałych obszarów wspierających.

Podstawowym dokumentem regulującym funkcjonowanie Grupy jest Kodeks Grupy Kapitałowej. Zawiera on zbiór zasad kształtowania i przestrzegania ładu korporacyjnego, służących realizacji skutecznego modelu zarządzania, a w efekcie maksymalizacji wartości Grupy. Utworzone na bazie zapisów kodeksowych regulacje dotyczące procesu zarządzania wyodrębnionymi Obszarami Biznesowymi, zasady współpracy w obszarach zarządczych wraz ze szczegółowymi procedurami ich realizacji, poprzez zwiększenie skuteczności i efektywności zarządzania w Grupie, pozwalają na usprawnienie procesu realizacji jej wspólnego celu.

Schemat 4. Spółki zależne, w których JSW posiada bezpośredni lub pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku



1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

JSW jest Jednostką dominującą w Grupie. Na dzień 31 grudnia 2015 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 23 spółkach powiązanych, w tym w 20 spółkach zależnych (bezpośrednio i pośrednio) i w 3 spółkach stowarzyszonych, zlokalizowanych na terenie Polski.

Głównym przedmiotem działalności JSW jest wydobywanie węgla kamiennego, co ma miejsce w wydzielonych jednostkach organizacyjnych, jakimi są kopalnie. Za produkcję koksu w Grupie odpowiada JSW KOKS S.A. oraz Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. Koncentracja działalności w obszarach wydobycia węgla i produkcji koksu oraz sprzężenie obu działalności w ramach łańcucha wartości zwiększa generowanie istotnej części wartości dodanej Grupy i umożliwia dalszy rozwój zintegrowanego modelu biznesowego Grupy.

Dystrybucją produktów Grupy zajmuje się przede wszystkim JSW bezpośrednio poprzez swoje wyspecjalizowane zespoły oraz przy wsparciu spółek dedykowanych - Polski Koks S.A. oraz Polski Koks Forwarding & Shipping Agency Sp. z o.o. Produkcją energii elektrycznej, ciepła i chłodu na potrzeby kopalń zajmuje się Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. Energia elektryczna wytwarzana jest również przez JSW KOKS S.A., która zużywa ją na potrzeby własne. Nadwyżki są sprzedawane na rynku energii elektrycznej. JSW posiada również inne spółki zależne, które świadczą na potrzeby Grupy usługi wspierające oraz mniejszościowy udział w kapitale zakładowym innych podmiotów, a ponadto w Grupie funkcjonują spółki, które są zależne od JSW pośrednio.

Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Udziały w jednostkach stowarzyszonych są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane metodą praw własności.

Tabela 2. Wykaz spółek objętych konsolidacją

Nazwa spółki	Podstawowy przedmiot działalności
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych.
JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”) z siedzibą w Zabrze	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
* Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. („BTS”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych.
* CARBOTRANS Sp. z o.o. („CARBOTRANS”) z siedzibą w Zabrze	Transport drogowy towarów.
* ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	Usługi remontowe maszyn i urządzeń koksowniczych w zakresie mechanicznym, elektrycznym oraz w zakresie aparatury kontrolno-pomiarowej.
Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”) z siedzibą w Wałbrzychu	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
* Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. („epeKoks”) z siedzibą w Wałbrzychu	Usługi w zakresie energetyki, elektryki oraz automatyki kontrolno-pomiarowej, usługi projektowe w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej.
Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. („SEJ”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Produkcja energii elektrycznej i ciepłej oraz sprężonego powietrza, dystrybucja, handel i usługi w powyższym zakresie.
* SEJ Serwis Sp. z o.o. („SEJ Serwis”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Usługi w zakresie obsługi pralni, łaźni, sprzątnięcia, konserwacji, obsługi sprzętu ciężkiego oraz obsługi i utrzymania ruchu urządzeń elektroenergetycznych i instalacji energetycznych.
* Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. („PEC”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja ciepła oraz obrót ciepłem.
Polski Koks S.A. („Polski Koks”) z siedzibą Katowicach	Sprzedaż węgla i koksu na rynkach krajowym i zagranicznym, głównie produktów Grupy.
* Polski Koks Forwarding & Shipping Agency Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych.
Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Świadczenie usług wodno-ściekowych i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej, działalność rekultywacyjna.
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, usługi serwisowe.
* JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Usługi w zakresie produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego.
Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLPB”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopaliny, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych.
JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („SIG”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Działalność wspomagająca górnictwo oraz szkolenia.
Zakład Przewozów i Spedycji SPEDKOKS Sp. z o.o. („Spedkoks”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	Obsługa boczniczy kolejowej JSW KOKS i WZK Victoria. Świadczenie usług transportu kolejowego węgla.
Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymanie budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowy i remontów układów torowych oraz obiektów kolejowych, świadczenia usług spedycyjnych, transportu samochodowego.
Advicom Sp. z o.o. („Advicom”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych.
JSU Sp. z o.o. („JSU”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, działalność turystyczna i hotelowa.

* Spółki pośrednio zależne. Jednostki posiadające udziały / akcje w tych spółkach oraz ich wysokość przedstawia Schemat 4.

ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH

W 2015 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, miały miejsce niżej opisane zmiany w powiązaniach kapitałowych Spółki oraz podwyższenia kapitałów spółek powiązanych.

Tabela 3. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Zdarzenia	Opis
Podwyższenie kapitału zakładowego PGWiR	<p>W dniu 29 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGWiR podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego PGWiR w drodze emisji 2 222 037 akcji serii E o wartości nominalnej i emisyjnej po 10,00 zł każda, poprzez wniesienie w aporcie składników majątkowych JSW, o całkowitej wartości rynkowej równej 22,2 mln zł. Umowa objęcia akcji została zawarta w dniu 30 grudnia 2014 roku. Wszystkie nowe akcje objęła JSW. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana 4 marca 2015 roku.</p>
Podwyższenie kapitału zakładowego SEJ	<p>W dniu 22 grudnia 2014 roku Zarząd SEJ działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7A ust.1 Statutu spółki, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego SEJ o kwotę 4,8 mln zł poprzez emisję 48 119 nowych akcji imiennych serii L o wartości nominalnej 100 zł każda i cenie emisyjnej 415,64 zł za każdą akcję, za wkład pieniężny w łącznej wysokości 20,0 mln zł. Wszystkie nowe akcje objęła JSW. Umowa objęcia akcji została zawarta 23 grudnia 2014 roku. Wkład pieniężny został wniesiony przez JSW w dniu 5 stycznia 2015 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 16 marca 2015 roku.</p> <p>W dniu 2 grudnia 2015 roku Zarząd SEJ działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7A ust.1 Statutu spółki, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego SEJ o kwotę 9,9 mln zł poprzez emisję 98 644 nowych akcji imiennych serii M o wartości nominalnej 100 zł każda i cenie emisyjnej 415,64 zł za każdą akcję, za wkład pieniężny w łącznej wysokości 41,0 mln zł. Wszystkie nowe akcje objęła JSW. Umowa objęcia akcji została zawarta 22 grudnia 2015 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 18 lutego 2016 roku.</p> <p>W związku z rozpoczętym procesem dezinwestycji udziałów/akcji posiadanych w spółkach zależnych, Spółka ujęła opis aktualizujący z tytułu utraty wartości akcji spółki SEJ w wysokości 98,2 mln zł.</p>
Nabycie akcji własnych WZK Victoria	<p>W dniu 16 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WZK Victoria podjęło uchwałę dotyczącą upoważnienia Zarządu tej spółki do nabywania akcji własnych spółki od Osób Uprawnionych w myśl Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z 30 sierpnia 1996 roku (w tym pracowników, emerytów, rencistów) celem ich dobrowolnego umorzenia, w ilości nie większej niż 70 500 akcji. WZK Victoria nabyła od Osób Uprawnionych 39 586 akcji własnych stanowiących 8,42% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 31,6 mln zł.</p> <p>W dniu 29 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WZK Victoria podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 39 547 akcji spółki oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 2 350 000,00 zł do kwoty 2 152 265,00 zł, tj. o kwotę 197 735,00 zł. Umorzeniem nie zostało objęte 39 akcji ze względu na zakwestionowanie skuteczności nabycia. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane 31 marca 2016 roku.</p> <p>Zgodnie z Umową sprzedaży akcji WZK Victoria, JSW jako Kupujący złożyła Skarbowi Państwa jako Sprzedającemu nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich akcji nie nabytych przez uprawnionych pracowników WZK Victoria zgodnie z ustawą. Przyjęcie oferty przez Sprzedawcę może nastąpić po wygaśnięciu praw pracowników i ich spadkobierców do nieodpłatnego nabycia akcji. Według stanu na 31 grudnia 2015 roku do Skarbu Państwa przekazany został odcinek zbiorowy opiewający na 11 354 akcje WZK Victoria nie nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników i ich spadkobierców. Liczba akcji określona w Księdze Akcyjnej - posiadanych przez Skarb Państwa wynosi 11 379 ponieważ 25 akcji zostało udostępnionych spadkobiercom pracownika, którzy odmówili złożenia wniosku o wpisanie ich do Księgi Akcyjnej.</p>
Zbycie udziałów spółki OPA-ROW Sp. z o.o.	<p>W dniu 17 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza JSW wyraziła zgodę na zbycie wszystkich posiadanych przez JSW 102 udziałów spółki OPA-ROW Sp. z o.o., stanowiących 24,82% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, o wartości nominalnej 0,1 mln zł, celem dobrowolnego umorzenia za cenę 10,5 mln zł. W dniu 31 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie</p>

Zdarzenia	Opis
	JSW wyraziło zgodę na zbycie posiadanych przez JSW 102 udziałów w spółce OPA-ROW Sp. z o.o. Umowa zbycia udziałów OPA-ROW Sp. z o.o. zawarta została w dniu 27 kwietnia 2015 roku.
Podwyższenie kapitału spółki Spedkoks	W dniu 12 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Spedkoks podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1,1 mln zł do kwoty 1,4 mln zł tj. o 0,3 mln zł w drodze objęcia przez JSW 530 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy, pokrytych wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych z majątku JSW i dopłatą pieniężną. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 5 listopada 2015 roku.
Likwidacja Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o.	W dniu 1 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o. („JSAG”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji spółki. Planowany termin zakończenia procesu likwidacji – I półrocze 2016 roku.
Sprzedaż akcji Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości S.A.	Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 29 stycznia 2016 roku JSW zawarła z Gminą Miejską Żory umowę sprzedaży 100 akcji imiennych Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Żorach, stanowiących 1,65% jej kapitału akcyjnego za cenę 10 tys. zł.

JSW w IV kwartale 2015 roku oraz I kwartale 2016 roku w związku z trudną sytuacją finansową podjęła działania zmierzające do sprzedaży części pakietów wybranych spółek z Grupy Kapitałowej, tj. SEJ, JSW KOKS, WZK Victoria oraz w spółce zależnej od spółki SEJ – PEC. JSW oczekuje realizacji transakcji w tym zakresie w ciągu najbliższych 12 miesięcy tj. w terminie do 31 grudnia 2016 roku.

2. DZIAŁALNOŚĆ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. I JEJ UWARUNKOWANIA

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego. Całość działań produkcyjnych, rozwojowych, inwestycyjnych i handlowych JSW jest ukierunkowana na utrzymanie w długim okresie pozycji lidera w produkcji węgla koksowych w Europie Środkowo-Wschodniej. W zakresie węgla koksowego Spółka koncentruje się na zapewnieniu klientom dostaw wysokiej jakości węgla koksowego hard. Zakres prowadzonej przez Spółkę działalności i oferowanych przez nią produktów skutkuje ekspozycją JSW na szereg powiązanych ze sobą rynków.

W ostatniej dekadzie, na światowych rynkach węglowo-koksowo-hutniczych zachodziły istotne zmiany podaży, popytu i cen. Rezultatem wzrostów i spadków zapotrzebowania ze strony odbiorców i towarzyszących im dynamicznych wahań cen, są coraz krótsze cykle koniunkturalne na powiązanych rynkach. W ostatnich latach mieliśmy do czynienia z globalnym spowolnieniem gospodarczym, które odczuwalne było również przez JSW. Niskie poziomy cen rynkowych na powiązanych rynkach w istotny negatywny sposób wpłynęły na wyniki Spółki w 2015 roku. Warunki na międzynarodowych rynkach, nadpodaż węgla na rynku krajowym, głębokie spadki cen oraz wysokie koszty wydobycia spowodowały, że sytuacja w sektorze górnictwa węgla kamiennego w Polsce jest bardzo trudna. W związku z powyższym Spółka celem zabezpieczenia kontynuacji działalności podejmuje szereg działań oszczędnościowych, w tym m. in. ograniczenie ponoszonych nakładów inwestycyjnych.

Kopalnie JSW wyprodukowały w 2015 roku 16,3 mln ton węgla, przy sprzedaży na poziomie 16,6 mln ton. Około 50% produkowanego przez Spółkę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy Kapitałowej na koks (w 2015 roku: 48%), który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w hutach, w odlewniach, w przemyśle metali nieżelaznych, przemyśle chemicznym i przy produkcji materiałów izolacyjnych. Sprzedaż koksu wyniosła 3,8 mln ton.

Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii i jest sprzedawany przedsiębiorstwom energetycznym, użytkownikom przemysłowym i odbiorcom indywidualnym (przy czym około 95% sprzedawane jest elektrowniom w celu produkcji prądu oraz energii cieplnej).

Grupa jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Łącznie w Grupie zatrudnionych jest ponad 32 tys. osób, w tym ponad 24 tys. w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

2.1. KALENDARIUM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

Tabela 4. Wybrane istotne zdarzenia, które miały miejsce w 2015 roku

I KWARTAŁ 2015 ROKU

STRAJK W ZAKŁADACH JSW	<p>W dniu 28 stycznia 2015 roku w kopalniach JSW rozpoczął się strajk. Zarząd JSW nie został formalnie poinformowany o jego rozpoczęciu. W wyniku prowadzonej akcji strajkowej JSW nie wyprodukowała ok. 751 tys. ton węgla. Z uwagi na wcześniej zgromadzone zapasy węgla, które w niewielkiej części w okresie strajku były sprzedawane do kontrahentów, bilans utraconych przychodów z tytułu niedostarczenia uzgodnionych wolumenów, był nieco niższy niż straty w poziomie produkcji. Szacuje się, że w okresie trwania strajku, JSW nie uzyskała przychodów ze sprzedaży węgla na ok. 259,3 mln zł oraz koksu wraz z węglopochodnymi w wyniku braku dostaw węgla z JSW do koksowni należących do Grupy na ok. 41,8 mln zł.</p> <p>Do innych skutków strajku należy zaliczyć także:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ konieczność zakupu węgla koksowego ze źródeł zewnętrznych z przeznaczeniem dla koksowni z Grupy po cenach spotowych, w celu zapewnienia produkcji koksu na poziomie gwarantującym bezpieczeństwo pracy baterii koksowniczych (64,2 tys. ton),▪ pogorszenie się parametrów jakościowych koksu ze względu na konieczność stosowania alternatywnych mieszanek węglowych,▪ poważny uszczerbek na wizerunku wiarygodnego dostawcy,▪ utracone korzyści finansowe z tytułu braku wpływu środków pieniężnych (odsetki od lokat, koszty kredytu). <p>Prowadzona akcja strajkowa spowodowała brak realizacji bieżących zamówień, w efekcie tego kontrahenci JSW dokonywali zakupów z alternatywnych źródeł, co spowodowało rezygnację niektórych kontrahentów</p>
-------------------------------	---

z części dostaw zagwarantowanych umowami z JSW. Sytuacja ta miała negatywny wpływ również na dalsze relacje handlowe z klientami, dla których JSW przestała być wiarygodnym dostawcą gwarantującym rzetelną realizację kontraktów. Kontrahenci, którzy w poprzednich okresach w przeważającej części oparli swoją produkcję o węgiel produkowany w JSW, aktualnie w znacznej mierze zmienili swoją politykę zakupową, zastępując częściowo węgiel z JSW surowcem od innego producenta (w tym z importu). Niezrealizowane w okresie strajku ilości, w myśl zapisów umownych, podlegają odrębnym uzgodnieniom. Korzystając z tego zapisu, niektórzy kontrahenci zrezygnowali z odbiorów niedostarczonego węgla w późniejszym okresie.

Pomimo zapisów o traktowaniu strajku jako siły wyższej, jeden z kontrahentów po przeanalizowaniu wpływu strajku na jego działalność biznesową, oszacował poniesione straty i wystąpił do JSW z roszczeniami o wypłatę rekompensaty. Aktualnie trwają czynności mające doprowadzić do oddalenia roszczeń kontrahenta, jako niezgodnych z zawartą umową.

Służby handlowe po odwołaniu stanu siły wyższej, podjęły kroki w celu wznowienia dostaw na poziomie pozwalającym na zrealizowanie pełnych ilości rocznych. Jednakże aktualna sytuacja na rynku węgla energetycznego jak i koksowego oraz powyżej opisane uwarunkowania spowodowały bezpowrotną utratę części umownych dostaw.

W dniu 23 lutego 2015 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy Zarządem JSW a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym reprezentującym Organizację Związkowe działające w JSW. Dokument ten stanowi załącznik Raportu bieżącego nr 16/2015. Porozumienie, o którym mowa powyżej, zostało zawarte po akceptacji Porozumienia z negocjacji zakończonych 13 lutego 2015 roku przez Radę Nadzorczą JSW (Raport bieżący nr 12/2015) i w oparciu o art. 9 § 1 Kodeksu Pracy umożliwiła wdrożenie uzgodnionych z organizacjami związkowymi oszczędności w kosztach pracy.

Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wyliczone w związku z prowadzonym strajkiem oraz prowadzonym bezpośrednio po tym okresie rozruchem technologicznym wyniosły 161,1 mln zł. Szczegółowe informacje dotyczące przebiegu strajku i zawartych Porozumień przedstawione zostały w Punkcie 6.5. niniejszego sprawozdania.

AKCJA POŻAROWA W KWK KNURÓW-SZCZYGLÓWCE

Dnia 12 lutego 2015 roku w Ruchu Szczygłowice kopalni Knurów-Szczygłowice została ogłoszona akcja pożarowa w związku z pożarem endogenicznym w zrobach ściany XIV w pokładzie 405/1 poziom 850 m. Z zagrożonego regionu wycofano 31 pracowników. Prowadzona akcja miała na celu otamowanie zagrożonego rejonu poprzez wykonanie tam przeciwybuchowych w chodnikach przyścianowych. Koszty pożaru w KWK Knurów-Szczygłowice wyniosły 8,3 mln zł. Ze względu na zaistniały pożar, kopalnia straciła nie tylko eksploatowaną ścianę XIV, ale ze względu na zagrożenie pożarowe, nie mogła uruchomić pobliskiej ściany XV.

W dniu 26 czerwca 2015 roku ruszyła ściana XV w pokładzie 405/1, której możliwości wydobywcze szacowane są na niemal 4 000 ton węgla na dobę.

II KWARTAŁ 2015 ROKU

NOWA STACJA ODMETANOWANIA W KWK BUDRYK

W KWK Budryk rozpoczęła pracę nowoczesna stacja odmetanowania. Nowa stacja odmetanowania zapewnia wyższy poziom bezpieczeństwa pracy górników pod ziemią, umożliwiła zwiększenie wydobycia oraz pozwala wykorzystywać ujmowany metan przez planowaną instalację kogeneracyjną (produkcja energii elektrycznej i ciepłej).

III KWARTAŁ 2015 ROKU

KONSOLIDACJA SPRZEDAŻY

Począwszy od 1 lipca 2015 roku sprzedają głównych produktów Grupy Kapitałowej, a więc węgla, koksu i węglipochodnych, zajmuje się spółka zależna Polski Koks, która działa w imieniu i na rzecz JSW. Konsolidacja sprzedaży ma pozwalać skuteczniej zarządzać tym obszarem działalności Grupy, planować i kontrolować, unikając dublowania się kompetencji i zatrudnienia.

POROZUMIENIE W SPRAWIE TWORZENIA FUNDUSZU SOCJALNEGO W JSW

W dniu 28 lipca 2015 roku pomiędzy Zarząd JSW a Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi JSW zawarte zostało porozumienie w sprawie tworzenia funduszu socjalnego w JSW. Porozumienie to określa wysokość odpisu podstawowego w latach 2016-2021. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia, nie tworzy się odpisu na emerytów i rencistów. Efektem porozumienia jest wzrost pozostałych przychodów na skutek rozwiązania długoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów w kwocie 207,9 mln zł.

Ponadto, Zarząd JSW działając zgodnie z art. 30 ust. 5 Ustawy o związkach zawodowych, po rozpatrzeniu odrębnych stanowisk organizacji związkowych, w dniu 31 grudnia 2015 roku uchwalił nowy Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych JSW, który zaczął obowiązywać z dniem 1 stycznia 2016 roku. Główne założenia nowego Regulaminu to: wprowadzenie zasady tworzenia odpisu na Fundusz

	<p>w skali całej JSW, ujednoczenie kryteriów oraz zasad przyznawania świadczeń socjalnych, ujednoczenie procedury związanej z ubieganiem się o świadczenia z Funduszu, wprowadzenie kontroli wydatkowania środków z Funduszu w skali JSW.</p>
<p>POROZUMIENIE DOTYCZĄCE OGRANICZENIA KOSZTÓW PRACY ZAWARTE POMIĘDZY JSW A REPREZENTATYWNYMI ORGANIZACJAMI ZWIĄZKOWYMI DZIAŁAJĄCYMI W JSW</p>	<p>Dnia 16 września 2015 roku Zarząd JSW oraz Reprezentatywne Organizacje Związkowe działające w JSW podpisały porozumienie, które dotyczy ograniczenia części świadczeń na rzecz pracowników Spółki, co będzie miało istotny wpływ na poprawę płynności finansowej JSW w okresie najbliższych trzech lat. Jednocześnie poinformowano, że porozumienie ze związkami zawodowymi, zawarte 23 lutego 2015 roku (Raport bieżący nr 16/2015) będzie obowiązywało do końca lutego 2018 roku.</p> <p>Łączny szacunkowy pozytywny efekt ograniczenia kosztów pracy za lata 2016-2018 z tytułu zawartego Porozumienia oraz porozumienia z dnia 23 lutego 2015 roku wyniesie ok. 2 mld zł.</p>
<p>UMOWA O DALSZEJ WSPÓŁPRACY</p>	<p>Zgodnie z Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku, zawartą pomiędzy JSW oraz PKO Bank Polski, BGK, ING Bank Śląski oraz PZU FIZAN, JSW zobowiązana była do przeprowadzenia do dnia 30 lipca 2015 roku procesu emisji obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych w celu dokonania wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Ze względu na niekorzystną sytuację rynkową JSW nie dokonała w wyznaczonym terminie emisji obligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 32/2014. W związku z powyższym każdy z obligatariuszy ma prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji. Całość zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji została zaprezentowana jako zobowiązanie krótkoterminowe począwszy od grudnia 2014 roku.</p> <p>W dniu 7 września 2015 roku JSW otrzymała żądanie ING Banku Śląskiego S.A. („ING”) wcześniejszego wykupu posiadanych przez ING obligacji o łącznej wartości nominalnej 26 260 000 zł oraz o łącznej wartości nominalnej 12 950 000 USD do dnia 21 września 2015 roku (Raport bieżący nr 44/2015). JSW nie dokonała wykupu obligacji będących przedmiotem żądania ING, ze względu na trwające wówczas rozmowy z Obligatariuszami dotyczące restrukturyzacji zadłużenia JSW.</p> <p>W efekcie prowadzonych negocjacji JSW w dniu 24 września 2015 roku zawarła z Obligatariuszami Umowę o dalszej współpracy (wraz z późniejszymi zmianami), na podstawie której Obligatariusze, w trakcie obowiązywania Umowy o dalszej współpracy, zobowiązali się do:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ dalszego powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji, lecz nie zrzekli się tego uprawnienia, ▪ uzgodnienia, na zasadach należytej staranności, scenariusza restrukturyzacji zadłużenia JSW i Grupy poprzez zawarcie umowy restrukturyzacyjnej w terminie do dnia 30 czerwca 2016 roku (włącznie), oraz ▪ podjęcia innych działań, w tym uzgodnienia i podpisania na zasadach należytej staranności, w terminie określonym w ramach okresu obowiązywania Umowy o dalszej współpracy, listy kluczowych postanowień i warunków umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej zadłużenia JSW oraz spółek z Grupy. <p>Ponadto JSW zobowiązała się wobec Obligatariuszy do podjęcia szeregu dodatkowych działań w okresie obowiązywania Umowy o dalszej współpracy w terminach szczegółowo określonych w tej umowie. Obligatariusze wyrazili zgodę na odroczenie terminu wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu pod warunkiem ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń oraz podjęcia innych działań. Odroczenie terminu wymagalności przewiduje dokonanie płatności w terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy (co opisano w Punkcie 2.7. niniejszego sprawozdania).</p> <p>Dodatkowo, JSW zobowiązana jest do cyklicznego raportowania do Obligatariuszy zobowiązań nałożonych postanowieniami Umowy o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami.</p> <p>Jeżeli Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 lipca 2016 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich Obligatariuszy na warunkach i w terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy.</p>
<p>ODSTĄPIENIE OD WYPŁATY DEPUTATU WĘGLOWEGO DLA EMERYTÓW I RENCISTÓW JSW</p>	<p>Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną, uchwałami z dnia 30 września 2014 roku i 14 września 2015 roku odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Zgodnie z powyższym, nastąpiły przesłanki do rozwiązania rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu węgla deputatowego w kwocie 1 950,9 mln zł. Równocześnie, pomimo posiadania zarówno pozytywnych opinii prawnych co do braku możliwości dochodzenia roszczeń przez byłych pracowników jak i korzystnych wyroków sądowych w podobnych sprawach, zdając sobie sprawę z ryzyka wytoczenia JSW wielu spraw sądowych, Zarząd podjął uchwałę o utworzeniu rezerwy w tej samej wysokości (tj. 1 950,9 mln zł) z tytułu potencjalnych sporów sądowych związanych z wypłatą tego świadczenia.</p> <p>Spółka w IV kwartale 2015 roku zleciła wykonanie wyceny aktuarialnej rezerwy z tytułu sporów sądowych</p>

	<p>z tytułu węgla deputatowego emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2015 roku (według zasad analogicznych jak dotychczas) w celu ustalenia wysokości potencjalnego długoterminowego roszczenia spornego. Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 1 888,9 mln zł. W opinii Zarządu, świadczenia te, jak wiele innych, w obliczu pogarszającej się sytuacji w trosce o zabezpieczenie miejsc pracy i wynagrodzenia dla prawie 25 tysięcy pracowników można było skutecznie wypowiedzieć.</p>
<p>POGLĘBIENIE SZYBU VI W KWK BUDRYK</p>	<p>W KWK Budryk zakończono prace związane z pogłębianiem szybu VI. Szyb został pogłębiony o 286 metrów, jego aktualna głębokość wynosi 1320 metrów. Pogłębianie szybu VI to jeden z etapów kluczowej inwestycji JSW pod nazwą „Budowa poziomu 1290 w KWK Budryk”. Dla rozpoczęcia produkcji węgla typu hard w kopalni Budryk poza inwestycjami prowadzonymi na dole kopalni konieczna jest modernizacja Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla. Przewiduje się, że pierwsza tona węgla kokowego typu hard w kopalni Budryk zostanie wyprodukowana w 2018 roku. Szerzej inwestycja opisana została w Punkcie 2.10. niniejszego sprawozdania.</p>

IV KWARTAŁ 2015 ROKU

<p>ROZPOCZĘCIE PROCESU ZBYCIA AKCJI SEJ</p>	<p>W dniu 7 października 2015 roku, w związku z realizowanymi działaniami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Zarząd JSW wyraził zgodę na rozpoczęcie procesu dezinwestycji wybranych aktywów należących do Grupy i spółki SEJ. Zgodnie z przyjętym harmonogramem, JSW dąży do zbycia spółki SEJ. Grupa jest obecnie w trakcie negocjacji z potencjalnym nabywcą.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2015 roku, na podstawie parametrów finansowych wstępnych ofert przedstawionych przez Oferentów, JSW dokonała oszacowania wartości godziwej posiadanych akcji spółki SEJ.</p> <p>W związku z powyższym, Spółka ujęła stratę z tytułu utraty wartości w wysokości 98,2 mln zł. Odpis ten został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.</p>
<p>UJĘCIE ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH ZAKŁADÓW JSW</p>	<p>W 2015 roku zidentyfikowano kilka głównych czynników, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów. Skutkiem zaobserwowanych zdarzeń stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów produkujących węgiel w JSW. Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na lata 2016-2021.</p> <p>Dla kopalń, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2021 określono wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji. Przyjęcie pięcioletniej projekcji finansowych jest zasadne ze względu na fakt, iż brak jest, w obecnej sytuacji gospodarczej, wiarygodnych danych na kolejne okresy sprawozdawcze z powodu występowania dużej zmienności różnego rodzaju czynników takich jak: ceny, stopy inflacji, kursy walutowe, stopy procentowe.</p> <p>Założenia przy jakich dokonano wyliczenia dla testu z tytułu trwałej utraty wartości na 31 grudnia 2015 roku przedstawione zostały w Nocie 3.1. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.</p> <p>Łączny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ujęty w 2015 roku wynosi 2 533,6 mln zł. Odpis ten dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.</p> <p>Również na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości dla zakładów produkujących węgiel w JSW, a wyniki dokonanych obliczeń wskazały na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński.</p> <p>Zdaniem Zarządu istotny wpływ na zakres prowadzonej przez JSW działalności ma Program restrukturyzacji, którego założenia zostały przyjęte przez Zarząd JSW uchwałą z dnia 20 kwietnia 2016 roku oraz Umowa restrukturyzacyjna, która zgodnie z zapisami Umowy o dalszej współpracy powinna zostać zawarta do 30 czerwca 2016 roku (włącznie), w efekcie czego możliwe jest ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności przez JSW i Grupę Kapitałową w okresie najbliższych 12 miesięcy, co może spowodować konieczność dokonania dalszych odpisów.</p>

ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Połączenie szybu 1 Bzie z Ruchem Zofiówka

Szyb 1 Bzie został połączony z wyrobiskami Ruchu Zofiówka. Do zbitcia z Przekopem do Szybu 1 Bzie doszło na głębokości około 1113. Ruch Zofiówka zyska przez to niezbędne połączenie wentylacyjne, dzięki któremu będzie można bez zakłóceń prowadzić prace przygotowawcze, a szczególnie eksploatacyjne w partii N pokładu 505/1, gdzie już w połowie 2017 roku ma ruszyć

eksploatacja pierwszej ściany. Projekt i głębinie szybu 1 Bzie JSW zleciła w 2009 roku firmie Kopex – PBSz S.A. Prace rozpoczęto w listopadzie 2010 roku. Szyb 1 Bzie pozwoli udostępnić pionowo jedno z największych złóż węgla koksowego w Europie – rejon Bzie-Dębina.

Wybór Prezesa z wyboru pracowników

W dniu 17 marca 2016 roku pracownicy JSW wybierali swojego przedstawiciela do składu Zarządu Spółki. W wyniku wyborów przeprowadzonych we wszystkich zakładach JSW do składu zarządu IX kadencji ponownie wejdzie Artur Wojtków. Z JSW związany jest od 1995 roku, gdy zaczął pełnić funkcję Kierownika Działu Organizacyjno-Prawnego, a następnie w latach 1999-2009 Dyrektora ds. pracy w KWK Borynia. Od 2009 roku pełni funkcję Zastępcy prezesa zarządu ds. pracy i polityki społecznej JSW.

Nowa maszyna wyciągowa w KWK Budryk

Przy szybie I w KWK Budryk zabudowano nowoczesną maszynę wyciągową, która będzie pracowała w górniczym wyciągu szybowym, skipowym w przedziale południowym szybu I. Nowa maszyna wyciągowa jest jednym z elementów dużej inwestycji realizowanej od 2008 roku. Dzięki niej możliwe będzie oddzielne wydobywanie węgla typu 35.1 z nowego poziomu 1290. Jest to jedna z najnowocześniejszych maszyn wyciągowych w polskim górnictwie.

Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej JSW, które miały miejsce w 2015 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy omówione zostały w Punkcie 5.12. niniejszego sprawozdania.

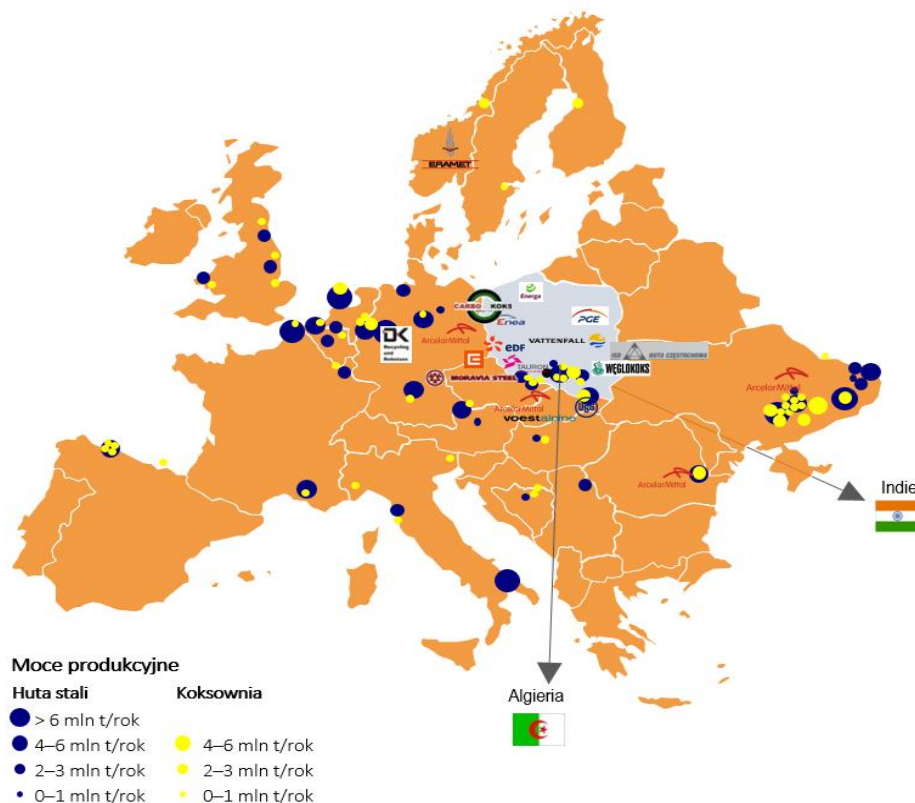
Wniesienie aportu do JZR

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, na posiedzeniu w dniu 26 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza JSW wyraziła zgodę na przekazanie składników majątku zakładów przeróbki mechanicznej węgla KWK Knurów-Szczygłowice oraz KWK Budryk poprzez wniesienie ich aportem do spółki JZR.

2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA

Kluczowe działania Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w zakresie realizacji strategicznych celów wykonywane są w obszarze segmentu węglowego i koksowego. Efektem działalności wydobywczej jest głównie produkcja wysokiej jakości węgla koksowego, którego Spółka jest istotnym dostawcą na rynku lokalnym i europejskim.

Schemat 5. Lokalizacja najważniejszych odbiorców

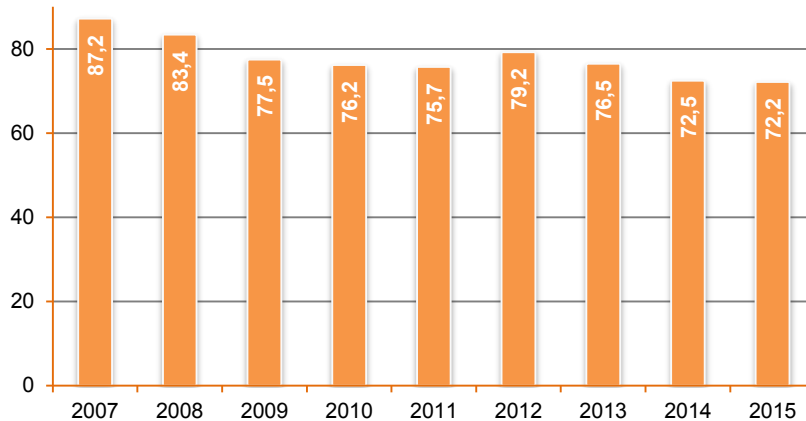


W skali globalnej, udział produkcji węgla kamiennego Spółki jest bardzo niski, stanowiący ok. 0,2% światowej produkcji węgla. Światowa produkcja węgla wynosi około 7 mld ton rocznie, z czego węgiel koksowy na potrzeby koksownictwa stanowi ok. 15%, pozostałe 85% produkcji węgla, to produkty z przeznaczeniem głównie na cele energetyczne. Światowa konsumpcja węgla koksowego to ok. 1,2 mld ton, z czego Chiny zużywają prawie 70% (0,8 mld ton).

W Europie liczącymi się krajami produkującymi węgiel kamienny są: Polska, Czechy, Niemcy, Ukraina i Rosja (część europejska). W Unii Europejskiej produkcja węgla koksowego wynosi ok. 18,5 mln ton, w tym ok. 60% stanowi węgiel z Grupy Kapitałowej. Produkowany węgiel energetyczny w Unii Europejskiej wynosi ok. 91 mln ton, z czego udział Grupy JSW wynosi niespełna 6%. Łączna produkcja węgla kamiennego Unii Europejskiej nie pokrywa zapotrzebowania, stąd konieczność, głównie krajów zachodnich, posilkowania się węglem pochodzącym z importu.

W Polsce, w przeważającej większości spółki węglowe produkują węgiel z przeznaczeniem na produkcję energii elektrycznej i ciepła. W 2015 roku produkcja węgla w Polsce była zbliżona do 2014 roku i wyniosła 72,2 mln ton, z czego 82% stanowił węgiel energetyczny.

Wykres 1. Produkcja węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015 (mln ton)



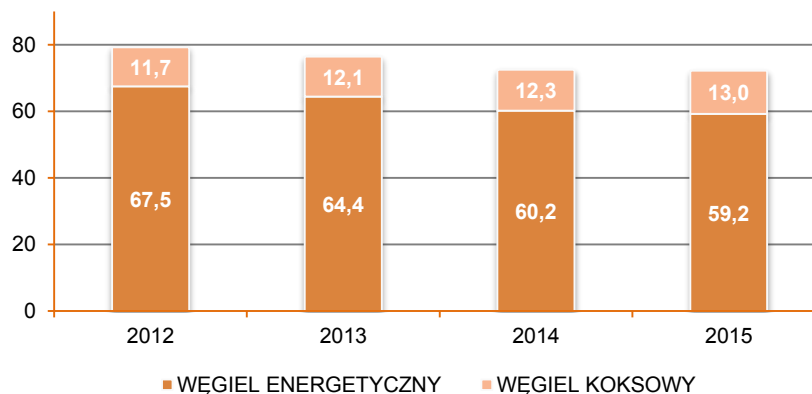
Źródło: Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. – informacja prasowa (www.wnp.pl, 8 lutego 2016 roku).

Krajowymi producentami węgla, oprócz Grupy są: Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A., LW Bogdanka S.A. i inne mniejsze spółki. W kraju, w 2015 roku, węgiel koksowy produkowały JSW i Kompania Węglowa S.A. oraz niewielkie ilości Katowicki Holding Węglowy S.A. (ok. 70 tys. ton). W omawianym roku ich łączna produkcja tego węgla wyniosła 13 mln ton.

W ramach produkcji węgla koksowego JSW jest jedynym, krajowym producentem węgla typu hard oraz znaczącym producentem węgla typu semi-soft. Natomiast Kompania Węglowa S.A. produkuje oprócz węgla energetycznego niewielkie ilości węgla koksowego typu semi-soft (ok. 1,8 mln ton w 2015 roku).

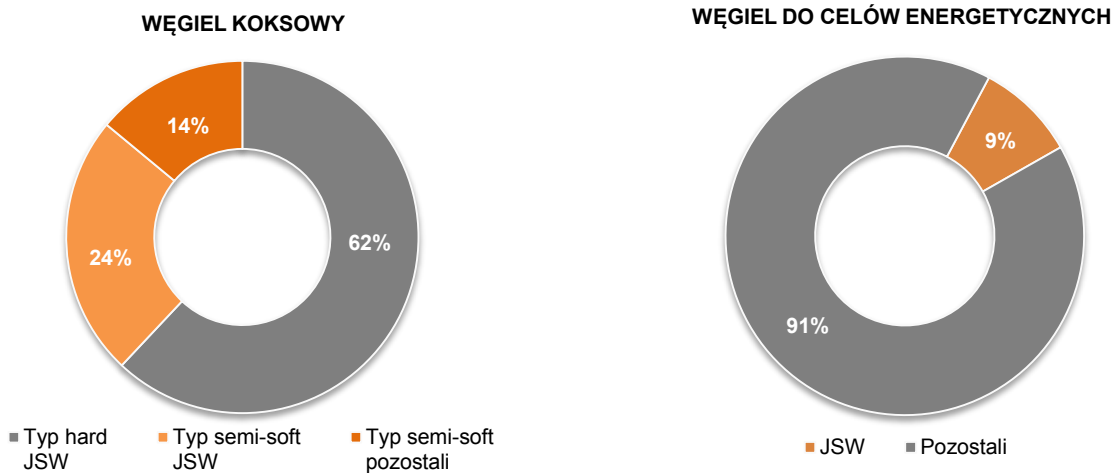
Według informacji prasowych (www.wnp.pl z 8 lutego 2016 roku) sprzedaż węgla w Polsce była wyższa od wydobycia, wyniosła bowiem 73,6 mln ton (o ponad 3,3 mln ton więcej niż w 2014 roku). Sprzedaż na krajowym rynku wyniosła 64,6 mln ton (62 mln ton w 2014 roku). Najwięcej węgla trafiło do energetyki zawodowej i przemysłowej (36,6 mln ton), następnie do ciepłowni zawodowych i niezawodowych (4,3 mln ton) i do koksowni (10,7 mln ton). Sprzedaż węgla na eksport wyniosła 9 mln ton, co oznacza wzrost wynoszący ok. 0,7 mln ton.

Wykres 2. Produkcja węgla koksowego i energetycznego w Polsce w latach 2012-2015 (mln ton)



Źródło: Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. – informacja prasowa (www.wnp.pl, 8 lutego 2016 roku).

Wykres 3. Udział produkcji JSW w krajowej produkcji węgla



Źródło: Informacja prasowa (www.wnp.pl, 8 lutego 2016 roku); opracowanie własne.

Oprócz sprzedaży węgla, Spółka prowadzi również sprzedaż koksu, który wytwarzany jest przez koksownie należące do Grupy Kapitałowej JSW. Kluczowe miejsce zajmuje tu sprzedaż koksu wielkopieczowego i odlewniczego. Udział sprzedaży koksu wielkopieczowego i odlewniczego w łącznej sprzedaży koksu w Spółce w 2015 roku wyniósł 76%. Pozostałe 24% stanowiły: koks przemysłowy, metalurgiczny i opałowy.

W procesie koksowania węgla, uzyskuje się także produkty węglopochodne, których produkcja jest ściśle skorelowana z poziomem produkcji koksu. Produktami węglopochodnymi o największej skali wartości w ich sprzedaży, poza gazem koksowniczym, są smoła koksownicza i benzol. Pozostałe produkty węglopochodne to siarczan amonu i siarka płynna. W skali światowej, udział sprzedaży węglopochodnych przez Spółkę jest znikomy.

Spadki cen oraz nadpodaż węgla na światowych rynkach spowodowały znaczne pogorszenie kondycji finansowej wielu firm branży wydobywczej doprowadzając wiele z nich do upadłości lub też zawieszenia czy ograniczenia działalności.

Z powodu nadpodaży węgla koksowego na rynku, ceny zanotowały w 2015 roku najniższe od 2009 roku poziomy. Średnia roczna cena benchmarkowa w 2015 roku wyniosła 102,5 USD/t FOB Australia i była o 19% niższa niż w 2014 roku (125,5 USD/t), natomiast ustalony na I kwartał 2016 roku benchmark w wysokości 81 USD/t FOB Australia jest niższy o 31% w stosunku do benchmarku z I kwartału 2015 roku (117 USD/t). Przy niestabilnym rynku obserwowane jest dalsze osłabienie roli benchmarków kwartalnych na korzyść transakcji miesięcznych i spotowych oraz ustalanie cen w oparciu o indeksy. Niski poziom cen węgla koksowych utrzymuje się przede wszystkim z powodu dalszego spadku importu tego surowca do Chin, tj. o kilkanaście mln ton w 2015 roku i brak możliwości zrekompensowania tego spadku przez popyt w Indiach i na innych rynkach. Obserwowane jest również słabe tempo zmniejszania produkcji przez kluczowych graczy i deprecjację walut krajów eksportujących węgiel w stosunku do dolara amerykańskiego, która nie sprzyja decyzjom o ograniczaniu produkcji i eksportu, tym samym utrudnia powrót rynku do równowagi podażowo-popytowej.

Przy braku konsekwentnej realizacji zapowiadanych cięć w produkcji surowców na świecie i utrzymującej się ich strukturalnej nadpodaży, nadal utrzymuje się silna presja na obniżanie kosztów i poprawę efektywności. Wielu producentów węgla koksowych wprowadziło głębokie plany restrukturyzacyjne, aby dostosować swoją działalność do słabego rynku, niektórzy producenci zrywają też poszczególne aktywa wydobywcze, a w całej branży realizowane są szeroko zakrojone plany cięcia kosztów. Łącznie zapowiedziano ograniczenia w produkcji węgla koksowego na świecie w wielkości ok. 50 mln ton. Ze strony amerykańskich producentów, ograniczenia w wydobyciu zapowiedziały m. in. Alpha Natural Resources, Arch Coal, Mechel, Patriot Coal, Walter Energy, James River, Suncoke. Natomiast ze strony australijskich spółek wydobywczych, cięcia w produkcji ogłosiły: BHP, Peabody, Glencore oraz Yancoal. W związku z realizowanymi planami restrukturyzacyjnymi, częste są doniesienia o planowanych lub już realizowanych ograniczeniach zatrudnienia w największych światowych spółkach węglowych. Światowy potentat górniczy koncern Anglo American planował zwolnić prawie dwie trzecie swoich pracowników. Europejski New World Resources (NWR) również informuje o bardzo trudnej sytuacji tej firmy. Zakłada też, że konieczne będzie zamknięcie części należących do NWR kopalń. NWR poinformował, że ze względu na spadek cen na światowym rynku, nie jest w stanie utrzymać sprzedaży i cen zgodnych ze swoimi

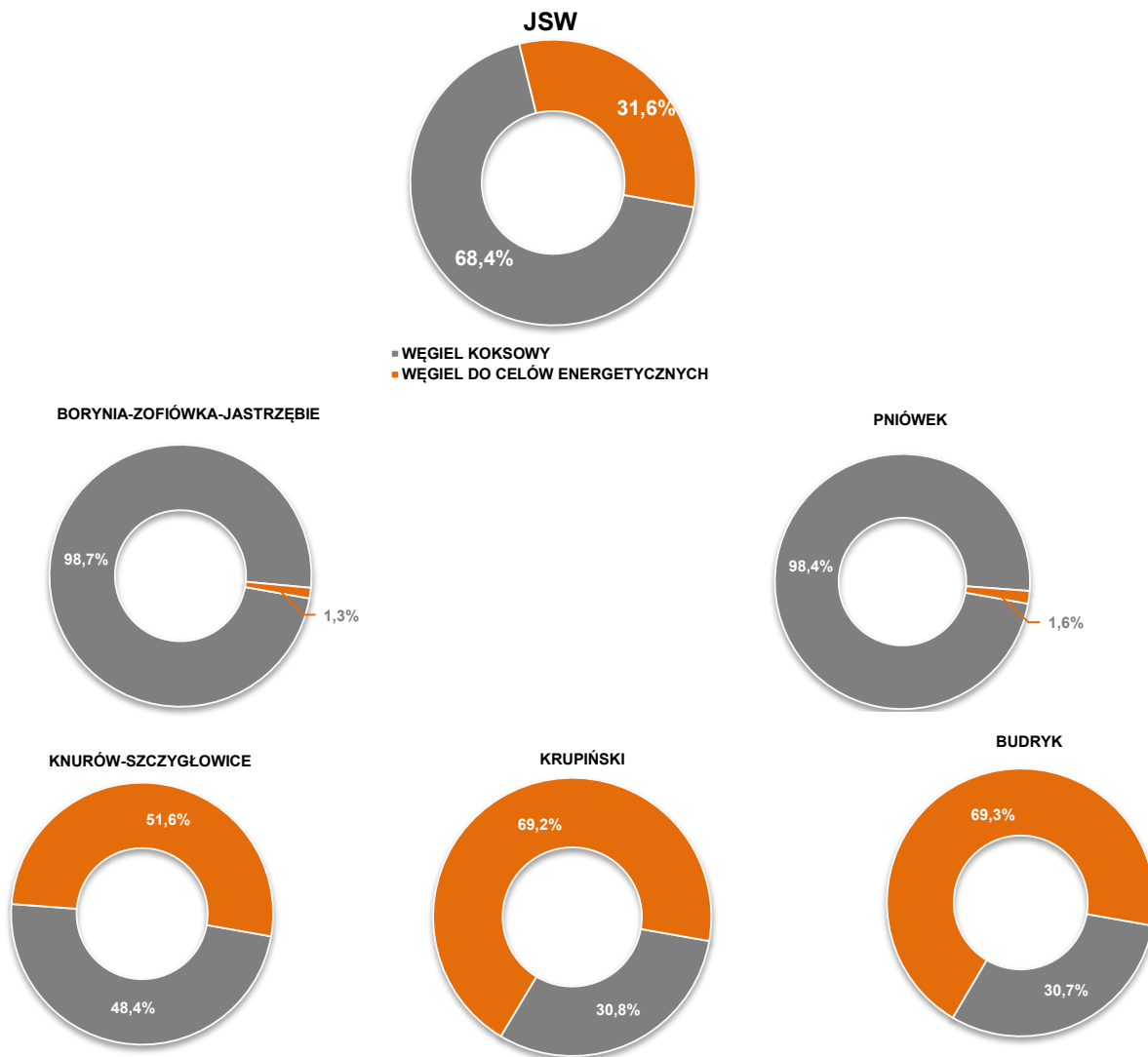
wytycznymi na 2016 rok. Duże straty ponoszą też Alpha Natural Resources i Walter Energy, dwie amerykańskie spółki które zostały zmuszone do wypełnienia wniosku o ochronę przed upadłością w minionym roku. Peabody Energy również złożył taki wniosek podając za powód bezprecedensowe załamanie się sytuacji na rynku.

2.3. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

Działalność wydobywcza w JSW realizowana jest przez pięć kopalń węgla kamiennego. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (Ruch Borynia i Zofiówka) i KWK Pniówek produkują dobrej jakości węgiel koksowy, głównie na potrzeby produkcji koksu wielkopiecowego. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (Ruch Jas-Mos) produkuje węgiel koksowy o bardzo niskiej zawartości fosforu i niskiej zawartości części lotnych, z powodzeniem wykorzystywany w produkcji koksu odlewniczego. Kopalnie Budryk i Krupiński oraz Knurów-Szczygłowice łącznie produkują dobre jakościowo węgle gazowo-koksove przeznaczone do produkcji koksu wielkopiecowego i opałowego, a także są producentami węgla do celów energetycznych, który zużywany jest przez elektrownie do produkcji energii elektrycznej.

Udział produkcji węgla koksowego i do celów energetycznych w ogólnej produkcji węgla netto w 2015 roku wyniósł odpowiednio 68,1% i 31,9%. Struktura produktów Spółki dopasowywana jest do dynamicznie zmieniających się potrzeb rynku, z uwzględnieniem podaży i popytu na rynku krajowym i zagranicznym.

Wykres 4. Struktura produkcji węgla przez kopalnie JSW w 2015 roku



PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WĘGLA

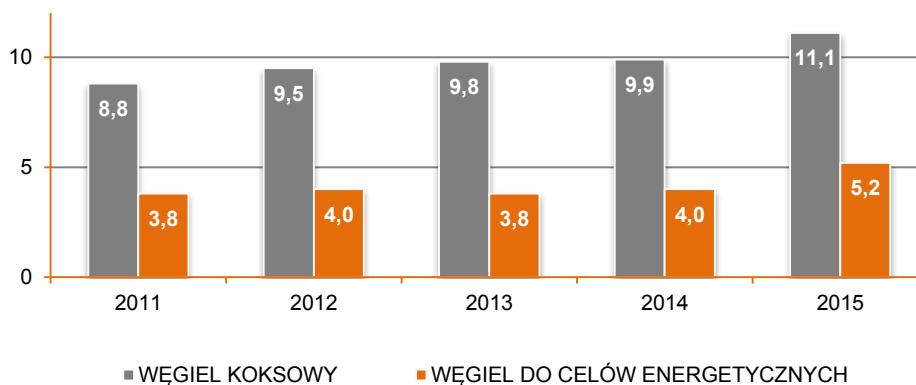
W 2015 roku parametry jakościowe poszczególnych wysyłek węgla handlowego mieściły się w granicach ustalonych umowami handlowymi. Ze względu na przeznaczenie produkowanego węgla, udział sprzedaży węgla koksowego w łącznych dostawach Spółki stanowił 66,9%, pozostałe 33,1% stanowił węgiel do celów energetycznych. Kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (Ruch Borynia i Zofiówka) oraz kopalnia Pniówek oferowały do sprzedaży wysokiej jakości węgle typu hard. Kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (Ruch Jas-Mos) oferowała węgiel koksowy, charakteryzujący się niską zawartością fosforu i części lotnych. Kopalnie: Budryk oraz Knurów-Szczygłowice oferowały dobre jakościowo węgle gazowo-koksowe oraz węgle do celów energetycznych o wartości opałowej zgodnej z zapotrzebowaniem rynku.

Tabela 5. Główne parametry jakości węgla produkowanego w JSW w 2015 roku

Kategoria	KWK			KWK	KWK		KWK	KWK
	Borynia - Zofiówka - Jastrzębie			Pniówek	Knurów-Szczygłowice		Budryk	Krupiński
	Ruch Borynia	Ruch Jas-Mos	Ruch Zofiówka		Ruch Knurów	Ruch Szczygłowice		
WĘGIEL KOKSOWY	TYP HARD			TYP SEMI-HARD		TYP SEMI-SOFT		
Zawartość popiołu A ^d (%)	7,1±7,7	6,1±7,0	7,1±7,8	6,5±6,9	6,5±8,0	6,5±7,3	6,5±7,2	7,4±7,8
Zawartość wilgoci W _f ^f (%)	10,2±11,7	8,8±9,0	9,4±9,8	8,1±8,4	6,3±7,8	5,6±7,3	6,4±7,6	6,3±7,4
Zawartość siarki S _f ^d (%)	0,47±0,59	0,37±0,57	0,48±0,59	0,57±0,61	0,52±0,79	0,37±0,55	0,66±0,76	0,72±0,77
Zawartość części lotnych (V ^{daf} %)	23,7±25,6	20,8±22,4	21,6±23,5	25,9±27,4	31,1±33,6	27,9±31,8	30,5±33,2	37,8±38,5
Kaloryczność (Q _f MJ/kg)	28,2±29,0	29,7±30,0	29,0±29,3	29,5±29,8	29,1±29,7	29,5±30,4	29,4±30,1	28,6±28,9
Wytrzymałość poreakcyjna koksu (CSR %)	52,5±65,8	32,9±55,1	53,2±66,8	54,9±66,8	28,2±46,7	39,7±52,0	30,9±49,1	15,8±41,4
Reakcyjność koksu wobec CO ₂ (CRI %)	25,1±33,3	33,6±49,4	27,5±40,0	20,0±29,3	35,5±49,7	30,0±44,3	34,6±47,9	36,0±56,9
WĘGIEL DO CELÓW ENERGETYCZNYCH								
Zawartość popiołu A ^f (%)	-	5,1±6,0	19,1±24,1	9,0±24,0	19,3±24,3	19,3±28,2	18,9±25,5	15,0±18,7
Zawartość wilgoci W _f ^f (%)	-	3,9±9,3	6,9±12,4	1,6±4,6	8,4±13,1	8,9±13,4	9,2±11,2	9,9±13,5
Zawartość siarki S _f ^f (%)	-	0,35±0,5	0,47±0,55	0,46±0,7	0,68±0,9	0,38±0,55	0,6±1,07	0,68±0,84
Wartość kaloryczna (Q _f MJ/kg)	-	29,7±32,0	21,9±25,0	24,1±30,7	20,4±23,5	18,6±22,8	21,1±23,1	22,7±24,4

Wolumen produkcji węgla w 2015 roku został zrealizowany na poziomie 16,3 mln ton, tj. o 2,4 mln ton więcej niż w 2014 roku. Wielkość ta obejmuje również wydobycie włączoną w strukturę JSW kopalnię Knurów-Szczygłowice w wysokości 3,4 mln ton (w okresie od 1 sierpnia do 31 grudnia 2015 roku: 1,6 mln zł).

Wykres 5. Produkcja węgla (mln ton)

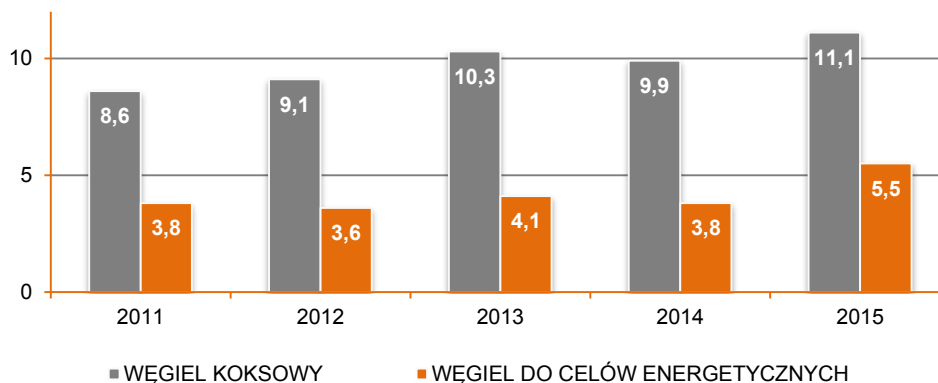


Łączna sprzedaż węgla wyprodukowanego przez kopalnie JSW, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 16,6 mln ton, tj. o 2,9 mln ton większym niż w 2014 roku. Wzrost wolumenu dostaw był rezultatem

zwiększenia zdolności produkcyjnych JSW poprzez włączenie w jej struktury KWK Knurów-Szczygłowice, a także wyższej produkcji oraz sprzedaży części zgromadzonych zapasów węgla z okresów wcześniejszych.

W 2015 roku w porównaniu do roku ubiegłego, sprzedaż węgla koksowego wzrosła o 1,2 mln ton, a poziom dostaw węgla do celów energetycznych o 1,7 mln ton (po wyłączeniu węgla z KWK Knurów-Szczygłowice nastąpił wzrost sprzedaży odpowiednio: 0,5 mln ton węgla koksowego i 0,9 mln ton węgla do celów energetycznych).

Wykres 6. Sprzedaż węgla ogółem (mln ton)



W 2015 roku przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW osiągnęły poziom 5 421,4 mln zł i były wyższe o 414,2 mln zł (8,3%) niż uzyskane w 2014 roku, co mimo problemów w sektorze stalowym, trudnej sytuacji na rynku węgla i koks oraz spadku cen węgla na rynkach światowych, jest wynikiem wzrostu wolumenu produkcji dzięki włączeniu w struktury JSW KWK Knurów-Szczygłowice (bez KWK Knurów-Szczygłowice przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW osiągnęły poziom 4 560,6 mln zł i były wyższe o 62,7 mln zł (1,4%) niż uzyskane w 2014 roku) oraz sprzedaży części zgromadzonych zapasów węgla.

Tabela 6. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla z wyszczególnieniem sprzedaży wewnątrzgrupowej

Wyszczególnienie	2015	2014 ⁽¹⁾	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
Produkcja (w mln ton)	16,3	13,9	13,6	13,5	12,6	117,3
▪ Węgiel koksowy (w mln ton) ⁽²⁾	11,1	9,9	9,8	9,5	8,8	112,1
▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	5,2	4,0	3,8	4,0	3,8	130,0
Wielkość sprzedaży ogółem JSW (w mln ton)⁽³⁾	16,6	13,7	14,4	12,7	12,4	121,2
▪ Węgiel koksowy (w mln ton)	11,1	9,9	10,3	9,1	8,6	112,1
▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	5,5	3,8	4,1	3,6	3,8	144,7
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton)⁽³⁾	5,4	4,9	5,2	4,5	4,0	110,2
▪ Węgiel koksowy (w mln ton)	5,3	4,7	5,0	4,2	3,7	112,8
▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	50,0
Przychody ze sprzedaży węgla (w mln zł)⁽⁴⁾	5 421,4	5 007,2	5 899,6	6 736,7	7 849,6	108,3

⁽¹⁾ z uwzględnieniem KWK Knurów-Szczygłowice w strukturach JSW od 1 sierpnia 2014 roku,

⁽²⁾ udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w 2015, 2014, 2013, 2012 i 2011 roku wynosił odpowiednio: 49,4%, 53,4%, 57,2%, 57,5%, 58,2%,

⁽³⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW, która nie uwzględnia węgla wyprodukowanego przez inne podmioty w ilości: 621,9 tys. ton w 2015 roku, 118,4 tys. ton w 2014 roku, 64,4 tys. ton w 2012 roku i 66,7 tys. ton w 2011 roku,

⁽⁴⁾ podana wartość nie uwzględnia przychodów Spółki ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez inne podmioty w 2015, 2014, 2012 i 2011 roku odpowiednio: 142,5 mln zł, 32,9 mln zł, 26,6 mln zł, 29,6 mln zł.

SPRZEDAŻ KOKSU

W 2015 roku JSW, w imieniu i na rzecz której działa Polski Koks, sprzedała 3,8 mln ton koksu (co stanowi spadek o ok. 2,6% w stosunku do 2014 roku). Tylko niewielka część (ok. 5%) sprzedaży była realizowanych przez koksownie, na rachunek własny, tj. WZK Victoria w ramach realizowanego własnego kontraktu, a JSW KOKS sprzedawała drobne ilości do odbiorców indywidualnych. Przychody ze sprzedaży koksu i węgl pochodnych w analizowanym okresie osiągnęły poziom 2 754,9 mln zł i były niższe o 318,8 mln zł (10,4%) od uzyskanych w 2014 roku.

Tabela 7. Zrealizowana sprzedaż koksu wraz z przychodami ze sprzedaży koksu i węgl pochodnych

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011 ⁽³⁾	Dynamika 2014=100
Wielkość sprzedaży koksu (w mln ton) ⁽¹⁾	3,8	3,9	3,6	1,8	-	97,4
Przychody ze sprzedaży (w mln zł) ⁽²⁾	2 754,9	3 073,7	3 169,7	1 873,6	-	89,6

⁽¹⁾ wielkość sprzedaży koksu wyprodukowanego przez koksownie Grupy i sprzedanego przez JSW,

⁽²⁾ przychody ze sprzedaży koksu i węgl pochodnych wyprodukowanych przez koksownie Grupy i sprzedanych przez JSW,

⁽³⁾ w 2011 roku JSW nie uczestniczyła w sprzedaży koksu.

CENY SPRZEDAŻY WĘGLA I KOKSU

W 2015 roku ceny produktów Spółki osiągały niższe poziomy niż w latach wcześniejszych. Uzyskana średnia cena węgla wyniosła 326,02 zł/tonę i w porównaniu do 2014 roku była niższa o ok. 11%.

Średnia uzyskana cena sprzedaży koksu wyniosła 630,48 zł/tonę (na bazie FCA), co stanowi spadek o prawie 3% w stosunku do średniej ceny uzyskanej w 2014 roku.

Tabela 8. Uzyskane średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW oraz średnie ceny sprzedaży koksu

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
Średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW						
Węgiel koksowy (w zł/t)	381,60	416,31	468,31	615,45	791,19	91,7
Węgiel do celów energetycznych (w zł/t)	214,08	235,18	267,46	313,90	265,86	91,0
Ogółem (w zł/t) ⁽¹⁾	326,02	366,28	410,96	531,58	631,03	89,0
Średnie ceny sprzedaży koksu						
Koks (zł/t) ⁽²⁾	630,48	649,55	741,24	938,00	-	97,1

⁽¹⁾ ceny dotyczą dostaw węgla wyprodukowanego w JSW i zawierają koszty transportu, wynoszące średnio w 2015 roku: 7,29 zł/t, 2014 roku: 7,31 zł/t, 2013 roku: 10,19 zł/t, 2012 roku: 11,07 zł/t i w 2011 roku: 5,61 zł/t,

⁽²⁾ cena na bazie FCA. W 2011 roku JSW nie dokonywała transakcji sprzedaży koksu.

2.4. RYNKI ZBYTU

Trudna sytuacja na światowym rynku stalowym oraz silna konkurencja na rynku dostawców węgla i koksu, to istotne czynniki determinujące stan sytuacji finansowej JSW i Grupy w 2015 roku.

RYNEK STALOWY

Rynek stalowy jest zdominowany przez globalne koncerny hutnicze, a produkcja stali w coraz większym stopniu skoncentrowana jest w krajach azjatyckich. Światowa produkcja stali surowej odnotowała w 2015 roku pierwszy spadek od 2009 roku. Łącznie światowe hutnictwo wyprodukowało 1 623 mln ton stali, jest to o 2,8% mniej niż w 2014 roku. Wszyscy najwięksi producenci zanotowali spadki. Największy spadek pod względem tonażu odnotowano w Azji, gdzie produkcja stali zniżyła o 26 mln ton (2,3% r/r). Chiny, które odpowiadają za 49,5% z światowej produkcji, zanotowały spadek o 19 mln ton (2,3% r/r). Spadki odnotowano również w Japonii, Korei oraz na Tajwanie. Natomiast w Indiach produkcja stali surowej wzrosła o ponad 2 mln ton (2,6% r/r).

Regionem o najostrejszym spadku w minionym roku była Ameryka Północna, gdzie produkcja spadła o prawie 9% w porównaniu do poprzedniego roku. Spowodowane to było 10,5% spadkiem produkcji w USA. Produkcja stali surowej w Ameryce Południowej zmniejszyła się o 2,5%. Łączna produkcja stali w Europie w 2015 roku wyniosła 304 mln ton i była o 3,2% niższa niż w 2014 roku. Produkcja stali w krajach Unii Europejskiej spadła o ponad 3 mln ton, podczas gdy w krajach CIS o 4,5 mln ton. W Polsce produkcja stali wzrosła o 6,4% rok do roku do 9,1 mln ton, co jest to najwyższym wynikiem od 7 lat. Według Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, popyt na stal w Polsce rósł dzięki m. in. branżom motoryzacyjnej oraz artykułów gospodarstwa domowego, przemysłowi konstrukcyjnemu, maszynowemu, produkcji nacze, tramwajów i pociągów, a także dzięki inwestycjom w budownictwie, drogownictwie, w energetyce i na kolei. Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w całym 2015 roku ukształtowało się na poziomie 69,7% i było o 3,7% niższe niż w 2014 roku. W Europie, w 2015 roku spośród 75 zainstalowanych wielkich pieców, 15 nadal pozostawało wyłączonych.

RYNEK KOKSOWY

Na sytuację na rynku koksowym w 2015 roku, oprócz naturalnego wpływu wahań rynku stalowego, zasadniczy wpływ miał znaczący wzrost sprzedaży koksu chińskiego. Produkcja koksu w Chinach w 2015 roku wyniosła 447,8 mln ton i był to pierwszy rok od 2008 roku okres, kiedy nastąpił spadek produkcji koksu w Chinach w stosunku do roku poprzedniego. Pomimo spadku produkcji, eksport z Chin wzrósł w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 9,9 mln ton, stanowiąc 45% światowego obrotu handlowego koksem ogółem. Produkcja koksu w Unii Europejskiej i Polsce w 2015 roku wyniosła odpowiednio 42,8 mln ton i 9,6 mln ton.

POZIOMY CEN OSIĄGNIĘTE W 2015 ROKU

W zakresie cen, w 2015 roku kontynuowany był trend spadkowy we wszystkich surowcach do produkcji stali. Taniały rudy żelaza, węgiel, koks, topniki, złom, którego ceny były najniższe od 15 lat. Analitycy oceniają, że presja na obniżki cen, to konsekwencja ogólnego kryzysu na rynku surowców, spowolnienia gospodarczego w Chinach, co wobec malejącego zapotrzebowania wewnętrznego Państwa Środka, skutkowało znacznym wzrostem taniego eksportu koksu także na rynek europejski.

Notowania **cen koksu wielkopiecowego** na rynku europejskim CFR Port Europa Północna w 2015 roku systematycznie spadały, osiągając w grudniu 2015 roku 152,5 USD/t. Ceny w poszczególnych kwartałach 2015 roku wynosiły: I kwartał – 218 USD/t; II kwartał – 188 USD/t; III kwartał – 173 USD/t; IV kwartał – 159 USD/t (w 2014 roku odpowiednio: I kwartał – 236 USD/t; II kwartał – 220 USD/t; III kwartał – 220 USD/t; IV kwartał – 235 USD/t). Spadek cen koksu wielkopiecowego w relacji grudzień 2015 roku – grudzień 2014 roku wyniósł 33%. Ceny koksu chińskiego na bazie FOB port chiński w 2015 roku wynosiły od 183,5 USD/t w styczniu do 116 USD/t w grudniu. Koks chiński przy znacznej różnicy cen w stosunku do cen europejskich oraz malejących kosztach frachtu coraz skuteczniej konkuruje z koksem europejskim, zwłaszcza u odbiorców dobrze skomunikowanych z portami morskimi.

Ceny koksu odlewniczego również systematycznie spadały w ciągu całego 2015 roku. Notowania koksu odlewniczego na rynku europejskim kształtowały się od 370 USD/t w styczniu do 320 USD/t w grudniu, spadek cen w relacji grudzień 2015 roku / grudzień 2014 roku wyniósł 13,5%.

Ceny referencyjne australijskich węgla koksowych typu hard w poszczególnych kwartałach 2015 roku w dalszym ciągu znajdowały się w trendzie spadkowym. Benchmark węgla hard premium FOB Australia w kolejnych kwartałach 2015 roku wynosił: I kwartał – 117 USD/t; II kwartał – 109,5 USD/t; III kwartał – 93 USD/t; IV kwartał – 89 USD/t (w 2014 roku odpowiednio: I kwartał – 143 USD/t; II kwartał – 120 USD/t; III kwartał – 120 USD/t; IV kwartał – 119 USD/t). Spadek cen w relacji IV kwartał 2015 roku / IV kwartał 2014 roku wyniósł 25%.

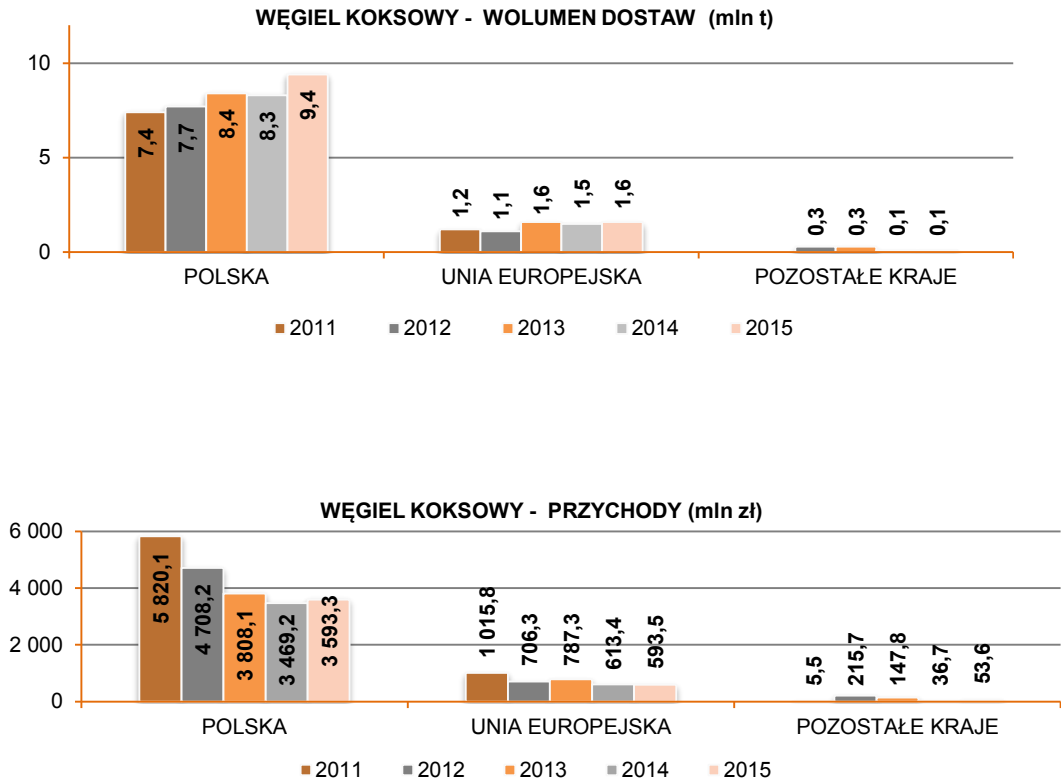
Ceny węgla energetycznego (CIF Płn. Europa) w I kwartale 2015 roku wynosiły ok. 60 USD/t, natomiast w IV kwartale średnio 51 USD/t, w tym w grudniu 2015 roku – 48 USD/t (odpowiednio: początek 2014 roku – 76-83 USD/t; IV kwartał 2014 roku – 70-73 USD/t).

Chcąc zachować konkurencyjność produktów Grupy w 2015 roku, konieczna była realizacja elastycznej polityki cenowej, dopasowując ofertę jakościową produktów do oczekiwań kontrahentów. Niskie poziomy cen rynkowych na powiązanych rynkach, w istotny sposób przyczyniły się do zmniejszenia przychodów ze sprzedaży produktów Grupy w 2015 roku, jednakże wzrost wolumenu sprzedaży częściowo zrekompensował ten czynnik.

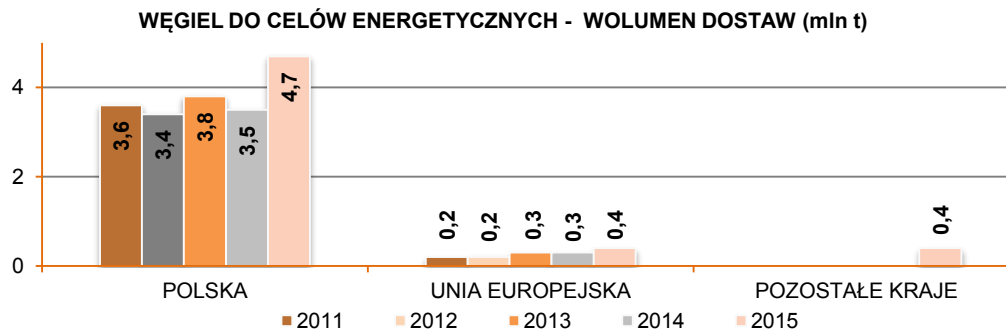
Struktura produktów Grupy, zarówno w odniesieniu do produkcji węgla koksowych typu hard i semi-soft, węgla do celów energetycznych oraz koksu, dopasowywana jest do dynamicznie zmieniających się potrzeb rynku, z uwzględnieniem podaży i popytu na rynku krajowym i zagranicznym. Głównym rynkiem sprzedaży, produkowanego w Grupie węgla jest rynek polski. Głównym rynkiem zbytu, produkowanego w Grupie koksu jest rynek europejski. Ze względu na uwarunkowania rynkowe

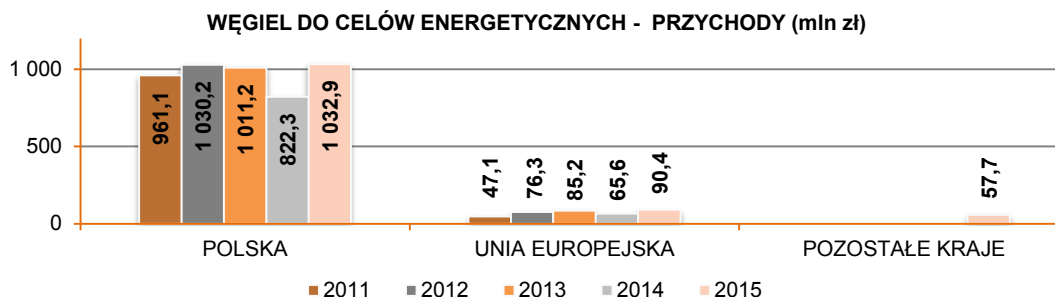
(spowolnienie gospodarcze, niska dynamika poziomu produkcji stali w Europie, wysoki stan zapasów koksu), znaczącym rynkiem zbytu koksu były również kierunki zamorskie. Tym samym, koks wyprodukowany w koksowniach Grupy znalazł nabywców w Indiach czy Algierii. Koks oferowany z Polski na rynkach zamorskich skutecznie konkuruje z koksem rosyjskim, ukraińskim, japońskim czy kolumbijskim.

Wykres 7. Wolumen dostaw węgla koksowego wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych



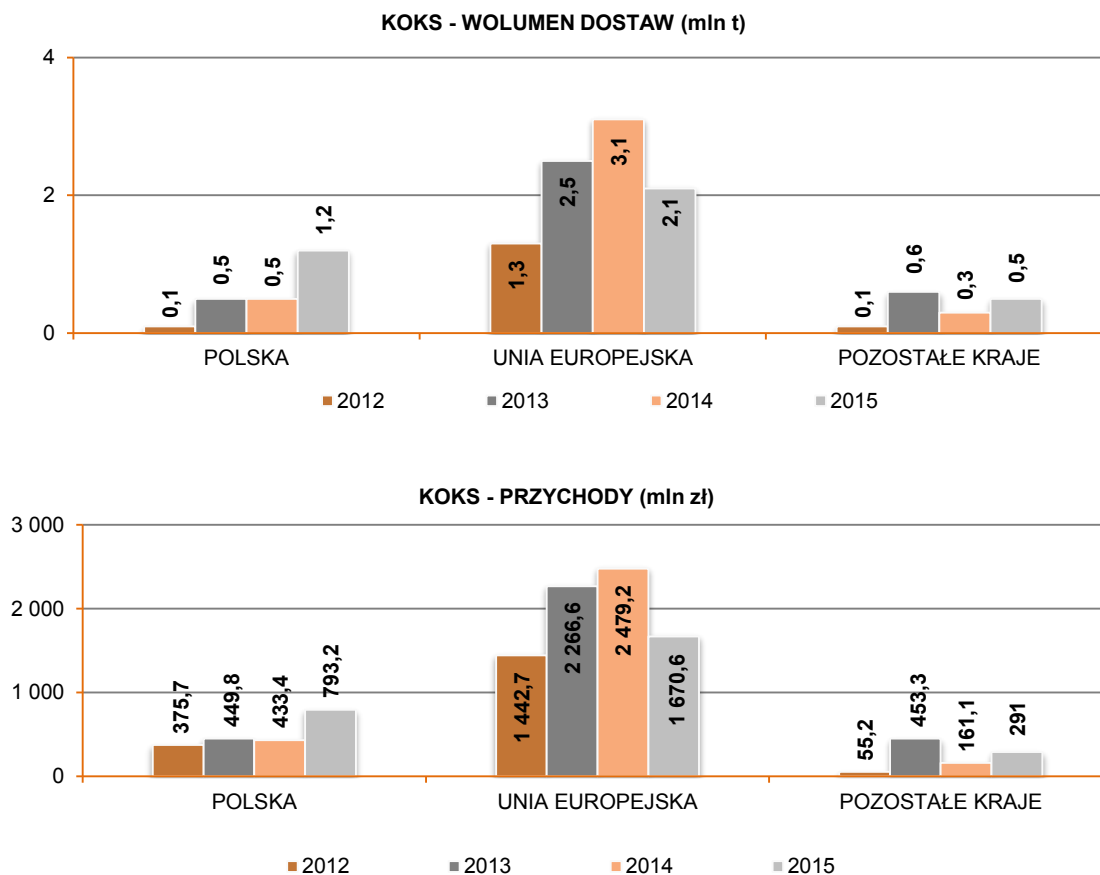
Wykres 8. Wolumen dostaw węgla do celów energetycznych wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych





Głównym rynkiem sprzedaży produkowanego przez JSW węgla jest rynek polski. Wśród głównych odbiorców węgla Spółki należy wymienić podmiot powiązany z JSW – JSW KOKS oraz podmioty z Grupy ArcelorMittal, dla których wartość przychodów ze sprzedaży węgla w 2015 roku wyniosła odpowiednio: 34,8% i 28,7% (w 2014 roku: 36,7% i 29,2%) przychodów ze sprzedaży węgla JSW. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 36,5% (2014 rok: 34,1%) łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży węgla.

Wykres 9. Wolumen dostaw koksu wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych*



* W 2011 roku JSW nie uczestniczyła w sprzedaży koksu.

Głównym rynkiem zbytu koksu jest rynek europejski. Ze względu na uwarunkowania rynkowe (spowolnienie gospodarcze, niską dynamikę poziomu produkcji stali w Europie), znaczącym rynkiem sprzedaży koksu były również dostawy do klientów zamorskich. Tym samym, koks wyprodukowany w koksowniach Grupy znalazł nabywców m. in. na rynku indyjskim. Koks oferowany z Polski na rynkach zamorskich konkuruje z koksem chińskim, rosyjskim, ukraińskim, japońskim czy kolumbijskim. Udział przychodów ze sprzedaży koksu dla pięciu głównych odbiorców wyniósł 57,8% przychodów z tego tytułu. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 42,2% łącznych przychodów ze sprzedaży koksu.

2.5. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Przebieg procedur zakupowych

JSW jest zobowiązana do stosowania przepisów Ustawy Prawo zamówień publicznych (Dz.U. 2164 z 2015 roku) do organizowania przetargów publicznych dla zamówień o wartości przekraczającej 414,0 tys. EUR, dla dostaw i usług w trybach przewidzianych przepisami prawa. Najczęściej stosowanym trybem jest przetarg nieograniczony. Oferty mogą zgłaszać wszyscy dostawcy spełniający określone, co do danego postępowania, wymagania zamawiającego. Ustalone w postępowaniu ceny są obowiązujące na czas trwania umowy. W przypadku obniżki w ciągu roku cen materiałów na rynku na dany asortyment, zamawiający przeprowadza z dostawcami dodatkowe negocjacje cenowe. W przypadku zamówień o wartości poniżej progu stosowania Ustawy Prawo zamówień publicznych, Spółka wybiera dostawców w trybie tzw. przetargów właścicielskich na podstawie wewnętrznego regulaminu najczęściej w formie przetargów nieograniczonych oraz aukcji elektronicznych. Bieżące dostawy materiałów na potrzeby kopalń realizowane są przez Zakład Logistyki Materiałowej.

Dostawcy

Największymi dostawcami dla Spółki są następujące firmy: Huta Łabędy S.A., Arcelor Mittal Poland S.A. Oddział w Dąbrowie Górniczej, Węglkokoks S.A., MAS Sp. z o.o., P.W. MONTER Olga Koza, PETROJET Sp. z o.o., Zakłady Produkcyjne B-D S.A., Minova Ekochem S.A., FAMUR S.A., MATIX Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu, relacje z dostawcami nie powodują uzależnienia Spółki od żadnego z dostawców w sposób, który negatywnie mógłby wpłynąć na działalność JSW.

2.6. ZNACZĄCE UMOWY

W 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd JSW poinformował w raportach bieżących o następujących umowach znaczących, tj. umowach i obrotach, których jedną ze stron jest JSW lub jednostka od niej zależna, a których przedmiot ma wartość:

- co najmniej 10,0% wartości kapitałów własnych JSW (kryterium to obowiązywało do dnia 1 marca 2016 roku),
- co najmniej 10,0% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres ostatnich 4 kwartałów obrotowych (kryterium to obowiązuje od dnia 2 marca 2016 roku).

Zmiana przyjętego dotychczas kryterium jest związana ze znacznym obniżeniem wartości kapitału własnego JSW. W aktualnej sytuacji kryterium 10% kapitałów własnych JSW powodowało by konieczność raportowania umów, których znaczenie jest nieistotne dla prawidłowej oceny JSW/Grupy przez racjonalnie działającego inwestora.

ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ JSW KOKS UMOWY ZE SPÓŁKĄ ZALEŻNĄ TAURON POLSKA ENERGIA S.A., tj. TAURON SPRZEDAŻ SP. Z O.O.

W dniu 9 stycznia 2015 roku Raportem bieżącym nr 1/2015 Zarząd JSW poinformował, że w dniu 9 stycznia 2015 roku powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną JSW KOKS umowy ze spółką zależną TAURON Polska Energia S.A., tj. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o szacunkowej wartości 55 mln zł w przedmiocie bilansowania handlowego energii elektrycznej. W związku z powyższym wartość szacunków umów aktualnie obowiązujących, a także obrotów zrealizowanych w ostatnich 12 miesiącach pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW, a spółkami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. wynosi łącznie około 746 mln zł, tj. przekracza próg 10% kapitałów własnych JSW.

Spółki Grupy Kapitałowej JSW mają zawartych szereg umów ze spółkami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., które dotyczą w szczególności: dostaw, dystrybucji, bilansowania handlowego energii elektrycznej oraz sprzedaży węgla. Spośród umów

obowiązujących, umową o najwyższej wartości jest trzyletnia umowa ramowa zawarta pomiędzy JSW i TAURON Polska Energia S.A. w dniu 30 grudnia 2013 roku na okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2016 roku w przedmiocie dostaw węgla przez JSW, które są realizowane od początku jej obowiązywania. Warunki cenowe uzgadniane są na każdy kolejny rok. Szacunkowa wartość umowy, licząc od dnia publikacji raportu do końca jej obowiązywania, wynosi 256 mln zł. Walutą rozliczania umowy jest PLN. Zapisy umowy zawierają standardowe klauzule dotyczące kar umownych, a pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

WYSOKOŚĆ OBROTÓW ORAZ SZACUNKÓW UMÓW ZAWARTYCH POMIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ JSW A SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCELORMITTAL POLAND S.A.

W dniu 15 czerwca 2015 roku Zarząd JSW Raportem bieżącym nr 34/2015 poinformował, iż od dnia 15 lipca 2014 roku, tj. publikacji raportu bieżącego nr 16/2014 wysokość obrotów oraz szacunków umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. nie podanych dotąd do publicznej wiadomości przekroczyła 10% kapitałów własnych JSW osiągając wartość 1,99 mld zł. Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 15 czerwca 2015 roku pomiędzy JSW (występującą w Umowie jako „Sprzedający”), a ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (występującą w Umowie jako „Kupujący”), w przedmiocie dostaw węgla koksowego w 2015 roku. Szacunkowa wartość umowy w całym okresie obowiązywania wynosi 1,7 mld zł. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Walutą rozliczania umowy jest PLN. Warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa zawiera obustronne zapisy o sankcjach, w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez którąkolwiek ze stron umowy, w wysokości 10% wartości brutto niedostarczonego/nieodebranego towaru. W przypadku, gdy strony Umowy poniosą szkodę przewyższającą należną karę umowną, mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

ZAWARCIE UMOWY PRZEZ JSW, W IMIENIU I NA RZECZ KTÓREJ DZIAŁA SPÓŁKA ZALEŻNA POLSKI KOKS A ARCELORMITTAL POLAND S.A.

Zarząd JSW Raportem nr 36/2015 poinformował, iż w dniu 10 lipca 2015 roku została zawarta umowa pomiędzy JSW (występującą w Umowie jako „Sprzedający”), w imieniu i na rzecz której działa spółka zależna Polski Koks a ArcelorMittal Poland S.A. (występującą w Umowie jako „Kupujący”), w przedmiocie dostaw koksu do zakładów ArcelorMittal Business Division East oraz innych zakładów w ramach ArcelorMittal po obustronnym uzgodnieniu stron („Umowa”). Szacunkowa wartość Umowy w całym okresie obowiązywania wynosi 864 mln zł, co przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. Jednocześnie JSW poinformowała, że obrót z tytułu realizacji Umowy, w kwocie około 170 mln zł został ujęty w raporcie bieżącym nr 34/2015 z dnia 15 czerwca 2015 roku.

Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2017 roku, przy czym jeśli nie zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron do 31 grudnia 2016 roku, obowiązywanie umowy zostanie przedłużone o okres kolejnych dwóch lat, zaś w dalszych okresach, o ile umowa nie zostanie wypowiedziana na rok przed zakończeniem jej ważności, obowiązywanie umowy zostanie każdorazowo przedłużone o okres kolejnych dwóch lat. Walutą rozliczania Umowy jest PLN i EUR. Warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych za wyjątkiem zwyczajowych klauzul dotyczących rozliczenia jakości w postaci bonifikat cenowych w przypadku niedotrzymania gwarantowanych parametrów jakościowych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

SZACOWANA WARTOŚĆ UMÓW ORAZ WYSOKOŚĆ OBROTÓW HANDLOWYCH POMIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ JSW A SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ WĘGLOKOKS

W dniu 23 listopada 2015 roku Raportem bieżącym nr 68/2015 Zarząd JSW poinformował, iż w okresie ostatnich 12 miesięcy szacowana wartość umów oraz wysokość obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW a spółkami Grupy Kapitałowej Węglkokoks przekroczyła poziom 10% wartości kapitałów własnych JSW, osiągając wartość 608,0 mln zł. Umową o najwyższej wartości jest umowa ramowa na dostawy węgla kamiennego w latach 2016-2020 z dnia 23 grudnia 2015 roku zawarta pomiędzy JSW (występującą w Umowie jako „Sprzedawca”), w imieniu i na rzecz której działa spółka zależna Polski Koks a spółką Węglkokoks S.A. (występującą w Umowie jako „Kupujący”). Umowa przewiduje możliwość przedłużenia o kolejne okresy pod warunkiem zawarcia przez strony stosownego aneksu.

W dniu 23 grudnia 2015 roku został również zawarty aneks do ww. Umowy na dostawy węgla kamiennego w 2016 roku. Szacunkowa wartość dostaw węgla kamiennego w okresie obowiązywania umowy nie została podana z uwagi na możliwość

korygowania ilości w poszczególnych latach jej obowiązywania, natomiast szacowana wartość dostaw na 2016 rok objętych ww. aneksem wynosi około 185,0 mln zł. Warunki cenowe przedmiotu dostaw uzgadniane będą przez strony umowy na obopólnie ustalone okresy. W zakresie kar umownych umowa zawiera zapisy o możliwości dochodzenia naprawienia udokumentowanej szkody powstałej w wyniku braku realizacji umowy na zasadach ogólnych, zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

OŚWIADCZENIE SPÓŁKI EDF PALIWA SP. Z O.O. O NIE PRZEDŁUŻENIU UMOWY ZAWARTEJ Z JSW

W dniu 29 grudnia 2015 roku Raportem bieżącym nr 69/2015 Zarząd JSW poinformował, iż spółka EDF Paliwa Sp. z o.o. złożyła pisemne oświadczenie, na mocy którego nie przedłuża umowy zawartej z JSW w dniu 27 grudnia 2012 roku w przedmiocie sprzedaży węgla do celów energetycznych, o której JSW informowała w raporcie bieżącym nr 41/2012. Umowa o której mowa w raporcie ulegnie rozwiązaniu w dniu 31 grudnia 2017 roku. Szacunkowa wartość umowy w całym okresie jej obowiązywania (od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2017 roku) wynosi 1,1 mld zł. Szacunkowa wartość umowy pozostała do realizacji w latach 2016-2017 wynosi 0,4 mld zł. Z tytułu rozwiązania umowy, JSW nie przewiduje wystąpienia jakichkolwiek skutków finansowych po stronie spółek Grupy Kapitałowej JSW.

ZAWARCIE UMOWY ZNACZĄCEJ Z BALTA GmbH NA DOSTAWY KOKSU

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, Zarząd JSW poinformował, iż w dniu 14 kwietnia 2016 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy JSW występującą w Umowie jako Sprzedającą, w imieniu i na rzecz której działa Polski Koks a Balta GmbH z siedzibą w Pöcking Niemcy występująca w Umowie jako Kupującą. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 1,18 mld zł i przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Przedmiotem Umowy są dostawy koksu. Umowa obowiązuje od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2021 roku. Warunki cenowe będą uzgadniane w okresach kwartalnych. Walutą rozliczenia Umowy jest dolar amerykański USD. Warunki finansowe: przedpłata częściowa w wysokości 4,0 mln USD (15,3 mln zł), pozostała część wartości ładunku pokryta akredytywą dokumentową. Umowa nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych za wyjątkiem zwyczajowo stosowanych w umowach tego typu klauzul dotyczących rozliczenia jakości dostarczanego koksu, w postaci bonifikat cenowych. Jednocześnie JSW poinformowała, że w okresie ostatnich 12 miesięcy obroty handlowe pomiędzy JSW a Balta GmbH z wyłączeniem ww. Umowy wyniosły 211,2 mln zł.

2.7. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

W dniu 6 sierpnia 2014 roku JSW wyemitowała obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego umową programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku (ze zm.) zawartej pomiędzy JSW oraz PKO Bank Polski, BGK, ING Bank Śląski oraz PZU FIZAN. Emisja objęła 70 000 szt. obligacji imiennych denominowanych w PLN o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 700 000 000 PLN oraz 16 375 szt. obligacji imiennych denominowanych w USD o wartości nominalnej 10 000,00 USD każda, o łącznej wartości nominalnej 163 750 000 USD. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane na sfinansowanie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego Kopalnia Węgla Kamiennego Knurów-Szczygłowice. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach i nie będą oferowane w ramach oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, ani nie będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wyemitowane obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w formie:

- poręczeń udzielonych przez JSW KOKS (do kwoty stanowiącej 100% kapitałów własnych według stanu na dzień 2 stycznia 2014 roku, tj. do kwoty 2 218,5 mln zł) oraz WZK Victoria (do kwoty stanowiącej 100% kapitałów własnych według stanu na koniec roku obrotowego poprzedzającego udzielenie poręczenia, tj. 405,4 mln zł),
- hipotek na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania JSW, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Knurów-Szczygłowice oraz KWK Pniówek,
- zastawów rejestrowych na aktywach ruchomych KWK Knurów-Szczygłowice i KWK Pniówek,
- zastawów rejestrowych na wierzytelnościach z trzech umów handlowych,
- zastawów rejestrowych na rachunkach bankowych JSW.

Powyższe hipoteki na nieruchomościach i zastawy rejestrowe stanowią zabezpieczenie do wysokości 1 050 000 000 zł oraz 245 625 000 USD.

Oprocentowanie obligacji w PLN jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę, natomiast oprocentowanie obligacji w USD jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę LIBOR 6M powiększoną o stałą marżę.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, Obligatariusze mają prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu za Zgodą lub w razie wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania. Zgodnie z Programem Emisji, JSW (bezpośrednio lub za pośrednictwem członka Grupy) zobowiązana była do przeprowadzenia, do 30 lipca 2015 roku, procesu emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych w celu dokonania wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji („Obligacje na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych”). W przypadku pozyskania takich środków JSW zobowiązała się niezwłocznie dokonać wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Zgodnie z Programem Emisji, każdy obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji w przypadku:

- niewykupienia wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji ze środków pozyskanych w wyniku procesu emisji Obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych, niezwłocznie po ich uzyskaniu przez JSW, lub
- niewyemitowania przez JSW (bezpośrednio lub za pośrednictwem członka Grupy) Obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych do 30 lipca 2015 roku lub wyemitowania w kwocie nie pozwalającej dokonać wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji.

JSW, z uwagi na warunki rynkowe, podjęła decyzję o nieuruchomieniu planowanej emisji euroobligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 32/2014. W związku z powyższym całość zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji prezentowana jest jako zobowiązania krótkoterminowe począwszy od grudnia 2016 roku.

JSW zwróciła się do Obligatariuszy o wstrzymanie się przez każdego z nich z wykonaniem przysługującego każdemu Obligatariuszowi prawa do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 37/2015. W dniu 7 września 2015 roku JSW otrzymała żądanie ING Banku Śląskiego S.A. wcześniejszego wykupu posiadanych przez ING obligacji (Raport bieżący 44/2015).

W efekcie prowadzonych negocjacji JSW w dniu 24 września 2015 roku zawarła z Obligatariuszami Umowę o dalszej współpracy (wraz z późniejszymi zmianami), na podstawie której Obligatariusze, w trakcie obowiązywania Umowy o dalszej współpracy, zobowiązali się m. in. do:

- dalszego powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji z uwagi na brak dokonania przez JSW emisji obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych do dnia 30 lipca 2015 roku, lecz nie zrzekli się tego uprawnienia,
- uzgodnienia, na zasadach należytej staranności, scenariusza restrukturyzacji zadłużenia JSW i Grupy poprzez zawarcie umowy restrukturyzacyjnej w terminie do dnia 30 czerwca 2016 roku (włącznie), oraz
- podjęcia innych działań, w tym uzgodnienia i podpisania na zasadach należytej staranności, w terminie określonym w ramach okresu obowiązywania Umowy o dalszej współpracy, listy kluczowych postanowień i warunków umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej zadłużenia JSW oraz spółek z Grupy.

JSW zobowiązała się wobec Obligatariuszy do podjęcia szeregu dodatkowych działań w okresie obowiązywania ww. umowy w terminach szczegółowo określonych w tej umowie.

Obligatariusze wyrazili zgodę na odroczenie terminu wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu. Odroczenie terminu wymagalności przewidywało dokonanie następujących płatności:

- 15 października 2015 roku dokonano zapłaty z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 350 000 USD wraz z odsetkami wobec ING Banku Śląskiego;
- 18 grudnia 2015 roku dokonano zapłaty z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 12 000 000 zł wraz z odsetkami wobec ING Banku Śląskiego;
- 18 grudnia 2015 roku dokonano zapłaty z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 15 000 000 zł wraz z odsetkami wobec BGK, PKO Banku Polskiego oraz PZU FIZAN.

Warunki i terminy wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu Obligacji są następujące:

- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji wobec ING Banku Śląskiego S.A. o łącznej wartości nominalnej 8 000 000 zł wraz z odsetkami nastąpi w dniu zawarcia Umowy restrukturyzacyjnej;
- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 7 600 000 USD oraz 6 260 000 zł wraz z odsetkami nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 czerwca 2016 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie

do dnia 1 lipca 2016 roku, termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu przedłożenia stosownego wezwania JSW do zapłaty tego roszczenia przez ING Bank Śląski S.A., przy czym nie wcześniej niż 20 lipca 2016 roku.

Jeżeli Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 lipca 2016 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy (wraz z jej późn. zm.).

Umowa o dalszej współpracy obowiązuje do upływu wcześniejszej z następujących dat:

- 30 czerwca 2016 roku;
- daty, w której jakkolwiek strona wypowie umowę w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia wskazanych w Umowie o dalszej współpracy; lub
- daty zawarcia Umowy restrukturyzacyjnej.

Ponadto, w związku z podpisanym Porozumieniem w sprawie zabezpieczeń w dniu 15 października 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami, Umową o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami, JSW zobowiązała się do ustanowienia następujących dodatkowych zabezpieczeń Obligacji:

- hipotek na nieruchomościach składających się na ZORG Zofiówka, nieruchomości składających się na siedzibę JSW, nieruchomości składających się siedzibę Polskiego Koksru oraz nieruchomości składających się na Hotel Różany Gaj w Gdyni;
- zastawów rejestrowych na ruchomościach składających się na ZORG Zofiówka;
- przelewów wierzytelności z tytułu wybranych polis ubezpieczeniowych;
- zastawu/przelewu wierzytelności z kontraktów/umów handlowych o wartości powyżej 50 mln zł brutto, o ile została wyrażona zgoda kontrahenta;
- zastawów rejestrowych na akcjach posiadanych przez JSW w SEJ, WZK Victoria, Polski Koks oraz JSW KOKS;
- zastawów rejestrowych na rachunkach bankowych JSW;
- zwiększenia kwoty poręczenia udzielonego przez WZK Victoria do co najmniej 125% wartości wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Wartość udzielonego poręczenia wynosi 841,3 mln zł oraz 198,0 mln USD.

Zgodnie z zapisami Programu Emisji Obligacji JSW zobowiązana jest monitorować wielkość wskaźników: dług netto/EBITDA oraz dług netto/kapitały własne, obliczanych na poziomie Grupy, zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji Obligacji, tj. skorygowanych m. in. o wpływ zdarzeń jednorazowych przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji. JSW zakłada utrzymywanie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5x, a wskaźnika dług netto/kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 0,6x. Jeżeli którykolwiek ze wskaźników przekroczy dopuszczalną wysokość Obligatariusze, zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji, są uprawnieni do skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji. Zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji, JSW jest zobowiązana do przedstawienia stosownych wyliczeń do dnia 30 czerwca 2016 roku. Według szacunków JSW na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki za rok 2015 zostaną spełnione.

Wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 673,0 mln zł oraz 158,4 mln USD, łącznie zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu na 31 grudnia 2015 roku wynosi 1 287,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 1 271,9 mln zł). W 2015 roku JSW dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych w łącznej wartości nominalnej 46,9 mln zł. Wydatki bezpośrednio związane z emisją dłużnych papierów wartościowych poniesione w 2015 roku w kwocie 22,7 mln zł oraz odsetki zapłacone w okresie sprawozdawczym z tytułu emisji obligacji w kwocie 50,5 mln zł, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

2.8. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI

Kierunek rozwoju Spółki i jej Grupy Kapitałowej w najbliższej i średnioterminowej perspektywie będzie w znacznym stopniu redefiniowany i zdeterminowany podjętymi przez JSW ustaleniami i zobowiązaniami z Obligatariuszami zawartymi w Umowie restrukturyzującej zadłużenie JSW, która powinna zostać zawarta do dnia 30 czerwca 2016 roku. Redefinicji wymagać będzie aktualna strategia JSW i Grupy m.in.: w zakresie docelowego modelu funkcjonalnego Grupy, aktywów przeznaczonych do dezinvestycji oraz priorytetów w zakresie inwestycji.

Ponadto, podstawowym celem funkcjonowania Grupy w długiej perspektywie pozostaje kontynuacja realizowanych programów poprawy efektywności we wszystkich obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem optymalizacji kosztów działalności oraz zwiększenie efektywności realizowanych procesów podstawowych, przy zachowaniu wysokich standardów bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Oprócz warunków rynkowych determinujących poziom generowanych przychodów, najistotniejszym zagrożeniem dla utrzymania płynności jest potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

W celu ograniczenia realizacji negatywnego scenariusza utraty płynności Spółka prowadzi negocjacje z Obligatariuszami i instytucjami finansowymi finansującymi Grupę Kapitałową JSW, zmierzające do przeprowadzenia restrukturyzacji finansowej zadłużenia Grupy. W tym celu podpisana została Umowa o dalszej współpracy wraz z dokumentacją towarzyszącą regulująca m. in. zobowiązania Spółki i spółek zależnych wobec instytucji finansowych oraz zasady wstrzymania się przez każdego z Obligatariuszy z wykonaniem przysługującego mu prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji do czasu podpisania przez strony Umowy restrukturyzacyjnej. Nałożone zobowiązania umowne w dużej mierze odzwierciedlają konieczne do podjęcia przez Spółkę działania zmierzające do utrzymania płynności finansowej (w tym np. zobowiązania do sprzedaży aktywów nieprodukcyjnych). Wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z podpisanej umowy oraz sytuacja płynnościowa Grupy podlega stałemu monitorowaniu przez instytucje finansowe. W przypadku niepowodzenia prowadzonych negocjacji, w tym niepodpisania w wyznaczonym terminie Umowy restrukturyzacyjnej i w następstwie, skorzystania przez Obligatariuszy z uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji, Spółka utraci zdolność do regulowania zobowiązań.

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Spółka podejmuje szereg działań, w tym w zakresie optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe. Z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Spółka wstrzymała lub znacząco ograniczyła realizację inwestycji o charakterze rozwojowym, w szczególności związanych z udostępnieniem nowych zasobów węgla.

REALIZACJA STRATEGII JSW ORAZ UZYSKANE WYNIKI W OKRESIE OD 2011 DO 2015 ROKU

W latach 2011-2015 Spółka uzyskała następujące wyniki ekonomiczno-finansowe (wskaźniki ekonomiczno-finansowe za 2015 rok przedstawiono łącznie z KWK Knurów-Szczygłowie, która weszła w strukturę JSW od dnia 1 sierpnia 2014 roku):

- Spółka zwiększyła poziom produkcji węgla o 29,4% z 12,6 mln ton w 2011 roku do 16,3 mln ton w 2015 roku. Udział węgla koksowego w produkcji ogółem zmniejszył się o 1,5 pp, odpowiednio z 69,9% do 68,4%. W strukturze produkcji węgla koksowego w 2015 roku 72,3% stanowił najwyższej jakości węgiel typu hard.
- W 2015 roku Spółka osiągnęła wolumen sprzedaży węgla w wysokości 16,6 mln ton. W porównaniu do ilości sprzedaży zrealizowanej w 2011 roku był to wzrost o 33,9%.
- Spowolnienie europejskiej gospodarki oraz drastyczny rynkowy spadek cen węgla spowodowały, że w 2015 roku przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW były o 30,9% niższe niż w 2011 roku, zaś średnia cena sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW spadła o 48,3%.
- Spółka zwiększyła stan zatrudnienia o 6,0% z 22 931 osób w 2011 roku do 24 315 osób w 2015 roku, głównie w wyniku nabycia KWK Knurów-Szczygłowie (bez KWK Knurów-Szczygłowie stan zatrudnienia w Spółce obniżył się o 3 694 osoby, tj. o 16,1%).
- Spółka zwiększyła wydajność pracy na 1 zatrudnionego o 16,1% z 570,0 ton/osobę w 2011 roku do 662,0 ton/osobę w 2015 roku.
- Nakłady na inwestycje rzeczowe w JSW w 2015 roku wyniosły 797,1 mln zł i były o 497,1 mln zł niższe niż w 2011 roku (tj. o 38,4%).
- Jednostkowy Mining Cash Cost w 2015 roku wyniósł 307,10 zł/tonę i był o 55,25 zł/tonę niższy niż w 2011 roku (tj. o 15,2%).

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI / KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Na wyniki Spółki znaczący wpływ ma sytuacja na powiązanych, międzynarodowych rynkach stali, koksu i węgla, gdzie nadal trwa kryzys. Główną przyczyną utrzymującego się od drugiego półrocza 2011 roku spadkowego trendu cenowego na rynkach światowych jest istniejąca nadpodaż węgla. Dodatkowo w 2015 roku nastąpiło ograniczenie zakupów ze strony kluczowego producenta / importera jakim są Chiny, które odpowiadają za 50% światowej produkcji stali i 45% handlu koksem. Na świecie wielu producentów węgla ograniczało koszty, nie zmniejszając produkcji, co w konsekwencji prowadziło do dalszych spadków cen zarówno w przypadku węgla koksowego jak i energetycznego.

W 2015 roku średni benchmark dla węgla hard premium na bazie FOB Australia wyniósł 102,1 USD/t, co stanowi obniżkę cen w stosunku do 2014 roku o 18,6% (ze 125,5 USD/t). W JSW spadek średniej ceny węgla hard wyniósł 7,5% (w 2014 roku: spadek o 438,03 zł/t; 2015 roku: spadek o 404,97 zł/t).

Z podobnymi problemami borykają się również producenci węgla energetycznego, gdzie w relacjach cen także obserwowano trend spadkowy. W JSW spadek cen r/r wyniósł 9%, natomiast ceny spotowe w portach ARA spadły o 25%.

W związku z utrzymującą się trudną sytuacją na rynku węgla i koksu, która istotnie, negatywnie wpływa na osiągnięte przez Spółkę wyniki ekonomiczno-finansowe, już w 2013 roku Zarząd JSW podjął decyzję o realizacji Programu Antykryzysowego, zaś w 2014 roku program ten był pogłębiony i realizowany jako Program Działań Dostosowawczych do aktualnej sytuacji rynkowej w obszarze kosztów działalności oraz w obszarze inwestycji. W grudniu 2014 roku podjęto decyzję o opracowaniu kompleksowego Programu Restrukturyzacji Grupy JSW, którego celem jest zarówno odbudowa płynności Grupy Kapitałowej w krótkim okresie, jak i realizacja inicjatyw efektywnościowych dążących do zapewnienia rentowności i odpowiedniego poziomu zwrotu dla akcjonariuszy w latach 2015-2021.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd podjął uchwałę przyjmującą założenia Programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW, w której określono przedsięwzięcia do wdrożenia w JSW i Grupie (szerzej w Punkcie 2.9. niniejszego sprawozdania), mające na celu uzyskania optymalnego kształtu Grupy Kapitałowej oraz przywrócenia płynności i rentowności jej działalności.

Zagrożenie kontynuacji działalności

Zdaniem Zarządu JSW okolicznością, która może skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy, w związku z zagrożeniem utraty płynności finansowej, jest:

- 1) potencjalna możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji w przypadku naruszenia postanowień zawartych w Umowie o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z jej późniejszymi zmianami i/lub brak realizacji działań restrukturyzacyjnych.

JSW nie wywiązała się z dotrzymania terminów wykonania niektórych działań wynikających z Umowy o dalszej współpracy, m. in. polegających na nieprzekazaniu Obligatariuszom informacji na temat dezinwestycji dotyczącej Grupy SEJ oraz nieuruchomieniu finansowania w ramach Grupy Kapitałowej w postaci linii kredytu obrotowego w pierwotnie ustalonych terminach. Brak osiągnięcia porozumienia z Obligatariuszami oraz Kredytodawcą co do wykonania tych działań w późniejszym terminie może stanowić podstawę wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy.

Niewywiązanie się z terminów harmonogramu procesu dezinwestycji dotyczącej Grupy SEJ oraz nieuruchomienie finansowania w postaci linii kredytu obrotowego w pierwotnie uzgodnionych terminach, powoduje opóźnienie w pozyskaniu środków finansowych niezbędnych do realizacji działań w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW.

Obecnie trwają rozmowy z Obligatariuszami programu emisji w celu przedłużenia terminów na dokonanie wynikających z zawartej pomiędzy JSW a Obligatariuszami Umowy o dalszej współpracy czynności wobec Obligatariuszy dotyczących ww. procesów, które wynikają z zawartej pomiędzy JSW a Obligatariuszami Umowy o dalszej współpracy.

Zdaniem Zarządu istotny wpływ na zakres prowadzonej przez JSW działalności ma Program restrukturyzacji, którego założenia zostały przyjęte przez Zarząd JSW uchwałą z dnia 20 kwietnia 2016 roku oraz Umowa restrukturyzacyjna, która zgodnie z zapisami Umowy o dalszej współpracy powinna zostać zawarta do 30 czerwca 2016 roku (włącznie), w efekcie czego możliwe jest ograniczenie rozmiarów prowadzonej działalności przez JSW i Grupę Kapitałową w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Jeżeli Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 lipca 2016 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich Obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy, wraz z jej późniejszymi zmianami,

- 2) zgłoszenie przez któregośkolwiek z dostawców (wierzycieli) wniosku o ogłoszenie upadłości w związku z występowaniem po dniu kończącym okres sprawozdawczy zobowiązań przeterminowanych. JSW na bieżąco monitoruje wielkość wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Jednocześnie zgodnie z zobowiązaniami wobec Obligatariuszy Spółka co dwa tygodnie raportuje wielkość wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których termin opóźnienia w spłacie przekracza 14 dni roboczych, w relacji do kwoty dostępnych środków pieniężnych. Wielkość zobowiązań przeterminowanych zaprezentowano w Nocie 21 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,

- 3) dalszy spadek cen w kolejnych kwartałach roku 2016. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym. W zakresie cen węgla koksowego i koksu na rynku międzynarodowym obserwowano spadki w kolejnych kwartałach roku 2015 (uzyskana średnia cena węgla za rok 2015 spadła o ok. 11% w stosunku do roku poprzedniego, natomiast średnia cena koksu spadła prawie o 3% w stosunku do roku poprzedniego). W I kwartale 2016 roku obserwuje się dalszy spadek średnich cen węgla o 17% i koksu o 12% w stosunku do średnich cen uzyskanych w roku 2015. Spadek cen oferowanych przez Grupę produktów spowoduje zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, co w konsekwencji może stanowić pogorszenie zmiany netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W celu ograniczenia skutków ryzyka, Spółka na bieżąco prowadzi monitoring, analizy rynku, śledzenie trendów cenowych na rynku węgla, koksu i stali. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen. Monitoruje się także wielkość importu węgla napływającego do Polski oraz ceny węgla innych producentów,

- 4) brak możliwości skutecznego przeprowadzenia programu restrukturyzacji w zakresie kluczowych elementów. Główne założenia programu restrukturyzacji zaprezentowano w Punkcie 2.9. niniejszego sprawozdania,
- 5) wstrzymanie lub znaczące ograniczenie realizacji inwestycji o charakterze rozwojowym, w szczególności związanych z udostępnieniem nowych zasobów węgla oraz skierowanie nakładów inwestycyjnych głównie na zabezpieczenie bieżącej produkcji w kopalniach Spółki. Zachwianie wymaganego poziomu inwestycji lub nieprawidłowe ich zaplanowanie może spowodować spadek wolumenu produkcji.

2.9. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE

W związku z trudną sytuacją finansową JSW prowadzi szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne zarówno wewnątrz Spółki jak i spółek z Grupy Kapitałowej, celem poprawy sytuacji finansowej JSW. Przewidywane są również zmiany strukturalne w celu uzyskania optymalnego kształtu Grupy Kapitałowej JSW oraz przywrócenia płynności i rentowności jej działalności.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zarząd JSW podjął uchwałę przyjmującą założenia Programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW na lata 2016-2025, w której określono przedsięwzięcia do wdrożenia w Grupie, a mianowicie:

1. Sprzedaż akcji spółek PEC i SEJ.
2. Sprzedaż pakietu akcji koksowni Grupy Kapitałowej, tj. JSW KOKS i WZK Victoria.
3. Realizację inwestycji w dwóch zakładach przy współdziałaniu Ministerstwa Skarbu Państwa - Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców („MSP/FRP”).
4. Przekazanie aktywów nieprodukcyjnych Ruchu Jas-Mos do Spółki Restrukturyzacji Kopalń („SRK”).
5. Optymalizację zatrudnienia przy równoczesnym utrzymaniu planowanego poziomu wydobycia w JSW.
6. Ograniczenie wydatków oraz inne inicjatywy.

Ad. 1)

W ramach prowadzonego procesu zbycia wybranych aktywów energetycznych Grupy – tj. akcji SEJ oraz PEC (podmiot w 100% zależny od SEJ), JSW wystąpiła z ofertą sprzedaży do kilkunastu podmiotów. W ich efekcie otrzymano kilka ofert od potencjalnych nabywców, z którymi podjęto rozmowy. W ich wyniku obecnie prowadzone są negocjacje z jednym z oferentów, który przesłał ofertę zakupu. JSW oczekuje otrzymania oferty wiążącej na sprzedaż akcji SEJ należących do JSW oraz podpisania umowy sprzedaży akcji PEC należących do SEJ. W związku z koniecznością uzyskania zgody organów korporacyjnych JSW oraz UOKiK, wpływ środków ze sprzedaży SEJ do JSW, uzależniony od czynników niezależnych od Spółki, może zostać przesunięty w czasie.

Ad. 2)

JSW w celu poprawy bieżącej płynności finansowej prowadzi również proces zbycia częściowych pakietów akcji w koksowniach. Obecnie są prowadzone rozmowy oraz procesy due diligence z podmiotami zainteresowanymi ich nabyciem. Termin podpisania umów inwestycyjnych (sprzedaży pakietu akcji) planowany jest nie później niż do dnia 30 czerwca 2016 roku. Jednakże biorąc pod uwagę stopień skomplikowania procesów due diligence, pozyskiwania zgód korporacyjnych oraz innych uwarunkowań istnieje znaczne ryzyko przesunięcia się terminu ich podpisania, skutkujące przesunięciem w czasie wpływu środków z przedmiotowych transakcji do JSW.

Ad. 3)

W związku z ograniczeniem dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania na inwestycje rozwojowe Spółka podjęła z Ministerstwem Skarbu Państwa rozmowy dotyczące możliwości współfinansowania dwóch projektów w zakłady przeróbki mechanicznej węgla. Inwestycje te zwiększają efektywność funkcjonowania Spółki dzięki produkcji wyżej cenionego węgla koksowego typu 35 oraz zwiększeniu uzysków węgla koksowego w produkcji ogółem. Pozwoli to na poprawę osiąganych przez Spółkę wyników finansowych. Planowane jest podjęcie decyzji i uruchomienie I transzy środków na realizację planowanych inwestycji do końca I półrocza 2016 roku. Realizacja tych zamierzeń nie tylko pozwoli Spółce na poprawę w przyszłości portfela produktów, ale również zwiększa wiarygodność Spółki na rynku poprzez współpracę z MSP.

Ad. 4)

W złożu Ruchu Jas-Mos wyeksploatowano najbardziej efektywne partie złoża, co w konsekwencji powoduje obniżenie zdolności wydobywczych oraz zwiększa ryzyko niedotrzymania planowanego poziomu produkcji, z uwagi na wysoki stopień zagrożeń naturalnych. Prowadzenie wydobywania w tych warunkach w oparciu o kompletny zakład górniczy z pełną, niezbędną dla jego funkcjonowania infrastrukturą powierzchniową i podziemną staje się ekonomicznie nieefektywne.

Mając powyższe na uwadze, dla osiągnięcia celu ekonomicznego podjęto decyzję o podziale złoża na część, w której w dalszym ciągu prowadzona będzie eksploatacja oraz drugą część, która wraz z wyodrębnionym majątkiem nieprodukcyjnym przekazana zostanie do SRK jako zorganizowana część przedsiębiorstwa. Przekazanie obiektów podziemnych i powierzchniowych do SRK pozwoli na ograniczenie liczby pracowników koniecznych do ich obsługi. Przeniesienie części pracowników do SRK umożliwi m. in. uprawnionym pracownikom skorzystanie ze świadczeń wynikających z Ustawy o Funkcjonowaniu Górnictwa, a tym samym wpłynie na ograniczenie kosztów.

Ad. 5)

Mając na uwadze istotną rolę jaką w kosztach działalności przedsiębiorstwa odgrywają koszty płac w kopalniach JSW dokonano analizy poziomu zatrudnienia w poszczególnych oddziałach i komórkach organizacyjnych. W wyniku tych analiz określony zostanie optymalny poziom zatrudnienia dla każdej kopalni uwzględniający wielkość wydobycia, warunki geologiczne i górnicze, występujące zagrożenia, specyfikę kopalni. Tak ustalone wielkości zatrudnienia, obejmujące swoim zakresem zarówno załogę własną jak i uzupełnienia pracownikami JSW SIG, powinny zapewnić stabilny szkielet organizacyjny kopalń, gwarantujący uzyskanie prognozowanych wielkości wydobywczych w następnych latach i stabilizację kosztów na zakładanym poziomie.

Planuje się ograniczenie zatrudnienia (pracownicy JSW i JSW SIG) z 25 tys. osób na koniec 2015 roku do 22,3 tys. osób na koniec 2016 roku, czyli o ok. 2,7 tys. osób tj. o 10,8%, w skutek dobrowolnych odejść. Planuje się, że najwyższy ubytek załogi nastąpi w roku 2016, poprzez przekazanie części załogi Ruchu Jas-Mos do SRK oraz dzięki odejściom naturalnym i odejściom na emeryturę.

Równocześnie dzięki podjęciu szeregu działań w zakresie organizacji pracy i poprawie efektywności utrzymany zostanie planowany poziom wydobycia.

Ad. 6)

Oprócz wymienionych powyżej kilku elementów programu restrukturyzacji, które to działania powinny przynieść znaczące wymierne efekty, podejmowane są inne działania takie jak:

- zwiększenie wolumenu produkcji i sprzedaży w funkcjonujących w Spółce zakładach,
- ograniczenie wydatków inwestycyjnych finansowanych przez JSW,
- realizacja porozumień ze stroną społeczną z lutego i września 2015 roku w zakresie płacowym skutkującym obniżką średniego wynagrodzenia o ponad 20% w roku 2016 w stosunku do roku 2014, co powoduje łączne obniżenie kosztów wynagrodzeń o ok. 600 mln zł poprzez m. in.:
 - wstrzymanie wypłaty 14-tej pensji,
 - wstrzymanie prawa do deputatu węglowego,
 - redukcję kosztów związanych z wypłatą nagrody z okazji Dnia Górnika o ok. 30%,
 - utrzymanie stawek płac zasadniczych na poziomie roku 2014,
 - zmianę zasad naliczania wynagrodzenia za absencję chorobową oraz zasiłek chorobowy na zgodny z zasadami naliczania w oparciu o Ustawę o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby i macierzyństwa,

- zmianę zasad naliczania wynagrodzenia za czas absencji urlopowej - naliczanie w oparciu o Rozporządzenie Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 8 stycznia 1997 roku w sprawie szczegółowych zasad udzielania urlopu wypoczynkowego, ustalania i wypłacania wynagrodzenia za czas urlopu oraz ekwiwalentu pieniężnego za urlop,
- zawieszenie realizacji biletów z Karty Górnika oraz dopłat do biletów za przewozy pracownicze,
- wstrzymanie wypłaty ekwiwalentu barbórkowego,
- zmianę zasad w wypłatach odpraw emerytalnych,
- dalsza obniżka kosztów wydobycia węgla,
- podpisanie nowego układu zbiorowego pracy dla wszystkich pracowników JSW,
- zmiana polityki dywidendowej wobec spółek z Grupy Kapitałowej i transfer środków do JSW,
- poszukiwanie finansowania zewnętrznego krótko- i długoterminowego,
- wydłużenie terminów spłaty istniejącego zadłużenia,
- sprzedaż zbędnego majątku Spółki oraz spółek z Grupy Kapitałowej,
- odstąpienie od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów – ograniczenie wydatków o około 70 mln zł w skali roku.

JSW przewiduje, że w następstwie podjętych działań wskazanych w pkt. 1 i 2 tj. sprzedaż akcji spółek zależnych oraz sprzedaż majątku nieprodukcyjnego, poprawi bieżącą sytuację finansową Spółki.

Równocześnie podpisanie umowy o współpracy z MSP/FRP opisanej w pkt. 3 pozwoli na ograniczenie wydatków inwestycyjnych Spółki przy zabezpieczeniu zdolności produkcyjnych Spółki w kolejnych latach. Współpraca ta powinna pozytywnie wpłynąć na sytuację JSW poprzez ograniczenie wydatków inwestycyjnych w okresie prognozowanych niskich cen sprzedaży węgla.

Dodatkowo sytuacja Spółki ulegnie poprawie w związku ze skokowym obniżeniem poziomu zatrudnienia oraz ograniczeniu kosztów funkcjonowania po przekazaniu części nieprodukcyjnej Ruchu Jas-Mos do SRK.

Działania opisane w pkt. 6 powinny pozwolić na ustabilizowanie ponoszonych przez Spółkę wydatków, co przy pojawiających się wzrostach cen węgla na światowych rynkach powinno poprawić kondycję finansową Spółki w kolejnych okresach.

W ocenie Zarządu JSW realizacja powyższych założeń Programu restrukturyzacji przyniesie ustabilizowanie sytuacji finansowej JSW i Grupy, w perspektywie krótko/średnioterminowej poprawę płynności finansowej Grupy oraz odzyskanie rentowności w dłuższej perspektywie czasu. Podstawowym celem funkcjonowania Grupy w długiej perspektywie pozostaje kontynuacja realizowanych programów poprawy efektywności we wszystkich obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem optymalizacji kosztów działalności oraz zwiększenie efektywności realizowanych procesów podstawowych, przy zachowaniu wysokich standardów bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Ponadto, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 12 kwietnia 2016 roku JSW złożyła do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wnioski z prośbą o rozłożenie na raty, w ramach tzw. optymalizacji ściągania składek ZUS, zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy, FGŚP oraz Fundusz Emerytur Pomostowych za miesiąc marzec 2016 roku w kwocie 100,2 mln zł.

2.10. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE

INWESTYCJE RZECZOWE

W 2015 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 797,1 mln zł i były one niższe niż w 2014 roku o 40,3%.

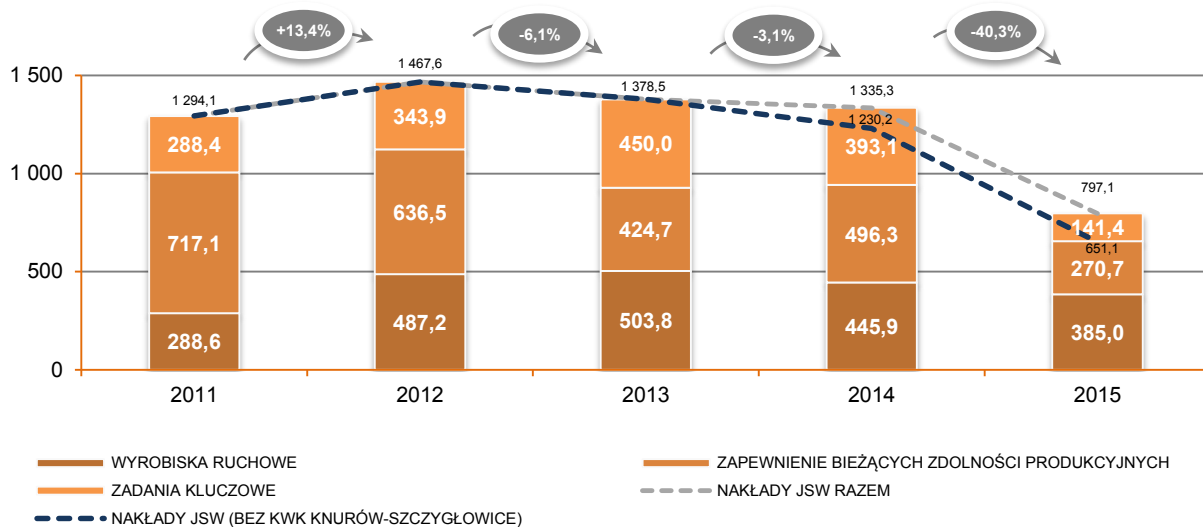
Tabela 9. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
Budownictwo inwestycyjne	280,3	625,9	595,6	487,3	429,2	44,8
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	131,8	263,5	279,1	493,1	576,3	50,0
Nakłady na wyrobiska ruchome	385,0	445,9	503,8	487,2	288,6	86,3
Razem*	797,1	1 335,3	1 378,5	1 467,6	1 294,1	59,7

* W tym nakłady dotyczące KWK Knurów-Szczygłowiec (w 2015 roku: 146,0 mln zł, w okresie od 1 sierpnia do 31 grudnia 2014 roku w kwocie 105,1 mln zł).

Z poniesionych w 2015 roku nakładów ogółem w wysokości 797,1 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 796,4 mln zł natomiast na wartości niematerialne kwota 0,7 mln zł.

Wykres 10. Struktura nakładów poniesionych przez JSW



W zakresie inwestycji kluczowych Spółka realizowała w omawianym okresie niżej opisane projekty, które dotyczą rozbudowy pionowej oraz rozbudowy poziomej kopalń.

Budowa nowego poziomu w istniejącej KWK Budryk

JSW kontynuowała rozpoczętą w 2007 roku budowę poziomu wydobywczego 1290m. Całkowita ilość zasobów operatywnych możliwych do wydobycia z poziomu 1290m jest szacowana na 167,5 mln ton. W 2015 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 23,8 mln zł. Realizacja budowy poziomu wraz z modernizacją Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla („ZPMW”) pozwoli na rozpoczęcie produkcji węgla typu 35 (hard) od 2018 roku, zwiększenie produkcji węgla koksowego do ok. 60% w strukturze produkcji ogółem oraz uzyskanie wzrostu produkcji węgla ogółem. Zakończenie inwestycji planowane jest na 2019 rok. Finansowanie części zadań inwestycyjnych w latach 2016-2018 zaplanowano ze środków zewnętrznych.

Rozbudowa KWK Pniówek

JSW kontynuowała rozpoczęte w 2007 roku roboty górnicze związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem nowego złoża Pawłowice 1. Całkowita ilość zasobów operatywnych w tym złożu szacowana jest na 54,1 mln ton do poziomu 1140m. W złożu występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). Rozpoczęcie udostępniania złoża Pawłowice 1 nastąpiło w 2007 roku. W 2015 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 2,7 mln zł. W najbliższym czasie kopalnia będzie koncentrowała się na realizacji zakresu zadania inwestycyjnego, który związany jest z udostępnieniem i przygotowaniem do eksploatacji części zachodniej złoża Pawłowice 1 przylegającej do obszaru macierzystego kopalni, w celu uzyskania wydobycia węgla koksowego z tego obszaru w 2016 roku. Do 2017 roku JSW przeanalizuje zakres dalszej realizacji inwestycji związanej z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża Pawłowice 1.

Ponadto, JSW kontynuowała w KWK Pniówek rozpoczętą w 1998 roku budowę poziomu wydobywczego 1000m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000m szacowana jest na 68,3 mln ton. W 2015 roku w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 10,9 mln zł. Na początku 2016 roku kopalnia planuje zakończyć budowę poziomu 1000. Wydobycie z tego poziomu jest już prowadzone.

Rozbudowa KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka

JSW kontynuowała rozpoczęte w 2005 roku udostępnianie i zagospodarowywanie nowych złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód z poziomu 1110m. Zasoby operatywne planowane do udostępnienia z poziomu 1110m wynoszą 133,8 mln ton. W złożach występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). W 2015 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 61,0 mln zł. W najbliższym czasie kopalnia będzie koncentrowała się na realizacji tej części zadania inwestycyjnego, która związana jest z udostępnieniem i przygotowaniem do eksploatacji północnej części złoża Bzie-Dębina 2- Zachód. W 2016 roku zakończone

zostaną roboty związane z udostępnieniem pionowym złoża Bzie-Dębina 2-Zachód (głębinie szybu 1 Bzie), a w 2017 roku rozpocznie się eksploatacja części udostępnionego złoża. Do 2017 roku JSW przeanalizuje zakres dalszej realizacji inwestycji związanej z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód.

Ponadto, w Ruchu Zofiówka, w I półroczu 2015 roku Spółka kontynuowała budowę poziomu wydobywczego 1080m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1080m szacowana jest na 49,3 mln ton. W złożach na tym poziomie występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). Rozpoczęcie budowy poziomu 1080 nastąpiło w 2006. W I półroczu 2015 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 5,2 mln zł. W II kwartale 2015 roku rozpoczęto eksploatację na tym poziomie w centralnej oraz północnej części złoża. W 2017 roku Spółka przeanalizuje zakres dalszej realizacji inwestycji związanej z budową poziomu wydobywczego 1080m.

Rozbudowa i modernizacja systemów odstawy zbiorczej urobku, transportu pionowego i przeróbki mechanicznej węgla, w ramach integracji kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie

JSW kontynuowała inwestycję w zakresie technicznej integracji ruchów: Zofiówka, Borynia i Jas-Mos, w ramach funkcjonowania KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (ostateczne organizacyjne połączenie nastąpiło z dniem 1 stycznia 2013 roku). Rozpoczęcie robót w zakresie integracji technicznej kopalń nastąpiło w 2005 roku. W 2015 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 36,5 mln zł. Zintegrowanie sąsiadujących ruchów stwarza możliwość poprawy efektywności wykorzystania bazy zasobowej, poprawy efektywności ekonomicznej wydobycia węgla oraz znaczne ograniczenie kosztów produkcji. W 2016 roku realizowane będą działania zmierzające do umożliwienia przesyłania urobku z Ruchu Jas-Mos do Ruchu Zofiówka.

Modernizacja Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla dla zwiększenia uzysku węgla koksowego i podjęcia produkcji węgla koksowego typu 35 oraz wzrostu produkcji węgla netto w KWK Knurów-Szczygłowice

JSW rozpoczęła inwestycję w zakresie modernizacji zakładów przerobczych oraz prac przygotowawczych dla realizacji zadań inwestycyjnych w celu rozpoczęcia produkcji węgla typu 35 (hard) oraz wzrostu wielkości produkcji węgla netto. W złożach „Knurów” i „Szczygłowice” do głębokości 1050m według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku udokumentowanych jest 336,6 mln ton węgla kamiennego, w tym 132,1 mln ton węgla typu 35 (hard). Realizacja inwestycji pozwoli na wzrost udziału produkowanego węgla koksowego (typ 34 i 35) docelowo do poziomu 80% w strukturze produkcji kopalni, rozpoczęcie produkcji węgla koksowego typu 35 (hard) od 2019 roku oraz zwiększenie poziomu produkcji ogółem. W 2015 roku w ramach fazy przedrealizacyjnej inwestycji poniesiono 1,3 mln zł nakładów inwestycyjnych. Zakończenie inwestycji planowane jest na 2018 rok. Finansowanie części zadań inwestycyjnych w latach 2016-2018 zaplanowano ze środków zewnętrznych.

Tabela 10. Nakłady poniesione na realizację wyżej opisanych, kluczowych dla JSW projektów

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
ROZBUDOWA PIONOWA KOPALŃ						
KWK Budryk Budowa poziomu 1290m	23,8	110,9	98,7	62,6	36,2	21,5
KWK Pniówek Budowa poziomu 1000m	10,9	20,2	58,1	95,7	80,5	54,0
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka Budowa poziomu 1080m*	5,2	56,1	50,5	41,0	25,6	9,3
KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice Budowa i rozbudowa poziomu 1050m**	-	0,7	-	-	-	-
Razem	39,9	187,9	207,3	199,3	142,3	21,2
ROZBUDOWA POZIOMA I POTENCJALNYCH NOWYCH OBSZARÓW GÓRNICZYCH						
KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód	61,0	82,0	116,8	61,9	71,9	74,4
KWK Pniówek Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża Pawłowice 1	2,7	23,2	28,7	15,8	19,8	11,6

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
KWK Krupiński Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów węgla kamiennego w obrębie partii Zgoń i E oraz dawnej części złoża Żory-Suszec**	-	61,9	79,8	43,3	43,7	-
KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Borynia Zagospodarowanie złoża Żory-Warszowice**	-	0,6	-	2,9	0,3	-
Razem	63,7	167,7	225,3	123,9	135,7	38,0
Techniczna i organizacyjna integracja kopalń Borynia, Zofiówka, Jas-Mos	36,5	37,4	17,4	20,7	10,4	97,6
KWK Knurów-Szczygłowice Modernizacja Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla związana ze wzrostem produkcji węgla koksowego i selektywnym wzbogacaniem węgla typu 34 i 35	1,3	0,1	-	-	-	1 300,0
RAZEM	141,4	393,1	450,0	343,9	288,4	36,0

* Z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Spółka od lipca 2015 roku wstrzymała realizację inwestycji kluczowej: Budowa poziomu 1080m w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka.

** Z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Spółka od stycznia 2015 roku wstrzymała realizację inwestycji kluczowych:

- Budowa i rozbudowa poz. 1050 m w Ruchu Szczygłowice w KWK Knurów-Szczygłowice,
- Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów węgla kamiennego w obrębie partii „Zgoń” i „E” oraz dawnej części złoża „Żory-Suszec” w KWK Krupiński,
- Zagospodarowanie złoża „Żory-Warszowice” w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Borynia.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zawarty został w Punkcie 1.2. niniejszego sprawozdania oraz Nocie 7 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Inwestycje kapitałowe w 2015 roku zostały sfinansowane ze środków własnych lub w zamian za aporty.

2.11. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Od chwili dopuszczenia akcji JSW do obrotu na rynku podstawowym GPW, Zarząd Spółki stosuje zasady ładu korporacyjnego zgodnie z uchwalonym przez Radę Giełdy dokumentem *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW*. Spółka poprzez wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym (Enterprise Risk Management – „ERM”) podjęła niezbędne kroki w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach, jak również, w celu zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materii nieregulowanej przez prawo.

Uznając wagę zarządzania ryzykiem w realizacji celów strategicznych, w 2015 roku Spółka kontynuowała stosowanie sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem ERM. Głównym celem przyjętego i wdrożonego w JSW systemu jest identyfikacja potencjalnych czynników ryzyka oraz zdarzeń mogących wywrzeć negatywny wpływ na Grupę. Graficzną prezentację hierarchii ryzyk stanowi opracowana przez JSW Mapa ryzyk, która wskazuje zarazem model reakcji na ryzyko jaki najlepiej sprawdzi się w odniesieniu do określonego ryzyka. Mapa ta służy również do opracowania listy ryzyk kluczowych, które zostały wybrane z uwzględnieniem następujących przesłanek:

- miejsce w rankingu ryzyk wynikające z przeprowadzonej oceny – ryzyka te mają istotny wpływ na realizację Strategii JSW,
- realna możliwość i zdolność Spółki do zarządzania danym ryzykiem – ryzyka te mogą być skutecznie ograniczone poprzez odpowiednie działania wewnątrz organizacji.

Spośród wybranych w 2015 roku do pogłębionej analizy ryzyk kluczowych, 3 z nich charakteryzowały się wysokim potencjalnym wpływem czynników zewnętrznych, z jednoczesnym brakiem efektywnie funkcjonujących sposobów postępowania i reakcji na ryzyko. Zgodnie z przyjętą metodyką, w odniesieniu do tej grupy ryzyk podjęto odpowiednie działania w celu wzmocnienia mechanizmów kontrolnych oraz wdrożenia programów/projektów, których realizacja spowoduje wypracowanie skutecznych sposobów ograniczających prawdopodobieństwo oraz/lub wpływ istniejących zagrożeń. Ponadto 21 ryzyk kluczowych charakteryzowało się wysokim potencjalnym wpływem czynników zewnętrznych z jednoczesnym efektywnym funkcjonowaniem mechanizmów kontrolnych. Zgodnie z przyjętą metodyką, w odniesieniu do tej grupy ryzyk, istnieje konieczność monitorowania i okresowej weryfikacji efektywności istniejących mechanizmów kontrolnych i odpowiedzi na ryzyko. Pozostała grupa zidentyfikowanych i ocenionych przez odpowiednich właścicieli ryzyk charakteryzowała się względnie niewielkim wpływem czynników zewnętrznych na działalność JSW przy jednoczesnym prawidłowym i skutecznym funkcjonowaniu mechanizmów kontrolnych.

PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

W JSW funkcjonuje kompleksowy system zarządzania ryzykiem korporacyjnym, na który składa się opracowana Polityka oraz Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym oraz narzędzie IT. Wyznaczeni zostali właściciele ryzyk (kluczowi menedżerowie posiadający największą wiedzę o potencjalnych zagrożeniach) oraz komórka dedykowana do spraw koordynowania zarządzania ryzykiem. Funkcjonująca w Spółce Polityka oraz Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w JSW opisują systemowe podejście do ryzyka, które obejmuje swoim zakresem istotne ryzyka występujące w działalności Spółki i Grupy, i spełnia najwyższe standardy ERM.

Schemat 6. Obszary zarządzania ryzykiem



Stosowane rozwiązania umożliwiają systematyczną identyfikację, ocenę i analizę ryzyk, których wyniki pozwalają zaprojektować odpowiedzi na nie. Identyfikacja ryzyk dokonywana jest przez ich właścicieli, a następnie przez nich wyceniana w ustalonych skalach. Dla zidentyfikowanych ryzyk ustalane są mechanizmy kontrolne stosowane w związku z ryzykiem oraz plany działania mające na celu ich minimalizację i ograniczenie ewentualnych negatywnych skutków.

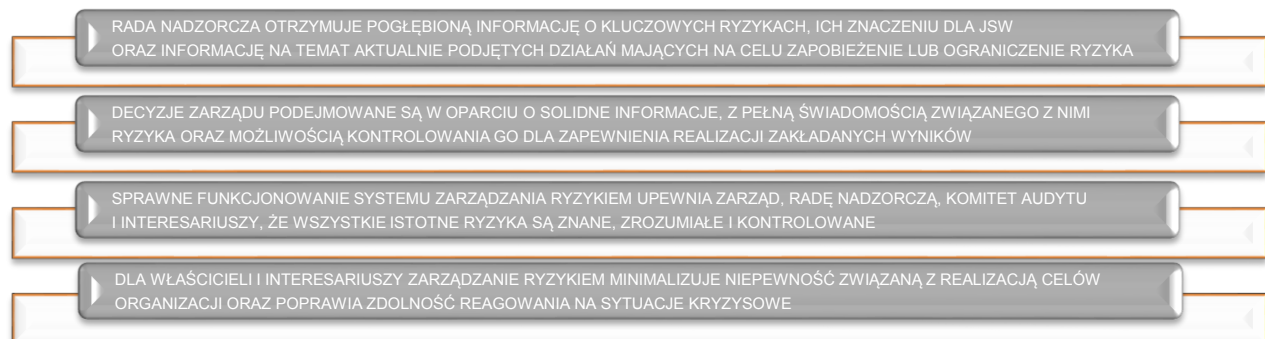
Zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłym i odbywa się we wszystkich ogniwach struktury organizacyjnej Spółki oraz we wszystkich kategoriach i obszarach jej działalności, w tym: operacyjnym, strategicznym, finansowym, handlowym, prawno-regulacyjnym.

Schemat 7. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w JSW



Sporządzane informacje o potencjalnych i zmieniających się zagrożeniach występujących w Spółce są okresowo raportowane członkom Zarządu, Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz interesariuszom. W dalszym etapie prowadzone są prace kontrolne polegające na sprawdzeniu i ocenie skutków podjętych działań oraz wprowadzeniu korekt w procesie zarządzania ryzykiem, w celu zwiększenia jego efektywności.

Schemat 8. Korzyści wypływające z posiadania systemu ERM



Wynikiem zaplanowanego i cyklicznego podejścia do zarządzania ryzykiem są zidentyfikowane kluczowe ryzyka Spółki. W dalszej części sprawozdania przedstawiono te, które charakteryzują się wysokim potencjalnym wpływem na działalność Spółki, jej wyniki lub sytuację finansową i mogą powodować jednocześnie spadek wartości i kursu notowań akcji. Wobec powyższego istnieje silna konieczność monitorowania i okresowej weryfikacji efektywności istniejących mechanizmów kontrolnych i odpowiedzi na ryzyko.

Niżej opisane ryzyka nie są jedynymi czynnikami, na które narażona jest Spółka. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

WYBRANE KLUCZOWE RYZYKA

Tabela 11. Czynniki ryzyka i zagrożeń

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPOŁECZNO-GOSPODARCZYM I RYNKOWYM	
RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ NA ŚWIECIE	<p>Dekoniunktura w gospodarkach globalnych, w szczególności w branży stalowej i energetycznej lub zdarzenia mogące skutkować znaczącym spadkiem popytu na węgiel i koks mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.</p> <p>Rynek stalowy jest zdominowany przez globalne koncerny hutnicze, a produkcja stali w coraz większym stopniu skoncentrowana w krajach azjatyckich. Światowa produkcja stali surowej odnotowała w 2015 roku pierwszy spadek od 2009 roku. Łącznie światowe hutnictwo wyprodukowało 1 623 mln ton stali, jest to o 2,8% mniej niż w 2014 roku. Wszyscy najwięksi producenci zanotowali spadki. Największy spadek pod względem tonażu odnotowano w Azji, gdzie produkcja stali zmniejszyła się o 26 mln ton (2,3% r/r). Regionem o najostrzejszym spadku w minionym roku była Ameryka Północna, gdzie produkcja spadła o prawie 9% w porównaniu do poprzedniego roku. Spowodowane to było 10,5% spadkiem produkcji w USA. Produkcja stali surowej w Ameryce Południowej zmniejszyła się o 2,5%. Łączna produkcja stali w Europie w 2015 roku wyniosła 304 mln ton i była o 3,2% niższa niż w 2014 roku. Produkcja stali w krajach Unii Europejskiej spadła o ponad 3 mln ton, podczas gdy w krajach CIS o 4,5 mln ton.</p> <p>Na sytuację na rynku koksowym w 2015 roku oprócz naturalnego wpływu wahań rynku stalowego, zasadniczy wpływ miał znaczący wzrost sprzedaży koks chińskiego. Eksport z Chin wzrósł w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 9,9 mln ton, stanowiąc 45% światowego obrotu handlowego koksem ogółem.</p>
RYZYKO WAHANIA POPYTU I PODAŻY NA GŁÓWNYCH RYNKACH PRODUKTOWYCH JSW	<p>Nadpodaż węgla i koks na rynkach światowych może spowodować znaczny spadek cen, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność JSW, jej wyniki i sytuację finansową. Ze względu na wzajemne powiązanie branż, załamanie się koniunktury (brak popytu) na rynku koks i stali, bezpośrednio wpływa na wyniki generowane przez rynek węgla. Zagrożeniem może być również ekspansja konkurencji lokalnej poprzez wzrost podaży wolumenu węgla i koks wyprodukowanego po niższych kosztach lub napływ taniego węgla i koks z importu.</p>
RYZYKO REDUKCJI MOCY PRODUKCYJNYCH SURÓWKI WIELKOPIECOWEJ W EUROPIE	<p>Z uwagi na trwający w Europie proces ograniczania produkcji stali poprzez wyłączenie wielkich pieców istnieje ryzyko utraty rynku w wyniku zmniejszenia zapotrzebowania na koks. Jednocześnie rośnie eksport stali na rynek europejski przez dostawców azjatyckich. W krajach Unii Europejskiej w 2015 roku w odniesieniu do roku poprzedniego, produkcja stali zanotowała spadek o 1,8%. W Europie w 2015 roku spośród 75 zainstalowanych wielkich pieców, 15 nadal pozostawało wyłączonych. Spadek produkcji stali i rosnąca podaż koks zamorskiego ogranicza możliwości lokowania koks z Grupy na rynku europejskim. Sytuacja ta determinuje konieczność szukania odbiorców na rynkach zamorskich.</p>
RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ CEN WĘGLA I KOKSU	<p>Spółka doświadczyła w przeszłości istotnych zmian cen węgla i koks, stąd istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia takich wahań w przyszłości. Sytuacja na rynku węgla koksowego jest powiązana z rynkiem koks i stali, a cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym. W zakresie cen węgla koksowego i koks na rynku międzynarodowym nadal obserwowane są regularne spadki, co opisano w Punkcie 2.4. niniejszego sprawozdania.</p> <p>W znacznym zakresie poziom cen węgla do celów energetycznych JSW uzależniony jest od innych krajowych producentów. Pomimo posiadania przez JSW stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen.</p> <p>W celu ograniczenia skutków ryzyka, Spółka na bieżąco prowadzi monitoring, analizy rynku, śledzenie trendów cenowych na rynku węgla, koks i stali. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen. Monitoruje się także wielkość importu węgla napływającego do Polski oraz ceny węgla innych producentów.</p>
RYZYKO KONKURENCJI BRANŻOWEJ	<p>Na konkurencję w branży węglowej i koksowej mają wpływ m. in.: cena, moce produkcyjne, jakość i właściwości fizykochemiczne węgla i koks, logistyka, koszty, pojawienie się nowych konkurencyjnych producentów. Spółka</p>

	<p>może nie być w stanie skutecznie rywalizować ze skutkami wymienionego ryzyka, z uwagi na możliwość wystąpienia gorszych warunków górniczo-geologicznych wydobycia węgla i zmian struktury produkcji odpowiednich sortymentów węgla. W celu utrzymania konkurencyjności swoich produktów Spółka realizuje elastyczną politykę cenową, w przeciwnym razie byłaby narażona na utratę klientów i w jeszcze większym stopniu pogorszyłoby się wyniki Spółki.</p>
RYZIKO W ZAKRESIE ODPOWIEDZIALNOŚCI SPOŁECZNEJ KORPORACJI	<p>Działalność JSW może prowadzić do powstania sytuacji spornych związanych ze społecznościami lokalnymi wokół obszarów, na których Spółka prowadzi lub zamierza prowadzić działalność. Sytuacje te mogą z kolei prowadzić do protestów tych społeczności oraz roszczeń osób trzecich. Niemożność pomyślnego rozwiązania kwestii związanych ze społecznościami lokalnymi w przyszłości może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Spółki.</p> <p>Cele, które JSW sformułowała w zakresie odpowiedzialności społecznej są wsparciem biznesowych celów strategicznych JSW. Działania biznesowe Spółka realizuje z uwzględnieniem wpływu jej decyzji i działań na społeczeństwo oraz środowisko, poprzez transparentne i etyczne zachowanie, które uwzględnia oczekiwania interesariuszy, jest zgodne z prawem oraz przyczynia się do zrównoważonego rozwoju społeczno-ekonomicznego. JSW skupia się na budowaniu dobrych relacji z osobami, które są bezpośrednimi interesariuszami JSW (pracownicy, klienci, akcjonariusze i inni). Biorąc pod uwagę aktualną sytuację, to właśnie rozwijanie relacji z kluczowymi interesariuszami okazuje się największym wyzwaniem dla odpowiedzialności społecznej firmy.</p>

RYZYKA W PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

RYZYKA OPERACYJNE, KTÓRE MOGĄ SPOWODOWAĆ SPADEK PRODUKCJI LUB WZROST KOSZTÓW	<p>Poziom wydobycia węgla przez JSW podlega uwarunkowaniom operacyjnym i zdarzeniom będącym poza jej kontrolą, które mogą zakłócić jej działalność i wpłynąć na wysokość produkcji poszczególnych kopalń w różnych okresach. Działalność wydobywca JSW podlega przede wszystkim wpływowi uwarunkowań górniczych, które obejmują m. in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ trudne warunki geologiczne, takie jak zaburzenia ciągłości złóż charakteryzujących się zmiennością i nieregularnością, które mogą ograniczyć efektywność eksploatacji parcel ścianowych w zakresie większym niż przewidywano, ▪ wyższy od wielkości prognozowanych poziom zagrożenia naturalnych, który może zmniejszyć możliwości wydobywcze poszczególnych ścian wydobywczych, ▪ wypadki w kopalniach, pożary, wybuchy i zapalenia metanu, wybuchy pyłu węglowego, wyrzuty metanu i skał oraz opady i obwały skał, ▪ awarie maszyn i urządzeń służących do wydobycia i procesów przerobczych. <p>Pomimo, iż Spółka zrealizowała wiele działań zwiększających bezpieczeństwo, ryzyka te mogą wzrosnąć w szczególności, w związku ze wzrostem głębokości eksploatacji w kopalniach JSW. Ponadto, do zdarzeń i uwarunkowań, które mogą mieć wpływ na wielkość produkcji oraz w szczególności na wzrost kosztów, należy zaliczyć zmiany przepisów prawnych dotyczących branży węglowej. Od 1 stycznia 2012 roku obowiązuje nowa Ustawa - Prawo geologiczne i górnicze. Aktualnie trwają prace nad przepisami wykonawczymi do tej ustawy. Spodziewane jest zaostrzenie przepisów regulujących kwestie wydobycia węgla w warunkach występowania zagrożeń naturalnych. JSW podjęła, co prawda, działania wyprzedzające mające na celu umożliwienie osiągnięcia zakładanego poziomu wydobycia, jednakże do chwili ukazania się ostatecznej treści przepisów trudno ocenić, jaki będą one miały wpływ na zdolności wydobywcze kopalń Spółki i koszty wydobycia.</p>
RYZYKO, ŻE WIELKOŚĆ I JAKOŚĆ ZASOBÓW WĘGLA SZACOWANYCH DO WYDOBYCIA MOŻE BYĆ NIŻSZA NIŻ OCZEKIWANA PRZEZ ODBIORCÓW	<p>Szacunki dotyczące zasobów węgla w sposób nieunikniony zawierają określony poziom niepewności i zależą w pewnym zakresie od przyjętych kryteriów geologicznych, które mogą się ostatecznie okazać niedokładne. Ponadto ograniczone możliwości techniczno-organizacyjne w tym: zastosowanie nieodpowiednich technologii produkcyjnych; niewłaściwe określenie czasu dostaw materiałów, urządzeń i części zamiennych oraz nieodpowiedni poziom kompetencji pracowników mogą mieć wpływ na ilość i jakość wydobywanego węgla.</p> <p>Dominującym zagrożeniem w kopalniach Spółki pozostaje ryzyko wystąpienia zagrożeń metanowych. W celu minimalizacji ryzyka wybuchu metanu, wielkość produkcji ze ściany dostosowana jest do maksymalnego, dozwolonego poziomu wydzielania się metanu, a nie do możliwości wydobywczych ściany. Biorąc pod uwagę fakt, że działalność górnicza Spółki w znacznej części prowadzona będzie na obecnym obszarze, zakłada się, że poziom napotykanym zagrożeń górniczych (uskoków, metanu, tąpnięć, wodnych, pożarowych itd.) będzie zbliżony do obecnego i będzie wpływał na wielkość wydobycia i kształt ścian wydobywczych. Jeżeli faktyczne zasoby Spółki okażą się niższe od obecnych szacunków, może to niekorzystnie wpłynąć na jej działalność, wyniki działalności i sytuację finansową.</p> <p>JSW zmierza do osiągnięcia pożądanego poziomu produkcji m. in. poprzez bieżącą analizę planowania produkcji w oparciu o analizę warunków występujących w rejonach prowadzonych prac, monitorowanie i analizę wskaźników produkcyjnych, dostosowanie produkcji do koniunktury ekonomicznej czy optymalizację robót przygotowawczych i eksploatacyjnych.</p>
RYZYKO, ŻE ILOŚĆ	Proces wydobywczy wymaga wieloletniego planowania wyprzedzającego i prowadzenia wyprzedzającej

<p>I JAKOŚĆ WĘGLA WYDOBYWANEGO PRZEZ SPÓŁKĘ MOŻE BYĆ NIŻSZA, NIŻ OCZEKIWANA PRZEZ ODBIORCÓW</p>	<p>działalności górniczej w celu udostępnienia w odpowiednim momencie właściwej partii złoża. Proces ten wymaga odpowiednich nakładów inwestycyjnych. Zachwianie wymaganego poziomu inwestycji lub nieprawidłowe ich zaplanowanie może spowodować, że ilość i jakość węgla wydobywanego przez Spółkę będzie niższa niż oczekiwana przez odbiorców, co niekorzystnie wpłynie na wyniki działalności i sytuację finansową JSW.</p>
<p>RYZIKO, ŻE WYDAJNOŚĆ FRONTU EKSPLOATACYJNEGO (POJEDYNCZEJ ŚCIANY) MOŻE BYĆ NIŻSZA NIŻ OCZEKIWANA</p>	<p>W procesie planowania eksploatacji każdej ściany wydobywczej nie ma możliwości określenia faktycznych warunków górniczo-geologicznych, które to warunki ostatecznie poznaje się w trakcie prowadzenia robót eksploatacyjnych i mają one znaczny wpływ na wydajność frontu eksploatacyjnego.</p>
<p>SPRZEDAŻ NA RZECZ STOSUNKOWO NIEWIELKIEJ LICZBY KLIENTÓW</p>	<p>Ryzyko to dotyczy oparcia strategii biznesowej i finansowej na współpracy ze stosunkowo niewielką liczbą klientów oraz brak możliwości wyegzekwowania od nich płatności.</p> <p>Znacząca dekonstrukcja w gospodarce, w szczególności w branży stalowej i koksowniczej, może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki. Dodatkowo, jeżeli jeden lub większa liczba największych odbiorców JSW zmniejszy wolumen kupowanego węgla lub koksu, czy też nie przedłuży umów dostawy, może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki. Ponadto, terminowe płatności zależą od wielu czynników znajdujących się poza kontrolą Spółki. Do takich nadzwyczajnych, niekorzystnych okoliczności związanych z możliwością utraty kontrahentów należy m. in. strajk. Wpływ skutków akcji strajkowych prowadzonych po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku opisany został w Punkcie 2.1. niniejszego sprawozdania.</p> <p>W celu zminimalizowania negatywnych skutków tego ryzyka, w JSW prowadzony jest m. in. monitoring realizacji umów na sprzedaż węgla, raportowanie płatności za dostawy (windykacja), stosowane są zapisy umowne regulujące kwestie zabezpieczeń w razie niedotrzymania warunków kontraktu, badanie i ocena sprawozdań finansowych klienta oraz zapisy odpowiednich procedur.</p>
<p>RYZIKO DOTYCZĄCE REALIZACJI PROJEKTÓW ROZWOJOWYCH LUB OPÓŹNIEN W ICH REALIZACJI</p>	<p>Ponieważ posiadane przez Spółkę zasoby węgla ulegają w miarę ich eksploatacji wyczerpywaniu, zdolność JSW do osiągnięcia planowanego poziomu produkcji w długim okresie zależy po części od jej zdolności do pozyskania i eksploatacji nowych zasobów węgla nadającego się do wydobycia z ekonomicznego punktu widzenia. Zdolność Spółki do pozyskania dalszych zasobów w przyszłości może być ograniczona wieloma czynnikami, niezależnymi od niej. Brak możliwości ukończenia przez Spółkę projektów inwestycyjnych o charakterze kluczowym może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej rozwój, działalność, jej wyniki i sytuację finansową w przyszłości.</p>
<p>RYZIKO OGRANICZENIA ZDOLNOŚCI DO EKSPLOATACJI ISTNIEJĄCYCH ZASOBÓW ORAZ DO POZYSKIWANIA I ZAGOSPODAROWYWANIA EKONOMICZNIE ATRAKCYJNYCH ZASOBÓW WĘGLA</p>	<p>Zasoby mogą nie być dostępne, kiedy będą potrzebne, lub jeżeli będą dostępne, ich wydobycie po koszcie w danym czasie konkurencyjnym może nie być możliwe. Spółka może nie być w stanie dokładnie ocenić budowy geologicznej złóż w rejonach perspektywicznych, co może niekorzystnie wpłynąć na jej rentowność i sytuację finansową, jeżeli ocena ta okaże się błędna. Ponadto, planowane przez JSW projekty inwestycyjne, akwizycyjne i poszukiwawcze mogą nie zapewnić dodatkowych istotnych zasobów lub eksploatacja takich zasobów może nie być rentowna. Efektywność procesu pozyskiwania i zagospodarowania zasobów może także być ograniczona skutkiem zmian prawa, obowiązujących przepisów, itp. oraz decyzji i uzgodnień - lub ich zmian - organów zewnętrznych, np. organów samorządowych. Prowadzona jest okresowa analiza realizowanych i planowanych działań w celu ograniczenia ryzyka.</p>
<p>RYZIKO NIEPOWODZENIA PROCESU INTEGRACJI</p>	<p>JSW w ramach budowy Grupy Węglowo-Koksowej, nabyła pakiety większościowe w następujących spółkach: Koksownia Przyjaźń, KK Zabrze, WZK Viktoria. Spółka prowadzi bieżący nadzór nad prowadzonymi procesami integracji. Po zrealizowanej w 2014 roku transakcji nabycia od Kompanii Węglowej S.A. KWK Knurów-Szczygłowie Spółka nie planuje dalszych akwizycji. Biuro Controllingu we współpracy z innymi Biurami prowadzi stały monitoring realizowanych efektów synergii wynikających z nabycia KWK Knurów-Szczygłowie. W związku z obecną trudną sytuacją finansową/płynnościową spowodowaną długotrwałą dekonstrukcją na rynkach głównych produktów JSW, tj. węgla koksowego i koksu prowadzone są projekty dezinvestycji wybranych aktywów Grupy.</p>
<p>RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRZYMIANIEM I POZYSKANIEM KLUCZOWEGO PERSONELU</p>	<p>Zdolność Spółki do efektywnego prowadzenia działalności może pogorszyć się, jeżeli utraci obecnych członków kadry kierowniczej, a nie pozyska nowych. Utrzymanie przez Spółkę pozycji konkurencyjnej i realizacja strategii biznesowej zależą od jej zdolności do utrzymania oraz pozyskiwania doświadczonej i wykwalifikowanej kadry kierowniczej. Kadra kierownicza Spółki posiada średnio pomiędzy 10 a 20 lat doświadczenia zawodowego w branży węglowej. Jeżeli konkurenci JSW zaoferują korzystniejsze warunki zatrudnienia, Spółka może stracić część swojej kadry kierowniczej. Jeżeli JSW nie będzie w stanie pozyskać, przeszkolić i utrzymać wykwalifikowanych menedżerów, może nie być w stanie skutecznie zarządzać swoim wzrostem i efektywnie konkurować w europejskiej branży węglowej, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność, jej wyniki i sytuację finansową. Spółka prowadzi aktywną politykę kadrową mającą na celu ograniczenie ryzyka związanego z zasobami ludzkimi m. in. poprzez</p>

	realizację przyjętej Strategii HR JSW.
RYZIKO DOTYCZĄCE RELACJI ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI ORAZ SPORÓW ZBIOROWYCH	<p>W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki płacowej. Pozycja związków zawodowych jest szczególnie silna ze względu na wielkość zatrudnienia w sektorze oraz jego strategiczny wpływ na funkcjonowanie gospodarki. Silna pozycja związków zawodowych wynika również z szeregu obowiązujących aktów prawnych nadających związkom zawodowym liczne uprawnienia umożliwiające prowadzenie działalności związkowej. Powyższe aspekty generują duże ryzyko wywierania nacisku na pracodawcę (poprzez żądania, spory zbiorowe, pikety czy też akcje strajkowe) w celu podjęcia odpowiednich działań skutkujących m. in. wzrostem wynagrodzeń. Ryzyko braku porozumienia ze związkami zawodowymi w kluczowych kwestiach dotyczących warunków pracy i płacy, w tym m. in. w zakresie dopasowania poziomu wynagrodzeń do warunków rynkowych oraz sytuacji finansowej firmy może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez JSW. Niepowodzenie Spółki w utrzymaniu odpowiedniego dialogu społecznego może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność spółki. W Spółce na dzień 31 grudnia 2015 roku funkcjonowało 67 Zakładowych Organizacji Związków Zawodowych (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania: 69 Zakładowych Organizacji Związków Zawodowych). Łączna liczba członków związków zawodowych z uwagi na fakt, że pracownik może należeć do kilku związków, przekracza liczbę pracowników zatrudnionych w Spółce i na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 35 978 osób, co oznacza, że „uzwiązkowienie” wyniosło 148%.</p> <p>W Punkcie 6.5. niniejszego sprawozdania przedstawione zostały relacje ze stroną społeczną oraz zawarte w ramach wzajemnych uzgodnień porozumienia.</p>

RYZYKA ŚRODOWISKOWE

RYZYKA DOTYCZĄCE REGULACJI ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA	<p>Regulacje prawne odnoszące się do środowiska i korzystania z zasobów naturalnych ulegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w tym zakresie jest zaostrzanie obowiązujących standardów. W związku z tym, Spółka może nie być w stanie przestrzegać i działać zgodnie z przyszłymi zmianami w prawie lub też takie zmiany w prawie mogą mieć negatywny wpływ na działalność gospodarczą JSW. Dodatkowo, zmiany w prawie ochrony środowiska mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Spółki do nowych wymogów (np. wprowadzenia zmian w technologiach stosowanych przez JSW do ograniczania emisji do powietrza lub też zmian w sposobie zagospodarowania odpadów, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej przez Spółkę), w tym również uzyskania nowych pozwoleń, lub zmiany warunków dotychczasowych pozwoleń posiadanych przez Spółkę. Taki obowiązek może wymagać od JSW poniesienia określonych, dodatkowych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć wpływ na jej sytuację finansową, podnosząc koszty jej działalności. JSW dąży do ograniczenia ryzyka, prowadząc stały nadzór nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska oraz realizując niezbędne zadania inwestycyjne pozwalające na spełnienie wszystkich wymogów środowiskowych. Świadome i odpowiedzialne działanie w oparciu o najwyższe standardy środowiska oraz konsekwencja w wypełnianiu zadań środowiskowych należą do priorytetowych zadań JSW. Działania te stwarzają duże szanse na obniżenie poziomu ryzyka i kosztów adaptacji prowadzonej przez Spółkę działalności w zakresie ochrony środowiska do nowych warunków.</p>
ZAGROŻENIA WYNIKAJĄCE Z POWSTAWANIA SZKÓD GÓRNICZYCH NA POWIERZCHNI	<p>Ryzyko to wiąże się z tym, iż z uwagi na lokalizację zasobów węgla pod terenami leśnymi i silnie zurbanizowanymi Spółka będzie zmuszona ponosić wysokie koszty związane z prowadzeniem rekultywacji wyprzedzającej i naprawą szkód górniczych. Zgodnie z Prawem geologicznym i górnictwem na JSW ciąży obowiązek naprawienia powstałych szkód górniczych w obiektach i budowlach, a także może ona zostać zobowiązana do przywrócenia gruntów do stanu sprzed rozpoczęcia prac górniczych. Jakiegokolwiek zmiany w prawie, które zaostrzałyby te wymogi mogą skutkować wzrostem kosztów związanych z taką rekultywacją lub naprawą szkód.</p>
RYZYKO W ZAKRESIE DOSTOSOWANIA DZIAŁALNOŚCI GRUPY DO POLITYKI KLIMATYCZNEJ UNII EUROPEJSKIEJ	<p>Jednym z celów priorytetowych Unii Europejskiej jest przeciwdziałanie zmianom klimatycznym poprzez m. in. ograniczanie zużycia naturalnych surowców energetycznych, wprowadzanie nowoczesnych i efektywnych technologii w zakresie produkcji energii, ograniczanie emisji dwutlenku węgla, zmniejszanie zużycia energii poprzez poprawę efektywności oraz zwiększenie znaczenia energetyki odnawialnej. Dla osiągnięcia tych celów Unia Europejska wprowadziła pakiet o nazwie „3x20% do 2020 roku”. Komisja Europejska była dotychczas bardzo konsekwentna w realizacji powyższych celów i nie można wykluczyć, że wszelkie przyszłe decyzje odnoszące się do powyższych kwestii mogą zmierzać do dalszego zaostrzania standardów związanych z zużyciem, efektywnością oraz jakością energii. Jednak w ostatnim okresie rzeczywisty wpływ tej polityki na gospodarkę (ucieczka całych gałęzi przemysłu poza Unię Europejską), wzrost cen energii i związana z tym utrata konkurencyjności na rynku światowym oraz nieakceptowalne społecznie wzrosty cen energii dla odbiorców indywidualnych powodują coraz silniejszy opór społeczeństw i krajów Unii. Istnieją w związku z tym przesłanki, aby spodziewać się zmiany kierunku polityki klimatycznej.</p>
RYZYKO KONIECZNOŚCI ZWIĘKSZENIA UDZIAŁU ENERGII ZE ŹRÓDEŁ ODNAWIALNYCH I INNYCH	<p>Spółki w Grupie, będące przedsiębiorstwami energetycznymi zajmującymi się wytwarzaniem energii elektrycznej i sprzedające energię elektryczną odbiorcom końcowym, w tym JSW, zobowiązane są do posiadania w wolumenie produkcji ustawowego udziału energii tzw. kolorowej. JSW od 11 września 2013 roku, jako odbiorca przemysłowy (dla 80% zakupionej energii), jest zobowiązana do uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi Urzędu</p>

TZW. „KOLORÓW”	Regulacji Energetyki świadectw pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii (tzw. zielonych certyfikatów), natomiast dla 100% z wysokosprawnej kogeneracji (tzw. żółtych certyfikatów) i metanu kopalnianego (tzw. fioletowych certyfikatów) oraz z pozostałej kogeneracji (tzw. czerwonych certyfikatów) lub uiszczenia opłaty zastępczej. Istnieje ryzyko, że koszt pozyskania certyfikatu lub wysokość opłaty zastępczej będzie w kolejnych latach wzrastać. Ponadto, nieprzedstawienie Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki certyfikatów do umorzenia lub nieuiszczenie opłaty zastępczej powoduje nałożenie przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kary na przedsiębiorstwo, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność JSW, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki.
-----------------------	--

RYZYKA O CHARAKTERZE FINANSOWYM

RYZYKO WALUTOWE DOTYCZĄCE WAHANIA KURSU ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EUR I USD	<p>Podstawowe produkty JSW są zazwyczaj wyceniane w PLN, EUR, USD, a koszty działalności Spółki i ponoszone nakłady inwestycyjne są w zdecydowanej większości ponoszone w PLN. Ze względu na strukturę przychodów ze sprzedaży i kosztów JSW, umocnienie PLN w stosunku do EUR i USD może prowadzić do spadku przychodów Spółki i w konsekwencji może doprowadzić do spadku wyniku operacyjnego.</p> <p>Wahania złotego wobec EUR lub USD mogą wpływać na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Celem nadrzędnym polityki zarządzania ryzykiem walutowym Spółki jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej Spółki, które wynika z zagrożenia wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na skutek zmiany ceny instrumentu bazowego.</p> <p>Spółka jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut związane z prowadzoną sprzedażą produktów na rynki krajowe i zagraniczne. W ramach eliminowania ryzyka kursowego JSW w 2015 roku zawierała transakcje Fx Forward. Spółka dokonuje również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych, a także zakupów indeksowanych do walut obcych. JSW posiada również finansowanie zewnętrzne w postaci obligacji denominowanych w USD. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.</p> <p>Potencjalny wpływ wzrostu oraz spadku kursu EUR/PLN i USD/PLN na zysk netto zaprezentowano w Nocie 36 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.</p>
RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH	<p>Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną częściowo z finansowania zewnętrznego oprocentowanego według zmiennych stóp procentowych i inwestuje wolne środki pieniężne w aktywa finansowe również w większości oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. W związku z aktualnym poziomem zadłużenia Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w mniejszym stopniu Spółka narażona jest na zmiany stóp procentowych w zakresie lokat i środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.</p>
RYZYKO W ZAKRESIE PŁYNNOŚCI I ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM OBROTOWYM	<p>Ryzyko to dotyczy niedoboru środków pieniężnych lub braku dostępu do finansowania, prowadzące do przejściowej lub trwałej utraty zdolności do regulowania zobowiązań lub narzucające konieczność pozyskania finansowania na niekorzystnych warunkach.</p> <p>Obecna sytuacja płynnościowa JSW jest bardzo trudna. W związku z generowanymi ujemnymi przepływami pieniężnymi, w tym ponoszeniem wysokich wydatków o charakterze inwestycyjnym, brakiem dostępnych dodatkowych źródeł finansowania o charakterze długoterminowym, ryzyko utraty płynności nadal jest bardzo wysokie i stanowi jeden z najistotniejszych czynników determinujących przyszłą sytuację finansową Spółki. Realizacja scenariusza utrzymującej się trudnej sytuacji rynkowej i potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, generuje podwyższone prawdopodobieństwo utraty zdolności do regulowania zobowiązań.</p> <p>W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności oraz w związku z Umową programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku, JSW podjęła negocjacje z Obligatariuszami zmierzające do przeprowadzenia restrukturyzacji finansowej. W tym celu została zawarta Umowa o dalszej współpracy, która reguluje zobowiązania JSW i spółek z Grupy oraz zasady powstrzymania się przez Obligatariuszy od żądania wcześniejszego wykupu obligacji do czasu podpisania Umowy restrukturyzacyjnej.</p> <p>W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, JSW podejmuje również działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe. Ponadto Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania dodatkowego finansowania.</p> <p>Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w JSW 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 poszczególnych spółek w Grupie Kapitałowej JSW funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - Cash pooling rzeczywisty.</p>

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

<p>RYZYKO WYSTĄPIENIA TRUDNOŚCI W ZAKRESIE OTRZYMYWANIA LUB WZNAWIANIA KONCESJI NA WYDOBYCIE WĘGLA I METANU, JAKO KOPALINY TOWARZYSZĄCEJ BĄDŹ WYSTĄPIENIA TRUDNOŚCI W ZAWIERANIU UMÓW UŻYTKOWANIA GÓRNICZEGO W WYMAGANYM TERMINIE</p>	<p>Główna działalność Spółki uzależniona jest od utrzymania w mocy posiadanych przez nią koncesji, przestrzegania przez nią warunków w nich zawartych oraz zdolności do zapewnienia sobie nowych. Udzielenie nowej lub przedłużenie ważności koncesji obowiązującej wymaga spełnienia pewnych wymogów określonych przepisami prawa. Organ koncesyjny może odmówić udzielenia koncesji lub jej przedłużenia, jeżeli zamierzona działalność narusza: wymogi ochrony środowiska, przeznaczenie nieruchomości lub sprzeciwia się interesowi publicznemu albo zagraża obronności i bezpieczeństwu państwa i jego obywateli. Spółka prowadzi uzgodnienia z organami samorządów terytorialnych w zakresie udostępnienia zasobów węgla znajdujących się w złożach sąsiadujących z kopalniami. Udzielenie koncesji na wydobywanie kopalin odbywa się po uzgodnieniu z wójtem (burmistrzem, prezydentem miasta), a kryterium uzgodnienia jest nienaruszanie zamierzoną działalnością przeznaczenia nieruchomości określonego w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego, a w przypadku jego braku sposobu korzystania z nieruchomości ustalonego w studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego. Warunkiem uzyskania nowych koncesji jest m. in. wprowadzenie w miejscowych planach zagospodarowania przestrzennego zapisów uwzględniających możliwość wydobywania węgla kamiennego. Bez udostępnienia nowych złóż żywotność kopalni może ulec znacznemu skróceniu. Jeżeli koncesje zostaną cofnięte lub odmówione zostanie przyznanie nowych bądź przedłużenie obowiązujących koncesji, Spółka może nie zdołać w pełni wykorzystać posiadanych zasobów i zidentyfikowanych złóż surowców mineralnych, co mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na wyniki i perspektywy jej działalności. JSW prowadzi stałą współpracę z jednostkami samorządu terytorialnego oraz społecznością lokalną w procesie uzyskiwania koncesji.</p>
<p>RYZYKO PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI W STOSUNKU DO WYROBISK GÓRNICZYCH LUB URZĄDZEŃ (OBIEKTÓW) ZNAJDUJĄCYCH SIĘ W WYROBISKACH GÓRNICZYCH</p>	<p>Rozliczenia JSW w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych i urządzeń (obiektów) w nich się znajdujących są kwestionowane przez organy podatkowe, co zostało opisane w Punkcie 6.6. niniejszego sprawozdania. Negatywny wynik postępowań toczących się przed organami podatkowymi, jak również postępowań podatkowych, które mogą zostać wszczęte w stosunku do przyszłych okresów, może w przyszłości skutkować powstaniem po stronie Spółki obowiązku zapłaty zaległości podatkowych wraz z odsetkami za zwłokę.</p> <p>Na skutek wydania prawomocnych wyroków Naczelnego Sądu Administracyjnego oddalających skargi kasacyjne Samorządowego Kolegium Odwoławczego wniesione na korzystne dla JSW wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach, potwierdzona została słuszność stanowiska JSW, iż wyrobisko górnicze nie stanowi budowli, zatem wartość tak rozumianego wyrobiska (koszty jego wydrążenia) nie może być zaliczana do podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Istnieje natomiast możliwość opodatkowania obiektów usytuowanych w wyrobiskach górniczych, jeżeli będą mogły zostać zakwalifikowane, jako budowle w rozumieniu Ustawy o podatkach i opłatach lokalnych ze stosowanymi odesłaniami do prawa budowlanego. W toku prowadzonych postępowań JSW co do zasady, kwestionuje opodatkowanie obudowy górniczej kwalifikowanej przez Gminy jako budowli oraz wartości dla opodatkowania obiektów zlokalizowanych w wyrobiskach ustalone na podstawie wycen rynkowych, pomimo przedłożenia przez Spółkę wartości dla tych obiektów pochodzących z alokacji wartości początkowej wyrobisk.</p>

3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

Tabela 12. Zestawienie podsumowujące podstawowe dane dotyczące JSW w latach 2011-2015

Wyszczególnienie	Jedn.	2015	2014 ⁽¹⁾	2013	2012	2011	DYNAMIKA 2014=100
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ							
Suma bilansowa	mln zł	10 953,8	14 108,3	12 518,3	12 413,0	11 656,4	77,6
Aktywa trwałe	mln zł	9 848,6	12 048,0	9 333,5	8 735,3	7 951,3	81,7
Aktywa obrotowe	mln zł	1 105,2	2 060,3	3 184,8	3 677,7	3 705,1	53,6
Kapitał własny	mln zł	3 591,1	6 393,3	7 491,4	7 774,6	7 596,4	56,2
Zobowiązania	mln zł	7 362,7	7 715,0	5 026,9	4 638,4	4 060,0	95,4
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW							
Przychody ze sprzedaży	mln zł	8 410,4	8 207,7	9 155,8	8 737,1	7 962,9	102,5
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	mln zł	(147,2)	(189,9)	837,0	2 048,5	3 147,3	77,5
Zysk/(strata) operacyjny/a	mln zł	(3 285,0)	(806,7)	96,2	1 281,8	2 673,4	407,2
EBITDA	mln zł	(2 187,1)	228,1	1 018,0	2 087,8	3 359,2	(958,8)
Marża EBITDA	%	(26,0)	2,8	11,1	23,9	42,2	(928,6)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	mln zł	(3 439,0)	(908,9)	15,7	1 271,0	2 644,5	378,4
Zysk/(strata) netto	mln zł	(2 786,7)	(684,3)	8,1	995,9	2 063,0	407,2
Całkowite dochody razem	mln zł	(2 802,2)	(1 098,1)	12,6	809,9	2 082,5	255,2
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH							
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	mln zł	637,0	223,3	1 204,1	1 885,3	2 678,9	285,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	mln zł	(876,9)	(2 666,1)	(475,0)	(2 351,3)	(1 764,5)	32,9
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	mln zł	(156,0)	1 162,1	(310,4)	(647,2)	(311,8)	(13,4)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	mln zł	(395,9)	(1 280,7)	418,7	(1 113,2)	602,6	30,9
WSKAŹNIKI FINANSOWE⁽²⁾							
Dywidenda na akcję	zł/akcję	-	-	2,52	5,38	2,16	-
Płynność bieżąca		0,28	0,50	1,36	1,94	2,16	56,0
Płynność szybka		0,23	0,42	1,25	1,69	1,99	54,8
Rentowność netto sprzedaży	%	(33,1)	(8,3)	0,1	11,4	25,9	398,8
Rentowność majątku ogółem (ROA)	%	(25,4)	(4,9)	0,1	8,0	17,7	518,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	(77,6)	(10,7)	0,1	12,8	27,2	725,2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		0,67	0,55	0,40	0,38	0,35	121,8
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych		2,05	1,21	0,67	0,60	0,53	169,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi		0,43	0,76	1,02	1,12	1,18	56,6
DANE PRODUKCYJNE							
Produkcja węgla	mln ton	16,3	13,9	13,6	13,5	12,6	117,3
Produkcja węgla koksowego	mln ton	11,1	9,9	9,8	9,5	8,8	112,1
Produkcja węgla do celów energetycznych	mln ton	5,2	4,0	3,8	4,0	3,8	130,0
Gotówkowy koszt wydobycia węgla	mln zł	5 009,7	4 926,3	4 554,8	4 686,0	4 569,2	101,7
Gotówkowy koszt wydobycia węgla	zł/tonę	307,10	353,22	334,25	348,09	368,35	86,9
POZOSTAŁE DANE							
Kurs akcji na koniec okresu	zł/akcję	10,65	16,25	53,13	92,40	84,10	65,5
Zatrudnienie na koniec okresu	os.	24 315	26 356	22 164	22 678	22 931	92,3
Przeciętne zatrudnienie w roku	os.	25 286	23 843	22 391	22 825	22 705	106,1
Inwestycje rzeczowe	mln zł	797,1	1 335,3	1 378,5	1 467,6	1 294,1	73,3
Amortyzacja	mln zł	1 097,9	1 034,8	921,8	806,0	685,8	106,1

⁽¹⁾ KWK Knurów-Szczygłowice od 1 sierpnia 2014 roku,

⁽²⁾ metodologia obliczeń wskaźników przedstawiona została w Punkcie 3.7. niniejszego sprawozdania.

3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniższe dane finansowe oraz wynikające z nich wskaźniki i dynamiki przedstawione zostały w oparciu o Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. W tabelach zawarte zostały dane za lata 2011-2015, tj. od momentu upublicznienia Spółki.

Wykres 11. Struktura udziału aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej

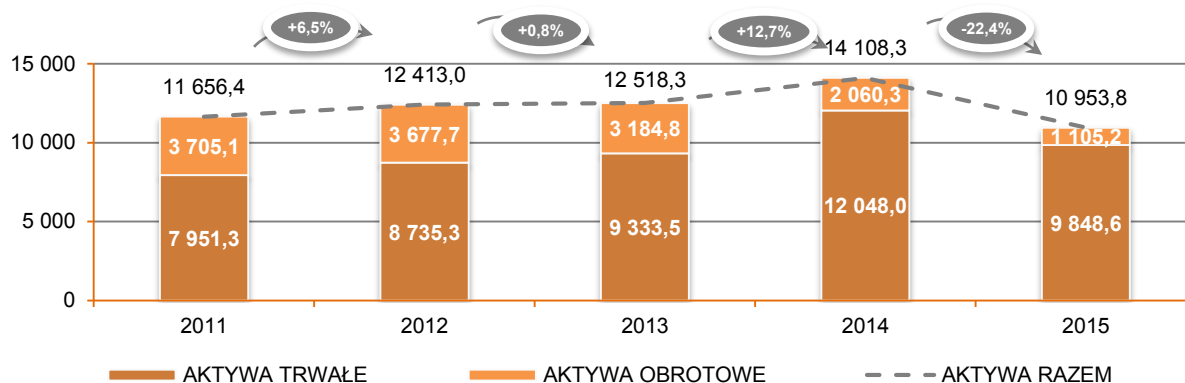


Tabela 13. Sytuacja majątkowa

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika 2014=100
AKTYWA						
AKTYWA TRWAŁE						
Rzeczowe aktywa trwałe	5 817,3	8 635,4	6 296,7	5 892,5	5 185,4	67,4
Wartości niematerialne	88,0	85,8	17,8	19,6	17,9	102,6
Nieruchomości inwestycyjne	23,0	23,6	22,5	23,1	-	97,5
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	2 559,0	2 596,3	2 577,8	2 249,0	2 245,2	98,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 051,1	395,2	135,4	142,9	123,5	266,0
Pozostałe długoterminowe aktywa	310,2	311,7	283,3	408,2	379,3	99,5
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	9 848,6	12 048,0	9 333,5	8 735,3	7 951,3	81,7
AKTYWA OBROTOWE						
Zapasy	215,2	322,1	264,9	475,6	297,1	66,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności	661,0	1 099,1	1 005,7	1 005,2	1 020,5	60,1
Nadpłacony podatek dochodowy	-	-	21,5	-	14,8	-
Pochodne instrumenty finansowe	2,9	3,0	3,5	3,9	3,2	96,7
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	0,1	-	-	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	1,5	947,4	10,6	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226,1	636,0	1 887,7	1 245,6	2 358,9	35,6
RAZEM AKTYWA	1 105,2	2 060,3	3 184,8	3 677,7	3 705,1	53,6
RAZEM AKTYWA	10 953,8	14 108,3	12 518,3	12 413,0	11 656,4	77,6

Czynniki zmian aktywów trwałych (spadek o 2 199,4 mln zł)

Największą pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe, które na koniec 2015 roku stanowiły 59,1% aktywów trwałych. Ich wartość w trakcie roku spadła o 2 818,1 mln zł (o 32,6%), głównie w wyniku ujęcia w 2015 roku przez JSW odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (dokonanych w rezultacie przeprowadzonych testów na utratę wartości) w wysokości 2 531,7 mln zł. Spadek wartości tej pozycji aktywów trwałych jest również konsekwencją znacznego ograniczenia programu inwestycyjnego w związku z trudną sytuacją finansową (w 2015 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 796,4 mln zł i były one niższe niż w 2014 roku o 40,2%).

W 2015 roku Spółka ujęła w księgach następujące istotne zdarzenia mające wpływ na wartość aktywów trwałych:

- *Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zakładów JSW*

Biorąc pod uwagę funkcjonowanie kopalń w warunkach trudnej sytuacji rynkowej, ograniczone zasoby finansowe, spadające ceny węgla oraz nadpodaż węgla energetycznego, stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów produkujących węgiel w JSW. Spółka dokonuje testów poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne (kopalnie) ustalając ich wartość odzyskiwalną (wartość użytkową), a następnie porównuje z wartością księgową danego ośrodka.

Dla celów przeprowadzonych testów wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne aktywa, w której wzięto pod uwagę m. in. aktualne ścieżki rynkowych prognoz cenowych, prognozy wolumenów produkcji, aktualne informacje o zasobności złóż, zweryfikowane nakłady inwestycyjne, dostępne źródła finansowania oraz realizowane działania efektywnościowe.

Przeprowadzone testy wskazały na zasadność ujęcia:

- na dzień 30 czerwca 2015 roku odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 211,2 mln zł,
- na dzień 31 grudnia 2015 roku odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokość 2 322,4 mln zł.

Łączny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zakładów JSW, ujęty w 2015 roku wynosi 2 533,6 mln zł.

Dokonane odpisy mają charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na sytuację płynnościową JSW oraz nie powoduje naruszenia wskaźników finansowych zawartych w Warunkach emisji obligacji.

Istotny wpływ na zakres prowadzonej przez JSW działalności będzie miał Program restrukturyzacji i postanowienia Umowy restrukturyzacyjnej, która zgodnie z zapisami Umowy o dalszej współpracy powinna zostać zawarta do 30 czerwca 2016 roku (włącznie).

Analiza przesłanek oraz szczegółowe założenia, przy jakich dokonano wyliczenia dla testu z tytułu trwałej utraty wartości przedstawione zostały w Nocie 3.1. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

- *Weryfikacja okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*

Mając na uwadze stale pogarszające się warunki rynkowe prowadzenia działalności wydobywczej, ograniczoność zasobów finansowych oraz dalszy spadek cen węgla energetycznego, a także przyjęty okres prowadzenia eksploatacji w KWK Krupiński jako samodzielnej kopalni do końca 2021 roku, kierując się zasadą ostrożnego podejścia, dokonano weryfikacji i skrócenia okresu użytkowania wszystkich składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński. Skutkiem zmiany szacunku okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński jest wzrost amortyzacji o 58,7 mln zł w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Przeprowadzona weryfikacja stawek amortyzacyjnych oraz zmiana szacunku okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych spowodowała wzrost amortyzacji w 2015 roku względem roku poprzedniego o 33,3 mln zł.

- *Spadek majątku na skutek jego zużycia*

Poziom amortyzacji powoduje deprecjację majątku Spółki, który nie jest odtwarzany poprzez zbyt niskie nakłady inwestycyjne - amortyzacja w 2015 roku była na poziomie 1 097,9 mln zł, a nakłady 797,1 mln zł (spadek wartości majątku o 300,8 mln zł).

- *Proces sprzedaży akcji spółki SEJ*

W 2015 roku, w związku z realizowanymi działaniami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Zarząd JSW wyraził zgodę na rozpoczęcie procesu dezinwestycji wybranych aktywów należących do Grupy i spółki SEJ S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na podstawie parametrów finansowych wstępnych ofert przedstawionych przez Oferentów, JSW dokonała oszacowania wartości godziwej posiadanych akcji spółki SEJ, która wynosi 371,0 mln zł. Wartość godziwą oszacowano na podstawie złożonych wstępnych ofert nabycia akcji SEJ. W związku z powyższym, Spółka ujęła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości 98,2 mln zł. Odpis ten został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

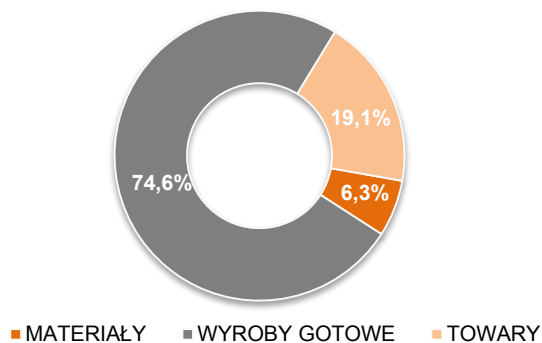
Poza ww. zdarzeniami, na dzień 31 grudnia 2015 roku zanotowano wyższe o 655,9 mln zł tj. o 166,0% aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na co znaczny wpływ miała wysokość ujętych odpisów z tytułu utraty wartości.

Czynniki zmian aktywów obrotowych (spadek o 955,1 mln zł)

W aktywach obrotowych największy udział (59,8%) mają należności handlowe oraz pozostałe należności, ich stan zmniejszył się o 438,1 mln zł, tj. o 39,9%. Znacznemu spadkowi uległ również stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, który na koniec 2015 roku wyniósł 226,1 mln zł i był o 409,9 mln zł (o 64,4%) niższy niż na koniec 2014 roku. Zaznaczyć należy, że bilansowy stan środków pieniężnych JSW uwzględnia kwotę 238,8 mln zł z tytułu przekazanych przez spółki Grupy środków pieniężnych w ramach realizowanej w Grupie usługi Cash Poolingu Rzeczywistego.

Istotną pozycję aktywów obrotowych stanowią również zapasy, których udział w aktywach obrotowych wynosi 19,5%. Ich wartość ukształtowała się na poziomie 215,2 mln zł, tj. o 33,2% niższym w odniesieniu do stanu na koniec 2014 roku. Największy spadek wystąpił w pozycji wyrobów gotowych o 122,5 mln zł (spadek o 354 004 tony). Wykazany w sprawozdaniu finansowym zapas wyrobów gotowych obejmuje m. in. zapas 195,6 tys. ton o wartości 30,4 mln zł węgla sprzedanego zgodnie z postanowieniami przepisów prawa, a przechowywanego przez JSW na swoim terenie na dzień 31 grudnia 2015 roku, który nie mógł zostać zakwalifikowany do sprzedaży ze względu na postanowienia MSR 18 „Przychody”.

Wykres 12. Struktura zapasów JSW na 31 grudnia 2015 roku



Wykres 13. Struktura udziału kapitału własnego i zobowiązań w sumie bilansowej

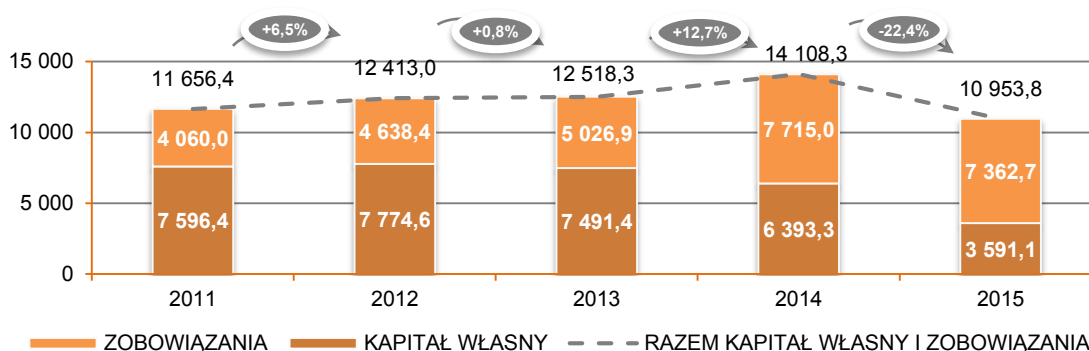


Tabela 14. Źródła pokrycia majątku

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika 2014=100
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał podstawowy	1 251,9	1 251,9	1 251,9	1 251,9	1 260,9	100,0
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	905,0	905,0	905,0	905,0	100,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(85,7)	(56,6)	-	-	-	151,4
Zyski zatrzymane	1 519,9	4 293,0	5 334,5	5 617,7	5 430,5	35,4
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	3 591,1	6 393,3	7 491,4	7 774,6	7 596,4	56,2
ZOBOWIĄZANIA						
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	514,3	2 622,3	1 926,8	1 943,0	1 663,9	19,6
Rezerwy	2 657,3	699,3	487,5	501,1	434,9	380,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	146,7	158,3	97,0	99,4	102,9	92,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 318,3	3 479,9	2 511,3	2 543,5	2 201,7	95,4
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE						
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 287,6	1 271,9	-	-	-	101,2
Pochodne instrumenty finansowe	1,7	15,0	0,1	0,1	-	11,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	39,7	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	146,2	272,9	260,8	247,4	219,7	53,6
Rezerwy	136,2	134,2	171,1	203,9	141,9	101,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 472,7	2 541,1	2 083,6	1 603,8	1 496,7	97,3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 044,4	4 235,1	2 515,6	2 094,9	1 858,3	95,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	7 362,7	7 715,0	5 026,9	4 638,4	4 060,0	95,4
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	10 953,8	14 108,3	12 518,3	12 413,0	11 656,4	77,6

Czynniki zmian kapitału własnego (spadek o 2 802,2 mln zł)

Spadek kapitału własnego ogółem o kwotę 2 802,2 mln zł, tj. o 43,8%, związany był przede wszystkim ze spadkiem wartości pozycji zyski zatrzymane o 64,6% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 roku, czego bezpośrednim powodem jest poniesiona strata netto za ten okres w wysokości (2 786,7) mln zł (2014 rok: (684,3) mln zł). Ponadto, według stanu na 31 grudnia 2015 roku JSW ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał z wyceny instrumentów finansowych w wysokości (85,7) mln zł stanowiący skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (31 grudnia 2014 roku: (56,6) mln zł).

Czynniki zmian zobowiązań (spadek o 352,3 mln zł)

Na koniec 2015 roku zobowiązania stanowiły 67,2% kapitałów i zobowiązań ogółem, wobec 54,7% na koniec 2014 roku. Poziom zobowiązań długoterminowych obniżył się o 161,6 mln zł, tj. o 4,6%, zaś zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się na koniec 2015 roku o 190,7 mln zł, tj. o 4,5%. Najważniejsza zmiana stanu zobowiązań dotyczyła spadku zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych łącznie o 2 234,7 mln zł, na co główny wpływ miały poniższe zdarzenia:

- **Rozwiązanie rezerwy na węgiel deputatowy dla emerytów i rencistów**

Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną, uchwałami z dnia 30 września 2014 roku i 14 września 2015 roku odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Zgodnie z powyższym, nastąpiły przesłanki do rozwiązania rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu węgla deputatowego w kwocie 1 950,9 mln zł (w tym: rezerwa długoterminowa w wysokości 1 835,1 mln zł i rezerwa krótkoterminowa w wysokości 115,8 mln zł). Powyższe podejście znajduje potwierdzenie w sporządzonej opinii prawnej oraz wyroku Sądu Najwyższego z 22 lipca 2015 roku (syg.akt I BP 9/14).

Równocześnie, pomimo posiadania zarówno pozytywnych opinii prawnych co do braku możliwości dochodzenia roszczeń przez byłych pracowników jak i korzystnych wyroków sądowych w podobnych sprawach, zdając sobie sprawę z ryzyka

wytoczenia JSW wielu spraw sądowych, Zarząd podjął uchwałę o utworzeniu rezerwy w tej samej wysokości (tj. 1 950,9 mln zł) z tytułu potencjalnych sporów sądowych związanych z wypłatą tego świadczenia.

Zdaniem Spółki powyższe działanie jest dopuszczalne na gruncie postanowień MSR 19, ponieważ sformalizowane zasady funkcjonowania programu określonych świadczeń mogą pozwalać jednostce na zaprzestanie realizowania obowiązku z tytułu programu. JSW stoi na stanowisku legalności wypowiedzenia tego świadczenia. Jednocześnie, JSW zleciła wykonanie wyceny aktuarialnej rezerwy na sprawy sądowe z tytułu sporów w zakresie węgla deputatowego emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2015 roku (według zasad analogicznych jak dotychczas) w celu ustalenia wysokości potencjalnego długoterminowego roszczenia spornego - poziomu rezerwy długoterminowej na sprawy sądowe z tego tytułu. Na podstawie raportu z wyceny aktuarialnej, JSW dokonała na dzień kończący okres sprawozdawczy rozwiązania rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów w wysokości 61,9 mln zł. Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 1 888,9 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie. W opinii Zarządu, świadczenia te, jak wiele innych, w obliczu pogarszającej się sytuacji w trosce o zabezpieczenie miejsc pracy i wynagrodzenia dla prawie 25 tysięcy pracowników można było skutecznie wypowiedzieć.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 13 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Pszczynie wydał cztery wyroki, którymi oddalił łącznie 19 powództw emerytów o wypłatę deputatu węglowego. Wyrok jest nieprawomocny, emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego (szerzej w Punkcie 6.6. niniejszego sprawozdania).

■ *Rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów*

Zawarte w dniu 28 lipca 2015 roku Porozumienie Zarządu JSW z Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi zniósł dotychczasowy obowiązek (istniejący na mocy podpisanych ze stroną społeczną Regulaminów) przekazywania odpisu na emerytów i rencistów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (szerzej w Punkcie 2.1. niniejszego sprawozdania). Podpisanie porozumienia, a w konsekwencji ustanie obowiązku przekazywania odpisu na ZFŚS spowodowało, że ustały przyczyny utrzymywania tej rezerwy. W związku z powyższym Zarząd JSW podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy w wysokości 207,9 mln zł. Rozwiązanie rezerwy jest zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Spółki.

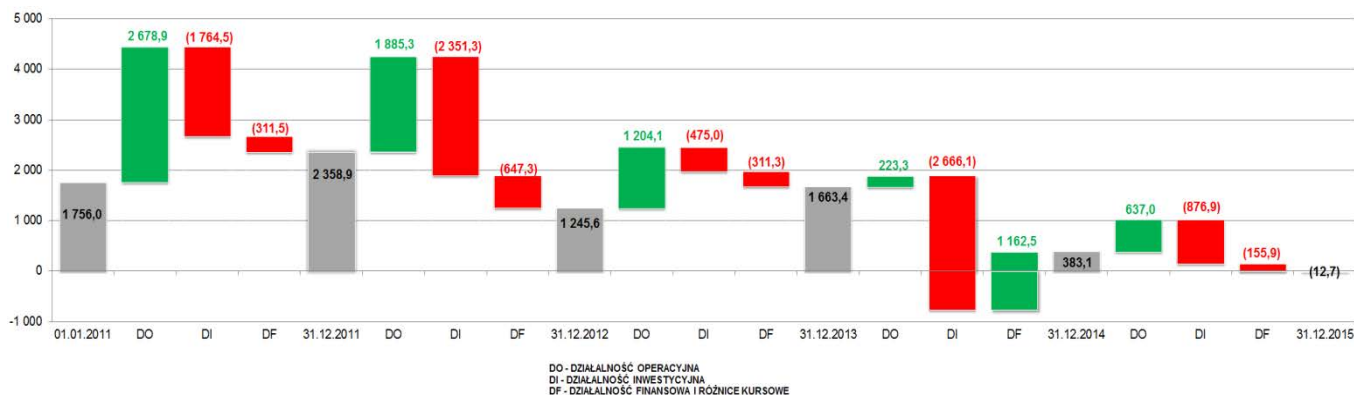
3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI JSW

Obecną, trudną sytuację płynnościową Spółki determinują głównie generowana strata netto i w konsekwencji generowany poziom przepływów z działalności operacyjnej w kwocie niewystarczającej na pokrycie wydatków o charakterze inwestycyjnym, a także finansowanie aktywów kapitałem o charakterze krótkoterminowym, w tym z tytułu emisji obligacji. Prócz warunków rynkowych determinujących poziom generowanych przychodów, najistotniejszym zagrożeniem dla utrzymania płynności, w związku z koncentracją kwot, jest potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

W celu ograniczenia realizacji negatywnego scenariusza utraty płynności, Spółka prowadzi m.in. intensywne negocjacje z Obligatariuszami i instytucjami finansującymi Grupę, zmierzające do przeprowadzenia restrukturyzacji finansowej zadłużenia JSW i Grupy. W tym celu podpisana została Umowa o dalszej współpracy wraz z dokumentacją towarzyszącą regulująca m.in. zobowiązania Spółki i spółek zależnych wobec instytucji finansowych oraz zasady wstrzymania się przez każdego z Obligatariuszy z wykonaniem przysługującego mu prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, do czasu podpisania przez strony Umowy restrukturyzacyjnej. Nałożone zobowiązania umowne w dużej mierze odzwierciedlają konieczne do podjęcia przez Spółkę działania zmierzające do utrzymania płynności finansowej. Wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z podpisanej umowy oraz sytuacja płynnościowa podlega stałemu monitorowaniu przez instytucje finansowe. W przypadku niepowodzenia prowadzonych negocjacji, w tym niepodpisania w wyznaczonym terminie Umowy restrukturyzacyjnej i w następstwie, skorzystania przez Obligatariuszy z uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich obligacji, Spółka utraci zdolność do regulowania zobowiązań.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy JSW nie posiadała zobowiązań przeterminowanych. W związku z pogarszającą się sytuacją finansową Spółki wielkość zobowiązań przeterminowanych zwiększa się. Na dzień 31 marca 2016 roku (dane niebadane) zobowiązania przeterminowane wynoszą 166,4 mln zł, z czego 76% jest przeterminowane do 10 dni, 21% od 10 do 20 dni, a 3% powyżej 20 dni. Około 90% zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 marca 2016 roku stanowią zobowiązania handlowe, a pozostałe 10% zobowiązań przeterminowanych stanowią zobowiązania inwestycyjne.

Wykres 14. Przepływy środków pieniężnych (mln zł)*



* Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień kończący poszczególne okresy sprawozdawcze bez cash pooling.

W 2015 roku zaszły dalsze niekorzystne zmiany w strukturze majątkowo-kapitałowej Spółki, tj. znacznemu obniżeniu uległy aktywa o charakterze obrotowym (zarówno zapasy, należności jak i środki pieniężne), przy znacznie niższym ograniczeniu poziomu zobowiązań krótkoterminowych. W efekcie utrzymuje się zagrożenie utraty płynności. Głównym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych nadal pozostaje dług w postaci zobowiązania z tytułu emisji obligacji na łączną kwotę 1 287,6 mln zł zaciągnięty na sfinansowanie nabycia KWK Knurów-Szczygłowice. Zgodnie z mechanizmem wykupu obligacji ostateczny termin wykupu przypada na 31 grudnia 2020 roku. Natomiast w związku ze złożonym żądaniem wykupu części zobowiązania oraz nadal trwającym uprawnieniem Obligatariuszy do przedterminowego wykupu obligacji, zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych prezentowane jest w kategorii zobowiązań krótkoterminowych, co powoduje iż najbardziej płynne składniki majątku nie pokrywają zobowiązań o krótkim terminie wymagalności.

Tabela 15. Przepływy pieniężne netto w latach 2011-2015

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	637,0	223,3	1 204,1	1 885,3	2 678,9	285,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(876,9)	(2 666,1)	(475,0)	(2 351,3)	(1 764,5)	32,9
w tym zakup KWK Knurów-Szczygłowice	-	(1 490,0)	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(156,0)	1 162,1	(310,4)	(647,2)	(311,8)	(13,4)
w tym emisja dłużnych papierów wartościowych	-	1 197,4	-	-	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(395,9)	(1 280,7)	418,7	(1 113,2)	602,6	30,9

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

Wygenerowane w 2015 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły wydatków inwestycyjnych, w tym głównie wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, które wyniosły 859,2 mln zł. Negatywny wpływ na stan gotówki z działalności operacyjnej w stosunku do roku 2014 roku miała głównie poniesiona strata przed opodatkowaniem w wysokości (3 439,0) mln zł (co, po wyłączeniu wpływu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, było konsekwencją uzyskanych niższych średnich cen sprzedaży produktów JSW). Opis czynników mających wpływ na uzyskane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przedstawiony został w Nocie 34. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w 2015 roku wyniosła (876,9) mln zł i w porównaniu do 2014 roku poziom ten był niższy o 299,2 mln zł (po wyeliminowaniu kwoty 1 490,0 mln zł przeznaczonej na zakup KWK Knurów-Szczygłowice). Niższy poziom związany był z ujęciem niższych wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o 351,8 mln zł,

który był wynikiem ograniczenia realizowanego programu inwestycyjnego wobec trudnej sytuacji finansowej i konieczności ochrony płynności Spółki.

Środki pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2015 roku wyniosły (156,0) mln zł wobec 1 162,1 mln zł przepływów pieniężnych poniesionych w 2014 roku. Różnica jest wynikiem ujęcia w 2014 roku dłużnych papierów wartościowych w wysokości 1 197,4 mln zł, z emisji których środki pieniężne zostały przeznaczone na zakup KWK Knurów-Szczygłowice. Po wyeliminowaniu wpływu z tytułu emisji obligacji w 2014 roku, wydatki w ramach działalności finansowej były wyższe od poniesionych w 2014 roku o 120,7 mln zł, głównie na skutek ujęcia wydatków związanych z emisją dłużnych papierów wartościowych (22,7 mln zł), wykupu dłużnych papierów wartościowych (46,9 mln zł), zapłaconych odsetek (wyższych o 28,8 mln zł) oraz wyższych płatności związanych z leasingiem finansowym (o 25,3 mln zł).

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, nie uwzględniając środków pieniężnych spółek Grupy, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2015 roku w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wyniósł (12,7) mln zł, zaś zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w ciągu roku wyniosła (395,9) mln zł. Bilansowy stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 226,1 mln zł uwzględnia korektę w wysokości 238,8 mln zł z tytułu otrzymanych od spółek Grupy środków pieniężnych w ramach realizowanej w Grupie usługi Cash Poolingu Rzeczywistego („CPR”). Środki te nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, lecz służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Głównymi narzędziami zarządzania posiadanymi zasobami finansowymi jest wdrożona Polityka lokowania wolnych środków finansowych w JSW oraz funkcjonująca w Grupie usługa CPR. Narzędzia te zapewniają efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi, przy zachowaniu bezpieczeństwa zwrotu kapitału wraz z należnymi odsetkami, maksymalizację przychodów odsetkowych z tytułu nadwyżek środków pieniężnych przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów związanych z obsługą cash managementu.

Tabela 16. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	218,2	518,2	653,3	161,0	251,1	42,1
- w tym środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR	238,8	252,9	224,3	-	-	94,4
Aktywa pieniężne płatne do 3 m-cy	7,9	117,8	1 229,2	1 081,5	2 098,9	6,7
Odsetki od lokat płatnych do 3 m-cy	-	-	1,2	3,1	8,9	-
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń CPR	-	-	4,0	-	-	-
Razem	226,1	636,0	1 887,7	1 245,6	2 358,9	35,6

Środki pieniężne są głównie utrzymywane na oprocentowanych rachunkach bankowych, w niewielkiej części są inwestowane w lokaty bankowe o oprocentowaniu stałym. O wyborze instrumentu decyduje jego bezpieczeństwo oraz poziom stopy zwrotu z inwestycji.

W związku z aktualną trudną sytuacją płynnościową i koniecznością zapewnienia sprawnej obsługi operacyjnej związanej z regulowaniem bieżących płatności, środki pieniężne głównie utrzymywane są na rachunkach biorących udział w strukturze CPR. CPR jest obecnie najistotniejszym elementem wspomagającym efektywne zarządzanie zasobami finansowymi. Podstawą prawną transferów pieniężnych pomiędzy spółkami w Grupie jest instytucja konwersji długu, skutkująca wstąpieniem w miejsce zaspokojonego wierzyciela (na podstawie art. 518 § 1 pkt 3) Kodeksu cywilnego). Celem usługi jest przede wszystkim poprawa płynności finansowej spółek z Grupy oraz optymalizacja ich przychodów i kosztów finansowych. Oprocentowanie nadwyżek finansowych w ramach CPR oparte jest na zmiennej stopie WIBOR 1M. W strukturze CPR, Spółka pełni rolę Agenta (koordynatora), tj. reprezentuje Grupę w relacjach z bankiem, koordynuje warunki udostępniania usługi dla spółek z Grupy. Równolegle Spółka występuje jako Uczestnik systemu CPR, ma dostęp do dodatkowych, krótkoterminowych źródeł finansowania bieżącej działalności (występowanie w charakterze Uczestnika ujemnego) poprzez możliwość wykorzystania wolnych środków finansowych zgromadzonych w ramach Grupy.

Tabela 17. Przychody odsetkowe uzyskane z tytułu środków pieniężnych, lokat i inwestycji

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
Bieżące środki	5,8	12,3	15,4	11,6	14,0	47,2
Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa	-	-	4,2	9,4	0,4	-
Lokaty terminowe	0,9	13,0	57,6	91,2	88,9	6,9
Pożyczki	-	-	0,1	0,1	-	-
Odsetki uzyskane od środków przekazanych w cash pooling	-	0,2	0,1	-	-	-
Razem	6,7	25,5	77,4	112,3	103,3	26,3

3.3. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje warunkowe zostały przedstawione w Nocie 37. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Poniżej przedstawiony został stopień realizacji pozycji warunkowych dotyczących zobowiązań inwestycyjnych, gwarancje zatrudnienia i zobowiązania warunkowe związane z nabyciem KWK Knurów-Szczygłowice.

Umowa nabycia przez JSW akcji PGWiR

Na podstawie zawartej w dniu 7 grudnia 2010 roku umowy pomiędzy Skarbem Państwa a JSW dotyczącej sprzedaży 90,59% akcji spółki PGWiR, JSW zobowiązała się, że w okresie nie dłuższym niż 5 lat od dnia zawarcia umowy spowoduje nabycie przez spółkę PGWiR rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości z dnia nabycia nie mniejszej niż 20,0 mln zł oraz wniesie w postaci aportu rzeczowe aktywa trwałe użytkowane przez PGWiR na dzień zawarcia wyżej wymienionej umowy, na mocy umów dzierżawy zawartych z JSW jako wydzierżawiającym, na kwotę nie mniejszą niż 12,0 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2015 roku spełnione zostały wszystkie wyżej wymienione zobowiązania inwestycyjne, jak również inne zobowiązania wynikające z umowy. W dniu 11 września 2015 roku JSW sporządziła sprawozdanie z realizacji zobowiązań inwestycyjnych oraz innych zobowiązań, o których mowa w umowie z dnia 7 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie to zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Z przeprowadzonego badania biegły rewident sporządził raport i opinię, w której to stwierdził, że zadanie inwestycyjne i inne zobowiązania określone w umowie zostały wykonane zgodnie z jej zapisami. Sprawozdanie to wraz z opinią biegłego rewidenta zostało przekazane pismem z dnia 28 września 2015 roku do Ministerstwa Skarbu Państwa.

Umowa nabycia przez SEJ akcji PEC

W dniu 29 września 2011 roku Minister Skarbu Państwa podpisał z SEJ umowę sprzedaży 85% akcji spółki PEC. Na podstawie zawartej umowy SEJ zobowiązała się bezwarunkowo spowodować i zapewnić nabycie przez PEC w terminie do 31 grudnia 2014 roku składników rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 71,7 mln zł. Zgodnie z zawartą umową gwarancji korporacyjnych JSW zobowiązała się do zapewnienia SEJ środków finansowych na sfinansowanie wydatków wynikających z nabycia PEC. W dniu 30 grudnia 2013 roku SEJ zawarła ze Skarbem Państwa aneks do ww. umowy, zmieniający sposób rozliczania inwestycji gwarantowanych w PEC z przedmiotowo-kwotowego na wyłącznie kwotowy. W całym okresie sprawozdawczym spółka PEC przyjęła na stan rzeczowych aktywów trwałych środki trwałe w wysokości 72,3 mln zł. Nakłady na nabycie przez PEC rzeczowych aktywów trwałych, poniesione w całym okresie sprawozdawczym w kwocie 72,3 mln zł, spełniają warunki do uznania ich za zgodne z postanowieniami Umowy. W poszczególnych latach nakłady te wynosiły: w 2012 roku 4,5 mln zł, w 2013 roku 31,3 mln zł, w 2014 roku 36,5 mln zł. Złożone przez SEJ Sprawozdanie z wykonania inwestycji w PEC w rzeczowe aktywa trwałe w okresie rozliczeniowym od 20 grudnia 2011 roku do 31 grudnia 2014 roku zostało zaakceptowane przez Ministerstwo Skarbu Państwa. Spółka SEJ w dniu 8 lipca 2015 roku otrzymała informację z Ministerstwa Skarbu Państwa, iż wszystkie zobowiązania spółki wynikające z zawartej umowy prywatyzacyjnej zostały zrealizowane zgodnie z jej zapisami.

Umowa nabycia przez JSW akcji WZK Victoria

W dniu 5 października 2011 roku pomiędzy JSW a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym spółki WZK Victoria za kwotę 413,9 mln zł. W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało zobowiązanie inwestycyjne, zgodnie z którym Kupujący (JSW) zobowiązał się spowodować, że w okresie 60 miesięcy od dnia Zamknięcia Transakcji (19 grudnia 2011 roku) WZK Victoria zrealizuje inwestycje w kwocie co najmniej 220,0 mln zł. JSW przyjęła

na siebie również inne zobowiązania dotyczące kontynuowania działalności prowadzonej przez WZK Victoria, ograniczeń w zbywaniu akcji, zapewnienia udziału przedstawiciela Sprzedającego w Radzie Nadzorczej spółki oraz przedstawiania Sprzedającemu sprawozdawczości z realizacji przyjętych zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zrealizowano inwestycje na kwotę 104,5 mln zł, która stanowi 47,5% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań inwestycyjnych. Celem zabezpieczenia podjętych zobowiązań JSW złożyła Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości nieprzekraczającej kwoty 300,0 mln zł. Pozostałe zobowiązania spełniono w 100%. JSW podjęła rozmowy z Ministerstwem Skarbu Państwa w zakresie zmian swoich zobowiązań inwestycyjnych. Na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie otrzymano w tej sprawie odpowiedzi.

Gwarancje zatrudnienia

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

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

W dniu 6 września 2011 roku Spółka zawarła ze związkami zawodowymi działającymi w WZK Victoria porozumienie dotyczące pakietu socjalnego dla pracowników WZK Victoria, zawierającego m. in. gwarancje utrzymania zatrudnienia w spółce przez okres 7 lat licząc od daty wejścia w życie umowy nabycia akcji WZK Victoria.

Zobowiązania warunkowe związane z nabyciem KWK Knurów-Szczygłowice

Odpowiedzialność solidarna i subsydiarna za zobowiązania

W związku z zawarciem w 2014 roku umowy nabycia od Kompanii Węglowej S.A. („KW S.A.”) zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górnictwa KWK Knurów-Szczygłowice („ZORG”), JSW odpowiada solidarnie i subsydiarnie za zobowiązania Kompanii Węglowej S.A. wynikające lub związane z prowadzeniem ZORG powstałe do dnia nabycia (włącznie):

- wobec kontrahentów realizujących dostawy i świadczących usługi na rzecz KWK Knurów-Szczygłowice. Wartość tych zobowiązań na dzień nabycia ZORG wynosiła 184,2 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 1,3 mln zł,
- z tytułu podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych, ograniczone do kwot wykazanych w zaświadczeniach o wysokości zaległości zbywającego. Wartość tych zobowiązań wynosiła 108,6 mln zł.

W związku z dokonaną transakcją nabycia KWK Knurów-Szczygłowice od KW S.A., istnieją również teoretycznie przesłanki potencjalnej odpowiedzialności subsydiarnej JSW za długi KW S.A. ujawnione w zaświadczeniu o wysokości zaległości z tytułu składek zbywającego wobec ZUS. W uzyskanym zaświadczeniu, ZUS wykazał, że na dzień 2 lipca 2014 roku tj. dzień wydania zaświadczenia, KW S.A. nie posiadała wobec niego zaległości. Równocześnie ZUS w pkt. 5 zaświadczenia ujawnił zobowiązanie KW S.A. z tytułu postępowania ratalnego na mocy Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015 w wysokości 252,5 mln zł. Zgodnie z posiadanymi opiniami prawnymi takie ujawnienie w zaświadczeniu (w przeważających wyrokach sądów) należy traktować jako zaległość, jednakże wyłącznie w zakresie składek na ubezpieczenie w części finansowanej przez płatnika. JSW uzyskała ze strony ZUS potwierdzenie, że składki i odsetki naliczone na dzień wejścia w życie ustawy w tym zakresie wynoszą 94,9 mln zł. W związku z powyższym, celem maksymalnego wyeliminowania ryzyka poniesienia strat finansowych na skutek zmaterializowania się odpowiedzialności subsydiarnej, JSW uzależniła zapłatę ostatniej raty ceny nabycia od ustanowienia zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego na posiadanym przez KW S.A. finansowym majątku trwałym w postaci 100% udziałów spółki Nadwiślańska Agencja Turystyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach. Zastaw ten, postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział IX Gospodarczy – Rejestr Zastawów, został

zarejestrowany na rzecz JSW w dniu 1 grudnia 2014 roku do wysokości 99,99 mln zł. Wartość udziałów na moment podpisywania umowy przewyższała wartość potencjalnego zobowiązania wobec ZUS.

Odpowiedzialność solidarna i subsydiarna JSW za zobowiązania Kompanii Węglowej S.A. wynikające z nabycia KWK Knurów-Szczygłowice wygaśnie z chwilą: uregulowania zaległości podatkowych przez Zbywcę, lub przedawnienia prawa do wydania decyzji o odpowiedzialności osoby trzeciej, tj. 5 lat od roku dokonania transakcji nabycia.

Nabycie zapasów Kompanii Węglowej S.A. zlokalizowanych na terenie KWK Knurów-Szczygłowice

Zgodnie z podpisaną Umową sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A. z dnia 10 kwietnia 2014 roku (wraz z późniejszymi zmianami) JSW zobowiązała się do nabycia zapasów poczynwszy od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2017 roku w 15 miesięcznych transzach, przy czym każda transza stanowić będzie do najmniej 1/15 ich wartości:

1. węgla będącego własnością KW S.A. a nie objętego umową zakupu KWK Knurów-Szczygłowice (ZORG) i znajdującego się na terenie KWK Knurów-Szczygłowice według stanu uzgodnionego ostatecznie między stronami na dzień 31 grudnia 2015 roku. W terminie od stycznia 2016 roku JSW jest zobowiązana zakupić ok. 0,62 mln ton węgla o wartości 18,3 mln zł,
2. mułów znajdujących się w osadnikach - w dniu 6 sierpnia 2015 roku dokonano ostatecznego rozliczenia pomiarów ilościowych osadów mułowych. Zgodnie z nim, na podstawie wyników badań osadników zaakceptowanych przez strony, osady mułowe o kaloryczności poniżej 11 000 kJ/kg w ilości 1,5 mln ton zostaną przeniesione na JSW bezpłatnie, natomiast o kaloryczności powyżej 11 000 kJ/kg w ilości 0,8 mln ton podlegają zakupowi przez JSW. Wartość zobowiązania JSW do zakupu mułów znajdujących się w osadnikach wynikająca z realizacji powyższej umowy wynosi ok. 19,8 mln zł.

3.4. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniższa tabela przedstawia pozycje ze sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów Spółki w 2015 roku. Pozycje te, oraz wynikające z nich dynamiki, zostały przytoczone zgodnie ze Sprawozdaniem finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Zaprezentowane dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku zawierają również wyniki KWK Knurów-Szczygłowice. Ze względu na moment włączenia tej kopalni w struktury JSW, dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku obejmują wyniki tej kopalni od momentu jej włączenia w struktury JSW, tj. od 1 sierpnia 2014 roku.

Tabela 18. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika 2014=100
Przychody ze sprzedaży	8 410,4	8 207,7	9 155,8	8 737,1	7 962,9	102,5
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(8 557,6)	(8 397,6)	(8 318,8)	(6 688,6)	(4 815,6)	101,9
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	(147,2)	(189,9)	837,0	2 048,5	3 147,3	77,5
Koszty sprzedaży	(366,9)	(382,0)	(401,8)	(259,7)	(127,0)	96,0
Koszty administracyjne	(386,4)	(450,7)	(443,6)	(509,1)	(433,0)	85,7
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-	(293,0)	-
Pozostałe przychody	2 099,8	154,9	117,7	97,4	50,5	1 355,6
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	297,4	-	-	-	-
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	207,9	-	-	-	-	-
Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	-	-	-	(48,5)	359,7	-
Pozostałe koszty	(4 689,5)	(238,7)	(41,8)	(66,1)	(36,5)	1 964,6
Pozostałe zyski/(straty)-netto	(2,7)	2,3	28,7	19,3	5,4	(117,4)
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A	(3 285,0)	(806,7)	96,2	1 281,8	2 673,4	407,2
Przychody finansowe	32,7	46,8	35,8	106,0	104,3	69,9
Koszty finansowe	(186,7)	(149,0)	(116,3)	(116,8)	(133,2)	125,3
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(3 439,0)	(908,9)	15,7	1 271,0	2 644,5	378,4

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika 2014=100
Podatek dochodowy	652,3	224,6	(7,6)	(275,1)	(581,5)	290,4
ZYSK(STRATA) NETTO	(2 786,7)	(684,3)	8,1	995,9	2 063,0	407,2
INNE CAŁKOWITE DOCHODY, KTÓRE BĘDĄ PODLEGAŁY PRZEKLASYFIKOWANIU DO WYNIKU NETTO	(29,1)	(56,6)	-	-	-	51,4
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(35,9)	(69,9)	-	-	-	51,4
Podatek dochodowy	6,8	13,3	-	-	-	51,1
INNE CAŁKOWITE DOCHODY, KTÓRE NIE BĘDĄ PODLEGAŁY PRZEKLASYFIKOWANIU DO WYNIKU NETTO	13,6	(357,2)	4,5	-	-	(3,8)
Zyski/(straty) aktuarialne	16,8	(441,0)	5,5	(229,6)	24,1	(3,8)
Podatek dochodowy	(3,2)	83,8	(1,0)	43,6	(4,6)	(3,8)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	(15,5)	(413,8)	4,5	(186,0)	19,5	3,7
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	(2 802,2)	(1 098,1)	12,6	809,9	2 082,5	255,2

Przychody ze sprzedaży 2015 roku wyniosły 8 410,4 mln zł i były o 202,7 mln zł wyższe od uzyskanych w 2014 roku, co oznacza wzrost o 2,5%. Przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW, które stanowią 64,5% przychodów ogółem, ukształtowały się na poziomie 5 421,4 mln zł, tj. o 414,2 mln zł (8,3%) wyższym niż w 2014 roku. Na wzrost przychodów w tytule sprzedaży węgla wpływ miał wyższy o 2 958,4 tys. ton (wzrost o 21,6%) wolumen sprzedaży, który spowodował wzrost przychodów o 1 083,6 mln zł, natomiast z drugiej strony przychody obniżyły się o 669,5 mln zł, co wynikało z obniżenia się średniej uzyskanej ceny sprzedaży o 40,26 zł/t (spadek o 11,0%). W ogólnej wartości sprzedanego węgla 860,8 mln zł (w 2014 roku: 509,3 mln zł) uzyskano z tytułu sprzedanego węgla z KWK Knurów-Szczygłowice, która funkcjonuje w strukturach JSW od 1 sierpnia 2014 roku.

Spółka prowadziła również sprzedaż koksu i węglopochodnych uzyskując przychody z tego tytułu w wysokości 2 754,9 mln zł. W porównaniu do 2014 roku były one o 10,4% niższe, z uwagi na niższy poziom średniej ceny sprzedaży FCA oraz niższy o 136,2 tys. ton (3,5%) wolumen sprzedaży koksu. Przychody ze sprzedaży węglopochodnych spadły o 103,3 mln zł (30,9%), głównie w wyniku spadku ceny benzolu spowodowanego sytuacją na rynku ropy naftowej.

Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów wzrosły w 2015 roku o 160,0 mln zł (1,9%), w tym wzrost o 364,8 mln zł (7,0%) dotyczył wzrostu kosztów węgla wyprodukowanego w JSW, wzrost o 93,1 mln zł dotyczył pozostałych kosztów sprzedanych produktów, materiałów i towarów w wyniku większej sprzedaży węgla (towar), natomiast spadek o 297,9 mln zł wynikał z obniżenia się kosztów zakupionego w koksowniach koksu i węglopochodnych. **Strata brutto ze sprzedaży** za 2015 rok wyniosła (147,2) mln zł, wobec straty w wysokości (189,9) mln zł uzyskanej w 2014 roku.

Łączne **koszty sprzedaży** w 2015 roku wyniosły 366,9 mln zł i były o 15,1 mln zł niższe od poniesionych w 2014 roku, co stanowi spadek o 4,0%. Obniżenie się kosztów sprzedaży wynikało głównie z niższego wolumenu sprzedaży koksu o 136,2 tys. ton (3,5%).

Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, wyniosły 386,4 mln zł, co oznacza spadek o 64,3 mln zł (14,3%) w porównaniu do 2014 roku (w tym koszty administracyjne KWK Knurów-Szczygłowice wyniosły 56,9 mln zł). W warunkach porównywalnych (po wyłączeniu KWK Knurów-Szczygłowice) koszty administracyjne Spółki za 2015 rok wyniosły 329,5 mln zł i były o 81,4 mln zł niższe niż w 2014 roku, głównie w zakresie świadczeń na rzecz pracowników (spadek o 50,2 mln zł). Pozostałe najistotniejsze pozycje, które miały wpływ na niższe koszty to: podatki i opłaty (spadek o 14,1 mln zł), inne usługi obce (spadek o 9,4 mln zł), remonty (spadek o 6,9 mln zł), usługi reklamy (spadek o 5,2 mln zł), usługi informatyczne (spadek o 5,0 mln zł), pozostałe koszty (wzrost o 9,2 mln zł).

Pozostałe przychody w 2015 roku wyniosły 2 099,8 mln zł, co oznacza wzrost o 1 944,9 mln zł w stosunku do kwoty 154,9 mln zł osiągniętej w 2014 roku. Tak znaczny wzrost związany był z rozwiązaniem rezerwy na węgiel deputatowy dla emerytów i rencistów w wysokości 1 950,9 mln zł (szerzej w Punkcie 3.1. niniejszego sprawozdania). Po wyeliminowaniu tego zdarzenia pozostałe przychody spadły o 6,0 mln zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim z: ujęcia niższej kwoty umorzonych odsetek od zobowiązań naliczonych zgodnie z art. 5 Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych o 39,2 mln zł, niższej kwoty otrzymanych dywidend o 15,9 mln zł, niższego poziomu rozwiązania rezerwy na odsetki o 7,9 mln zł, spadku otrzymanych odszkodowań i kar o 7,8 mln zł, pomimo rozwiązania rezerwy na spory sądowe w wysokości 61,9 mln zł.

W III kwartale 2015 roku JSW **rozwiązała rezerwę na ZFŚS dla emerytów i rencistów** w wysokości 207,9 mln zł, w związku z Porozumieniem Zarządu JSW z Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi z dnia 28 lipca 2015 roku. Rozwiązanie rezerwy jest zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Grupy. Ponadto, w 2014 roku Spółka w związku z nabyciem KWK Knurów-Szczygłowice ujęła przychody z tytułu **zysku na okazjonalnym nabyciu** w wysokości 297,4 mln zł.

Pozostałe koszty w analizowanym okresie wyniosły 4 689,5 mln zł wobec 238,7 mln zł w tym samym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 4 450,8 mln zł, głównie w wyniku dokonanego w 2015 roku odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w kwocie 2 566,3 mln zł (wzrost o 2 341,9 mln zł w stosunku do 2014 roku), utworzenia rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów w kwocie 1 950,9 mln zł, ujęcia odpisu aktualizującego wartość akcji SEJ w wysokości 98,2 mln zł oraz ujęcia odsetek hipotetycznych od zobowiązań naliczonych zgodnie z art. 5 Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych w wysokości 35,4 mln zł.

Pozostałe zyski(straty) netto w 2015 roku wyniosły (2,7) mln zł i były o 5,0 mln zł niższe od uzyskanych w tym samym okresie 2014 roku, z tego najistotniejsze różnice występują w pozycjach: zbycie rzeczowych aktywów trwałych (spadek o 6,9 mln zł), saldo różnic kursowych (spadek o 6,0 mln zł), pochodne instrumenty finansowe (spadek o 2,3 mln zł), który związany jest m. in. ze zmianą warunków rynkowych (głównie kursu USD/PLN), mniejszym wolumenem rozliczonych transakcji oraz ujęciem dla transakcji zabezpieczających (w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń) efektywnej części zabezpieczenia w innych całkowitych dochodach), pomimo ujęcia sprzedaży udziałów w jednostkach stowarzyszonych w wysokości 10,5 mln zł.

Przychody finansowe w 2015 roku wyniosły 32,7 mln zł, tj. były o 14,1 mln zł niższe niż w 2014 roku, głównie w wyniku niższych o 18,7 mln zł przychodów odsetkowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. **Koszty finansowe** ukształtowały się na poziomie 186,7 mln zł, a ich poziom był wyższy od wykonania w 2014 roku (149,0 mln zł) o 37,7 mln zł, w tym m. in. w wyniku wzrostu odsetek i prowizji od obligacji o 40,0 mln zł.

W wyniku opisanych powyżej czynników strata przed opodatkowaniem za 2015 rok wyniosła (3 439,0) mln zł i w porównaniu do straty za 2014 rok (908,9) mln zł była o 2 530,1 mln zł wyższa. Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 652,3 mln zł strata netto za 2015 rok wyniosła (2 786,7) mln zł, wobec (684,3) mln zł w 2014 roku.

W wyniku ujęcia w 2015 roku w **innych całkowitych dochodach** wyceny instrumentów zabezpieczających w kwocie (35,9) mln zł wraz z podatkiem odroczonym w wysokości 6,8 mln zł oraz zysków aktuarialnych w wysokości 16,8 mln zł wraz z podatkiem (3,2) mln zł, **całkowite dochody razem** ukształtowały się na poziomie (2 802,2) mln zł.

Podstawowa i rozwodniona strata na jedną akcję wyniosła (23,73) zł (2014 rok: (5,83) zł/akcję).

Tabela 19. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika 2014=100
Amortyzacja	1 097,9	1 034,8	921,8	806,0	685,8	106,1
Zużycie materiałów i energii	1 104,1	1 064,7	987,2	1 020,7	958,8	103,7
Usługi obce	1 624,5	1 610,6	1 520,5	1 383,5	1 215,6	100,9
Świadczenia na rzecz pracowników	2 893,2	3 046,9	2 895,9	2 978,4	2 789,0	95,0
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-	293,0	-
Podatki i opłaty	130,1	118,5	117,8	145,0	141,5	109,8
Pozostałe koszty rodzajowe	24,0	25,4	37,3	42,5	17,8	94,5
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	2 742,9	2 892,8	3 001,0	1 854,5	51,6	94,8
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	2 599,0	2 840,0	2 977,4	1 795,7	-	91,5
Razem koszty rodzajowe	9 616,7	9 793,7	9 481,5	8 230,6	6 153,1	98,2
Koszty sprzedaży	(366,9)	(382,0)	(401,8)	(259,7)	(127,0)	96,0
Koszty administracyjne	(386,4)	(450,7)	(443,6)	(509,1)	(433,0)	85,7

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika 2014=100
Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	-	-	-	(36,6)	-	-
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-	(293,0)	-
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych	(428,3)	(472,9)	(553,7)	(565,0)	(413,4)	90,6
Zmiana stanu produktów	122,5	(90,5)	236,4	(171,6)	(71,1)	(135,4)
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	8 557,6	8 397,6	8 318,8	6 688,6	4 815,6	101,9

Poniesione przez Spółkę w 2015 roku nakłady na działalność operacyjną wyniosły 9 616,7 mln zł, wobec 9 793,7 mln zł kosztów poniesionych w 2014 roku, co oznacza, że były one niższe o 177,0 mln zł, tj. o 1,8%. Wyżej wymienione nakłady dotyczące 2014 roku obejmują koszty włączonej począwszy od 1 sierpnia 2014 roku w struktury JSW KWK Knurów-Szczygłowice (tj. przez okres pięciu miesięcy). Wysokość kosztów działalności operacyjnej kopalni Knurów-Szczygłowice ujętych w księgach JSW wyniosła odpowiednio: w 2014 roku – 527,6 mln zł i w 2015 roku – 1 180,1 mln zł. W celach porównawczych analiza kosztów rodzajowych przeprowadzona została po wyłączeniu kosztów ww. kopalni.

W 2015 roku nakłady na działalność operacyjną JSW (bez KWK Knurów-Szczygłowice) wyniosły 8 436,6 mln zł wobec 9 266,2 mln zł kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2014 roku i były one niższe o 829,6 mln zł tj. 9,0%. Na niższy poziom kosztów rodzajowych w 2015 roku w stosunku do 2014 roku wpływ miały przede wszystkim:

- niższe o 434,5 mln zł, tj. o 15,5% **świadczenia na rzecz pracowników**, na co decydujący wpływ ma polityka optymalizacji zatrudnienia i wynagrodzenia w JSW, w tym realizacja zapisów porozumienia Zarządu JSW ze stroną społeczną z lutego 2015 roku oraz porozumienia z września 2015 roku w sprawie ograniczenia części świadczeń pracowniczych. Ponadto, na poziom przedmiotowych kosztów wpływ miał spadek średniego zatrudnienia o 1 521 osób w stosunku do 2014 roku (bez KWK Knurów-Szczygłowice). Polityka zatrudnienia prowadzona przez poszczególne zakłady górnicze powoduje, że odchodzący na emeryturę pracownicy kopalń są częściowo zastępowani pracownikami firmy JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. Taki sposób uzupełniania zatrudnienia ma przełożenie na koszty świadczeń na rzecz pracowników i koszty usług obcych,
- niższa o 152,8 mln zł **wartość sprzedanych materiałów i towarów**, która wynika głównie z niższego wolumenu sprzedanego koks (spadek o 136,2 tys. ton) i niższej o ok. 5% ceny kontraktowej w odniesieniu do roku 2014,
- niższe o 104,3 mln zł, tj. o 6,9% **koszty usług obcych**, co w znaczącym stopniu wynika ze spadku usług wiertniczo-górnictwowych realizowanych przez firmy obce (spadek o 4 768 mb robót korytarzowych ruchowych (o 7,8%), w tym o 4 267 mb (23,7%) z usług wiertniczo-górnictwowych),
- niższe koszty z tytułu **zużycia materiałów i energii** o 67,6 mln zł, w tym niższe koszty zużycia materiałów o 76,9 mln zł tj. o 12,5%, na co wpływ miała głównie mniejsza ilość robót przygotowawczych ruchowych o 4 768 mb (7,8%),
- niższa o 47,2 mln zł tj. o 5,0% **amortyzacja**, wynikająca z obniżenia nakładów inwestycyjnych w kopalniach JSW, co zostało opisane w Punkcie 2.10. niniejszego sprawozdania.

Spadek odnotowany w pozycjach kosztów rodzajowych, w głównej mierze wynika z podjętych działań oszczędnościowych zmierzających do zrównoważenia wpływów i wydatków, w warunkach utrzymującej się na rynku tendencji spadkowej cen węgla i koks.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych JSW o koszty sprzedaży, koszty administracyjne, wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych i zmianę stanu produktów, koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów za 2015 rok (łącznie z KWK Knurów-Szczygłowice) wyniósł 8 557,6 mln zł i był o 160,0 mln zł wyższy w stosunku do 2014 roku.

W pozycji koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów ujęte zostały koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wyliczone w związku z przeprowadzoną w zakładach JSW w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku akcją strajkową oraz przeprowadzonym po tym okresie rozruchem technologicznym w kwocie 161,1 mln zł oraz koszty związane z pożarem w KWK Knurów-Szczygłowice (Ruch Szczygłowice) w wysokości 8,3 mln zł.

3.5. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK

Wyniki finansowe Spółki za 2015 rok świadczą o utrzymywaniu się niekorzystnej sytuacji na rynku węgla i koksu. Pomimo, iż przychody ze sprzedaży wyniosły 8 410,4 mln zł i były o 2,5% wyższe od uzyskanych w 2014 roku, a wolumen produkcji węgla w 2015 roku został zrealizowany na poziomie 16,3 mln ton, tj. o 2,4 mln ton więcej niż w 2014 roku, Spółka poniosła stratę brutto ze sprzedaży w wysokości (147,2) mln zł. Wskaźnik EBIT obniżył się o 2 478,3 mln zł, z poziomu (806,7) mln zł w 2014 roku do (3 285,0) mln zł w 2015 roku, na co główny wpływ miało ujęcie dokonanego w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w łącznej wysokości 2 533,6 mln zł. Wynik finansowy netto wyniósł (2 786,7) mln zł, podczas gdy w 2014 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości (684,3) mln zł.

WPŁYW NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

W latach 2014-2015 wystąpiły zdarzenia, których charakter oraz zakres miał istotny wpływ na wyniki finansowe. W związku z czym, poniżej dokonano wyłączeń z tytułu zdarzeń jednorazowych.

Tabela 20. Wpływ zdarzeń jednorazowych na poziom wskaźnika EBITDA w latach 2014-2015*

Wyszczególnienie	2015	2014
EBITDA	(2 187,1)	228,1
Wpływ zdarzeń jednorazowych, w tym:	2 370,3	(53,1)
▪ dokonany w wyniku testów na utratę wartości odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zakładów JSW	2 533,6	224,2
▪ odpis z tytułu utraty wartości akcji spółki SEJ	98,2	-
▪ rozwiązanie rezerwy na ZFŚS	(207,9)	-
▪ koszty pożaru w KWK Knurów-Szczygłowice	8,3	-
▪ rozwiązanie rezerwy na węgiel deputatowy dla emerytów i rencistów	(1 950,9)	-
▪ utworzenie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	1 950,9	-
▪ aktualizacja rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	(61,9)	-
▪ zysk na okazjonalnym nabyciu	-	(297,4)
▪ podatek od czynności cywilnoprawnych w związku z zakupem KWK Knurów-Szczygłowice	-	45,1
▪ odszkodowanie z tytułu pożaru w KWK Krupiński	-	(25,0)
EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych)	183,2	175,0

* zaprezentowane wyniki obejmują również wyniki KWK Knurów-Szczygłowice. Ze względu na moment włączenia tej kopalni w struktury JSW, dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku obejmują wyniki tej kopalni od momentu jej włączenia w struktury JSW, tj. od 1 sierpnia 2014 roku.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Wyniki działalności JSW w największym stopniu determinowane są przez sytuację gospodarczą i trendy makroekonomiczne. Wśród głównych czynników zewnętrznych wywierających istotny wpływ na osiągnięte wyniki JSW należy wymienić m. in.: spadek cen węgla i koksu na rynkach światowych oraz pogorszenie głównych wskaźników makroekonomicznych. Nierównomierny poziom wzrostu światowego PKB, globalne spowolnienie gospodarcze, w szczególności w Europie, gdzie dodatkowym obciążeniem dla zwalczania kryzysu są problemy finansowe w strefie euro oraz ogólna sytuacja gospodarcza na świecie, kształtowały w 2015 roku popyt i podaż na rynku węgla, koksu i stali.

W 2015 roku odnotowywano stałą tendencję spadkową cen węgla na świecie. Spadki cen dotyczyły nie tylko węgla koksowych i energetycznych, ale wszystkich surowców w tym głównie światowych cen ropy. Benchmark węglowy dla węgla HCC obniżył się w skali roku o 24%, z poziomu 117 USD/t do poziomu 89 USD/t kontynuując dalsze spadki w I kwartale 2016 roku. W konsekwencji

rynek zareagował silną presją na obniżkę cen koksu. Rynek koksu odnotował większe spadki (ok. 34%) aniżeli rynek węgla koksującego, co uniemożliwiło realizację założeń wartości sprzedaży koksu.

Spadające ceny surowców obrazują spowolnienie gospodarki światowej, na której kondycję szczególny wpływ ma sytuacja gospodarcza Chin, odzwierciedlająca się w znacznym spadku dynamiki jej rozwoju. Konsekwencją tej sytuacji jest nadpodaż stali, węgla i koksu na rynkach światowych. Globalne spowolnienie gospodarcze było również odczuwalne w JSW, z uwagi na powiązanie produktowe z rynkami koksowo-hutniczymi.

Czynnikiem mającym również istotny wpływ na wyniki Spółki jest niestabilność kursów walut, w tym głównie EUR i USD. Potencjalny wpływ zmiany kursu EUR/PLN i USD/PLN na zysk netto, a także wpływ zmiany stopy procentowej na zysk netto zamieszczony został w Nocie 36.1 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Zmiany kursów walut powodowały i wciąż powodują, iż Spółka jest narażona na znaczące ryzyko dotyczące przepływów pieniężnych związane z prowadzoną sprzedażą produktów.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami, na wyniki Spółki wpływ będą miały następujące czynniki:

- wskaźniki makro gospodarki globalnej i europejskiej,
- produkcja stali w procesie wielkopiecowym na świecie i w Europie,
- poziom produkcji węgla i koksu,
- relacje podażowo-popytowe na rynku stali, koksu i węgla,
- ceny wyrobów stalowych oraz surowców na rynku globalnym,
- poziom frachtów morskich i kolejowych,
- rynek energii w Polsce i Unii Europejskiej,
- regulacje prawne i podatkowe (cła eksportowe, importowe, procesy antydumpingowe, polityka klimatyczna),
- koszty produkcji węgla mające wpływ na jej zyskowność.

Wobec powyższego, najistotniejszym kierunkiem działania Spółki pozostaje elastyczne dostosowywanie do otoczenia rynkowego, w celu utrzymania płynności finansowej oraz odbudowa rentowności.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Czynnikiem determinującym poziom wyników JSW w 2015 roku było ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Na skutek analizy czynników, które w istotny sposób mogą przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów, stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów produkujących węgiel w JSW na dzień 31 grudnia 2015 roku. Szczegółowe założenia przy których dokonano obliczeń przedstawione zostały w Nocie 3.1. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

W wyniku dokonanych obliczeń na dzień 31 grudnia 2015 roku ustalono wartość odzyskiwalną będącą wartością użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne dla poszczególnych Zakładów na poziomie:

- Ruch Jas-Mos – wartość odzyskiwalna: (58,4) mln zł, kwota ujętego odpisu: (136,1) mln zł,
- KWK Budryk – wartość odzyskiwalna: 388,5 mln zł, kwota ujętego odpisu: (821,9) mln zł,
- KWK Krupiński – wartość odzyskiwalna: (61,4) mln zł, kwota ujętego odpisu: (305,0) mln zł,
- KWK Knurów-Szczygłowice – wartość odzyskiwalna: 383,7 mln zł, kwota ujętego odpisu: (1 270,6) mln zł.

Przeprowadzone testy wskazały na zasadność ujęcia:

- na dzień 30 czerwca 2015 roku odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński w wysokości 211,2 mln zł,
- na dzień 31 grudnia 2015 roku odpisu aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 2 322,4 mln zł.

Dokonany, w wyniku przeprowadzonych w 2015 roku testów na utratę wartości, łączny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zakładów JSW, ujęty w 2015 roku wynosi 2 533,6 mln zł. Odpis ten dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Wpływ na wyniki Spółki miały również skutki zawartego w dniu 28 lipca 2015 roku Porozumienia Zarządu JSW z Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi, które zniosło dotychczasowy obowiązek (istniejący na mocy podpisanych ze stroną społeczną Regulaminów) przekazywania odpisu na emerytów i rencistów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Podpisanie porozumienia, a w konsekwencji ustanie obowiązku przekazywania odpisu na ZFŚS spowodowało, że ustały przyczyny

utrzymywania tej rezerwy. W związku z powyższym Zarząd JSW podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy w wysokości 207,9 mln zł. Rozwiązanie rezerwy jest zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Spółki.

Ponadto, wpływ na wyniki Spółki w 2015 roku miały skutki strajku zorganizowanego przez związki zawodowe, działające w strukturach JSW, w dniach od 28 stycznia 2015 roku do 13 lutego 2015 roku, polegającego na zaprzestaniu wydobycia węgla we wszystkich kopalniach należących do Spółki. Szacuje się, że w okresie trwania strajku, JSW nie wyprodukowała ok. 751 tys. ton węgla i tym samym nie uzyskała przychodów ze sprzedaży węgla na ok. 259,3 mln zł oraz koksu wraz z węglopochodnymi w wyniku braku dostaw węgla z JSW do koksowni należących do Grupy na ok. 41,8 mln zł. Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wyliczone w związku z przeprowadzoną w zakładach JSW w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku akcją strajkową i przeprowadzonym po tym okresie rozruchem technologicznym wyniosły 161,1 mln zł.

W 2015 roku zawarte zostały porozumienia pomiędzy Zarządem JSW a reprezentatywnymi organizacjami związkowymi działającymi w JSW, dotyczące ograniczenia części świadczeń na rzecz pracowników JSW, co będzie miało istotny wpływ na poprawę płynności finansowej JSW w okresie najbliższych trzech lat. Szacuje się, że łączne pozytywne efekty dotyczące ograniczenia kosztów pracy za lata 2016-2018 z tytułu zawartych porozumień wyniosą ok. 2 mld zł.

3.6. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2015 ROK

W Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku w Punkcie 3.10., przedstawiono główne założenia tzw. Planu Techniczno-Ekonomicznego JSW („PTE”) na 2015 rok, przyjętego przez Zarząd Spółki oraz pozytywnie zaopiniowanego przez Radę Nadzorczą JSW. Spółka nie publikowała innych prognoz wyników z uwagi na dużą zmienność rynku oraz znaczną ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność.

Tabela 21. Podstawowe założenia planu na 2015 rok oraz ich realizacja

Wyszczególnienie	Realizacja 2015	Plan 2015	Dynamika
Produkcja węgla (w tys. ton)	16 312,8	16 442,6	99,2
Węgiel koksowy (w tys. ton)	11 151,2	11 870,7	93,9
Udział węgla koksowego (%)	68,4	72,2	(-)/3,8 p.p.
Węgiel do celów energetycznych (w tys. ton)	5 161,6	4 571,9	112,9
Nakłady na inwestycje rzeczowe (w mln zł)	797,1	937,2	85,1
Zatrudnienie – stan na 31 grudnia (osoby)	24 315	25 051	97,1

Produkcja

W 2015 roku, mimo strajku i wynikających z niego konsekwencji, istotnych utrudnień górniczo-geologicznych mających miejsce szczególnie w III kwartale oraz ograniczeniu wydobycia węgla niskiej jakości z KWK Krupiński, kopalnie JSW wyprodukowały 16 312,8 tys. ton węgla. Prognoza roczna w zakresie produkcji węgla została zrealizowana w 99,2% z niedoborem w wysokości 129,8 tys. ton.

Struktura produkcji węgla dostosowana była do możliwości sprzedaży. Wyprodukowano 11 151,2 tys. ton węgla koksowego, co stanowi 68,4% ogółu produkcji oraz 5 161,6 tys. ton węgla do celów energetycznych. W porównaniu do PTE wskaźnik uzysku węgla koksowego został zrealizowany na poziomie niższym o 3,8 p.p. niż planowano.

Nakłady inwestycyjne

W 2015 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 797,1 mln zł, tj. o 140,1 mln zł (14,9%) niższe niż planowano. W 2015 roku nakłady inwestycyjne skierowane były głównie na realizację projektów inwestycyjnych dla zabezpieczenia bieżącej produkcji w kopalniach Spółki. Z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Spółka wstrzymała lub znacząco ograniczyła realizację inwestycji o charakterze rozwojowym, w szczególności związanych z udostępnieniem nowych zasobów węgla.

Stan zatrudnienia

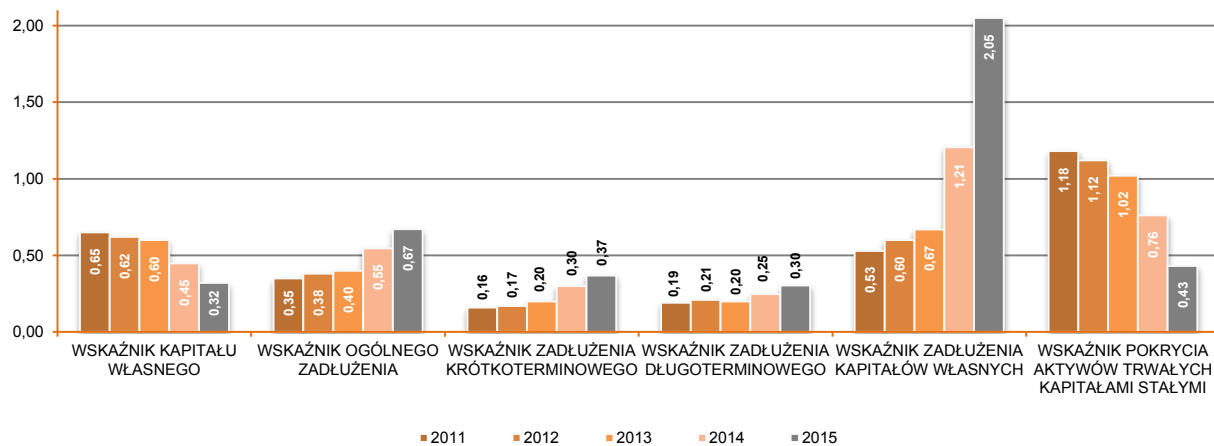
W związku z trwającą trudną sytuacją na rynku węgla koksowego Spółka podjęła szereg działań restrukturyzacyjnych w obszarze zatrudnienia. Jednym z najistotniejszych była modyfikacja modelu biznesowego, który zakłada w większym stopniu zlecenie usług do spółki zależnej SiG. W ciągu 2015 roku stan zatrudnienia w JSW zmniejszył się o 2 041 osób, ze stanu 26 356 osób na koniec 2014 roku do stanu 24 315 osób na koniec 2015 roku. W porównaniu do PTE stan zatrudnienia na 31 grudnia 2015 roku był niższy o 736 osób.

3.7. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

ZADŁUŻENIE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA SPÓŁKI

Na dzień kończący okres sprawozdawczy udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wzrósł w porównaniu do końca 2014 roku. Znacznie wzrósł również wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych, przede wszystkim w efekcie poniesionej w 2015 roku straty netto w wysokości (2 786,7) mln zł.

Wykres 15. Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki



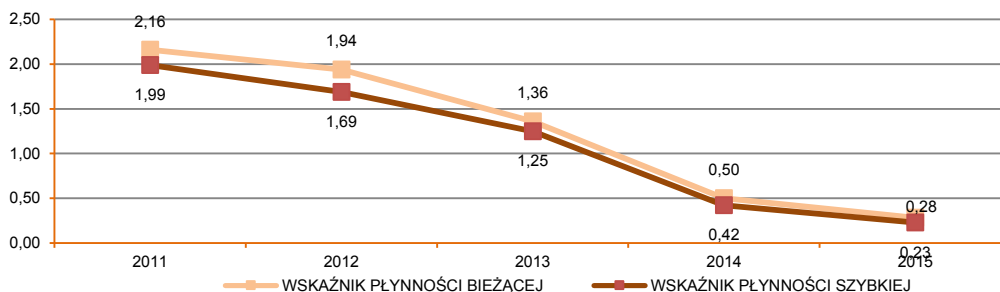
Metodologia obliczeń wskaźników zadłużenia i finansowania Spółki:

Wskaźnik kapitału własnego:	(Kapitał własny – wartości niematerialne) / Suma bilansowa.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia:	Zobowiązania ogółem / Pasywa ogółem.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego:	Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa ogółem.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego:	Zobowiązania długoterminowe / Pasywa ogółem.
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych:	Zobowiązania ogółem / Kapitał własny.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi:	(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw długoterminowych) / Aktywa trwałe.

PŁYNNOŚĆ

W 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej znacząco się obniżył osiągając wartość 0,28 wobec 0,50 w 2014 roku (niższy o 44,0%), co jest wynikiem większej dynamiki spadku aktywów obrotowych o 46,4%, niż spadku zobowiązań krótkoterminowych bez rezerw krótkoterminowych (spadek o 4,7%). Wskaźnik płynności szybkiej obniżył się o 45,2% w rezultacie spadku aktywów obrotowych (z wyłączeniem zapasów) o 48,8%. Główny spadek aktywów obrotowych dotyczył należności handlowych oraz pozostałych należności (o 438,1 mln zł) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 409,9 mln zł) w porównaniu do końca 2014 roku.

Wykres 16. Wskaźniki płynności



Metodologia obliczeń wskaźników płynności:

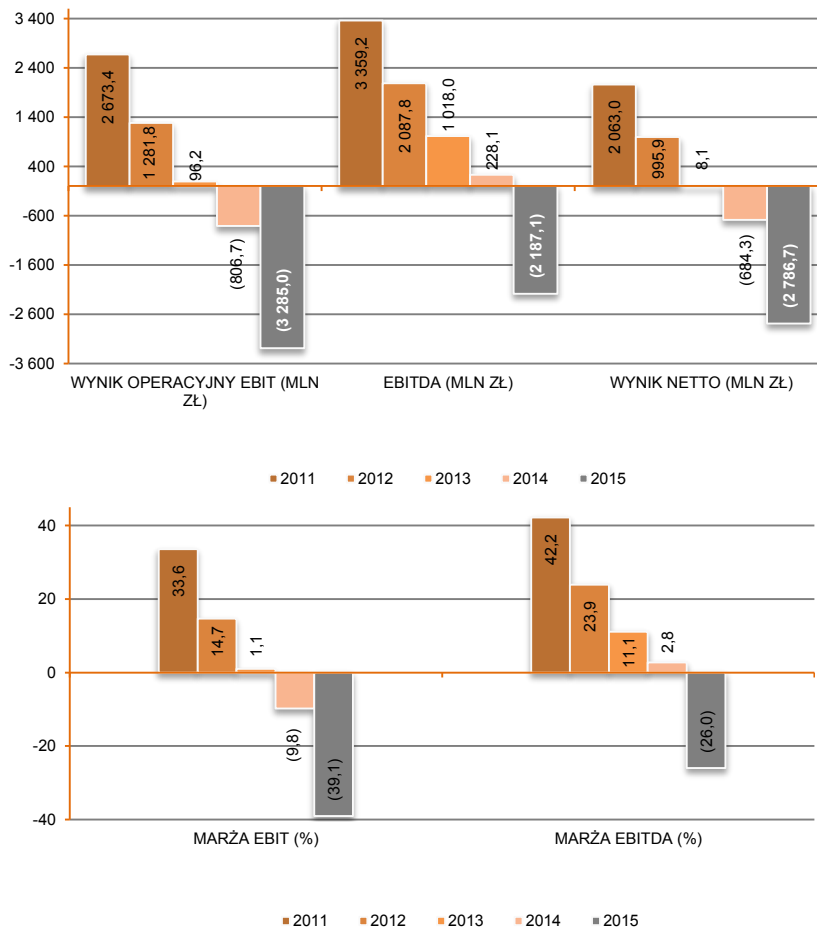
Wskaźnik płynności bieżącej: Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych.

Wskaźnik płynności szybkiej: (Aktywa obrotowe – zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych.

RENTOWNOŚĆ

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na dalsze obniżenie efektywności działalności Spółki w 2015 roku, co wynika z utrzymującego się spowolnienia gospodarczego oraz niekorzystnej sytuacji w branży górniczej. Strata operacyjna za 2015 rok wyniosła (3 285,0) mln zł. Wynik ten był o 2 478,3 mln zł gorszy od osiągniętego w 2014 roku, głównie w wyniku ujęcia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

Wykres 17. Wskaźniki rentowności

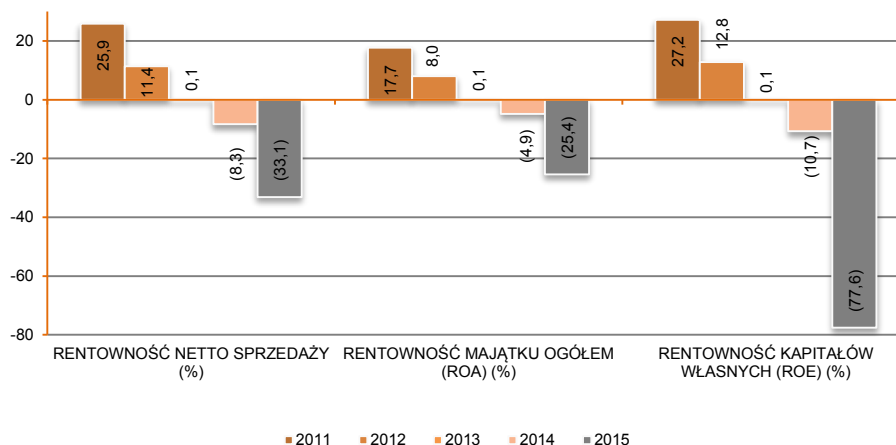


Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. I):

Marża EBIT:	Wynik na działalności operacyjnej x 100 / Przychody ze sprzedaży.
EBITDA:	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja.
Marża EBITDA:	EBITDA x 100 / Przychody ze sprzedaży.

W 2015 roku wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne, co oznacza dalszy spadek, w porównaniu do 2014 roku, efektywności wykorzystywania przez Spółkę posiadanego majątku oraz kapitału własnego.

Wykres 18. Wskaźniki rentowności



Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. II):

Rentowność netto sprzedaży:	Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży.
Rentowność majątku ogółem (ROA):	Wynik finansowy netto x 100 / Aktywa ogółem.
Rentowność kapitałów własnych (ROE):	Wynik finansowy netto x 100 / Kapitał własny.

GOTÓWKOWY KOSZT WYDOBYCIA WĘGLA

Gotówkowy koszt wydobycia węgla („Mining cash cost”, „MCC”) jest wskaźnikiem wykorzystywanym przez Spółkę w celach zarządczych. Metodologia obliczania i prezentacji gotówkowego kosztu wydobycia węgla odzwierciedla koszty z punktu widzenia ich gotówkowości, bez względu na okres ich poniesienia.

Tabela 22. Gotówkowy koszt wydobycia węgla*

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
Zużycie materiałów i energii	980,2	1 064,7	987,2	1 020,7	958,8	x
Usługi obce	1 292,6	1 610,6	1 520,5	1 383,5	1 215,6	x
Świadczenia na rzecz pracowników	2 583,8	3 046,9	2 895,9	2 978,4	2 789,0	x
Podatki i opłaty	129,4	118,5	117,8	145,0	141,5	x
Pozostałe koszty rodzajowe	23,7	25,4	37,3	42,5	17,8	x
Pozostałe koszty okresu niedotyczące produkcji węgla	-	(939,8)	(1 003,9)	(884,1)	(553,5)	x
Mining cash cost (mln zł)	5 009,7	4 926,3	4 554,8	4 686,0	4 569,2	101,7
Wydobycie węgla (mln ton)	16,3	13,9	13,6	13,5	12,6	117,3
Mining cash cost (zł/tonę)⁽²⁾	307,10	353,22	334,25	348,09	362,35	86,9

⁽¹⁾ Spółka do 31 grudnia 2014 roku prowadziła prace analityczne związane z przyporządkowaniem wyłączeń (kosztów nietyczących produkcji węgla) do poszczególnych pozycji kosztów rodzajowych. Począwszy od 1 stycznia 2015 roku JSW prezentuje MCC według poszczególnych kosztów rodzajowych przypadających na produkcję węgla.

⁽²⁾ Wartość gotówkowego kosztu wydobycia węgla na tonę, z uwagi na większą dokładność, wyliczona została w oparciu o wartości w tys. złotych oraz tys. ton.

Mining cash cost za 2015 rok ukształtował się na poziomie 5 009,7 mln zł, tj. o 83,4 mln zł (wzrost o 1,7%) wyższym niż w 2014 roku. W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia za 2015 rok wyniósł 307,10 zł/tonę, tj. o 13,1% niżej niż za 2014 rok, przy wyższej produkcji węgla netto.

Mining cash cost bez KWK Knurów-Szczygłowice (który włączony został w struktury JSW począwszy od 1 sierpnia 2014 roku) za okres 12 miesięcy 2015 roku ukształtował się na poziomie 4 108,9 mln zł, tj. o 441,2 mln zł (mniej o 9,7%) niższym niż w analogicznym okresie 2014 roku. Na spadek wartości gotówkowego kosztu wydobycia wpłynęły głównie niższe koszty świadczeń na rzecz pracowników, co związane było przede wszystkim z realizacją zapisów porozumienia Zarządu JSW ze stroną społeczną z lutego 2015 roku oraz porozumienia z września 2015 roku w sprawie ograniczenia części świadczeń pracowniczych. Na obniżenie ww. kosztów wpłynęło również obniżenie średniego zatrudnienia w JSW (bez KWK Knurów-Szczygłowice) o 1 521 osób, tj. o 7,1%. Ponadto za okres 12 miesięcy 2015 roku obniżył się również poziom zużycia materiałów oraz usług obcych.

W ujęciu jednostkowym (bez KWK Knurów-Szczygłowice) gotówkowy koszt wydobycia w 2015 roku ukształtował się na poziomie 316,99 zł/tonę, tj. o 13,9% niższym niż w 2014 roku, co wynika przede wszystkim z niższych o 9,7% nakładów poniesionych na produkcję węgla, przy równoczesnym wzroście wydobycia węgla netto o 597,2 tys. ton.

3.8. WPLYWY Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. nie dokonała emisji dłużnych papierów wartościowych. Informacja na temat emisji dłużnych papierów wartościowych dokonanej przez JSW w 2014 roku przedstawiona została w Punkcie 2.7. niniejszego sprawozdania. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane na sfinansowanie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego KWK Knurów-Szczygłowice.

3.9. TRANSAKJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje pomiędzy JSW a podmiotami powiązаныmi w 2015 roku były transakcjami zawartymi na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji zawieranych przez JSW z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w Nocie 40 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

3.10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Spółka posiadała w ING Banku Śląskim S.A. limit kredytowy w wysokości 40,0 mln zł. ING Bank Śląski S.A. pismem z dnia 20 lutego 2015 roku wstrzymał dostęp do limitów kredytowych i transakcyjnych. W związku z wystawioną gwarancją w ramach posiadanego limitu kredytowego, w dniu 20 stycznia 2016 roku został podpisany Aneks do Umowy kredytowej, ograniczający okres dostępności do 21 stycznia 2016 roku.

Według stanu na koniec 2015 roku JSW nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

3.11. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Pożyczki

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek.

Poręczenia

W analizowanym okresie JSW nie udzielała poręczeń. Na dzień kończący okres sprawozdawczy czynne pozostawały następujące, udzielone przez Spółkę poręczenia:

- poręczenie do kwoty 5,3 mln zł za zobowiązania Koksowni Przyjaźń S.A. (obecnie JSW KOKS) z tytułu zaciągniętej pożyczki w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach („WFOŚIGW”) w dniu 26 sierpnia 2013 roku w kwocie 10,0 mln zł na zadanie inwestycyjne pn. Budowa bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń S.A. w Dąbrowie Górniczej. Poręczenie było ważne do dnia 2 stycznia 2018 roku. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy poręczenie wygasło w związku ze zmianą prawnego zabezpieczenia spłaty pożyczki,
- poręczenie do łącznej kwoty 420,0 mln zł za zobowiązania SEJ z tytułu programu emisji obligacji objętych przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz ALIOR Bank S.A. na sfinansowanie zadania inwestycyjnego pn. Program rozwoju – energetyka 2016, w oparciu o realizację budowy bloku fluidalnego CFB 75 MWe w Elektrociepłowni Zofiówka oraz projekty modernizacyjno – rozwojowe związane z istniejącymi aktywami SEJ i PEC. Poręczenie zostało udzielone na zabezpieczenie wykupu następujących obligacji:
 - w ramach transzy A objętych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 246,0 mln zł,
 - w ramach transzy B objętych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 34,0 mln zł,
 - w ramach transzy A objętych przez ALIOR Bank S.A. w kwocie 123,0 mln zł,
 - w ramach transzy B objętych przez ALIOR Bank S.A. w kwocie 17,0 mln zł.Poręczenie jest ważne nie dłużej niż do dnia 20 czerwca 2023 roku w przypadku obligacji transzy A oraz nie dłużej niż do dnia 20 czerwca 2018 roku w przypadku obligacji transzy B,
- poręczenie za zobowiązania SEJ z tytułu zaciągniętej pożyczki w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach na łączną kwotę 2,3 mln zł z terminem ważności do 30 stycznia 2016 roku. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka została całkowicie rozliczona i spłacona, w związku z czym udzielone poręczenie wygasło,
- poręczenie udzielone przez KWK Krupiński na zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PKO BP S.A. do kwoty 0,3 mln zł za zobowiązania Górniczej Spółdzielni Mieszkaniowej z terminem spłaty przypadającym w 2030 roku,
- poręczenie za zobowiązania Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego Nr 2 w Jastrzębiu-Zdroju z tytułu zaciągniętej pożyczki w Banku Ochrony Środowiska S.A. w kwocie 0,3 mln zł z terminem ważności do 31 grudnia 2020 roku.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy JSW udzieliła poręczenie za zobowiązania: JSW KOKS do kwoty 100,0 mln zł z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 10 sierpnia 2009 roku oraz WZK Victoria do kwoty 20,0 mln zł z tytułu umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 19 lutego 2013 roku. Okres ważności poręczenia, zarówno dla JSW KOKS oraz WZK Victoria upływa w jednej z wcześniejszych z dwóch dat: w dniu, w którym zabezpieczone wierzytelności zostaną w sposób ważny, skuteczny i bezwarunkowy całkowicie zapłacone lub rozliczone i ulegną wygaśnięciu lub w dniu 27 listopada 2016 roku.

Zobowiązania Spółki z tytułu emisji obligacji zostały poręcone przez:

- JSW KOKS - poręczenie na rzecz PKO Banku Polskiego S.A., ING Banku Śląskiego S.A., Banku Gospodarstwa Krajowego oraz PZU FIZAN Bis 1 do łącznej kwoty 2 218,5 mln zł oraz
- WZK Victoria - poręczenie na rzecz PKO Banku Polskiego S.A., ING Banku Śląskiego S.A., Banku Gospodarstwa Krajowego oraz PZU FIZAN Bis 1 do łącznej kwoty 405,4 mln zł

za zobowiązania JSW z tytułu Programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 700 000 000 zł oraz 163 750 000 USD z terminem ważności do dnia 31 grudnia 2021 roku.

W związku z zawarciem w dniu 30 listopada 2015 roku Aneksu nr 4 do Umowy o dalszej współpracy, na mocy którego strony tej umowy zobowiązały się do zmiany Dokumentacji Obligacji, kwota poręczenia udzielonego przez WZK Victoria została zwiększona do co najmniej 125% wartości wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Wartość udzielonego poręczenia zgodnie z podpisanym Aneksem nr 2 do Umowy poręczenia z 30 lipca 2014 roku wynosi 841,3 mln zł oraz 198,0 mln USD.

Gwarancje

W 2015 roku czynna pozostawała gwarancja terminowej zapłaty czynszu wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz właściciela powierzchni biurowych Złote Tarasy w Warszawie na kwotę 19,4 tys. EUR na zabezpieczenie terminowej zapłaty

zobowiązań, z terminem obowiązywania do dnia 20 stycznia 2016 roku. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 20 stycznia 2016 roku ING Bank Śląski S.A. przedłużył ważność gwarancji do dnia 20 kwietnia 2016 roku na kwotę 19,0 tys. EUR.

3.12. INSTRUMENTY FINANSOWE

ZASTOSOWANIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W ZAKRESIE ELIMINACJI ZMIAN CEN, RYZYKA KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPIYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Ryzyko cenowe

Sytuacja na rynku węgla koksowego i koksu jest ściśle 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 koksowo-hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są uzależnione również od działań innych producentów krajowych. Pomimo posiadania przez Spółkę stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji lub podaży ze strony innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen.

W przypadku zmian cen na rynku, celem zminimalizowania jego wpływu na sytuację finansową Spółki podejmuje się takie działania jak:

- zwiększenie wolumenu produkcji i sprzedaży,
- zmiana 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 Spółki.

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie Spółka wraz ze spółką Polski Koks odpowiedzialną za handel w Grupie prowadzi monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen (corocznie dla węgla energetycznego, a kwartalnie dla węgla koksowego i koksu).

Realizując cele zarządzania ryzykiem Spółka działa w ramach zasad opisanych w Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW, skupiając handel produktami JSW w spółce Polski Koks oraz w ramach zasad Komitetu Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ kursów walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych. Okresowo monitoruje się import węgla oraz ceny węgla wyprodukowanego przez polskie kopalnie, a także ceny koksu i węgla energetycznego w portach ARA.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością odbiorców ograniczane jest poprzez stosowanie: zabezpieczenia płatności w postaci akredytywy, częściowego ubezpieczenia należności z tytułu dostaw i usług w firmach ubezpieczeniowych, zabezpieczeń umów handlowych/kontraktów w formie weksli in blanco oraz poręczenia podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej. Ponadto w uzasadnionych przypadkach, Spółka realizuje sprzedaż po dokonaniu przedpłaty przez kontrahenta.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating inwestycyjny przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe. W związku z obecną trudną sytuacją płynnościową środki pieniężne są głównie utrzymywane na rachunkach bankowych uczestniczących w strukturze cash poolingowej.

Ryzyko płynności

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Spółka podejmuje działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, realizowane są również liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe. Jednakże najistotniejszym czynnikiem neutralizującym ryzyko utraty płynności, ze względu na jego koncentrację podmiotową i kwotową, jest prowadzony proces negocjacji z Obligatariuszami prowadzący do przeprowadzenia restrukturyzacji finansowej.

Ponadto w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności w Grupie Kapitałowej została wdrożona Polityka Zarządzania Płynnością wraz z procedurą, której podstawowym zadaniem jest efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań w sytuacji zagrożenia utraty płynności. Spółka regularnie prognozuje i monitoruje płynność na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Ryzyko walutowe

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Spółka wykorzystywała w 2015 roku kontrakty terminowe typu Fx Forward. Celem tych transakcji było zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku zwykłej działalności handlowej.

CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

W JSW obowiązują zaakceptowane przez Zarząd polityki określające cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW, której celem jest scentralizowanie w JSW procesu zarządzania ryzykiem walutowym, w tym m. in. określenie zasad w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności zasady identyfikacji, kwantyfikacji, monitoringu oraz raportowania ryzyka walutowego, co z kolei ma za zadanie doprowadzić do ograniczenia niekorzystnego wpływu czynników ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz na wynik ekonomiczny Spółki.

W Spółce funkcjonuje **Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW**, który odpowiedzialny jest m. in. za podejmowanie kluczowych decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności za podejmowanie decyzji o zabezpieczeniu zakontraktowanych i planowanych przepływów pieniężnych. Ekspozycja netto wynikająca z planowanej, zakontraktowanej lub zafakturowanej sprzedaży zabezpieczana jest zgodnie z przyjętymi przez JSW współczynnikami zabezpieczeń transakcjami terminowymi o terminie zapadalności do 12 miesięcy.

JSW dla celów zabezpieczania ryzyka walutowego obok hedgingu naturalnego, stosuje transakcje pochodne Fx Forward. Instrumenty pochodne wyceniane są do wartości godziwej. Spółka dla celów ewidencyjnych wykorzystuje wyceny własne (system EXANTE).

Polityka Zarządzania Ryzykiem Stopy Procentowej JSW, której celem jest m. in. określenie zasad w zakresie zarządzania ryzykiem stopy procentowej, w szczególności zasady identyfikacji, pomiaru, monitorowania oraz raportowania, co z kolei ma za zadanie doprowadzić do ograniczenia niekorzystnego wpływu czynników ryzyka stopy procentowej na przepływy pieniężne oraz wynik ekonomiczny Spółki.

W 2012 roku została wdrożona **Polityka lokowania wolnych środków finansowych w JSW**. Polityka określa cele, zasady oraz obowiązki w zakresie lokowania wolnych środków i stanowi ramy zarządzania wolnymi środkami finansowymi w Spółce. Procedura obejmuje w szczególności zasady identyfikacji, kwantyfikacji, monitoringu oraz podziału obowiązków umożliwiających odpowiednią kontrolę nad działalnością skarbową, określa dopuszczalne narzędzia lokowania środków finansowych oraz zasady współpracy z bankami.

W 2015 roku została wdrożona **Polityka Zarządzania Płynnością wraz z procedurą w Grupie**. Podstawowym zadaniem jest efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań w sytuacji zagrożenia utraty płynności.

Spółka stosuje **rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych**, która pozwala na odnoszenie skutecznej części zabezpieczenia w kapitały, co powoduje uwspółmiernienie wpływu na wynik finansowy wyceny instrumentów zabezpieczających i realizacji pozycji zabezpieczanej. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w zakresie ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej.

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

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

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

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

Co do zasady, do rachunkowości zabezpieczeń wyznaczane są transakcje pochodne, których termin zapadalności jest dłuższy niż sześć miesięcy.

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe o łącznym nominale 90,9 mln EUR i 17,5 mln USD, z czego 50,0 mln EUR i 9,6 mln USD zostało wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów denominowanych w EUR i USD, które Spółka spodziewa się otrzymać w okresie do lipca 2016 roku. Wartość godziwa otwartych transakcji pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosła 1,2 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę (29,1) mln zł, z czego:

- kwota (8,0) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 10,7 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (42,0) mln zł stanowi wartość ujemnych różnic kursowych z wyceny wyemitowanych obligacji w części skutecznej,
- kwota (0,4) mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota 3,8 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z braku realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota 6,8 mln zł stanowi skutek w odroczonym podatku dochodowym od powyższych pozycji.

W 2015 roku Spółka nie zabezpieczała ryzyka stopy procentowej.

3.13. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JSW

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych z uwagi na dużą zmienność rynku oraz znaczną ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność.

3.14. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

Przyjęte zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 2. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest zgodne z wymogami przepisów prawa i regulacjami instytucji rynku kapitałowego odnoszącymi się do zakresu sprawozdań z działalności. Sprawozdanie to zostało sporządzone przy zachowaniu zasady spójności wewnętrznej dokumentu oraz zgodności ze Sprawozdaniem finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

3.15. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem uprawnionym do badania Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Umowa pomiędzy JSW a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została zawarta w dniu 3 kwietnia 2015 roku i dotyczy badania sprawozdania finansowego JSW za lata 2015 i 2016, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2015 i 2016, wykonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego JSW za I półrocze 2015 roku oraz za I półrocze 2016 roku, a także śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze 2015 roku i za I półrocze 2016 roku.

Informacje dotyczące wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w Nocie 41. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

4. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM

4.1. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM

Akcje JSW notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 6 lipca 2011 roku. Obrót giełdowy papierami wartościowymi dokonywany jest w walucie PLN. W okresie sprawozdawczym akcje JSW wchodziły w skład indeksów WIG20¹, WIG30, WIG-Surowce oraz indeksu RESPECT².

Tabela 23. Podsumowanie notowań akcji JSW

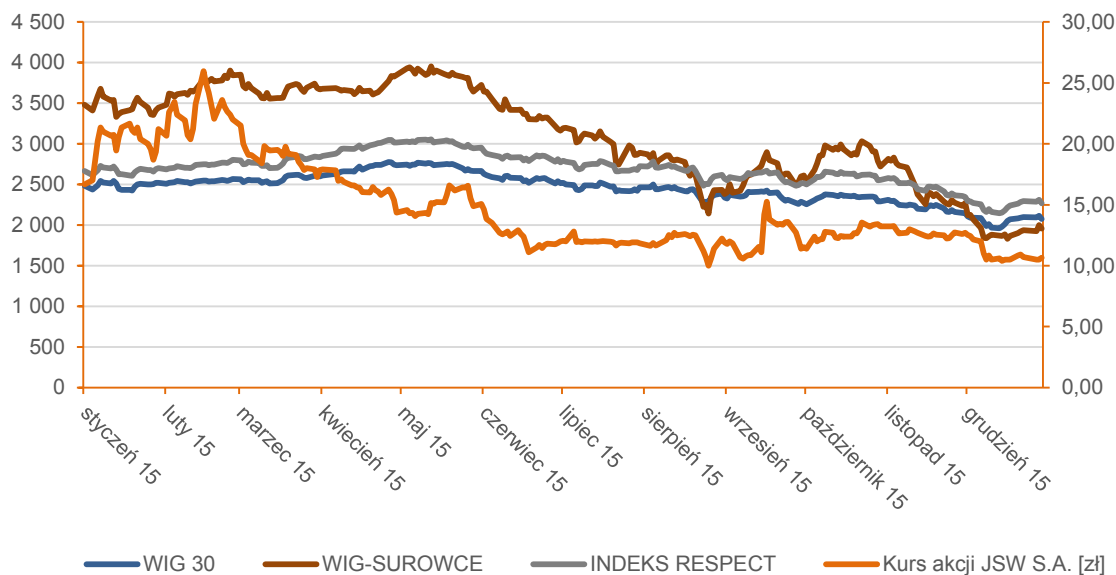
Dane dotyczące akcji	2015	2014	2013	2012	2011*
Liczba akcji na koniec roku (szt.)	117 411 596	117 411 596	117 411 596	117 411 596	119 207 920
Najniższy kurs zamknięcia (zł)	10,00	16,25	53,13	82,20	81,30
Najwyższy kurs zamknięcia (zł)	25,96	54,05	97,60	110,60	141,50
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań (zł)	10,65	16,25	53,13	92,40	84,10
Kapitalizacja na koniec danego roku (mln zł)	1 250,4	1 907,9	6 238,1	10 848,8	10 025,4

* dane za 2011 rok od momentu notowania Spółki na GPW, tj. od 6 lipca 2011 roku.

W analizowanym okresie średni kurs akcji JSW wyniósł 14,82 zł, a różnica pomiędzy notowaniem na koniec i początek okresu sprawozdawczego wynosiła in minus 36,11%. Porównawczo indeks WIG30 zmienił się in minus o 16,47%, zaś indeks WIG-Surowce zmienił się in minus o 43,77% w tym okresie.

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2015 roku najniższy kurs akcji JSW na zamknięciu sesji wyniósł 10,00 zł, natomiast najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 25,96 zł. Wartość akcji JSW na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 10,65 zł. Średni dzienny wolumen obrotu w 2015 roku wynosił 351 506 akcji.

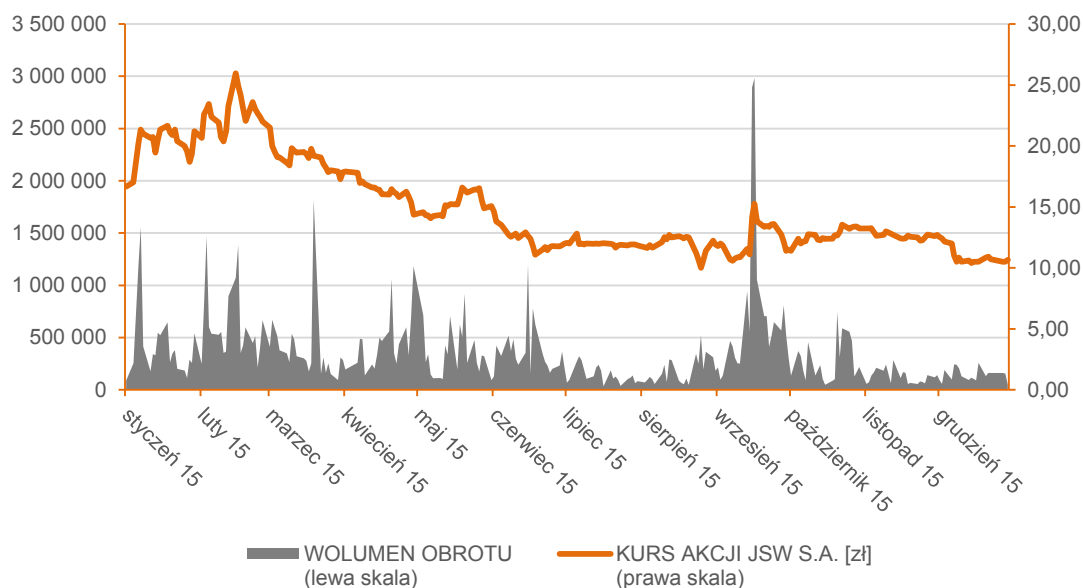
Wykres 19. Notowania akcji JSW oraz indeksów WIG20, WIG-Surowce, RESPECT oraz indeksu WIG30



¹ Z dniem 23 marca 2015 roku na podstawie przeprowadzonej przez GPW rocznej rewizji portfeli indeksów, JSW przestała być notowana w ramach indeksów WIG20 i WIG20TR.

² Z dniem 16 grudnia 2015 roku JSW przestała być notowana w ramach indeksu RESPECT.

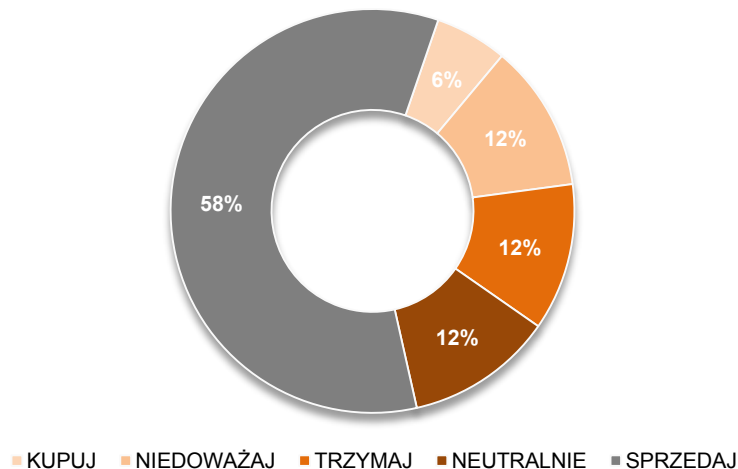
Wykres 20. Cena i wolumen akcji JSW w 2015 roku



4.2. REKOMENDACJE DLA AKCJI JSW

W 2015 roku, zgodnie z wiedzą Spółki, wydano 34 rekomendacje biur maklerskich dla akcji JSW.

Wykres 21. Struktura rekomendacji dla akcji JSW



4.3. POLITYKA INFORMACYJNA ORAZ KOMUNIKACJA Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

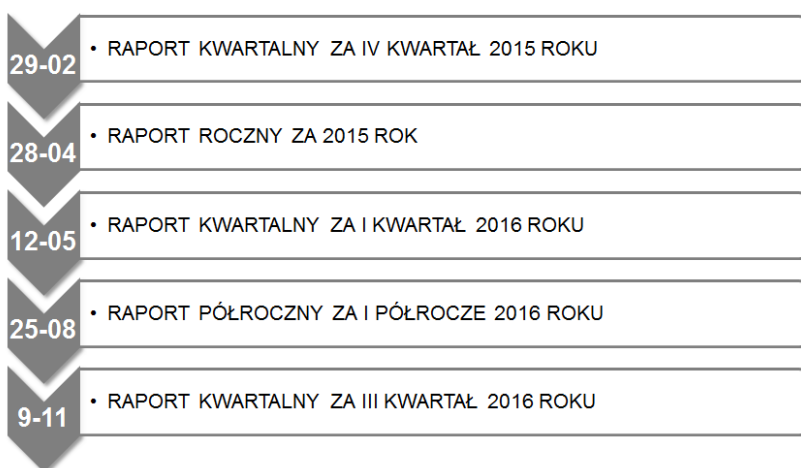
W celu utrzymania zarówno pożądanego wizerunku wśród interesariuszy JSW, jak również pozytywnych standardów komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego, JSW kontynuowała podejmowane dotychczas działania poprzez przekazywanie rzetelnej informacji zgodnie z najwyższymi standardami w tym obszarze. Komunikacja z uczestnikami rynku kapitałowego odbywała się poprzez:

- udział w szeregu spotkań z akcjonariuszami firmy, potencjalnymi inwestorami oraz analitykami giełdowymi zarówno sell i buyside-owymi,
- publikację raportów bieżących oraz okresowych wraz z organizacją konferencji wynikowych transmitowanych za pomocą sieci Internet z możliwością zadawania pytań Zarządowi JSW drogą mailową:
 - po publikacji wyników za 2014 rok w dniu 12 marca 2015 roku;
 - po publikacji wyników za I kwartał 2015 roku w dniu 14 maja 2015 roku,
 - po publikacji wyników za I półrocze 2015 roku w dniu 27 sierpnia 2015 roku,
 - po publikacji wyników za III kwartał 2015 roku w dniu 12 listopada 2015 roku;
- wywiady członków Zarządu i innych przedstawicieli JSW, m. in. dla: Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych, TVN24 BiŚ, Polsat Biznes, agencji PAP, portali WNP, net.tg, dziennika giełdy Parkiet oraz innych branżowych czasopism,
- publikację komunikatów prasowych dotyczących bieżącej sytuacji JSW,
- udział w kampanii informacyjno-edukacyjnej „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie”, pilotowanej przez Ministerstwo Skarbu Państwa, skierowanej do inwestorów indywidualnych w edycji 2014/2015, mającej na celu zachęcenie społeczeństwa do świadomego inwestowania w papiery wartościowe,
- bieżącą aktualizację strony internetowej (sekcja relacji inwestorskich), w tym udostępnienie szeregu danych finansowych oraz operacyjnych w wersji edytowalnej, umożliwiającej ich szybkie porównanie z danymi historycznymi,
- publikację trzeci raz z rzędu raportu rocznego w formie niezależnego serwisu internetowego on-line, umożliwiającego w prosty sposób dotarcie do wybranych informacji ze sprawozdań za ubiegły rok obrotowy. Raport został stworzony własnymi siłami Grupy Kapitałowej JSW.

Podmioty rynku kapitałowego mogą kontaktować się z Emitentem w następujący sposób:

- Biuro Relacji Giełdowych w Warszawie – Dyrektor Izabela Tokarz, tel.: +48 22 222 17 50, e-mail: itokarz@jsw.pl, relacje@jsw.pl
- Zespół Relacji Inwestorskich – Kierownik Paweł Warzecha, tel.: +48 32 756 44 25, e-mail: pwarzecha@jsw.pl, relacje@jsw.pl

4.4. KALENDARIUM RAPORTOWANIA W 2016 ROKU



4.5. POLITYKA DYWIDENDOWA

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

Tabela 24. Historia wypłat dywidendy

Rok	Dzień nabycia prawa do dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy	Dywidenda (zł)	Dywidenda (zł/akcję)
2011	20.06.2011	20.07.2011	256 978 067,20*	2,16
2012	06.07.2012	24.07.2012	631 674 386,48	5,38
2013	31.07.2013	20.08.2013	295 877 221,92	2,52
2014	-	-	-	-
2015	-	-	-	-

* Wykazana w Sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku dywidenda w wysokości 257,0 mln zł obejmuje obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę w wysokości 127,0 mln zł – Ustawa z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 154, poz. 792, z późn. zm.) oraz wypłatę w lipcu 2011 r. dywidendy dla Skarbu Państwa w wysokości 130,0 mln zł z zysku wypracowanego w 2010 roku.

W 2014 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 684,3 mln zł. W dniu 2 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW postanowiło pokryć stratę netto w wysokości 684,3 mln zł w całości z kapitału zapasowego JSW (Raport bieżący nr 32/2015).

W 2015 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 2 786,7 mln zł, którą Zarząd JSW będzie proponował pokryć z kapitału zapasowego JSW.

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) Zarząd JSW przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2015 roku.

5.1. WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W 2015 roku JSW stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW przyjętym w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 12/1170/2007 z późniejszymi zmianami. Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

5.2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH ODSTĄPIONO

JSW dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW. W 2015 roku JSW nie stosowała następujących zasad:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk

Zasada nr I.5:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).”

Wyjaśnienie:

W dniu 18 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o zawarciu kontraktów menedżerskich z członkami Zarządu JSW. Uchwała ta została podjęta w interesie i na wyraźną sugestię akcjonariuszy JSW, którzy oczekiwali systemowego motywowania członków najwyższej kadry menedżerskiej do dbania o interes właścicieli. Rada działała więc zgodnie z zaleceniem Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku, w myśl którego „forma, struktura i poziom wynagrodzeń dyrektorów pozostają w kompetencjach spółek i ich akcjonariuszy”. Natomiast wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie JSW.

Zasada I.12:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Wyjaśnienie:

Emitent aktualnie nie umożliwia akcjonariuszom wykonywania prawa głosu przy użyciu środków komunikacji elektronicznej. Spółka będzie monitorować rynek usług oferujących taką komunikację pod kątem bezpieczeństwa i niezawodności takich rozwiązań, a także kosztów jej zastosowania. W przypadku pojawienia się rozwiązania, które zapewni odpowiedni współczynnik jakości do ceny, Zarząd JSW rozważy możliwość jego wdrożenia.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr IV.10:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Wyjaśnienie:

Zasada nie jest stosowana z przyczyn technicznych, związanych z wdrożeniem systemu transmisji danych. Zarząd Spółki będzie dążył do stosowania tej zasady. W przypadku wprowadzenia wyżej wymienionej zasady Spółka niezwłocznie przekaze informacje o tym fakcie do publicznej wiadomości.

W 2015 roku JSW stosowała pozostałe zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

5.3. WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO OD 2016 ROKU

W dniu 13 października 2015 roku Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 26/1413/2015 przyjęła Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku („Dobre Praktyki 2016”). Wyżej wymieniony tekst Dobrych Praktyk 2016 jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl

Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2016 dostępna jest na stronie korporacyjnej JSW w miejscu: <http://www.jsw.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki/>.

Informacja ta została sporządzona na formularzu ustalonym przez GPW, zawiera szczegółowy opis stosowania lub niestosowania rekomendacji oraz zasad i jest bezpośrednio wykonaniem zasady I.Z.1.13.

5.4. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne. W celu zapewnienia prawidłowości, rzetelności i zgodności sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami prawa oraz generowania danych finansowych o wysokiej jakości, w JSW funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Zarząd JSW jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, w JSW funkcjonuje szereg procedur oraz wewnętrznych regulaminów, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. System ten realizowany jest głównie w oparciu o:

- Statut JSW,
- Regulamin Organizacyjny JSW,
- Dokumentację przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- Politykę i Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym,
- Regulamin i procedury dotyczące wypełniania obowiązków informacyjnych wynikających z ustaw regulujących obrót papierami wartościowymi JSW na rynku regulowanym oraz aktów wykonawczych do ww. ustaw, w ramach którego określono zakres raportowania oraz zasady i podział odpowiedzialności za sporządzenie sprawozdań finansowych,
- Instrukcję obiegu dokumentów,
- Zakresy obowiązków i uprawnień pracowników,
- Procedurę podatkową.

Proces ten realizowany jest również poprzez stosowanie przez spółki Grupy Kapitałowej jednolitych wzorców sprawozdań finansowych, badanie i przegląd sprawozdań finansowych przez tę samą firmę audytorską oraz proces autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed ich publikacją.

Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Za sporządzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialne jest Biuro Głównego Księgowego, zaś za przygotowanie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją.

W celu zapewnienia stosowania jednolitych zasad rachunkowości przyjęta została przez JSW Dokumentacja przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oparta na MSSF, która obowiązuje JSW i podmioty Grupy (głównie w zakresie przygotowywania pakietów konsolidacyjnych, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Spółki Grupy sporządzają sprawozdania jednostkowe według MSSF. Spółki Grupy są również badane przez tego samego audytora, co powinno wyeliminować potencjalne błędy podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykrywać niezgodności wśród spółek w zakresie stosowanych zasad rachunkowości. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSSF celem aktualizacji Dokumentacji przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz zakresu ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych.

Spółka stosuje w sposób ciągle spójne zasady księgowe zgodne z MSSF do prezentacji danych finansowych w sprawozdaniach finansowych, raportach okresowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom. Takie same zasady obowiązują w spółkach tworzących Grupę Kapitałową, dla których JSW jest Jednostką dominującą. Zakres ujawnianych w sprawozdaniach finansowych danych wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSSF, zaś sposób ich prezentacji zapewnia zrozumiałość i przejrzystość informacji, a także przydatność i porównywalność danych zawartych w sprawozdaniach finansowych.

Dane ujawniane w sprawozdaniach finansowych wynikają z ewidencji księgowej JSW oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne JSW. Natomiast spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych, w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osoby odpowiedzialne za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego mają również dostęp do jednostkowych sprawozdań finansowych spółek. Na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkie sprawozdania finansowe spółek są po badaniu i wyrażeniu przez audytora opinii.

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej, przy zastosowaniu najnowocześniejszej technologii informatycznej służącej do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział obszarów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach osiągalny jest poprzez rozbudowany system raportowy. JSW na bieżąco aktualizuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności w ramach poszczególnych modułów systemu. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu specjalistycznych narzędzi informatycznych. Funkcjonujące w JSW rozwiązania informatyczne zabezpieczają kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniają należyłą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu informatycznego zapewnia odpowiednia struktura uprawnień. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. W Spółce stosowane są systemy zabezpieczeń na poziomie sprzętowym i systemowym.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Ponadto, na mocy art. 4a Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, do obowiązków Zarządu i Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania określone prawem.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami JSW poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (sprawozdania roczne) oraz przeglądowi (sprawozdania półroczne) przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza JSW spośród renomowanych firm audytorskich, w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest badanie funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności JSW. Realizując te zadania audyt wewnętrzny wspiera Komitet Audytu przeprowadzając odpowiednie prace sprawdzające skuteczność kontroli i efektywność procesów. W 2015 roku kontynuowana była współpraca audytu wewnętrznego z Komitetem Audytu. Audyt Wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Regulamin Audytu Wewnętrznego, realizując zadania audytowe o charakterze usług zapewniających i doradczych, a także audyty doraźne.

Funkcjonujący w JSW system kontroli wewnętrznej obejmuje swoim zakresem całą działalność Spółki określoną w Statucie oraz wszystkie poziomy struktury organizacyjnej, a przez to wszystkie procesy zachodzące w JSW, w tym obszary mające bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych. System Kontroli Wewnętrznej („SKW”) obejmuje system kontrolnych rozwiązań finansowych, informatycznych, a także odpowiednie regulacje, procedury i struktury organizacyjne. Działania SKW służą zapewnieniu skutecznego i efektywnego działania organizacji, rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi. Spółka systematycznie bada funkcjonowanie SKW i jego mechanizmy kontrolne oraz wskazuje potencjalne ryzyka w procesach. Funkcją tę sprawuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza analizy, dokonuje ocen i przedstawia rekomendacje usprawnień do istniejących procedur i mechanizmów systemu kontroli wewnętrznej oraz ocenia naruszenia zasad i procedur. W wyniku przeprowadzonych w 2015 roku zadań audytowych i kontrolnych wydano szereg rekomendacji i poleceń, usprawniających mechanizmy kontrolne oraz minimalizujących ryzyka. Pracownikom JSW w ramach obowiązków służbowych zostały przypisane odpowiednie zadania związane z zapewnianiem realizacji celów systemu kontroli wewnętrznej. Spółka prowadzi działania służące ciąglemu usprawnianiu SKW.

5.5. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Akcje JSW notowane są na rynku podstawowym GPW w Warszawie w systemie notowań ciągłych. W okresie sprawozdawczym akcje JSW wchodziły w skład indeksów WIG20³, WIG30, WIG-Surowce oraz indeksu RESPECT⁴.

Spółka nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, ani na dzień przekazania niniejszego sprawozdania. W ostatnim roku obrotowym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Jedynym akcjonariuszem JSW posiadającym zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania liczbę akcji stanowiącą, co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu był Skarb Państwa.

Tabela 25. Akcjonariusze posiadający na 31 grudnia 2015 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% kapitału zakładowego*

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%

* Zgodnie z Raportem bieżącym nr 62/2015 z dnia 24 listopada 2015 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 23 listopada 2015 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 392 893, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

5.6. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

JSW nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby szczególne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

5.7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały szczegółowo przedstawione w § 9 Statutu Spółki dostępnym pod adresem www.jsw.pl. Określone w Statucie Spółki ograniczenia zostały sformułowane w następujący sposób:

1. Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.

³ Z dniem 23 marca 2015 roku na podstawie przeprowadzonej przez GPW rocznej rewizji portfeli indeksów, JSW przestała być notowana w ramach indeksów WIG20 i WIG20TR.

⁴ Z dniem 16 grudnia 2015 roku JSW przestała być notowana w ramach indeksu RESPECT.

2. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 powyżej nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce.
3. Głosy należące do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności (Zgrupowanie Akcjonariuszy) kumuluje się; w przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, podlega ona redukcji.
4. Akcjonariuszem, w rozumieniu § 9 pkt. 4 Statutu JSW, jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
5. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się odpowiednio osobę:
 - 1) pozostającą w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych,
 - 2) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - 3) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, lub
 - 4) która wywiera (podmiot dominujący) lub, na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu Ustawy z dnia 22 września 2006 roku o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub
 - 5) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.
6. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy.
7. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy do progu 10% ogółu głosów w Spółce. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:
 - 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogółu głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy,
 - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w pkt. 1) powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy nie będzie przekraczać 10% ogółu głosów w Spółce,
 - 3) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,
 - 4) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.

5.8. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki zostały zawarte w § 8 Statutu Spółki, zgodnie z którym: „Zbycie akcji poniżej 50% + 1 akcja przez Skarb Państwa może nastąpić jedynie za zgodą Rady Ministrów. Zbycie akcji bez tej zgody jest nieważne”.

Z dniem 7 lipca 2013 roku upłynął dwuletni zakaz obrotu akcjami pracowniczymi serii A, C i D JSW, zaś z dniem 7 lipca 2014 roku upłynął trzyletni zakaz obrotu akcjami serii C, nabytymi przez pracowników pełniących funkcje członków zarządów spółek Grupy Kapitałowej JSW określonych w uchwale Nadzwyczajnego Walnego zgromadzenia JSW z dnia 12 maja 2011 roku oraz akcjami serii D nabytymi przez pracowników pełniących funkcję członków zarządu KK Zabrze.

5.9. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

ZARZĄD

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Skład Zarządu oraz tryb jego działania określa Regulamin Zarządu i Statut Spółki. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza. Regulamin Zarządu i Statut Spółki dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z trzech do sześciu członków. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego (z wyjątkiem członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki).

Jeżeli Spółka zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, jeden członek Zarządu wybierany jest przez pracowników Spółki, zgodnie z procedurą zawartą w uchwalonym przez Radę Nadzorczą regulaminie wyborczym. Wynik wyborów jest wiążący dla organu uprawnionego do powołania Zarządu, czyli Rady Nadzorczej. Nie dokonanie wyboru przedstawiciela pracowników Spółki do składu Zarządu nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd. Na wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki przeprowadza się głosowanie o odwołanie członka Zarządu wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna powodująca zmniejszenie się liczby członków Zarządu o członka Zarządu wybranego przez pracowników wymaga przeprowadzenia wyborów uzupełniających.

Szczegółowe uregulowania w tym zakresie zawarte zostały w Statucie JSW dostępnym na stronie internetowej JSW.

Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie pod adresem siedziby Spółki.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych dla innych organów Spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej trzech członków Zarządu i są protokołowane. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

- ustalenie regulaminu organizacyjnego określającego organizację Spółki,
- ustanawianie prokury,
- zbywanie i nabywanie nieruchomości,
- sprawy, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej,
- wystawianie weksli,
- ustalanie Regulaminu funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

Dopuszcza się możliwość uczestnictwa członków Zarządu w posiedzeniu Zarządu w formie telekonferencji lub wideokonferencji. Uczestnictwo członka Zarządu biorącego udział w posiedzeniu Zarządu w formie telekonferencji lub wideokonferencji, zarówno w odniesieniu do dyskusji, jak i do głosowania zostaje odnotowane w treści protokołu, a oddanie głosu w tym trybie zostanie odnotowane w Uchwale Zarządu w miejscu przeznaczonym na podpis członka Zarządu.

Prezes Zarządu sprawuje nadzór nad całokształtem działalności Spółki, podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki, zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu sprawuje również nadzór nad podległymi Biurami, Zespołami, Pełnomocnikami. Zastępcy Prezesa Zarządu sprawują nadzór nad działalnością Spółki w swoim zakresie działania i podejmują decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki. Zastępcy Prezesa Zarządu sprawują bezpośredni nadzór nad podległymi im Biurami. Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych sprawuje również nadzór merytoryczny nad Służbą BHP. Podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu zapewnia efektywne funkcjonowanie Spółki, a przyjęte przez Zarząd: Regulamin

Organizacyjny JSW, Regulamin Organizacyjny Biura Zarządu oraz Regulaminy Organizacyjne Zakładów Spółki zapewniają efektywne wykonywanie powierzonych przez Zarząd zadań.

RADA NADZORCZA

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki oraz tryb jej działania określa Regulamin Rady Nadzorczej oraz Statut Spółki, które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Rada Nadzorcza.

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu członków. Z dniem 2 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na 12 osób. Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącą Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej powołuje spośród swoich członków Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym może odwołać z pełnionej funkcji Przewodniczącą, Zastępcę Przewodniczącą lub Sekretarza Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji. W przypadku dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie in gremio, przy czym Rada Nadzorcza może liczyć wówczas nie mniej niż pięciu członków. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem pracownicy Spółki mają prawo wyboru do Rady Nadzorczej: dwóch członków w Radzie Nadzorczej liczącej do sześciu członków, trzech członków w Radzie Nadzorczej liczącej od siedmiu do dziesięciu członków oraz czterech członków w Radzie Nadzorczej liczącej jedenastu lub więcej członków. Na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki przeprowadza się głosowanie w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna, powodująca zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej wybranych przez Pracowników, skutkuje przeprowadzeniem wyborów uzupełniających.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej składa rezygnację na piśmie Zarządowi na adres siedziby Spółki.

Od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce, Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, w liczbie równej połowie składu Rady Nadzorczej określonej przez Walne Zgromadzenie (w razie, gdyby liczba ta okazała się niecałkowita ulega ona zaokrągleniu do liczby całkowitej w dół) powiększonej o jeden, z zastrzeżeniem, że Skarb Państwa jest wyłączony od głosowania na Walnym Zgromadzeniu w sprawie powołania i odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej, Skarb Państwa zachowuje jednak prawo głosu w przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami oraz głosowań, o których mowa w art. 385 § 6 Kodeksu spółek handlowych, a także w przypadku głosowań w sprawie powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników oraz w przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie może działać z powodu składu mniejszego od wymaganego Statutem, a obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, inni niż Skarb Państwa, nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, co do części członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa następuje poprzez oświadczenie składane Spółce.

W Radzie Nadzorczej liczącej do dwunastu członków - co najmniej jeden, a w Radzie Nadzorczej liczącej co najmniej trzynastu członków - co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, powinno spełniać wymogi przewidziane dla niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE), z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek niezależności. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości informację o aktualnej liczbie niezależnych członków Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy żaden z członków Rady Nadzorczej nie będzie spełniał wymogu niezależności, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby niezależnych członków Rady Nadzorczej do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Kompetencje Rady Nadzorczej zostały określone w Statucie Spółki. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie Regulaminu Organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
2. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem § 11 ust. 5 oraz § 34 pkt. 2 Statutu Spółki,
3. zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów, w głosowaniu tajnym, członka Zarządu lub całego Zarządu,
4. delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
5. zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad zatrudnienia i wynagradzania oraz wynagrodzeń dla członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 34 pkt. 1 Statutu Spółki,
6. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, któremu zostanie powierzone badanie sprawozdań finansowych Spółki,
7. ocena sprawozdania finansowego zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
8. ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat,
9. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 7 i 8 powyżej,
10. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, oraz corocznego sprawozdania z prac Rady Nadzorczej,
11. opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
12. zatwierdzanie strategii funkcjonowania Spółki,
13. opiniowanie rocznych planów Spółki,
14. zatwierdzanie Regulaminu funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

1. zawiązanie innej spółki, objęcie, nabycie, zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z zastrzeżeniem § 34 pkt. 3 Statutu Spółki, przy czym zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w niniejszym pkt. 1, nie wymagają:
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w wysokości nie przekraczającej 1/10 udziału w kapitale zakładowym takiej spółki,
 - zbycie akcji lub udziałów innej spółki, w której udział Spółki wynosi mniej niż 1/10 kapitału zakładowego danej spółki,
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań kończących się układem lub ugodą z wierzycielami,
 - zbycie akcji lub udziałów nabytych lub objętych przez Spółkę w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań kończących się układem lub ugodą z wierzycielami,
 - objęcie, nabycie lub zbycie akcji innej spółki, której akcje są notowane na rynku regulowanym, chyba, że wartość takich akcji lub udziałów przekracza 1/40 część kapitału zakładowego Spółki,
2. tworzenie oddziałów za granicą,
3. nabywanie i zbywanie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/40 część kapitału zakładowego Spółki,
4. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych, o wartości przekraczającej 1/40 część kapitału zakładowego,
5. wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
6. wystawianie weksli o wartości przekraczającej 1/40 część kapitału zakładowego Spółki,
7. nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 1/40 część kapitału zakładowego Spółki,
8. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,

9. sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w sprawach:
- zawiązania przez spółkę innej spółki,
 - zmiany statutu lub umowy oraz przedmiotu działalności spółki,
 - połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki,
 - zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - nabycia i zbycia nieruchomości lub prawa użytkownia wieczystego albo udziału w nieruchomości lub w prawie użytkownia wieczystego, ich obciążenie, leasing oraz oddanie do odpłatnego lub nieodpłatnego korzystania, jeżeli ich wartość przekracza 1/10 część kapitału zakładowego tej spółki,
 - nabycia, zbycia, obciążenia, leasingu oraz oddania do odpłatnego lub nieodpłatnego korzystania, innych niż wymienione w poprzednim podpunkcie, składników aktywów trwałych, jeżeli ich wartość przekracza 1/10 część kapitału zakładowego tej spółki, z wyłączeniem spółek, w których kapitał zakładowy jest niższy niż 5 mln zł,
 - zawarcia przez spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli ich wartość przekracza 1/10 część kapitału zakładowego spółki, ale nie mniej niż 5 mln zł,
 - emisji obligacji każdego rodzaju,
 - nabycia akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt. 2 Ustawy Kodeks spółek handlowych oraz nabycia udziałów w sytuacji określonej w art. 200 § 1 Ustawy Kodeks spółek handlowych,
 - przymusowego wykupu akcji stosownie do postanowień art. 418 Ustawy Kodeks spółek handlowych,
 - tworzenia, użycia i likwidacji kapitałów rezerwowych,
 - użycia kapitału zapasowego,
 - umorzenia udziałów lub akcji,
 - postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - wniesienia składników aktywów trwałych przez spółkę jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli ich wartość przekracza 1/10 część kapitału zakładowego tej spółki.

Na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza udziela członkowi Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz na pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia.

5.10. OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU SPÓŁKI

Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do krajowego rejestru przedsiębiorców. Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki (art. 416 §1 Kodeksu spółek handlowych) nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

5.11. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia JSW oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia JSW (uchwalonym przez Walne Zgromadzenie), które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Zgromadzenie zwołuje się w trybie i na zasadach określonych w przepisach prawa. Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie, w Katowicach lub w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w formie raportu bieżącego. Zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Spółki oraz przesłanie raportu bieżącego, dokonywane są, co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Osoby lub organ inny niż Zarząd, zwołujące samodzielnie Walne Zgromadzenie, niezwłocznie powiadamiają Zarząd Spółki, przedkładając na piśmie lub w postaci elektronicznej stosowną uchwałę lub oświadczenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad, projekty uchwał oraz uzasadnienia. Jeśli zwołującymi są Akcjonariusze -

dostarczają również dokumenty potwierdzające legitymację do zwołania Walnego Zgromadzenia. Zarząd dokonuje wszelkich czynności określonych prawem w celu skutecznego odbycia Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są w kolejności: osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, który zarejestrował na Walnym Zgromadzeniu akcje uprawniające do wykonywania największej liczby głosów. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub Kodeks spółek handlowych nie ustanawiają innych warunków dla podjęcia danej uchwały.

Walne Zgromadzenie może się odbyć, jeżeli reprezentowane jest co najmniej 50% kapitału zakładowego. Przerwy w obradach wykraczające poza ramy „krótkiej przerwy technicznej”, Walne Zgromadzenie zarządza, podejmując uchwałę większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Z zastrzeżeniem § 34 pkt. 1 oraz § 34 pkt. 3 Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
2. podział zysków lub pokrycie strat,
3. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
4. zmiana Statutu Spółki,
5. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
6. upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia oraz określenie sposobu i warunków umorzenia akcji,
7. połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
9. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
10. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
11. zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
12. zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
13. emisja obligacji,
14. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
15. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
16. tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki.

Nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

Prawa Akcjonariuszy

Prawa akcjonariuszy JSW zawarte są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mają m. in. prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie również na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, umieszczenia sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia lub w sprawach, które mają być wprowadzone

do porządku obrad, należy składać Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Do żądania należy dołączyć dokumenty potwierdzające legitymację osób do działania.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie Akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał oraz wnioski składane w trakcie Walnego Zgromadzenia powinny być sformułowane na piśmie.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – „record date”), które:

- w przypadku uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela – zgłosiły podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu „record date” żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- w przypadku uprawnionych z akcji na okaziciela mających postać dokumentu – złożyły dokumenty akcji w Spółce nie później niż w dniu „record date” i nie odebrały ich przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy na Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia „record date”,
- w przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu – wpisane są do księgi akcyjnej w dniu „record date”.

Akcjonariusze mogą zapoznać się z listą uprawnionych, która zostanie wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień Walnego Zgromadzenia oraz mogą żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Ponadto, każdy Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy uprawnionych, nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Na wniosek Akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, Lista Obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka tej komisji.

Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru Komisji Skrutacyjnej, w składzie nie przekraczającym trzech osób. Głosowania Walnego Zgromadzenia odbywają się z uwzględnieniem ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu wynikających z § 9 Statutu Spółki. Głosowanie w danej sprawie odbywa się po przeprowadzeniu dyskusji. Formułowane wypowiedzi powinny w sposób rzeczowy i jednoznaczny nawiązywać do aktualnie rozpatrywanej sprawy. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Głosowania są jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach, odwołaniach, w sprawach osobowych, nad wnioskami pociągnięcia do odpowiedzialności członków organów lub likwidatorów. Głosowanie tajne należy także zarządzić na żądanie choćby jednego obecnego Akcjonariusza.

Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia może zgłosić jedną kandydaturę na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wybór dokonywany jest wśród kandydatów, którzy wyrazili zgodę na kandydowanie.

5.12. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW I ICH KOMITETÓW

SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JSW

Skład osobowy Zarządu JSW oraz jego zmiany

Bieżąca VIII kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem 28 maja 2013 roku. W skład Zarządu VIII kadencji w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego oraz w wyniku wyboru członka Zarządu z wyboru pracowników, Rada Nadzorcza powołała 5 członków:

- | | |
|---|---|
| ▪ Prezes Zarządu | – Jarosław Zagórowski, |
| ▪ Z-ca Prezesa Zarządu ds. Handlu | – Grzegorz Czornik, |
| ▪ Z-ca Prezesa Zarządu ds. Technicznych | – Jerzy Borecki, |
| ▪ Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych | – Robert Kozłowski, |
| ▪ Z-ca Prezesa Zarządu ds. Płac i Polityki Społecznej | – Artur Wojtków (z wyboru pracowników). |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu JSW:

- w dniu 16 lutego 2015 roku Prezes Zarządu Pan Jarosław Zagórowski złożył rezygnację z dniem 17 lutego 2015 roku z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu,
- Rada Nadzorcza JSW w dniu 17 lutego 2015 roku powierzyła Panu Jerzemu Boreckiemu, Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych, pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, od dnia 18 lutego 2015 roku do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu,
- w dniu 20 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza JSW powołała Pana Edwarda Szłękę z dniem 27 kwietnia 2015 roku na stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 18 maja 2015 roku Rada Nadzorcza JSW odwołała z dniem 18 maja 2015 roku ze składu Zarządu Pana Grzegorza Czornika, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- w dniu 9 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza JSW odwołała z dniem 9 lipca 2015 roku ze składu Zarządu Pana Jerzego Boreckiego, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- w dniu 18 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza JSW oddelegowała na podstawie art. 383 par. 1 Kodeksu spółek handlowych Pana Józefa Myrczka do czasowego wykonywania funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii w okresie od 18 sierpnia 2015 roku do czasu objęcia tej funkcji przez kandydata/kandydatkę wyłonionego/wyłonioną w postępowaniu kwalifikacyjnym,
- z dniem 3 września 2015 roku Pan Edward Szlęk złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 3 września 2015 roku Rada Nadzorcza oddelegowała na podstawie art. 383 par. 1 Kodeksu spółek handlowych Pana Józefa Myrczka do czasowego wykonywania funkcji Prezesa Zarządu (okres oddelegowania zakończył się z dniem 3 listopada 2015 roku),
- z dniem 4 września 2015 roku Pan Tomasz Gawlik został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii,
- z dniem 4 września 2015 roku Pan Aleksander Wardas został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- z dniem 7 września 2015 roku Pan Robert Kozłowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- z dniem 2 listopada 2015 roku Pan Michał Kończak został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- z dniem 17 grudnia 2015 roku Pan Tomasz Gawlik został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu JSW po dniu kończącym okres sprawozdawczy:

- w dniu 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza JSW odwołała ze składu Zarządu Pana Michała Kończaka, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- z dniem 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza JSW odwołała ze składu Zarządu Pana Aleksandra Wardasa, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych na okres od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,



- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii na okres od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,

W dniu 17 marca 2016 roku, w wyniku wyborów członka Zarządu JSW IX kadencji z wyboru pracowników, do składu zarządu IX kadencji wybrany został Pan Artur Wojtków.

Rada Nadzorcza, w związku z upływem VIII kadencji obecnego Zarządu ogłosiła w dniu 11 kwietnia 2016 roku postępowanie konkursowe na Członków Zarządu IX Kadencji.

Tabela 26. Skład osobowy Zarządu JSW na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania

Członkowie Zarządu JSW

 <p>Tomasz Gawlik Prezes Zarządu dn@jsw.pl</p>	<p>Od 17 grudnia 2015 roku Prezes Zarządu JSW. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach na kierunku Gospodarka Miejska i Regionalna. Na tej samej uczelni ukończył również Podyplomowe Studia Podatkowe w zakresie finansów i rachunkowości podatkowej. Menadżer, posiadający wieloletnie doświadczenie zawodowe.</p> <p>Od 1987 roku aktywny zawodowo. Z Grupą związany jest od 1989 roku, rozpoczynając pracę w Dziale Przygotowania Produkcji kopalni Jas-Mos. Od 2005 roku zatrudniony w Biurze Zarządu JSW, gdzie początkowo pracował w Dziale Zamówień i Umów. W 2008 roku objął funkcję Zastępcy Dyrektora Biura Nadzoru Właścicielskiego i Strategii Kapitałowej, a następnie Dyrektora Biura Rozwoju Strategicznego. Prowadził wiele projektów mających na celu unowocześnienie i konsolidację biznesową Grupy Kapitałowej m.in.: wniesienie aportem do JSW akcji Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A., nabycie większościowego pakietu akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A. oraz Przedsiębiorstwa Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. Opracowywał i wdrażał procesy porządkujące i optymalizujące strukturę organizacyjną Grupy. Zajmował się opracowaniem i implementacją narzędzi pozwalających na efektywne zarządzanie Grupą. Kierował procesem opracowania Strategii Funkcjonowania Grupy Kapitałowej JSW na lata 2010-2020. Był odpowiedzialny za przeprowadzenie pierwszej publicznej oferty sprzedaży akcji JSW na GPW S.A. w Warszawie. Od 4 września 2015 roku pełnił w Spółce funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii.</p> <p>W 2013 roku objął stanowisko Prezesa Zarządu SEJ, gdzie prowadził wiele procesów dotyczących między innymi pełnej integracji spółek SEJ i PEC, finansowania programu inwestycyjnego „Energetyka 2016” w Grupie SEJ, optymalizacji struktury organizacyjnej i funkcjonalnej Grupy SEJ, przygotowania oraz nadzoru nad realizacją kluczowej dla Grupy JSW inwestycji energetycznej „Budowa bloku fluidalnego 75 MWe w EC Zofiówka”.</p> <p>Obszar zarządzania: Kieruje pracą Zarządu, zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Sprawuje nadzór nad działalnością JSW, w szczególności w zakresie: Organizacji i Zarządzania, Zarządzania Zasobami Ludzkimi, Prawnym, Zakupów, Kontroli Wewnętrznej, Audytu Wewnętrznego, Restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW, Zintegrowanego Systemu Zarządzania i Zarządzania Ryzykiem, Komunikacji i Promocji, Ochrony Informacji Niejawnych i Spraw Obronnych i Informatyzacji. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów JSW.</p>
 <p>Krzysztof Mysiak p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii ds@jsw.pl</p>	<p>Od 9 lutego 2016 roku p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii. Ukończył Wydział Chemiczny Politechniki Krakowskiej na kierunku Inżynierii Chemicznej i Procesowej oraz Studium Menadżerskie „Zarządzanie Marketingowe” WIFI Austria-Polska. Uczestniczył w wielu szkoleniach m. in. w zakresie zarządzania zespołem, zaawansowanych technik sprzedaży i negocjacji, zarządzania projektami, podstaw prawnych sporządzania prospektu emisyjnego oraz MSR. Posiada licencję maklera papierów wartościowych oraz uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.</p> <p>Zajmował się działalnością maklerską pracując w BRE S.A., BDM S.A. oraz ŚDM SA w Katowicach, dochodząc do stanowiska z-cy prezesa zarządu - dyrektora wydziału maklerskiego. Był zatrudniony również w Messer Polska Sp. z o.o. jako z-ca dyrektora działu rozwoju, w Hucie Łabędy S.A. jako członek zarządu dyrektor ds. kontrolingu i analiz strategicznych, w SN Promet w Sosnowcu jako członek zarządu dyrektor ds. handlu i rozwoju, oraz w Petrochemii-Błachowni S.A. jako dyrektor handlowy prokurent.</p> <p>Obszar zarządzania: Prowadzi sprawy Spółki, sprawuje nadzór nad działalnością Spółki, w szczególności w zakresie: Grupy Kapitałowej, Działów Strategicznych, Nadzoru Właścicielskiego, Zarządzania Mieniem oraz Handlu. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów JSW.</p>



Robert Ostrowski

p.o. Zastępcy Prezesa
Zarządu ds.
Ekonomicznych
de@jsw.pl

Od 9 lutego 2016 roku p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych. Ukończył wydział gospodarki narodowej na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu oraz podyplomowe studium inwestycji w zakresie inwestycji kapitałowych i projektów rozwojowych firmy w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, podyplomowe studium w zakresie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w Szkole Głównej Handlowej/Ernst&Young. Był również uczestnikiem kursu dla doradców inwestycyjnych oraz dla kandydatów na członków do rad nadzorczych i zarządów spółek Skarbu Państwa.

Posiada wieloletnie doświadczenie na stanowiskach menedżerskich, głównie finansowych, m. in. w branży stalowej i wydobywczej zarówno należących do Skarbu Państwa jak i prywatnych. Pełnił m.in. funkcje: dyrektora finansowego w Hucie Katowice S.A., Polskich Hutach Stali S.A. oraz w Mittal Steel Poland S.A., Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiki i Finansów Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Prezesa Zarządu Minerals Mining Group S.A., członka zarządu ds. ekonomicznych w Polskich Kolejach Linowych S.A. Doświadczenia zawodowe zdobywał również w takich firmach jak Grupa Kapitałowa KGHM oraz Ernst&Young.

Obszar zarządzania:

Prowadzi sprawy Spółki, sprawuje nadzór nad działalnością Spółki, w szczególności w zakresie: Controlingu, Finansów, Księgowości oraz Relacji Giełdowych. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.



Artur Wojtków

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracy i Polityki
Społecznej
dp@jsw.pl

Od 18 sierpnia 2009 roku Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej. Z wykształcenia prawnik, absolwent Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. Ukończył także studia podyplomowe w zakresie Społecznego dialogu pracy na Akademii Ekonomicznej w Katowicach oraz Zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy w przemyśle na Politechnice Śląskiej w Gliwicach. Z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. związany niemal od początku jej istnienia, bo od 1995 roku. Od maja 1995 roku do sierpnia 1999 roku pełnił funkcję Kierownika Działu Organizacyjno-Prawnego, a następnie w latach 1999 – 2009 Dyrektora ds. Pracy KWK Borynia.

Obszar zarządzania:

Prowadzi sprawy Spółki, sprawuje nadzór nad działalnością Spółki, w szczególności w zakresie: Zatrudnienia, Płac i Polityki Społecznej. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.

Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych dla innych organów. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej trzech członków Zarządu i mogą być powzięte jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Dopuszcza się możliwość uczestnictwa członków Zarządu w posiedzeniu w formie telekonferencji lub wideokonferencji. Uchwały Zarządu są protokołowane.

Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu i sprawuje nadzór nad całokształtem działalności Spółki oraz wskazuje Zastępcę Prezesa Zarządu wykonującego te czynności pod nieobecność Prezesa Zarządu. W przypadku braku wskazania zastępcy na czas nieobecności Prezesa Zarządu, zastępuje Zastępca Prezesa Zarządu ds. Strategii. Do zakresu działania Prezesa Zarządu należy również sprawowanie bezpośredniego nadzoru nad pracą podległych komórek organizacyjnych należących do Pionu Prezesa Zarządu zgodnie z obowiązującym schematem organizacyjnym Biura Zarządu. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek jednego z pozostałych członków Zarządu w każdym czasie, a także na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej, i im przewodniczy.

Zastępcy Prezesa Zarządu nadzorują całokształt działalności Spółki, a w szczególności pracę podległych komórek organizacyjnych należących do podległego im pionu.

Zarząd Spółki działa na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Zarządu Spółki. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Regulaminie Zarządu i Statucie Spółki.

Zgodnie z § 20 Statutu Spółki do uprawnień Rady Nadzorczej należy zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad zatrudnienia i wynagradzania oraz wynagrodzeń dla członków Zarządu z zastrzeżeniem § 34 pkt. 1.

Skład osobowy Rady Nadzorczej JSW oraz jego zmiany

Zgodnie ze statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu członków. Z dniem 2 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na 12 osób.

Skład Rady Nadzorczej JSW VIII kadencji kończącej się 2 czerwca 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Józef Myrczek – Przewodniczący (od 9 kwietnia 2015 roku do 2 czerwca 2015 roku),
Członek (od 31 marca 2015 roku do 9 kwietnia 2015 roku),
Przewodniczący (do 31 marca 2015 roku),
- Agnieszka Trzaskalska – Zastępca Przewodniczącego (od 9 kwietnia 2015 roku do 2 czerwca 2015 roku),
Członek (od 31 marca 2015 roku do 9 kwietnia 2015 roku),
- Antoni Malinowski – Członek (od 9 kwietnia 2015 roku do 2 czerwca 2015 roku),
Zastępca Przewodniczącego (do 9 kwietnia 2015 roku)
- Eugeniusz Baron – Sekretarz (do 2 czerwca 2015 roku), z wyboru pracowników JSW,
- Marek Granieczny – Członek (do 2 czerwca 2015 roku), z wyboru pracowników JSW,
- Andrzej Karbownik – Członek (do 2 czerwca 2015 roku),
- Stanisław Kluza – Członek (do 2 czerwca 2015 roku),
- Robert Kudelski – Członek (do 2 czerwca 2015 roku), z wyboru pracowników JSW,
- Tomasz Kusio – Członek (do 2 czerwca 2015 roku),
- Alojzy Nowak – Członek (od 31 marca 2015 roku do 2 czerwca 2015 roku),
Członek (do 31 marca 2015 roku),
- Andrzej Palarczyk – Członek (do 2 czerwca 2015 roku), z wyboru pracowników JSW,
- Łukasz Rozdeiczek-Kryszkowski – Członek (do 2 czerwca 2015 roku),
- Adam Rybaniec – Członek (do 31 marca 2015 roku).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej JSW:

- W dniu 31 marca 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW, podczas którego przedstawiciel Skarbu Państwa, większościowego akcjonariusza JSW, przedstawił oświadczenie o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej JSW Pana Adama Rybańca oraz powołaniu na członka Rady Nadzorczej Pani Agnieszki Trzaskalskiej. Zmiany zostały dokonane na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW.
- W dniu 31 marca 2015 roku JSW otrzymała również oświadczenia o odwołaniu z dniem 31 marca 2015 roku Pana Józefa Myrczka oraz Pana Alojzego Nowaka ze składu Rady Nadzorczej i ponownym ich powołaniu z dniem 31 marca 2015 roku na członków Rady Nadzorczej JSW.
- W dniu 9 kwietnia 2015 roku Pan Antoni Malinowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Rada Nadzorcza działając na podstawie § 17 ust. 1 Statutu JSW dokonała wyboru Pana Józefa Myrczka na Przewodniczącego oraz Pani Agnieszki Trzaskalskiej na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej JSW VIII kadencji.
- W związku z odbyciem w dniu 2 czerwca 2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej JSW. Podczas ZWZ przedstawiciel Skarbu Państwa, większościowego akcjonariusza JSW, przedstawił oświadczenie o powołaniu do składu Rady Nadzorczej JSW IX kadencji: Pana Stanisława Kluzy, Pana Antoniego Malinowskiego, Pani Agnieszki Trzaskalskiej, Pana Józefa Myrczka, Pani Izabeli Felczak-Poturnickiej, Pana Andrzeja Karbownika oraz Pana Alojzego Nowaka. Ponadto ZWZ powołało do składu Rady Nadzorczej JSW IX z wyboru pracowników: Pana Jana Przywarę, Pana Eugeniusza Barona, Pana Roberta Kudelskiego, Pana Andrzeja Palarczyka, oraz z wyboru akcjonariuszy: Pana Przemysława Jacka Cieszyńskiego (kandydaturę zgłosiła przedstawicielka akcjonariusza OFE PZU Złota Jesień).
- W dniu 17 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie § 17 ust. 1 Statutu JSW dokonała wyboru Pana Józefa Myrczka na Przewodniczącego, Pani Agnieszki Trzaskalskiej na Zastępcę Przewodniczącego oraz Pana Eugeniusza Barona na Sekretarza Rady Nadzorczej JSW IX kadencji.
- W dniu 18 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza oddelegowała na podstawie art. 383 par. 1 Kodeksu spółek handlowych Pana Józefa Myrczka do czasowego wykonywania funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii, a następnie w dniu 3 września 2015 roku do czasowego wykonywania funkcji Prezesa Zarządu JSW (okres oddelegowania zakończył się z dniem 3 listopada 2015 roku).
- Z dniem 14 września 2015 roku Pan Andrzej Karbownik złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej JSW.
- W dniu 6 października 2015 roku Minister Skarbu Państwa na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW powołał do składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Dreslera.

W dniu 19 marca 2015 roku w JSW przeprowadzone zostały wybory pracowników do Rady Nadzorczej JSW IX kadencji.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po dniu kończącym okres sprawozdawczy:

- JSW otrzymała oświadczenia, zgodnie z którymi Minister Energii odwołał z dniem 5 lutego 2016 roku ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Dreslera oraz Pana Stanisława Kluzę,
- JSW otrzymała oświadczenia, zgodnie z którymi Minister Energii powołał z dniem 5 lutego 2016 roku do składu Rady Nadzorczej IX kadencji Pana Roberta Ostrowskiego oraz Pana Krzysztofa Mysiaka.
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych na okres od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii na okres od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku.

Tabela 27. Skład Rady Nadzorczej na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania

Imię i Nazwisko	Życiorys
<p>JÓZEF MYRCZEK</p> <p>Funkcja: Przewodniczący RN Data objęcia funkcji: 6 październik 2010 Reprezentuje: Skarb Państwa</p>	<p>W 1980 roku ukończył studia na Politechnice Wrocławskiej we Wrocławiu w zakresie matematyki stosowanej uzyskując tytuł magistra inżyniera podstawowych problemów techniki. W roku 1984 uzyskał stopień naukowy doktora, a następnie, w roku 1999, stopień naukowy doktora habilitowanego nauk chemicznych. Ponadto, odbył liczne szkolenia i dodatkowe studia z zakresu bankowości, finansów i zarządzania ryzykiem, zarówno krajowe, jak i zagraniczne.</p> <p>W latach 1980-1993 był doktorantem, a następnie adiunktem na Politechnice Wrocławskiej. W latach 1991-1992 odbywał staż podoktorski na University of Houston, Texas. W latach 1993-2005 pracował w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., w tym w latach 2003-2005 jako wiceprezes Zarządu. W latach 2005-2011 był członkiem Rady Nadzorczej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., w tym pełnił funkcję Przewodniczącego Rady oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu. Obecnie jest profesorem nadzwyczajnym na Akademii Techniczno-Humanistycznej w Bielsku-Białej. Pełni funkcję Prezesa Zarządu Śląskiego Banku Spółdzielczego Silesia w Katowicach, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego BDM S.A., członka Komisji Rewizyjnej Archidiecezjalnego Domu Hospicyjnego w Katowicach oraz przewodniczącego Rady Naukowej Instytutu Organizacji i Zarządzania ORGMASZ.</p>
<p>AGNIESZKA TRZASKALSKA</p> <p>Funkcja: Z-ca Przewodniczącego RN Data objęcia funkcji: 31 marzec 2015 Reprezentuje: Skarb Państwa</p>	<p>Jest absolwentką studiów doktoranckich na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz absolwentką Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego, gdzie ukończyła studia na kierunku prawo. Od 1999 roku zdobywała doświadczenie na różnych stanowiskach, w zakresie nadzoru właścicielskiego, korporacyjnego oraz procesów przekształceń własnościowych, m.in. w Ministerstwie Skarbu Państwa - ostatnio jako p.o. Dyrektora Departamentu Przekształceń Własnościowych i Prywatyzacji, gdzie koordynowała i nadzorowała projekty m.in. zbycia pakietów akcji/udziałów spółek z udziałem Skarbu Państwa.</p> <p>Posiada wieloletnie doświadczenie z zakresu prawa spółek, <i>corporate governance</i> oraz procesów przekształceń podmiotów gospodarczych, zdobyte również w organach nadzoru spółek prawa handlowego i innych podmiotów. Wieloletni członek organów nadzorczych największych, kluczowych podmiotów funkcjonujących na polskim rynku - m.in.: od 2007 roku związana z Grupą LOTOS S.A. gdzie od 2012 roku pełniła funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Grupy. W latach 2007-2014 Wiceprzewodnicząca a następnie Członek Rady Nadzorczej TAURON POLSKA ENERGIA S.A.; Członek Rady Nadzorczej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A.; Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej PLL LOT S.A. oraz członek Rady Fundacji Parlamentu Studentów Rzeczypospolitej Polskiej w Warszawie. Obecnie związana z Ministerstwem Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej gdzie nadzoruje podmioty prawa handlowego działające w tym obszarze.</p>

Imię i Nazwisko	Życiorys
<p>EUGENIUSZ BARON</p> <p>Funkcja: Sekretarz RN Data objęcia funkcji: 31 maja 2012 Reprezentuje: Pracowników JSW</p>	<p>W roku 1982 ukończył studia na Politechnice Śląskiej w Gliwicach, uzyskując tytuł magistra inżyniera mechanika w zakresie maszyn roboczych ciężkich. Uczestniczył w licznych kursach i szkoleniach z zakresu: menedżer w zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, zarządzania, obowiązków i zasad funkcjonowania komitetu audytu przy Radzie Nadzorczej, prawa zamówień publicznych, kosztorysowania, prawa geologiczno-górniczego, nowego kodeksu pracy, zarządzania ryzykiem, controllingu, prowadzenia działalności ubezpieczeniowej oraz jak być skutecznym menedżerem.</p> <p>Od 1982 roku do dnia dzisiejszego jest zatrudniony w KWK Pniówek, obecnie jako główny inżynier energomechaniczny. Od roku 2009 jest sekretarzem Rady Nadzorczej JSW. Wcześniej był członkiem Rady Nadzorczej JSW (w latach 2000-2007), a następnie Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej JSW (w latach 2007-2009).</p>
<p>ANTONI MALINOWSKI</p> <p>Funkcja: Z-ca Przewodniczącego RN Data objęcia funkcji: 31 maja 2012 Reprezentuje: Skarb Państwa</p>	<p>W roku 1973 ukończył studia na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie w zakresie górnictwa odkrywkowego, uzyskując tytuł inżyniera górnika.</p> <p>W latach 1973-1974 był zatrudniony w KWB Konin w Koninie. W latach 1974-1976 był zatrudniony na stanowisku kierownika zakładu w WZEK w Warszawie. W latach 1976-1983 pracował w COBR PKP w Warszawie jako kierownik pracowni górnictwa. W latach 1983-1986 był zatrudniony w MB i PMB w Warszawie. Ponadto, w latach 1989-1993 pracował w PPH Marbetex Sp. z o.o. w Warszawie jako członek Zarządu. W latach 1986-1990 pracował w Przedsiębiorstwie Produkcji i Organizacji Dostaw w Warszawie. Od roku 1993 do chwili obecnej jest pracownikiem Ministerstwa Gospodarki. Ponadto, pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w CZW Węglózbyt (do 1996 roku), Katowickim Holdingu Węglowym S.A. (do 2008 roku), Kompanii Węglowej S.A. (do 2009 roku). Do 2000 roku był także Przewodniczącym Rady Nadzorczej kopalni Jan Kanty S.A.</p>
<p>ALOJZY NOWAK</p> <p>Funkcja: Członek RN Data objęcia funkcji: 31 maja 2012 Reprezentuje: Skarb Państwa</p>	<p>W 2002 roku uzyskał tytuł naukowy Profesor nauk ekonomicznych. Od 2012 roku pełni funkcję Prorektora ds. Badań Naukowych i Współpracy Uniwersytetu Warszawskiego, kierownik Katedry Gospodarki Narodowej oraz Zakładu Międzynarodowych Stosunków Gospodarczych na Wydziale Zarządzania UW oraz Katedry Finansów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Przewodniczący Rady Naukowej Centrum Europejskiego Uniwersytetu Warszawskiego. Absolwent studiów w zakresie bankowości i finansów w University of Exeter w Wielkiej Brytanii oraz studiów w zakresie ekonomii w University of Illinois at Urbana Champaign w Stanach Zjednoczonych i w Free University of Berlin w Niemczech.</p> <p>Członek Komitetu Badań Naukowych Narodowego Banku Polskiego oraz członek komitetu doradczego NewConnect działającego przy zarządzie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Jego zainteresowania naukowe koncentrują się wokół bankowości, międzynarodowych stosunków gospodarczych, zarządzania ryzykiem na rynkach finansowych. Rozprawa doktorska poświęcona była polityce pieniężnej, a rozprawa habilitacyjna finansom i bankowości. Autor ponad 170 publikacji naukowych na temat procesów integracji regionalnych i unii walutowych, inwestycji zagranicznych, koniunktury gospodarczej, bankowości i międzynarodowych stosunków gospodarczych wydanych przez polskie i zagraniczne wydawnictwa i czasopisma naukowe. Członek rad programowych i kolegów redakcyjnych licznych polskich i zagranicznych czasopism naukowych, w tym Gazety Bankowej, Journal of Interdisciplinary Economics, Cross Cultural Management, Yearbook on Polish European Studies oraz Problemów Zarządzania i innych. Wykładowca m. in. takich przedmiotów jak: bankowość, bank komercyjny, pieniądź i rynki pieniężne, analiza ekonomiczna Unii Europejskiej, finanse Unii Europejskiej na polskich i zagranicznych uczelniach - w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Francji, Niemczech i Rosji. Laureat wielu nagród za osiągnięcia naukowe, w tym m. in. nagród Ministra Edukacji Narodowej za książkę Banki a gospodarstwa domowe – dynamika rozwoju oraz książkę Unia Europejska - szansa dla Polski. Kierownik grantów Unii Europejskiej, NATO i KBN.</p>
<p>ROBERT OSTROWSKI</p> <p>Funkcja: Członek RN Data objęcia funkcji: 5 lutego 2016 Reprezentuje: Skarb Państwa</p>	<p>Ukończył wydział gospodarki narodowej na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu oraz podyplomowe studium inwestycji w zakresie inwestycji kapitałowych i projektów rozwojowych firmy w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, podyplomowe studium w zakresie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w Szkole Głównej Handlowej/Ernst&Young. Był również uczestnikiem kursu dla doradców inwestycyjnych oraz dla kandydatów na członków do rad nadzorczych i zarządów spółek Skarbu Państwa.</p> <p>Posiada wieloletnie doświadczenie na stanowiskach menedżerskich, głównie finansowych, m. in. w branży stalowej i wydobywczej zarówno należących do Skarbu Państwa jak i prywatnych. Pełnił m. in. funkcje: dyrektora finansowego w Hucie Katowice S.A., Polskich Hutach Stali S.A. oraz w Mittal Steel Poland S.A., Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiki i Finansów Jastrzębskiej Spółki Węglowej</p>

Imię i Nazwisko	Życiorys
	S.A., Prezesa Zarządu Minerals Mining Group S.A., członka zarządu ds. ekonomicznych w Polskich Kolejach Linowych S.A. Doświadczenia zawodowe zdobywał również w takich firmach jak Grupa Kapitałowa KGHM oraz Ernst&Young.
<p>KRZYSZTOF MYŚIAK</p> <p>Funkcja: Członek RN Data objęcia funkcji: 5 lutego 2016</p> <p>Reprezentuje: Skarb Państwa</p>	<p>Ukończył Wydział Chemiczny Politechniki Krakowskiej na kierunku Inżynierii Chemicznej i Procesowej oraz Studium Menadżerskie „Zarządzanie Marketingowe” WIFI Austria-Polska. Uczestniczył w wielu szkoleniach m. in. w zakresie zarządzania zespołem, zaawansowanych technik sprzedaży i negocjacji, zarządzania projektami, podstaw prawnych sporządzania prospektu emisyjnego oraz MSR. Posiada licencję maklera papierów wartościowych oraz uprawnienia do zasiadania a radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.</p> <p>Zajmował się działalnością maklerską pracując w BRE S.A., BDM S.A. oraz ŚDM SA w Katowicach, dochodząc do stanowiska z-cy prezesa zarządu - dyrektora wydziału maklerskiego. Był zatrudniony również w Messer Polska Sp. z o.o. jako z-ca dyrektora działu rozwoju, w Hucie Łąbedy S.A. jako członek zarządu dyrektor ds. kontrolingu i analiz strategicznych, w SN Promet w Sosnowcu jako członek zarządu dyrektor ds. handlu i rozwoju, oraz w Petrochemii-Błachowni S.A. jako dyrektor handlowy prokurent.</p>
<p>IZABELA FELCZAK-POTURNICKA</p> <p>Funkcja: Członek RN Data objęcia funkcji: 2 czerwca 2015</p> <p>Reprezentuje: Skarb Państwa</p>	<p>Jest absolwentką ekonomii na Wydziale Handlu Zagranicznego i Gospodarki Światowej Wyższej Szkoły Handlu i Prawa im. Ryszarda Łazarskiego w Warszawie oraz studiów doktoranckich z zakresu zarządzania i finansów w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Ukończyła również studia podyplomowe z zakresu metod wyceny spółek kapitałowych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Od 2005 roku jest członkiem Centrum Informacji i Organizacji Badań Finansów Publicznych i Prawa Podatkowego Krajów Europy Środkowej i Wschodniej przy Wydziale Prawa Uniwersytetu w Białymstoku. Jest także autorką oraz współautorką materiałów naukowych z zakresu ekonomii.</p> <p>Od 2005 roku pracuje w Ministerstwie Skarbu Państwa. Pracowała na różnych stanowiskach m. in. w Departamencie Instytucji Finansowych, Departamencie Spółek Kluczowych oraz Departamencie Rynków Kapitałowych, w których zajmowała się prywatyzacją oraz nadzorem właścicielskim, w szczególności nad spółkami strategicznymi. Obecnie jako Naczelnik Wydziału Rynków Kapitałowych w Departamencie Przekształceń Własnościowych i Prywatyzacji w Ministerstwie Skarbu Państwa koordynuje procesy związane z rynkiem kapitałowym. Prowadziła projekty prywatyzacyjne: IPO GPW S.A. oraz JSW S.A., PGE (ABB), PKO BP (ABB) oraz uczestniczyła w IPO PZU S.A., PHN S.A. oraz Energa S.A. Od 2011 roku Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej oraz członek komitetu audytu Polskiego Holdingu Nieruchomości S.A. Zasiadała także w Radach Nadzorczych m.in. ZEW Niedzica S.A., MERAZET S.A., Z.Ch. ZACHEM S.A. oraz BWE S.A. (obecnie MERITUM BANK ICB S.A.).</p>
<p>JAN PRZYWARA</p> <p>Funkcja: Członek RN Data objęcia funkcji: 2 czerwca 2015</p> <p>Reprezentuje: Pracowników JSW</p>	<p>Jest absolwentem Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach, Wydział Nauk Społecznych, gdzie uzyskał tytuł magistra socjologii. Ukończył studia podyplomowe na Politechnice Śląskiej w Gliwicach w zakresie: Metody Zarządzania Współczesną Organizacją oraz Zarządzanie Projektami w Przedsiębiorstwie. Uczestniczył w licznych szkoleniach, kursach i seminariach w zakresie zarządzania, prawa pracy i dialogu społecznego.</p> <p>Pracę w górnictwie rozpoczął w 1978 roku, przechodząc wszystkie szczeble kariery zawodowej, do stanowiska Dyrektora ds. Pracy w KWK Knurów włącznie. W latach 1999-2002 był członkiem Komisji ds. Układów Zbiorowych Pracy przy Ministrze Pracy i Polityki Społecznej oraz Rządowej Komisji ds. Emerytur Pomostowych. W latach 1997-2004 był członkiem rad nadzorczych Przedsiębiorstwa Energetycznego Megawat oraz Centrum Ekspertyz i Analiz CEA.</p>
<p>ROBERT KUDELSKI</p> <p>Funkcja: Członek RN Data objęcia funkcji: 31 maja 2012</p> <p>Reprezentuje: Pracowników JSW</p>	<p>W roku 2000 ukończył studia na Katolickim Uniwersytecie Lubelskim w Lublinie, uzyskując tytuł magistra zarządzania i marketingu. W 2007 roku ukończył również studia podyplomowe na Politechnice Śląskiej w Gliwicach w zakresie prawa zamówień publicznych.</p> <p>W latach 1999-2002 był członkiem Rady Nadzorczej w Centralnych Zakładach Automatyki Hutnictwa S.A. w Katowicach, a w latach 2009-2012 członkiem Rady Nadzorczej w Towarzystwie Budownictwa Społecznego DASZEK Sp. z o.o. w Jastrzębiu-Zdroju. Od 1993 roku pracuje w JSW.</p>

Imię i Nazwisko	Życiorys
<p>ANDRZEJ PALARCZYK</p> <p>Funkcja: Członek RN Data objęcia funkcji: 31 maja 2012 Reprezentuje: Pracowników JSW</p>	<p>W 1985 roku ukończył studia na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie uzyskując tytuł magistra inżyniera geodezji górniczej. W 2004 roku ukończył studia podyplomowe na Politechnice Śląskiej w zakresie zarządzania ochroną środowiska. Uzyskał uprawnienia mierniczego górniczego i uprawnienia do samodzielnego wykonywania zawodu geodety. Uczestniczył w licznych kursach z zakresu zarządzania, prawa zamówień publicznych, zarządzania ryzykiem, controllingu, prawa górniczo-geologicznego.</p> <p>Od 1985 roku do dziś zatrudniony w KWK Krupiński obecnie jako główny inżynier przygotowania produkcji, inwestycji i rozwoju kopalni. W latach 1996-2006 zatrudniony jako główny inżynier mierniczego-geologicznego kopalni.</p>
<p>PRZEMYSŁAW JACEK CIESZYŃSKI</p> <p>Funkcja: Członek RN Data objęcia funkcji: 2 czerwca 2015 Reprezentuje: Akcjonariuszy</p>	<p>W roku 1989 ukończył studia magisterskie na Wydziale Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej. W 1997 roku uzyskał tytuł MBA z Vanderbilt University.</p> <p>Doświadczenie zawodowe:</p> <p>Od 2005: RAITARO CONSULTING/RAITARO PARTNERS – właściciel/Partner, 2005: TELEWIZJA POLSKA S.A. – Dyrektor Biura Restrukturyzacji, 2004-2005: POLCARD S.A. – Dyrektor Pionu Usług Bankowych, Członek Zarządu, 2003-2004: CII Group – Executive Director, 1998-2003: ACCENTURE (Dział Usług Finansowych i Strategii) – Senior Manager, 1994-1998: TRICON RESTAURANTS INTERNATIONAL – Project Leader, Systems (IT) Manager, 1990-1993: BIURO ds. INFORMATYKI URM – Konsultant.</p> <p>Wybrane inne funkcje w organach spółek i organizacji:</p> <p>2014 – obecnie: DTP S.A. – Członek Rady Nadzorczej, 2012 – 2013: Rafako S.A. – Członek Rady Nadzorczej, 2012: TC Dębica – Członek Rady Nadzorczej, 2012: Fornetti Sp. z o.o. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, 2011-2012: BOMI S.A. – Wiceprzewodniczący/Członek Rady Nadzorczej, 2011-2012: Rabat Service S.A. – Członek Rady Nadzorczej, 2010: Sokółka Okna i Drzwi S.A. – Prezes Zarządu (zarządzanie tymczasowe), 2010-2014: CIECH S.A. - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, 2009-2014: YAWAL S.A. – Członek Rady Nadzorczej, 2008-2009: CIECH S.A. – Członek Rady Nadzorczej, 2007-2008: SYGNITY S.A. – Członek Rady Nadzorczej, 2006-2007: WSiP S.A.– Przewodniczący/Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, 1991-1993: Dolnośląska Izba Przemysłowo-Handlowa – Członek Rady Izby.</p>

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych i kontrolnych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Kryteria niezależności spełnia dwóch członków Rady: Pan Józef Myrczek oraz Pan Przemysław Cieszyński.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego – jego Zastępca lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje i otwiera Prezes Zarządu. Rada Nadzorcza może wybierać oraz odwołać ze swego grona w głosowaniu tajnym członka Rady delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Rada Nadzorcza powinna odbywać posiedzenia co najmniej raz w miesiącu. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, a żaden z członków Rady nie złożył wniosku o podjęcie uchwały na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. Dopuszcza się również możliwość uczestnictwa członków Rady Nadzorczej w posiedzeniu w formie telekonferencji lub wideokonferencji na zasadach określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Podejmowanie uchwał poprzez oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej oraz przy wykorzystaniu telekonferencji, wideokonferencji oraz środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy spraw podejmowanych w trybie tajnym, w tym wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, odwoływania z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady, powoływania oraz odwoływania członków Zarządu oraz zawieszania w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach personalnych lub na wniosek choćby jednej z osób uprawnionych do głosowania. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane.

Zgodnie z § 26 Statutu Spółki ustalanie wynagrodzenia Rady Nadzorczej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

W 2015 roku w ramach Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. działały następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Komitet ds. Restrukturyzacji i Strategii,
- Komitet ds. Dialogu Społecznego,
- Komitet ds. Ładu Korporacyjnego.

Komitety mają charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady.

Komitet Audytu

Powołany jest w celu wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczania Radzie miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Do podstawowych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej Spółki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki.

Tabela 28. Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej VIII kadencji oraz pełnione funkcje

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Tomasz Kusio	Przewodniczący	01.01.2015 – 02.06.2015
Stanisław Kluza	Członek	01.01.2015 – 02.06.2015
Antoni Malinowski	Członek	01.01.2015 – 02.06.2015
Alojzy Nowak	Członek	01.01.2015 – 31.03.2015
		09.04.2015 – 02.06.2015

Tabela 29. Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej IX kadencji oraz pełnione funkcje

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Izabela Felczak-Poturnicka	Przewodniczący	17.06.2015 – 31.12.2015
Eugeniusz Baron	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Przemysław Cieszyński	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Stanisław Kluza	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Powolywany jest w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania Spółki, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń i wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Grupy Kapitałowej.

Do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy w szczególności:

- prowadzenie czynności rekrutacji i zatrudniania członków Zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązywaniem stosunków pracy członków Zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premiovych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej Spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania i innych.

Tabela 30. Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej VIII kadencji oraz pełnione funkcje

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Józef Myrczek	Przewodniczący	01.01.2015 – 31.03.2015 09.04.2015 – 02.06.2015
Alojzy Nowak	Członek	01.01.2015 – 31.03.2015 09.04.2015 – 02.06.2015
Eugeniusz Baron	Członek	01.01.2015 – 02.06.2015
Łukasz Rozdeiczcer-Kryszkowski	Członek	01.01.2015 – 02.06.2015
Adam Rybaniec	Członek	01.01.2015 – 31.03.2015
Agnieszka Trzaskalska	Członek	09.04.2015 – 02.06.2015

Tabela 31. Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej IX kadencji oraz pełnione funkcje

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Alojzy Nowak	Przewodniczący	17.06.2015 – 31.12.2015
Eugeniusz Baron	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Andrzej Karbownik	Członek	17.06.2015 – 14.09.2015
Józef Myrczek*	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Agnieszka Trzaskalska	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015

* z uwagi na decyzję Rady o delegowaniu Józefa Myrczka do czasowego wykonywania czynności (i) Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii w okresie od 18 sierpnia 2015 roku do czasu objęcia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii przez kandydata/kandydatkę wyłonionego/wyłonioną w postępowaniu kwalifikacyjnym (tj. 3 września 2015 roku), a następnie (ii) Prezesa Zarządu w okresie od 3 września 2015 roku do 3 listopada 2015 roku, członkostwo Józefa Myrczka w Komitecie w ww. terminach uległo zawieszeniu.

Komitet ds. Restrukturyzacji i Strategii

Komitet funkcjonuje od 17 czerwca 2015 roku. Powolywany jest w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie restrukturyzacji i strategii funkcjonowania Spółki.

Do podstawowych zadań Komitetu należy opiniowanie dokumentów o charakterze strategicznym dla Spółki przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd, w tym w szczególności strategii funkcjonowania, planów działalności i restrukturyzacji Spółki oraz monitorowanie i opiniowanie realizacji przez Zarząd zadań wynikających z ww. dokumentów.

Tabela 32. Skład osobowy Komitetu ds. Restrukturyzacji i Strategii oraz pełnione funkcje

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Agnieszka Trzaskalska	Przewodniczący	17.06.2015 – 31.12.2015
Andrzej Karbownik	Członek	17.06.2015 – 14.09.2015

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Józef Myrczek*	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Alojzy Nowak	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Andrzej Palarczyk	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Izabela Felczak-Poturnicka	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Jan Przywara	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015

* z uwagi na decyzję Rady o delegowaniu Józefa Myrczka do czasowego wykonywania czynności (i) Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii w okresie od 18 sierpnia 2015 roku do czasu objęcia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii przez kandydata/kandydatkę wyłonionego/wylonioną w postępowaniu kwalifikacyjnym (tj. 3 września 2015 roku), a następnie (ii) Prezesa Zarządu w okresie od 3 września 2015 roku do 3 listopada 2015 roku, członkostwo Józefa Myrczka w Komitecie w ww. terminach uległo zawieszeniu.

Komitet ds. Dialogu Społecznego

Komitet funkcjonuje od 17 czerwca 2015 roku. Powoływany jest w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania komunikacji i współpracy Spółki ze stroną społeczną reprezentowaną w szczególności przez organizacje związkowe działające w Spółce.

Do podstawowych zadań Komitetu należy w szczególności:

- spotkania ze stroną społeczną
- opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Rady Nadzorczej dotyczących sytuacji społecznej w Spółce.

Tabela 33. Skład osobowy Komitetu ds. Dialogu Społecznego oraz pełnione funkcje

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Stanisław Kluza	Przewodniczący	17.06.2015 – 31.12.2015
Robert Kudelski	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Przemysław Cieszyński	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015
Józef Myrczek*	Członek	17.06.2015 – 31.12.2015

* z uwagi na decyzję Rady o delegowaniu Józefa Myrczka do czasowego wykonywania czynności (i) Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii w okresie od 18 sierpnia 2015 roku do czasu objęcia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii przez kandydata/kandydatkę wyłonionego/wylonioną w postępowaniu kwalifikacyjnym (tj. 3 września 2015 roku), a następnie (ii) Prezesa Zarządu w okresie od 3 września 2015 roku do 3 listopada 2015 roku, członkostwo Józefa Myrczka w Komitecie w ww. terminach uległo zawieszeniu.

Komitet ds. Ładu Korporacyjnego

Komitet powołany był w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę czynności nadzorczych w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej oraz zgodności tych zasad z zasadami zawartymi w przyjętych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Do podstawowych zadań Komitetu należało w szczególności:

- ocena implementacji zasad ładu korporacyjnego przyjętych w Grupie Kapitałowej,
- składanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie wprowadzania w Grupie Kapitałowej zasad ładu korporacyjnego,
- opiniowanie dokumentów normatywnych dotyczących ładu korporacyjnego wprowadzanych w Grupie Kapitałowej,
- ocena raportów dotyczących przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przygotowywanych dla GPW.

Tabela 34. Skład osobowy Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego oraz pełnione funkcje

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Stanisław Kluza	Przewodniczący	01.01.2015 – 02.06.2015
Eugeniusz Baron	Członek	01.01.2015 – 02.06.2015
Łukasz Rozdeiczner-Kryszkowski	Członek	01.01.2015 – 02.06.2015

5.13. WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JSW

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w Umowach o świadczeniu usług w zakresie zarządzania obowiązujących od dnia 1 czerwca 2015 roku zasady wynagradzania i premiowania członków Zarządu zostały ustalone przez Radę Nadzorczą i uregulowane w Umowach o świadczenie usług w zakresie zarządzania, co w związku z treścią art. 3 Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. 2099 z 2015 roku) wiąże się m. in. z wymogiem prowadzenia działalności gospodarczej.

Umowy z członkami Zarządu o świadczenie usług w zakresie zarządzania zostały zawarte na czas określony i obowiązują do dnia zakończenia bieżącej kadencji Zarządu tj. do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

Członek Zarządu jest uprawniony do wynagrodzenia miesięcznego oraz wynagrodzenia dodatkowego, które są powiększone o należną stawkę podatku VAT.

Rada Nadzorcza ustaliła uchwałą wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu pod warunkiem uzyskania akceptacji Walnego Zgromadzenia na ustaloną wielkość wynagrodzenia.

Wynagrodzenie miesięczne

Miesięczne, stałe wynagrodzenie członków Zarządu ustalone w umowach o świadczenie usług w zakresie zarządzania wynosi 80 tys. zł dla Prezesa Zarządu i 70 tys. zł dla Zastępcy Prezesa Zarządu. Ze względu na trudną sytuację finansową Spółki w 2015 roku z inicjatywy członków Zarządu (Panów: J. Zagórowski, G. Czornik, J. Borecki, R. Kozłowski oraz A. Wojtków) w trakcie 2015 roku wynagrodzenie stałe zostało obniżone o 10%.

W dniu 24 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę na podstawie której obniżono o 20% wynagrodzenie członków Zarządu JSW w okresie od 1 stycznia 2016 roku do czasu obowiązywania porozumienia z dnia 16 września 2015 roku zawartego pomiędzy Zarządem JSW a reprezentatywnymi organizacjami związkowymi działającymi w JSW, i wynosi ono 64,0 tys. zł dla Prezesa Zarządu oraz 56 tys. zł dla Z-cy Prezesa Zarządu.

W przypadku powołania Zarządzającego do pełnienia funkcji w organach spółek kapitałowych zależnych lub powiązanych ze Spółką zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Ustawy o rachunkowości, wynagrodzenie miesięczne Zarządzającego obejmuje również wynagrodzenie za pełnienie/wykonywanie wskazanych wyżej funkcji, chyba że strony ustalą inaczej.

Wynagrodzenie dodatkowe

Niezależnie od stałego miesięcznego wynagrodzenia Zarządzającemu przysługuje wynagrodzenie dodatkowe (premia roczna) z tytułu świadczenia usług zarządzania w razie zrealizowania w danym roku kalendarzowym zadań (osiągnięcia wskaźników) określonych w Karcie KPI ustalonej każdorazowo przez Radę Nadzorczą i Zarządzającego, nie później niż do końca pierwszego kwartału roku, na który ma obowiązywać.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia dodatkowego za dany rok kalendarzowy wynosi do 50% rocznego wynagrodzenia stałego Zarządzającego.

W razie wykonywania przez Zarządzającego przedmiotu Umowy przez okres krótszy niż pełny rok kalendarzowy, ale przynajmniej przez 6 miesięcy w danym roku obowiązywania Umowy, wynagrodzenie dodatkowe jest przeliczane proporcjonalnie za okres pełnienia funkcji, przy czym poziom spełnienia kryteriów przysługiwania wynagrodzenia dodatkowego określonych w Karcie KPI jest odnoszony do wyników za cały rok kalendarzowy. Podstawą wypłacenia wynagrodzenia dodatkowego jest uchwała Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie dodatkowe za rok 2015 może zostać wypłacone pod warunkiem wypracowania zysku netto na poziomie Grupy Kapitałowej.

Zarządzający, każdorazowo po sporządzeniu przez biegłego rewidenta opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, za który należne jest wynagrodzenie dodatkowe, jest zobowiązany przedłożyć Radzie Nadzorczej Spółki sprawozdanie z realizacji zadań określonych w Karcie KPI i sporządzoną przez siebie kalkulację wysokości wynagrodzenia dodatkowego należnego za realizację celów, a na żądanie Rady Nadzorczej przedstawić dokumentację wykazującą wykonanie zadań. W przypadku, gdy powyższe miałyby nastąpić już po zakończeniu obowiązywania Umowy, Spółka jest zobowiązana udzielić Zarządzającemu wszelkiej pomocy, w tym udostępnić wszelkie żądane przez Zarządzającego dane, mające na celu realizację tego obowiązku.

Rada Nadzorcza Spółki dokonuje weryfikacji arytmetycznej obliczenia wysokości wynagrodzenia dodatkowego przedłożonego przez Zarządzającego i informuje Zarządzającego o wysokości wynagrodzenia dodatkowego, obliczonego zgodnie z Kartą KPI z zastrzeżeniem, że Rada Nadzorcza może również poinformować Zarządzającego o konieczności przedłożenia dodatkowych informacji lub dokumentacji lub o obiektywnym braku możliwości dokonania weryfikacji – każdorazowo w takiej sytuacji podając termin dokonania weryfikacji. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza poinformuje Zarządzającego w określonym w umowie terminie o obliczeniu wysokości wynagrodzenia dodatkowego, to wynagrodzenie dodatkowe jest doliczane przez Zarządzającego do wynagrodzenia miesięcznego należnego Zarządzającemu na następujących zasadach:

- a) 40% wynagrodzenia dodatkowego powiększonego o podatek od towarów i usług, o ile zgodnie z obowiązującymi przepisami jest on należny – do wynagrodzenia miesięcznego należnego Zarządzającemu za miesiąc, w którym otrzymał od Rady Nadzorczej informację o obliczeniu wysokości wynagrodzenia dodatkowego,
- b) 30% wynagrodzenia dodatkowego powiększonego o podatek od towarów i usług, o ile zgodnie z obowiązującymi przepisami jest on należny – do wynagrodzenia miesięcznego należnego Zarządzającemu za listopad roku kalendarzowego następującego po roku, w którym wypłacono kwotę o której mowa w lit. a),
- c) 30% wynagrodzenia dodatkowego powiększonego o podatek od towarów i usług, o ile zgodnie z obowiązującymi przepisami jest on należny – do wynagrodzenia miesięcznego należnego Zarządzającemu za listopad roku kalendarzowego następującego po roku, w którym przypadał termin płatności o którym mowa w lit. b) powyżej.

Strony mogą zgodnie ustalić inne terminy lub zasady doliczania wynagrodzenia dodatkowego do wynagrodzeń miesięcznych należnych Zarządzającemu.

W przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie poinformuje Zarządzającego w określonym w umowie terminie o obliczeniu wysokości wynagrodzenia dodatkowego, Zarządzający uprawniony jest do doliczenia wynagrodzenia dodatkowego do wynagrodzenia miesięcznego należnego Zarządzającemu za kolejny miesiąc, przypadający po miesiącu, w którym Zarządzający powinien był otrzymać informację. Zarządzający ma prawo dochodzić na drodze sądowej różnicy wynagrodzenia dodatkowego, pomiędzy wysokością skalkulowaną przez Zarządzającego, a obliczoną przez Radę Nadzorczą. Natomiast Spółce przysługuje roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia dodatkowego, w tym jego transzy, jeśli po wypłacie wynagrodzenia dodatkowego lub jego transzy, zostanie wykazane/udowodnione, że Zarządzający osiągnął cele/zadania uprawniające go do wynagrodzenia dodatkowego na podstawie nieprawdziwych danych.

Wynagrodzenie specjalne

Niezależnie od wynagrodzenia dodatkowego, Strony mogą uzgodnić, że Zarządzającemu będzie przysługiwało wynagrodzenie specjalne w ustalonej wysokości z tytułu świadczenia usług zarządzania za osiągnięcie określonego celu. Cel, termin realizacji danego celu, wysokość wynagrodzenia specjalnego oraz termin i zasady jego wypłaty będą każdorazowo uzgadniane przez Strony.

Odwołanie, niepowołanie na funkcję w okresie obowiązywania Umowy, rezygnacja

Odwołanie Zarządzającego z funkcji członka Zarządu w okresie obowiązywania Umowy, niepowołanie na funkcję w okresie obowiązywania Umowy lub rezygnacja Zarządzającego z pełnionej funkcji powoduje odpowiednio, że:

- w przypadku odwołania Zarządzającego z funkcji - rozwiązanie Umowy następuje z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po dniu odwołania, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku niepowołania Zarządzającego na funkcję - rozwiązanie Umowy następuje zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po dniu doręczenia Zarządzającemu przez Spółkę informacji o nie powołaniu Zarządzającego na funkcję, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku rezygnacji Zarządzającego – rozwiązanie Umowy następuje zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po rezygnacji, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,

bez konieczności składania Zarządzającemu przez Spółkę lub Spółce przez Zarządzającego odrębnego oświadczenia woli.

Odwołanie Zarządzającego z funkcji członka Zarządu w okresie pierwszych 3 miesięcy obowiązywania Umowy, niepowołanie na funkcję w okresie w okresie pierwszych 3 miesięcy obowiązywania Umowy lub rezygnacja Zarządzającego z pełnionej funkcji w okresie pierwszych 3 miesięcy obowiązywania Umowy powoduje odpowiednio, że:

- w przypadku odwołania Zarządzającego z funkcji - rozwiązanie Umowy następuje z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po dniu odwołania, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku niepowołania Zarządzającego na funkcję - rozwiązanie Umowy następuje zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po dniu doręczenia Zarządzającemu przez Spółkę informacji o niepowołaniu Zarządzającego na funkcję, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku rezygnacji Zarządzającego – rozwiązanie Umowy następuje zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po rezygnacji, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,

bez konieczności składania Zarządzającemu przez Spółkę lub Spółce przez Zarządzającego odrębnego oświadczenia woli w danym zakresie opisanym powyżej.

Powyższe postanowienia nie mają zastosowania w przypadku, gdy odwołanie Zarządzającego z funkcji w okresie obowiązywania Umowy, niepowołanie na funkcję w okresie obowiązywania Umowy lub rezygnacja Zarządzającego z pełnionej funkcji następuje w związku ze zmianą funkcji Zarządzającego w Zarządzie. W takim przypadku Strony zobowiązane są do podjęcia niezwłocznie negocjacji celem dokonania odpowiednich zmian w Umowie.

Do 31 maja 2015 roku członków Zarządu obowiązywały Umowy o świadczenie usług - Kontrakty menedżerskie oraz Umowy o zakazie konkurencji zawarte na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2013 roku. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w Umowach o świadczeniu usług – Kontraktach Menedżerskich obowiązujących do dnia 31 maja 2015 roku - w razie rozwiązania przez JSW Umowy o świadczenie usług – Kontraktu menedżerskiego z przyczyn innych niż rażąco naruszenie przez członka Zarządu postanowień zawartych w Umowie o świadczeniu usług – Kontrakcie menedżerskim, bądź prawomocny wyrok skazujący za popełnienie wykroczenia lub przestępstwa przeciwko obrotowi gospodarczemu, mieniu lub karno-skarbowego, członek Zarządu (Menedżer) był uprawniony do odprawy w wysokości 1-miesięcznego Wynagrodzenia Stałego, jeśli pełnił funkcję członka Zarządu Spółki przez okres krótszy niż 12 miesięcy oraz 3-miesięcznego wynagrodzenia stałego, jeśli pełnił funkcję członka Zarządu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy. Do okresu, od którego zależy wysokość odprawy zaliczał się również okres pełnienia funkcji członka Zarządu w kadencji Zarządu bezpośrednio poprzedzającej aktualną kadencję.

W kontraktach menedżerskich obowiązujących do dnia 31 maja 2015 roku wysokość wypłacanego wynagrodzenia dodatkowego (premii rocznej) odbywała się na zbliżonych zasadach, niemniej premie te były wypłacane w 4 ratach: 1-wsza w wysokości 40% pozostałe płatne w ostatnim miesiącu roku następnego – po 20%.

Pozafinansowe składniki wynagrodzenia

Spółka zapewnia Zarządzającemu pozafinansowe składniki wynagrodzenia tj.: powierzchnię biurową z wyposażeniem, przenośny komputer osobisty z bezprzewodowym dostępem do sieci internet, telefon komórkowy, telefon stacjonarny, samochód oraz inne składniki mienia w zakresie w jakim jest to niezbędne dla prawidłowego wykonywania przedmiotu Umowy. Ponadto, Spółka pokrywa wydatki związane bezpośrednio z realizacją przez Zarządzającego przedmiotu Umowy, takie jak koszty podróży odbywanych w interesie Spółki (w kraju i za granicą) w tym koszty transportu, noclegów, pobytu oraz spotkań, o ile są to koszty udokumentowane, uzasadnione, bezpośrednio związane z wykonywaniem przedmiotu Umowy. W dniu upływu okresu wypowiedzenia Zarządzający zobowiązany jest do zwrotu przekazanych mu przez Spółkę składników majątku związanych z realizacją przedmiotu Umowy.

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści osób zarządzających za 2015 rok wyniosła 4,4 mln zł. Kwota ta stanowi wartość netto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu za 2015 rok. W 2015 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Zarządu JSW.

Tabela 35. Wynagrodzenie Zarządu należne za 2015 rok (w zł)

Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2015 roku	Usługi zarządzania*	Premia roczna za 2015 rok**	Świadczenia, dochody z innych tytułów***	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Razem
Jarosław Zagórowski	01.01.-17.02.2015	120 571,43	-	158 380,94	-	278 952,37
Jerzy Borecki	01.01.-09.07.2015	475 335,71	-	70 000,00	-	545 335,71
Grzegorz Czornik	01.01.-18.05.2015	292 645,16	-	259 677,41	-	552 322,57
Artur Wojtków	01.01.-31.12.2015	805 000,00	-	-	-	805 000,00
Robert Kozłowski	01.01.-07.09.2015	595 000,00	-	210 000,00	-	805 000,00
Edward Szlęk	27.04.-03.09.2015	410 666,66	-	240 000,00	-	650 666,66
Tomasz Gawlik	04.09.-31.12.2015	280 333,31	-	-	-	280 333,31
Aleksander Wardas	20.07.-31.12.2015	266 000,00	-	-	-	266 000,00
Michał Kończak	02.11.-31.12.2015	137 666,67	-	-	-	137 666,67
Razem		3 383 218,94	-	938 058,35	-	4 321 277,29

* W pozycji ujęto koszty wynagrodzenia wypłacane na podstawie umów o zarządzanie - kontraktów menedżerskich.

** W 2015 roku premia roczna nie wystąpiła, pomimo realizacji indywidualnych KPI, a której wysokość była uzależniona od wypracowania zysku netto przez Grupę Kapitałową.

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

W 2015 roku wypłacono 40% premii przyznanej decyzją Rady Nadzorczej, tj. ogółem kwotę 85,7 tys. zł z 214,2 tys. zł.

Tabela 36. Wynagrodzenie p.o. Prezesa Zarządu w 2015 roku (w zł)

Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2015 roku	Wynagrodzenie*	Premia roczna	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Razem
Józef Myrczek	18.08.-03.11.2015	52 635,63	-	-	-	52 635,63
Razem		52 635,63	-	-	-	52 635,63

* Wynagrodzenie wypłacone na podstawie Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. 2099 z 2015 roku) oraz § 20 ust. 2 pkt 4 i 21 ust. 3 Statutu Spółki.

Tabela 37. Wynagrodzenie Zarządu należne za 2014 rok (w zł)

Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2014 roku	Usługi zarządzania*	Premia roczna za 2014 rok**	Świadczenia, dochody z innych tytułów***	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Razem
Jarosław Zagórowski	01.01.-31.12.2014	920 000,00	30 896,92	-	-	950 896,92
Jerzy Borecki	01.01.-31.12.2014	805 000,00	27 034,81	-	-	832 034,81
Grzegorz Czornik	01.01.-31.12.2014	805 000,00	47 293,94	-	-	852 293,94
Artur Wojtków	01.01.-31.12.2014	812 000,00	45 934,81	-	-	857 934,81
Robert Kozłowski	01.01.-31.12.2014	812 000,00	63 000,00	-	-	875 000,00
Razem		4 154 000,00	214 160,48	-	-	4 368 160,48

* W pozycji ujęto koszty wynagrodzenia wypłacane na podstawie kontraktów menedżerskich.

** W pozycji tej wykazano premię roczną za 2014 rok w wysokości wynikającej z uchwał Rady Nadzorczej JSW. Premia ta podlega wypłacie zgodnie z zasadami opisanymi powyżej. Z kwoty podanej w tabeli, w 2015 roku wypłacono 85 664,21 zł. Pozostała część płatna jest w 3 ratach po 20% każda, płatna odpowiednio w grudniu 2016-2018 roku, pod warunkiem, że wielkości te nie zostaną wstrzymane lub obniżone decyzją Rady Nadzorczej.

*** Pozycja ta obejmuje wypłacone odprawy oraz odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji.

W roku 2014:

- wypłacono 40% kwot premii za rok 2013 przyznanej decyzją Rady Nadzorczej tj. ogółem 307,0 tys. zł z kwoty 767,4 tys. zł zgodnie z postanowieniami kontraktów menedżerskich z 2013 roku,
- wypłacono 100% kwot premii za rok 2013 przyznanej decyzją Rady Nadzorczej, kwotę 80,7 tys. zł dla Pana Andrzeja Tora zgodnie z postanowieniami kontraktu menedżerskiego z 2011 roku.

W dniu 21 marca 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały o zmniejszeniu premii rocznej należnej za rok 2013 do wysokości 1,00 zł.

Na podstawie zawartej Umowy o zakazie konkurencji, po rozwiązaniu Umowy o świadczenie usług – Kontraktu menedżerskiego, Pan Andrzej Tor nabył uprawnienia do odszkodowania, które w 2014 roku wypłacone zostało w wysokości 343 225,81 zł.

Nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu oraz monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej JSW sprawuje, powołany przez Radę Nadzorczą, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie przysługuje członkowi Rady Nadzorczej bez względu na liczbę posiedzeń. Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym członek Rady nie był obecny na żadnym z prawidłowo zwołanych posiedzeń, a nieobecność nie została usprawiedliwiona. O usprawiedliwieniu lub nieusprawiedliwieniu nieobecności decyduje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Wynagrodzenie jest obliczane proporcjonalnie do liczby dni pełnienia funkcji, w przypadku gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w trakcie miesiąca kalendarzowego. Wynagradzanie jest wypłacane do dnia 10 każdego miesiąca, za miesiąc poprzedni i jest pomniejszone o obciążenia publicznoprawne. W 2015 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Rady Nadzorczej JSW S.A.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej w 2015 roku zostały ustalone zgodnie z:

- art. 8 pkt. 8 Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. 2099 z 2015 roku),
- art. 5 Ustawy z dnia 5 grudnia 2014 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z realizacją ustawy budżetowej (Dz.U. 1 877 z 2014 roku),
- Decyzją nr 69 Ministra Gospodarki z dnia 17 października 2007 roku, zmienioną w zakresie dotyczącym podstawy naliczenia miesięcznego wynagrodzenia Decyzją nr 9 Ministra Gospodarki z dnia 23 grudnia 2010 roku.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej w 2016 roku zostały ustalone zgodnie z:

- art. 8 pkt.8 Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. 2099 z 2015 roku),
- Obwieszczeniem Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego z dnia 20 stycznia 2016 roku w sprawie przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale 2015 roku.

Tabela 38. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2015 rok (w zł)

Imię i nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2014 roku	Wynagrodzenie	Pozostałe dochody	Razem
Józef Myrczek	01.01.-17.08.2015 03.11.-31.12.2015	32 640,21	-	32 640,21
Eugeniusz Baron	01.01.-31.12.2015	41 454,96	-	41 454,96
Tomasz Kusio	01.01.-02.06.2015	17 503,21	-	17 503,21
Antoni Malinowski	01.01.-31.12.2015	41 454,96	-	41 454,96
Andrzej Karbownik	01.01.-14.09.2015	29 248,78	-	29 248,78
Marek Granieczny	01.01.-02.06.2015	17 503,21	-	17 503,21
Adam Zbigniew Rybaniec	01.01.-31.03.2015	10 363,74	-	10 363,74
Alojzy Zbigniew Nowak	01.01.-31.12.2015	41 454,96	-	41 454,96
Stanisław Kluza	01.01.-31.12.2015	41 454,96	-	41 454,96
Andrzej Palarczyk	01.01.-31.12.2015	41 454,96	-	41 454,96
Robert Kudelski	01.01.-31.12.2015	41 454,96	-	41 454,96
Łukasz Rozdeiczcer-Kryszkowski	01.01.-02.06.2015	17 503,21	-	17 503,21
Agnieszka Trzaskalska	31.03.-31.12.2015	31 202,66	-	31 202,66
Izabela Felczak-Poturnicka	02.06.-31.12.2015	24 066,91	-	24 066,91
Przemysła Cieszyński	02.06.-31.12.2015	24 066,91	-	24 066,91
Jan Przywara	02.06.-31.12.2015	24 066,91	-	24 066,91
Krzysztof Dresler	06.10.-31.12.2015	23 509,72	-	23 509,72
Razem		500 405,23	-	500 405,23

Tabela 39. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2014 rok (w zł)

Imię i nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2014 roku	Wynagrodzenie	Pozostałe dochody	Razem
Józef Myrczek	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Eugeniusz Baron	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Tomasz Kusio	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96

Imię i nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2014 roku	Wynagrodzenie	Pozostałe dochody	Razem
Antoni Malinowski	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Andrzej Karbownik	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Marek Granieczny	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Adam Zbigniew Rybaniec	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Alojzy Zbigniew Nowak	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Stanisław Kluza	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Andrzej Palarczyk	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Robert Kudelski	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Łukasz Rozdeiczcer Kryszkowski	01.01.-31.12.2014	41 454,96	-	41 454,96
Razem		497 459,52	-	497 459,52

UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w Umowach o świadczeniu usług w zakresie zarządzania obowiązujących od dnia 1 czerwca 2015 roku zakaz konkurencji obowiązuje przez okres 4 miesięcy po wygaśnięciu lub rozwiązaniu Umowy, pod warunkiem obowiązywania Umowy przez okres co najmniej 6 miesięcy. Zarządzający zobowiązany jest po wygaśnięciu lub rozwiązaniu Umowy z jakichkolwiek przyczyn, że nie będzie prowadził działalności konkurencyjnej wobec Spółki, na terytorium Polski lub poza jej granicami w ramach Unii Europejskiej, bez względu na formę lub sposób jej prowadzenia, bezpośrednio lub pośrednio, samodzielnie lub niesamodzielnie, odpłatnie lub nieodpłatnie.

Zarządzającemu przysługuje odszkodowanie w łącznej wysokości obliczonej, jako 4-krotność wynagrodzenia miesięcznego Zarządzającego netto tj. bez podatku od towarów i usług, należnego za miesiąc poprzedzający miesiąc, w którym Umowa o świadczeniu usług w zakresie zarządzania wygasła lub uległa rozwiązaniu. Odszkodowanie wypłacane będzie przez 4 miesiące po rozwiązaniu lub wygaśnięciu Umowy w miesięcznych ratach w wysokości po ¼, na podstawie faktury VAT doręczonej Spółce, wystawionej nie wcześniej niż po złożeniu przez Zarządzającego comiesięcznego oświadczenia o przestrzeganiu zakazu konkurencji w miesiącu, za który należna jest dana rata odszkodowania. W przypadku, gdy wskutek porozumienia Stron Umowa obowiązuje przez niepełny okres miesiąca, to miesięczna rata odszkodowania, przysługuje za ten miesiąc proporcjonalnie.

Zakaz konkurencji nie obowiązuje w przypadku, gdy Zarządzający objął w spółce kapitałowej z udziałem Skarbu Państwa lub w innej państwowej osobie prawnej odpowiednio funkcję lub stanowisko członka organu zarządzającego, dyrektora (generalnego lub naczelnego) lub jego zastępcy lub członka organu nadzorującego lub w przypadku podjęcia, prowadzenia lub wykonywania przez Zarządzającego jakichkolwiek czynności na rzecz wskazanych wyżej spółek kapitałowych z udziałem Skarbu Państwa lub innych państwowych osób prawnych. Zakaz konkurencji nie obowiązuje również w przypadku, gdy Zarządzający rozpocznie pracę lub świadczenie usług na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego na rzecz Spółki lub jej spółek zależnych lub powiązanych w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych lub Ustawy o rachunkowości.

Umowa o świadczenie usług w zakresie zarządzania może zostać rozwiązana w części dotyczącej zakazu konkurencji w każdym czasie na mocy pisemnego porozumienia stron. Porozumienie musi być zawarte na piśmie pod rygorem nieważności i określać termin rozwiązania umowy. W razie rozwiązania umowy prawo do odszkodowania wygasa. Umowa może być rozwiązana w każdym czasie za pisemnym wypowiedzeniem złożonym przez Spółkę, ze skutkiem natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia przez Zarządzającego postanowień Umowy. W razie wypowiedzenia przez Spółkę Umowy prawo do odszkodowania wygasa z dniem doręczenia Zarządzającemu oświadczenia o wypowiedzeniu.

W przypadku naruszenia zakazu konkurencji w okresie jego obowiązywania, Zarządzający zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości równej 100% odszkodowania i traci prawo do odszkodowania jeszcze niewymagalnego. Nie zwalnia to Zarządzającego z obowiązku przestrzegania zakazu konkurencji do końca okresu jego obowiązywania. Zapłata kary umownej nie wyłącza prawa Spółki do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej na zasadach ogólnych określonych w przepisach Kodeksu cywilnego.

Zgodnie z postanowieniami Umów o Zakazie Konkurencji obowiązującymi do dnia 31 maja 2015 roku w okresie 4 miesięcy od rozwiązania albo wygaśnięcia Umowy o świadczenie usług - Kontraktu menedżerskiego, członek Zarządu (Menedżer) otrzymywał odszkodowanie w wysokości stanowiącej równowartość 50% wynagrodzenia stałego. Odszkodowanie było wypłacane w miesięcznych transzach. Warunkiem wypłaty odszkodowania było przestrzeganie w okresie zakazu konkurencji prowadzenia działalności konkurencyjnej na obszarze zastrzeżonym w umowie.

Wypłaty odszkodowań w 2015 roku z tytułu zawartych umów

- Z dniem 17 lutego 2015 roku Pan Jarosław Zagórowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczenie usług (kontraktu menedżerskiego). Na podstawie zawartej Umowy o zakazie konkurencji, po rozwiązaniu Umowy o świadczenie usług (kontraktu menedżerskiego) Pan Jarosław Zagórowski nabył uprawnienie do odszkodowania w łącznej wysokości stanowiącej równowartość 50% miesięcznego wynagrodzenia stałego. Odszkodowanie było wypłacane w comiesięcznych ratach, przez okres 4 miesięcy.
- W dniu 18 maja 2015 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o odwołaniu Pan Grzegorza Czornika z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczenie usług (kontraktu menedżerskiego). Na podstawie zawartej Umowy o zakazie konkurencji, po rozwiązaniu Umowy o świadczenie usług (kontraktu menedżerskiego) Pan Grzegorz Czornik nabył uprawnienie do odszkodowania w łącznej wysokości stanowiącej równowartość 50% miesięcznego wynagrodzenia stałego wypłacanego w okresie 4 miesięcy po wygaśnięciu Umowy o świadczenie usług (kontraktu menedżerskiego). W dniu 1 lipca 2015 roku Pan Grzegorz Czornik złożył wniosek o rozwiązanie obowiązującej go umowy o zakazie konkurencji, w tym zakresie Strony podpisały porozumienie o rozwiązaniu ww. umowy z dniem 9 lipca 2015 roku. Odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji w tym zakresie zostało wypłacone proporcjonalnie do okresu obowiązywania umowy.
Zgodnie z zapisami umowy o świadczeniu usług (kontraktu menedżerskiego) Panu Grzegorzowi Czornikowi została wypłacona odprawa w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia stałego.
- W dniu 9 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o odwołaniu Pan Jerzego Boreckiego z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczenie usług z zakresu zarządzania w okresie obowiązywania umowy krótszym niż 6 miesięcy od daty zawarcia i brakiem uprawnień do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji określonego w kontrakcie.
Zgodnie z zapisami umowy o świadczeniu usług w zakresie zarządzania Panu Jerzemu Boreckiemu zostało wypłacone wynagrodzenie za 30 dniowy okres wypowiedzenia usług zarządzania.
- W dniu 3 września 2015 roku Pan Edward Szlęk złożył rezygnację z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczeniu usług z zakresu zarządzania. Zgodnie z zapisami umowy o świadczeniu usług w zakresie zarządzania Panu Edwardowi Szlęk zostało wypłacone wynagrodzenie za 90 dniowy okres wypowiedzenia usług zarządzania. Równocześnie zgodnie z umową o zakazie konkurencji Pan Edward Szlęk nabył uprawnienie do odszkodowania w łącznej wysokości obliczonej jako 4-krotność miesięcznego wynagrodzenia stałego netto, wypłacanego w miesięcznych ratach w wysokości po 1/4.
- W dniu 7 września 2015 roku Pan Rober Kozłowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem umowy o świadczeniu usług z zakresu zarządzania w okresie obowiązywania umowy krótszym niż 6 miesięcy od daty zawarcia i brakiem uprawnień do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji określonego w kontrakcie. Zgodnie z zapisami umowy o świadczeniu usług w zakresie zarządzania Panu Robertowi Kozłowskiemu zostało wypłacone wynagrodzenie za 90 dniowy okres wypowiedzenia usługi zarządzania.

Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

- W dniu 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Michała Kończaka z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczeniu usług z zakresu zarządzania w okresie obowiązywania umowy krótszym niż 6 miesięcy od daty zawarcia i brakiem uprawnień do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji określonego w kontrakcie.
Zgodnie z zapisami umowy o świadczeniu usług w zakresie zarządzania Panu Michałowi Kończakowi przysługiwało wynagrodzenie za 30 dniowy okres wypowiedzenia usługi zarządzania.
- W dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Aleksandra Wardasa z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczeniu usług z zakresu zarządzania w okresie obowiązywania umowy krótszym niż 6 miesięcy od daty zawarcia i brakiem uprawnień do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji określonego

w kontrakcie.

Zgodnie z zapisami umowy o świadczeniu usług w zakresie zarządzania Panu Aleksandrowi Wardasowi przysługiwało wynagrodzenie za 90 dniowy okres wypowiedzenia usług zarządzania.

OCENA FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI JEJ CELÓW

Funkcjonująca w Spółce polityka wynagrodzeń osób zarządzających składa się z elementów stałych i zmiennych (wynagrodzenie dodatkowe). Elementy stałe wynagrodzenia są ustalane w oparciu o praktyki rynkowe uwzględniające spółki o wielkości porównywalnej do JSW, w tym spółki z sektora energetycznego i paliwowego oraz są adekwatne do zajmowanego stanowiska i zakresu odpowiedzialności. Elementy zmienne są powiązane z określonymi z góry wymiernymi kryteriami wynikowymi, które sprzyjają długoterminowej stabilności spółki i zapewniają wzrost jej wartości w perspektywie długofalowej. Powyższe zapewnia efektywne wsparcie działań biznesowych spółki i przyczynia się do utrzymania kadry zarządzającej spełniającej kryteria wymagane dla prowadzenia Spółki w sposób uwzględniający interes akcjonariuszy – budujący wartość Spółki dla akcjonariuszy.

5.14. INFORMACJA W ZAKRESIE PROWADZONEJ POLITYKI DOTYCZĄCEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

Działalność promocyjna, prowadzona przez JSW wynika przyjętych przez Zarząd JSW Zasad prowadzenia działalności promocyjnej w JSW, pozytywnie zaopiniowanych przez Radę Nadzorczą dnia 24 października 2012 roku, a także z przyjętej przez Zarząd Strategii Odpowiedzialności Biznesu.

Spółka, opierając się na dotychczasowych doświadczeniach, główny nacisk kładzie na wspieranie sportu, dedykując tej sferze 90% środków finansowych przeznaczanych na działalność promocyjną. Jednocześnie obszar ten jest poddawany najbardziej wnikliwej analizie odbioru społecznego, a partnerom stawiane są zadania z zakresu osiągania wyników sportowych. Dla JSW istotne jest, aby wspierać te kluby, które działają na obszarze funkcjonowania Spółki.

Wizerunek marki Spółki budują przede wszystkim Klub Sportowy Jastrzębski Węgiel oraz Jastrzębski Klub Hokejowy GKS Jastrzębie promujący JSW podczas rozgrywek siatkarskich i hokejowych. Angażowanie w sport to dowód tego, że JSW angażuje się także w proces wyrównywania szans młodzieży w obszarze sportu i edukacji sportowej, poszerza kręgi zainteresowań, daje okazję mniej zasobnym rodzinom do sportowej edukacji i rozwoju dzieci, stwarza kontakt ze sportem widowiskowym. Kluby sportowe z kolei, zyskują środki na szkolenie i dzięki temu umożliwiają start młodym zawodnikom z różnych środowisk oraz zapewniają dalszy rozwój kariery najbardziej utalentowanym jego uczestnikom (Akademia Talentów Jastrzębskiego Węgla). JSW wspierała także lokalne kluby funkcjonujące na terenach gmin, gdzie zakłady JSW prowadzą swoją działalność, są to m. in. GKS Pniówek 74 w gminie Pawłowice, GKS Krupiński w gminie Suszec, GKS Gwarek Ornontowice w gminie Ornontowice czy Ludowy Klub Sportowy Granica w Ruptawie.

5.15. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA SPÓŁKI

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980,00 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, którymi są: akcje serii A w ilości 99 524 020, akcje serii B w ilości 9 325 580, akcje serii C w ilości 2 157 886 oraz akcje serii D w ilości 6 404 110. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

JSW nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia oraz publikacji niniejszego sprawozdania. W okresie sprawozdawczym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z ostatnim ustawowym zawiadomieniem z 2012 roku, otrzymanym od akcjonariusza posiadającego bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW (Raport bieżący nr 40/2012 z dnia 30 listopada 2012 roku), struktura właścicielska JSW przedstawia się następująco:

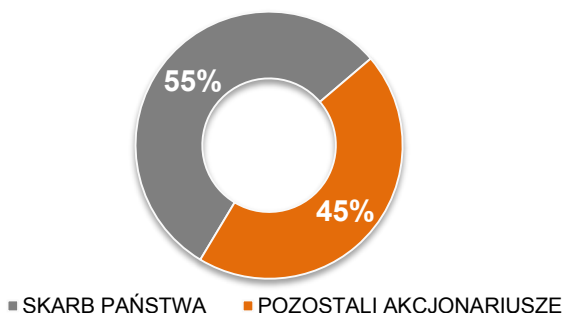
Tabela 40. Struktura akcjonariatu*

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

* Zgodnie z Raportem bieżącym nr 62/2015 z dnia 24 listopada 2015 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 23 listopada 2015 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 392 893, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

** W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 26 listopada 2015 roku o zmianie ustawy o działach administracji rządowej oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1960), od 27 listopada 2015 roku prawa i obowiązki z akcji JSW znajdujących się w posiadaniu Skarbu Państwa wykonuje minister właściwy do spraw energii.

Wykres 22. Struktura właścicielska JSW



UMOWY DOTYCZĄCE POTENCJALNYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W 2015 roku JSW nie nabywała akcji własnych.

ZESTAWIENIE STANU AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Tabela 41. Stan posiadania akcji JSW o wartości nominalnej 5,00 zł każda, przez osoby zarządzające i nadzorujące

Imię i Nazwisko	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania raportu za IV kwartały 2015 roku (29 luty 2016 roku)	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania
Zarząd JSW		
Tomasz Gawlik	447	447
Artur Wojtków	367	367
Rada Nadzorcza JSW		
Józef Myrczek	-	-
Agnieszka Trzaskalska	-	-
Eugeniusz Baron	382	382
Robert Ostrowski	1 670 ⁽¹⁾	1 670
Krzysztof Mysiak	.. ⁽²⁾	-

Imię i Nazwisko	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania raportu za IV kwartały 2015 roku (29 luty 2016 roku)	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania
Przemysław Jacek Cieszyński	-	-
Izabela Felczak-Poturnicka	-	-
Robert Kudelski	256	256
Antoni Malinowski	-	-
Alojzy Nowak	-	-
Andrzej Palarczyk	591	591
Jan Przywara	-	-

⁽¹⁾ Pan Robert Ostrowski został powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 5 lutego 2016 roku. Z dniem 9 lutego 2016 roku został oddelegowany do pełnienia obowiązków Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.

⁽²⁾ Pan Krzysztof Mysiak został powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 5 lutego 2016 roku. Z dniem 9 lutego 2016 roku został oddelegowany do pełnienia obowiązków Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii.

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji/udziałów w jednostkach zależnych JSW.

5.16. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Z uwagi na fakt, iż JSW powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstw państwowych w spółkę akcyjną, zgodnie z przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, uprawnionym pracownikom i ich spadkobiercom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa do 15% akcji JSW. W dniu 6 lipca 2011 roku Skarb Państwa wprowadził do obrotu na rynku regulowanym akcje JSW, w związku z czym, poczynawszy od dnia 10 października 2011 roku JSW przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom **14 928 603 akcje serii A** o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Pracownicy zatrudnieni na dzień pierwszego notowania akcji JSW, którzy nie nabyli prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, nabyli prawo do nieodpłatnego otrzymania dodatkowo wyemitowanych **2 157 886 akcji serii C**.

W związku z wniesieniem akcji Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A. (KK Zabrze) do JSW Minister Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 38 d ust. 1 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, wystąpił z ofertą skierowaną do osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze, umożliwiającą wykonanie ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji w drodze nabycia akcji JSW w zamian za akcje KK Zabrze. Od dnia 23 kwietnia 2012 roku przystąpiono do nieodpłatnego zbywania akcji uprawnionym pracownikom KK Zabrze, którzy w ustawowym terminie złożyli oświadczenia o możliwości wykonania ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze w drodze nabycia **1 130 137 akcji imiennych serii D JSW** o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbytych:

- 14 423 039 akcji z 14 928 594 akcji serii A (9 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, akcje te pozostają akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 505 555 akcji.
- 2 127 663 akcje z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 30 223 akcje.
- 895 290 akcji z 1 010 830 akcji serii D (119 307 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, pozostają one akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 115 540 akcji.

Proces nieodpłatnego zbywania akcji serii A i C zakończył się 8 października 2013 roku. Natomiast dla akcji serii D proces nieodpłatnego zbywania trwał do dnia 21 marca 2014 roku. Termin ten ulega przedłużeniu dla spadkobierców uprawnionych pracowników, o określony w Ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji okres, w przypadku, gdy spełnione zostaną określone w tej ustawie warunki (art. 38c, ust. 5 ustawy). W dniu 8 lipca 2013 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji pracowniczych JSW.

Tabela 42. Stan akcji pracowniczych wprowadzonych do obrotu i pozostałych do wprowadzenia na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Seria akcji	Liczba akcji JSW udostępnionych do nieodpłatnego nabywania przez pracowników Grupy	Liczba akcji pracowniczych JSW wprowadzona 8 lipca 2013 roku do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW	Liczba akcji wprowadzona do obrotu na rynku regulowanym GPW po 8 lipca 2013 roku	Liczba akcji pozostała do wprowadzenia na rynku regulowanym GPW
Akcje serii A	14 928 603	14 091 006	316 036	521 561
Akcje serii C	2 157 886	2 157 886	-	-
Akcje serii D	1 130 137	855 699	37 076	237 362
RAZEM	18 216 626	17 104 591	353 112	758 923

JSW prowadzi stale działania zmierzające do wprowadzenia do publicznego obrotu kolejnych puli akcji.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Działalność badawczo-rozwojowa Spółki w 2015 roku koncentrowała się na realizacji projektów zmierzających w kierunku zwiększenia efektywności działalności. Prace prowadzone były zarówno we własnym zakresie jak i we współpracy z jednostkami zewnętrznymi.

Do ważniejszych projektów realizowanych w dziedzinie badań i rozwoju w 2015 roku przez JSW należy zaliczyć:

- Projekt kontynuowany przez konsorcjum, do którego w 2013 roku przystąpiła JSW w ramach Funduszu Badawczego dla Węgla i Stali pod tytułem: Zaawansowane systemy obudowy górniczej dla poprawy kontroli górotworu w warunkach dużych naprężeń, w skład którego wchodzi projekt: Obudowa wyrobisk przyścianowych na głębokości poniżej 1000m. Koordynatorem projektu Zaawansowane systemy obudowy (...) jest GIG, zaś partnerami zagranicznymi są DMT z Niemiec, Gecontrol z Hiszpanii, Armines z Francji, OKD z Czech, University of Nottingham oraz UK COAL z Wielkiej Brytanii. Czas realizacji programu wynosi 36 miesięcy, budżet projektu 4,3 mln euro. Przewidywane koszty prac do wykonania przez JSW wyniosą ok. 0,4 mln euro, z czego 0,2 mln euro stanowić będzie kwota dofinansowania tych prac przez Fundusz Badawczy Węgla i Stali Komisji Europejskiej. W roku 2015 w ramach powyższego projektu poniesiono koszty rzędu 91,8 tys. euro. Poza KWK Knurów-Szczygłowice, we wszystkich kopalniach JSW prowadzone były prace mające na celu uzyskanie danych dotyczących parametrów zmian zachodzących w górotworze podczas robót korytarzowych i eksploatacyjnych, mających wpływ na pracę i zachowanie obudowy chodnikowej wyrobisk przyścianowych oraz zastosowanie schematów obudowy w wyrobiskach przyścianowych.
- Projekt, do którego Spółka przystąpiła w ramach konsorcjum wraz z instytutami badawczymi i firmami górniczymi z Polski, Niemiec, Francji, Hiszpanii i Słowenii, którego liderem jest Główny Instytut Górnictwa („GIG”) z Katowic. Konsorcjum uzyskało grant z Funduszu Badawczego Węgla i Stali Komisji Europejskiej, na realizację projektu badawczego GASDRAIN, którego celem jest zbadanie możliwości zwiększenia przepuszczalności węgla i skał w celu zwiększenia efektywności odmetanowania. Czas realizacji projektu wynosi 42 miesiące, budżet projektu wynosi 4,3 mln euro, a kwota dofinansowania 2,6 mln euro. Przewidywane koszty prac do wykonania przez JSW wyniosła ok. 226 tys. euro, w tym 165 tys. euro stanowić będzie kwota dofinansowania tych prac z Funduszu Badawczego Węgla i Stali Komisji Europejskiej. W roku 2015 poniesiono koszty rzędu 102,2 tys. zł. Eksperymenty badawcze w ramach projektu GASDRAIN prowadzone są w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka.
- Projekt, do którego Spółka przystąpiła w 2015 roku, w ramach konsorcjum, którego liderem jest Imperial College of Science of London, a członkami m. in. Główny Instytut Górnictwa z Katowic oraz instytuty badawcze i firmy górnicze z Polski, Niemiec, Francji, Hiszpanii. Konsorcjum uzyskało dofinansowanie z Funduszu Badawczego Węgla i Stali Komisji Europejskiej do projektu badawczego MapROC, którego celem jest określenie środków prewencyjnych zmniejszających ryzyko wystąpienia wyrzutów gazów i skał. Czas realizacji projektu wynosi 48 miesięcy, budżet projektu 4,1 mln euro, a kwota dofinansowania projektu wynosi 2,4 mln euro. Budżet JSW związany z tym projektem wynosi 377,4 tys. euro, w tym 226,4 tys. euro stanowić będzie kwota dofinansowania z Funduszu Badawczego Węgla i Stali Komisji Europejskiej. W 2015 roku koszty poniesione w ramach projektu MapROC wyniosły 221,5 tys. zł i związane były z zakupem rur, kabli, budowa sieci na dole oraz wykonaniem usług wiertniczych i laboratoryjnych. Badania w ramach projektu prowadzone są w KWK Pniówek.

6.2. ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka w 2015 roku kontynuowała zintegrowane działania na rzecz ochrony środowiska, prowadzone z poszanowaniem określonych prawem warunków środowiskowych przy uwzględnieniu potrzeb lokalnych interesariuszy oraz społeczności lokalnej. Dbałość o środowisko naturalne, rozumiana jest przez Spółkę jako Społeczna Odpowiedzialność Biznesu wobec społeczności lokalnej, a nie tylko, jako wypełnienie obowiązków wynikających ze stosowania prawa. Zaangażowanie w ochronę środowiska naturalnego, które jest głównym elementem strategii zrównoważonego rozwoju firmy, regulowane jest przez rygorystyczne zasady ujęte w strategii JSW oraz zasady wdrożonego w 2005 roku Systemu Zarządzania Środowiskowego według standardu ISO 14001.

Odpowiedzialność Spółki za środowisko naturalne odzwierciedlają działania minimalizujące negatywne oddziaływanie prowadzonej działalności na środowisko. Realizując dobre praktyki w tym obszarze, Spółka prowadzi działania ukierunkowane na dokonywanie

stałego nadzoru i monitoringu oraz dbałość o jak najmniejszą skalę zanieczyszczeń emitowanych do środowiska, a także podejmowanie wszelkich kroków w celu optymalnego gospodarowania przestrzenią i zasobami środowiska naturalnego. W 2015 roku Spółka w dalszym ciągu urzeczywistniała w swoich działaniach zasady przyjęte w strategii środowiskowej. W tym celu realizowane były wyznaczone zadania służące ochronie środowiska w zakresie: ochrony wód, racjonalnej gospodarki odpadami, ograniczenia emisji gazów cieplarnianych do powietrza, likwidacji nadmiernego hałasu emitowanego do środowiska, minimalizowania oddziaływania eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu, rekultywacji i zagospodarowania terenów przekształconych w wyniku działalności górniczej.

Ochrona wód

Główne kierunki działań w celu ochrony wód powierzchniowych przed zasoleniem dotyczyły:

- ograniczenia ilości i ładunku zasolonych wód dołowych poprzez ich maksymalne wykorzystanie do celów technologicznych oraz na dole kopalń do prewencji pożarowej i likwidacji zbędnych wyrobisk,
- dozowania niewykorzystanych wód z odwadniania kopalń: Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, Krupiński i Pniówek do rzeki Odry z wykorzystaniem metody hydrotechnicznej ochrony wód, tj. systemu retencyjno-dozującego „Olza”, eksploatowanego przez PGWiR. W 2015 roku systemem „Olza” odprowadzono 5,3 mln m³ wód z odwadniania kopalń JSW,
- doskonalenia systemu retencyjno-dozującego „Olza” poprzez kontynuowanie prac modernizacyjno-remontowych,
- odsalania niewykorzystanych wód z odwadniania KWK Budryk przez PGWiR w zakładzie w Dębieńsku,
- kontrolowanego wprowadzania niewykorzystanych wód z odwadniania KWK Knurów-Szczygłowice do wód powierzchniowych zgodnie z warunkami określonymi w obowiązujących przepisach.

Racjonalna gospodarka odpadami, rekultywacja i zagospodarowanie terenów przekształconych w wyniku działalności górniczej

W 2015 roku w dalszym ciągu w zakładach Spółki stosowano takie sposoby produkcji lub formy usług oraz surowce i materiały, które pozwalały zapobiegać powstawaniu odpadów lub utrzymać ich ilość na możliwie najniższym poziomie. Wszystkie działania związane z gospodarką odpadami prowadzone były zgodnie z hierarchią sposobów postępowania z odpadami, w sposób ograniczający do minimum negatywne oddziaływanie odpadów na życie i zdrowie ludzi oraz na środowisko poprzez optymalne gospodarowanie przestrzenią i zasobami środowiska naturalnego ze szczególnym uwzględnieniem rekultywacji i rewitalizacji terenów oraz gruntów przekształconych działalnością górniczą.

JSW przy wydobyciu i przeróbce węgla w 2015 roku wytworzyła 14,5 mln Mg (ton) odpadów wydobywczych. W celu zminimalizowania negatywnego oddziaływania wytwarzanych odpadów wydobywczych na środowisko naturalne oraz zwiększenia przychodów poprzez racjonalne gospodarowanie nimi, Spółka wypełniała założenia Strategii gospodarki odpadami poprodukcyjnymi – górnymi w JSW. Kontynuowane były działania związane z wykorzystaniem odpadów wydobywczych wraz z odpadami elektrownianymi oraz wodą zasoloną do wypełniania i doszczelniania zrobów ścian zawałowych w celach zwalczania zagrożenia pożarowego i metanowego, ograniczenia emisji metanu i osiadań terenu, poprawy warunków wentylacji oraz wypełniania zlikwidowanych i otamowanych zbędnych wyrobisk górniczych. Zwiększenie wykorzystania odpadów wydobywczych w podziemnych wyrobiskach górniczych realizowane było poprzez systematyczną rozbudowę i modernizację instalacji do zatłaczania mieszanin doszczelniających.

Optymalne wykorzystanie wytwarzanych odpadów wydobywczych w budownictwie drogowym i komunikacyjnym, do prac inżynieryjno – budowlanych oraz hydrotechnicznych prowadzone było poprzez intensyfikację działań w zakresie produkcji kruszyw w instalacjach zakładów przeróbczych kopalń i ich sprzedaży. Produkcja kruszyw realizowana była zgodnie z uzyskanymi aprobatami technicznymi. Odpady poddawano procesowi odzysku w instalacjach Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla na podstawie posiadanych przez kopalnie decyzji. W 2015 roku sprzedano ok. 0,2 mln Mg kruszyw i odpadów wydobywczych.

Kontynuowane były także działania w zakresie budowy zakładu odzysku węgla w obiekcie gospodarki odpadami wydobywczymi KWK Krupiński, zgodnie z zawartą umową o realizacji i eksploatacji Zakładu Odzysku Węgla przy KWK Krupiński.

Zagospodarowanie odpadów wydobywczych w obiektach gospodarki odpadami wydobywczymi na powierzchni prowadzone było zgodnie z miejscowymi planami zagospodarowania przestrzennego, planami gospodarki odpadami oraz aktualnie obowiązującymi przepisami w zakresie gospodarki odpadami w kierunkach uzgodnionych z lokalnymi jednostkami samorządu terytorialnego.

We wszystkich obiektach gospodarki odpadami wydobywczymi realizowane były zadania mające na celu zabezpieczenie środowiska przed negatywnym oddziaływaniem nagromadzonych odpadów wydobywczych oraz zagospodarowanie terenów przekształconych w wyniku działalności górniczej w celu ich odnowy oraz przywrócenia walorów przyrodniczych i krajobrazowych poprzez przypisanie im funkcji użytkowych, które w przyszłości służyć będą lokalnym społecznościom, jako tereny zieleni.

Wszystkie obiekty gospodarki odpadami wydobywczymi objęte były rekultywacją techniczną i biologiczną opartą na tradycyjnych i bezglebowych metodach zazieleniania, gwarantujących szybkie i trwałe osiągnięcie zamierzonych efektów ekologicznych.

Ograniczenie emisji gazów cieplarnianych do powietrza

Ograniczenie emisji gazów cieplarnianych w JSW realizowane było poprzez maksymalne wykorzystanie energetyczne gazu z odmetanowania kopalń. W wyniku wykorzystania ujmowanego metanu do produkcji energii elektrycznej i ciepłej w układach wysokosprawnej kogeneracji w 2015 roku uzyskano zmniejszenie emisji metanu do atmosfery o ok. 101,7 mln m³.

W 2015 roku w kopalni Budryk kontynuowano działania w zakresie budowy układu kogeneracyjnego – 2 silniki o mocy ok. 4,0 MWe każdy w rejonie szybu VI Chudów.

Likwidacja nadmiernego poziomu hałasu emitowanego do środowiska

Strategia JSW w zakresie likwidacji nadmiernego hałasu emitowanego do środowiska zakłada realizację działań prowadzących do obniżenia emisji hałasu z najbardziej uciążliwych źródeł do poziomu dopuszczalnego. Spółka kontynuowała realizację zadań związanych z wyciszeniem obiektów na terenie kopalni Pniówek.

Minimalizowanie oddziaływania eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu

W 2015 roku JSW uzyskiwała całość wydobycia z eksploatacji systemem ścianowym na zawal, co jest determinowane budową geologiczną złóż, głębokością ich występowania oraz względami ekonomicznymi. W obrębie terenów górniczych kopalń JSW naprawa obiektów kubaturowych oraz infrastruktury naziemnej i podziemnej w ramach usuwania skutków eksploatacji górniczej realizowana była poprzez: naprawę uszkodzonych obiektów i sieci uzbrojenia, na podstawie zawartych ugód z gestorami, zwroty kosztów zabezpieczeń dla budynków nowo realizowanych oraz profilaktykę budowlaną, wykonywanie w uzgodnieniu z poszkodowanymi rekultywacji budynków nadmiernie wychylonych, naprawę szkód w gruntach rolnych jak i trwałych użytkach zielonych oraz gruntach leśnych, wypłatę odszkodowań. W 2015 roku w granicach terenów górniczych kopalń JSW o powierzchni 291,85 km², zakończono naprawę 938 obiektów kosztem 52,4 mln zł. W ramach ograniczenia i likwidacji wpływów eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu JSW w dalszym ciągu prowadzić będzie działania profilaktyczne i naprawę szkód górniczych, które na bieżąco uzgadniane będą z lokalnymi samorządami i zainteresowanymi osobami prywatnymi.

Opłaty z tytułu korzystania ze środowiska

Tabela 43. Wysokość opłat za korzystanie ze środowiska w latach 2011-2015

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
Kwota opłat za korzystanie ze środowiska	3,6	2,2	1,1	1,1	1,0	163,6

Uwzględniając rodzaj oddziaływania na środowisko, w 2015 roku opłaty za wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza stanowiły 28% całości opłat, natomiast opłaty za pobór wód, wprowadzanie ścieków (w tym wód zasolonych i opadowych) do wód lub do ziemi stanowiły 72% całości opłat.

Wzrost wysokości opłat za korzystanie ze środowiska w 2014 i 2015 roku związany jest z włączeniem z dniem 1 sierpnia 2014 roku w struktury JSW kopalni Knurów-Szczygłowice, dla której wartość opłaty w 2015 roku wyniosła 2,5 mln zł (w tym 1,65 mln zł stanowiły opłaty za wprowadzanie niewykorzystanych wód zasolonych do wód powierzchniowych).

Opłaty za wprowadzanie wód zasolonych do wód powierzchniowych w przypadku kopalń Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, Krupiński i Pniówek wnosi PGWiR, jako właściciel kolektora „Olza”, którym odprowadzane są niewykorzystane wody zasolone z tych kopalń i stanowią one koszty usług świadczonych przez firmy zewnętrzne (w 2015 roku wyniosły one 4,3 mln zł). Niewykorzystane wody z odwadniania KWK Budryk odsalane były przez PGWiR w zakładzie w Dębieńsku. Zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 10 lipca 2008 roku o odpadach wydobywczych, w 2015 roku Spółka nie poniosła opłat za składowanie odpadów wydobywczych.

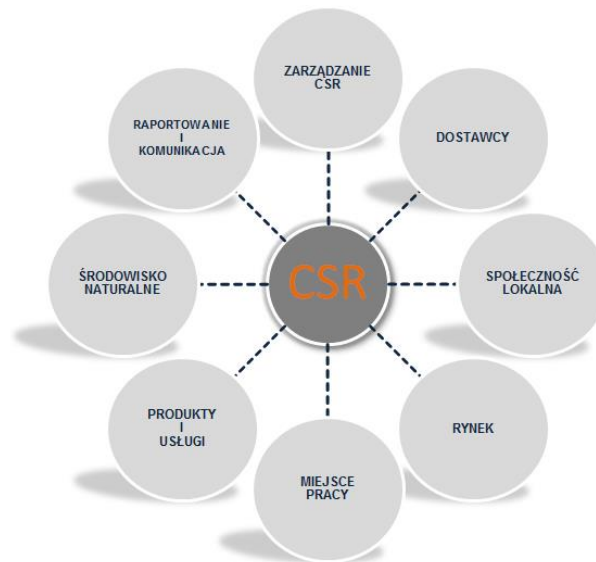
6.3. POLITYKA W ZAKRESIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU

Odpowiedzialność za środowisko naturalne i otoczenie społeczne jest elementem misji JSW. Nadając szczególne znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu w polityce firmy, Spółka daje dowód swego przekonania o wadze odpowiedzialnego i etycznego przywództwa, opartego na zasadach zrównoważonego rozwoju.

W obszarze CSR w 2015 roku Spółka realizowała w swoich projektach Strategię Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w JSW na lata 2013-2015, przyjętą przez Zarząd w styczniu 2013 roku.

Cele, które Spółka sformułowała w zakresie odpowiedzialności społecznej są wsparciem biznesowych celów strategicznych JSW. Działania biznesowe Spółka realizuje z uwzględnieniem wpływu jej decyzji i działań na społeczeństwo oraz środowisko, poprzez transparentne i etyczne zachowanie, które uwzględnia oczekiwania interesariuszy, jest zgodne z prawem oraz przyczynia się do zrównoważonego rozwoju społeczno-ekonomicznego.

Schemat 9. Obszary CSR



Odpowiedzialne podejście do prowadzonego biznesu w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. oznacza:

- prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z wymaganiami prawnymi i innymi przyjętymi zobowiązaniami,
- dbałość o wewnętrzne systemy zarządzania,
- otwarte i uczciwe relacje z klientami oraz dostawcami,
- zrównoważone pozyskiwanie surowców,
- ograniczanie oddziaływania na środowisko naturalne poprzez realizację programu środowiskowego, zapobieganie zanieczyszczeniom i awariom oraz minimalizację negatywnego oddziaływania na środowisko i dążenie do stałej poprawy stanu środowiska,
- zapewnienie bezpiecznych warunków pracy, doskonalenie działań w obszarze BHP, a w szczególności podejmowanie działań zapewniających stosowanie bezpiecznych procesów technologicznych, dążenie do zapobiegania wypadkom, chorobom zawodowym i zdarzeniom potencjalnie wypadkowym,
- prowadzenie odpowiedzialnej polityki personalnej,
- wyznaczanie i przestrzeganie standardów etycznych.

Spółka buduje model kultury przedsiębiorstwa, pozwalający sprostać ciągle rosnącym wymaganiom rynku oraz interesariuszy zdefiniowanych w przyjętej Strategii CSR (akcjonariusze, klienci, dostawcy, pracownicy, środowisko, władze administracyjne i samorządowe, itd.). Uwzględniając wymagania standardu CSR, Zarząd JSW jednocześnie prowadzi działania z zakresu rozwoju gospodarczego, spójności społecznej i ochrony środowiska, we wszystkich obszarach działalności, natomiast polityka zarządzania zasobami ludzkimi opiera się na wiedzy dotyczącej potencjału pracowników i jego rozwoju.

Prowadzone w ramach Społecznej Odpowiedzialności Biznesu działania gwarantują postrzeganie Spółki jako firmy odpowiedzialnej społecznie i przynoszą wymierne korzyści takie jak: budowa przewagi konkurencyjnej, wzrost atrakcyjności w oczach inwestorów, dobre relacje z interesariuszami, większa transparentność i przewidywalność działań, postrzeganie JSW, jako pożądanego pracodawcy, poprawa relacji ze społecznością i władzami lokalnymi, podnoszenie poziomu kultury organizacyjnej, kształtowanie pozytywnego wizerunku JSW wśród pracowników i ich satysfakcja.

6.4. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

INFORMACJE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA

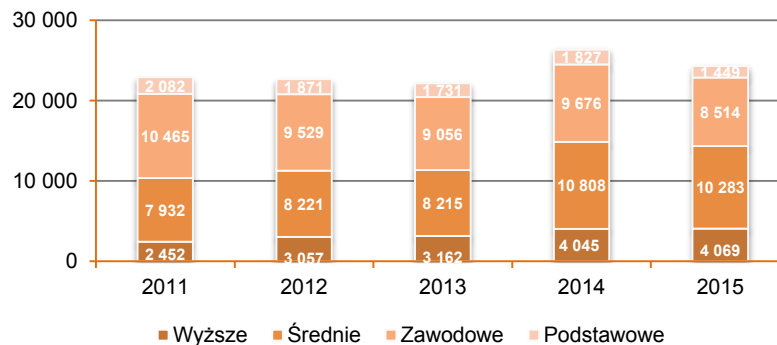
Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w JSW zatrudnionych było 24 315 osób. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku ze Spółki odeszło 2 168 pracowników, z tego z przyczyn naturalnych 1 899 osób (w tym na emerytury odeszło 1 735 osób). Z chwilą utworzenia w ramach Grupy spółki JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o., zostały wstrzymane przyjęcia do pracy w JSW.

Tabela 44. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie

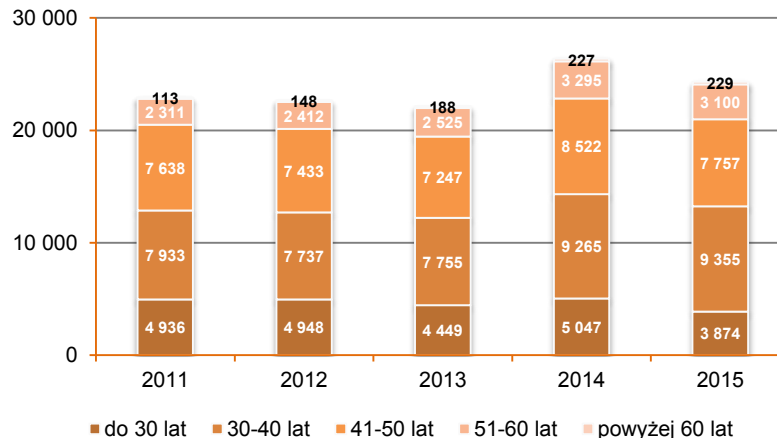
Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia:					Przeciętne zatrudnienie w roku:				
	2015	2014	2013	2012	2011	2015	2014	2013	2012	2011
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	18 947	20 702	17 589	18 067	18 461	19 761	18 823	17 777	18 267	18 291
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	5 368	5 654	4 575	4 611	4 470	5 525	5 020	4 614	4 558	4 414
Razem	24 315	26 356	22 164	22 678	22 931	25 286	23 843	22 391	22 825	22 705

Na koniec minionego roku JSW zatrudniała 24 315 pracowników, w tym 19 012 pracujących pod ziemią i 5 303 na powierzchni. Spółka w dalszym ciągu kontynuuje działania mające na celu optymalizację zatrudnienia. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji założonych zadań produkcyjnych, niedobór kadr związany z odejściami pracowników na emerytury oraz wstrzymaniem przyjęć nowych pracowników uzupełniany jest poprzez usługi spółki JSW SiG obejmujące wykonywanie prac pod ziemią i na powierzchni jednostek organizacyjnych Spółki.

Wykres 23. Struktura zatrudnienia w JSW w podziale na rodzaj wykształcenia



Wykres 24. Struktura zatrudnienia w JSW według wieku



W strukturze zatrudnienia JSW w 2015 roku przeważali pracownicy z wykształceniem zawodowym i średnim. Najliczniejszą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 30-40 lat. Wśród pracowników Spółki przeważali mężczyźni, którzy stanowili 89,8% ogółu zatrudnionych.

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPADKOWOŚCI

W 2015 roku w kopalniach JSW wśród pracowników własnych doszło do 298 wypadków przy pracy, w tym 1 wypadek ciężki oraz 1 wypadek ze skutkiem śmiertelnym. Wśród pracowników podmiotów świadczących usługi na terenie kopalń JSW w 2015 roku doszło do 102 lekkich wypadków przy pracy. Wzrost wypadkowości ogółem związany jest z ujęciem w statystykach wypadków we włączonej od 1 sierpnia 2014 roku w struktury JSW KWK Knurów-Szczygłowie.

Tabela 45. Wypadkowość w Spółce

Wypadki pracowników JSW, w tym:	2015	2014	2013	2012	2011	Dynamika 2014=100
▪ śmiertelne	1	3	1	2	7	33,3
▪ ciężkie	1	1	1	3	12	100,0
▪ lekkie	296	248	241	247	294	119,4
Razem	298	252	243	252	313	118,3

Wskaźnik LTIFR (określający liczbę wypadków pracowników własnych oraz firm świadczących usługi dla kopalń JSW, z wyłączeniem wypadków śmiertelnych, powodujących czasową niezdolność do pracy, w przeliczeniu na jeden milion przepracowanych godzin) za 2015 rok wyniósł 6,9. Wskaźnik w 2014 roku wynosił 6,2 (nie uwzględniając KWK Knurów-Szczygłowie) - dla KWK Knurów-Szczygłowie wskaźnik LTIFR w okresie od 1 sierpnia do 31 grudnia 2014 roku wyniósł 5,8.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności i narażenie pracowników zatrudnionych w JSW, zwłaszcza pod ziemią na szereg zagrożeń naturalnych i technicznych, a także na szkodliwe i uciążliwe czynniki środowiska pracy, Spółka w sposób szczególny dba o zapewnienie bezpieczeństwa oraz prowadzi szeroko rozwinięty monitoring zagrożeń, a także stosuje adekwatną do zagrożeń profilaktykę. Założeniem JSW jest nieustanne zwiększanie poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy m. in. poprzez podnoszenie poziomu technicznego kopalń, monitoring zagrożeń naturalnych, ograniczenie wpływu czynnika ludzkiego na wypadkowość oraz podnoszenie jakości szkoleń. Ponadto w Spółce wdrożono i certyfikowano System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNAGRODZEŃ

Wynagrodzenie większości pracowników JSW realizowane jest w oparciu o wypowiedziane z ważnością od 1 stycznia 2010 roku zakładowe układy zbiorowe pracy („ZUZP”) oraz Regulamin Wynagradzania Pracowników Biura Zarządu. Pracownicy przyjęci do pracy po 15 lutym 2012 roku opłacani są według zasad określonych w nowych umowach o pracę. W KWK Knurów-Szczygłowie wynagrodzenie realizowane jest w oparciu o Porozumienie z dnia 20 grudnia 2004 roku z późniejszymi zmianami.

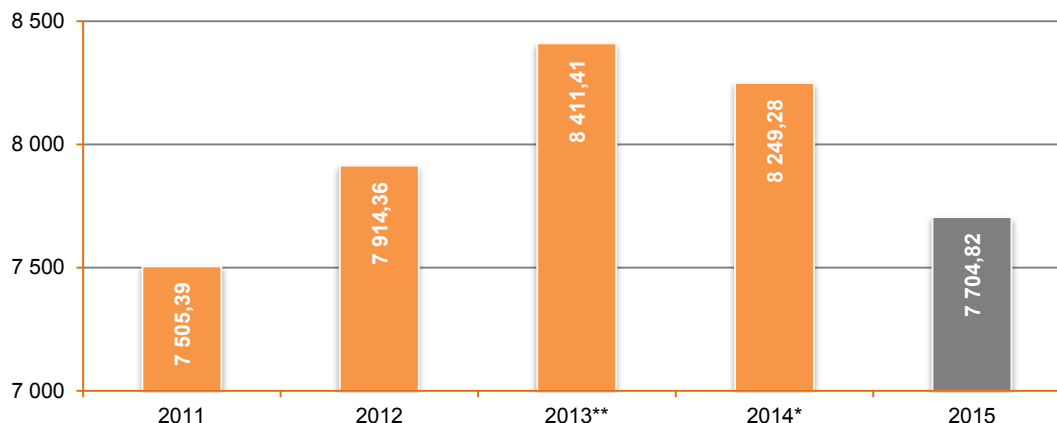
Zgodnie ze stosowanymi zapisami wypowiedzianych zakładowych układów zbiorowych pracy oraz ww. Porozumienia, za wykonaną pracę pracownikom w Spółce przysługuje wynagrodzenie składające się ze stawki płacy zasadniczej, premii bądź nadwyżki akordowej, Karty Górnika (dodatek stażowy), dodatku funkcyjnego (np. dodatku przodowego), dodatku za pracę w warunkach uciążliwych, szkodliwych i niebezpiecznych. Poziom wynagrodzenia zasadniczego pracownika uzależniony jest od kategorii zaszeregowania pracownika, charakteru lub specyfiki wykonywanej pracy oraz stanowiska zajmowanego przez pracownika. Zatrudnienie pracowników na odpowiednich stanowiskach pracy i przyznanie kategorii zaszeregowania następuje w oparciu o Taryfikator Stanowisk Pracy. Niezależnie od ww. składników wynagrodzenia, pracownikom Spółki przysługują następujące świadczenia dodatkowe takie jak: nagroda roczna z okazji Dnia Górnika, ekwiwalent barbórkowy, dodatkowa nagroda roczna tzw. 14-tka, deputat węglowy, nagrody jubileuszowe, odprawa emerytalno-rentowa, ekwiwalent pieniężny z tytułu zwrotu kosztów przejazdu urlopowego (tzw. Bilet z Karty Górnika), ekwiwalent na zakup pomocy szkolnych.

Na podstawie nowych umów o pracę pracownikom przysługuje wynagrodzenie składające się z płacy zasadniczej oraz dodatku za staż pracy. Poziom wynagrodzenia uzależniony jest od rodzaju wykonywanej pracy i czasu jej wykonywania. Niezależnie od wyżej wymienionych składników wynagrodzenia, pracownikom zatrudnionym na nowych umowach przysługują następujące

świadczenia dodatkowe takie jak: nagroda roczna z okazji Dnia Górnika („Barbórka”), dodatkowa nagroda roczna tzw. 14-tka, deputat węglowy, odprawa emerytalno-rentowa.

Niektóre z ww. świadczeń zostały zawieszono. Ponadto w JSW w 2015 roku wypłacana była premia motywacyjna (na zasadach oferty).

Wykres 25. Średnia płaca miesięczna w JSW – bez wypłaty nagrody z zysku (zł)



* Średnia miesięczna płaca za 2014 rok w wysokości 8 249,28 zł obejmuje również wynagrodzenie pracowników KWK Knurów-Szczygłowice uzyskane przez nich za czas pracy w JSW.

** Zgodnie z Porozumieniem zawartym w dniu 20 maja 2013 roku pomiędzy Zarządem JSW a Zakładowymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW, w 2013 roku została wypłacona nagroda pieniężna dla pracowników JSW z tytułu osiągniętych wyników w roku obrotowym 2012 w kwocie 73 765 890 zł. Nie uwzględniając w funduszu plac ww. nagrody pieniężnej, która została wypłacona w miejsce nagrody z zysku, średnia płaca miesięczna za 2013 rok wynosi 8 136,87 zł.

Na poziom przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w 2015 roku miało wpływ Porozumienie zawarte w dniu 23 lutego 2015 roku pomiędzy Zarządem JSW a Organizacjami Związkowymi, które umożliwiło wdrożenie następujących rozwiązań w zakresie kształtowania wynagrodzeń w JSW:

- utrzymanie stawek płacy zasadniczej na poziomie roku 2014,
- wstrzymanie wypłaty ekwiwalentu na zakup pomocy szkolnych,
- wstrzymanie wypłaty z tytułu „Bilet z Karty Górnika”,
- wynagrodzenie za absencją chorobową oraz zasiłek chorobowy naliczane na podstawie Kodeksu pracy oraz Ustawy o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby i macierzyństwa,
- wynagrodzenie za czas absencji urlopowej naliczane na podstawie Kodeksu pracy oraz Rozporządzenia Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 8 stycznia 1997 roku w sprawie szczegółowych zasad udzielania urlopu wypoczynkowego, ustalania i wypłacania wynagrodzenia za czas urlopu oraz ekwiwalentu pieniężnego za urlop,
- zaprzestanie wypłacania premii BHP i premii zadaniowej,
- obniżenie wymiaru deputatu węglowego do 7,16 ton.

W dniu 16 września 2015 roku zostało podpisane Porozumienie pomiędzy Zarządem JSW a Organizacjami Związkowymi, na podstawie którego na okres trzech lat (2016-2018) zawieszono zostały niektóre autonomiczne przepisy prawa pracy JSW i jednocześnie na okres zawieszenia wdrożono m. in. następujące rozwiązania w zakresie kształtowania wynagrodzeń w JSW:

- wstrzymanie wypłaty 14-tej pensji,
- wstrzymanie wypłaty ekwiwalentu barbórkowego,
- dokonanie zmiany w zasadach naliczania nagrody z okazji Dnia Górnika,
- wstrzymanie prawa do deputatu węglowego,
- dokonanie zmiany w zasadach wypłat odpraw emerytalnych.

Powyższe regulacje nie objęły KWK Knurów-Szczygłowice, która miała zagwarantowane stosowanie dotychczasowych zasad do końca 2015 roku. Ponadto w 2015 roku obniżono zostało o 10% wynagrodzenie Dyrektorów Kopalń, ZLM oraz Dyrektorów Biur w Biurze Zarządu.

6.5. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania w JSW funkcjonuje 69 zakładowych organizacji związków zawodowych.

Spór w zakresie wydawania posiłków profilaktycznych

W dniu 22 stycznia 2015 roku rozpoczęły się mediacje w ramach sporu zbiorowego wszczętego w dniu 28 października 2014 roku przez ZOK NSZZ Solidarność JSW, ZZ Kadra Pracowników JSW i Federację ZZG JSW na tle podjęcia, wprowadzenia w życie i stosowania uchwały Zarządu JSW z dnia 14 stycznia 2014 roku w sprawie przyjęcia wykazu stanowisk uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych, o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku w sprawie profilaktycznych posiłków i napojów. W trakcie spotkania Strony podtrzymały swoje stanowiska z tym, że z uwagi na możliwość przedstawienia i skonsultowania kwestii sporu zbiorowego z Radą Nadzorczą oraz ewentualne podjęcie uchwały w przedmiotowej sprawie, Zarząd zaproponował termin kolejnego spotkania mediacyjnego na dzień 28 stycznia 2015 roku. Natomiast Strona Związkowa wręczyła mediatorowi oświadczenie informujące o podjęciu działań określonych w Ustawie o rozwiązywaniu sporów zbiorowych w związku z uchyleniem się pracodawcy od podpisania protokołu rozbieżności z mediacji oraz przedłużaniem mediacji. Podczas kolejnego spotkania mediacyjnego w dniu 28 stycznia 2015 roku Zarząd zaproponował zawieszenie do końca marca 2015 roku uchwały w sprawie przyjęcia wykazu stanowisk uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych, a w okresie zawieszenia Pracodawca wspólnie ze Stroną Związkową, przy udziale przedstawicieli Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej („MPiPS”) oraz specjalistów z zakresu medycyny pracy i żywienia sporządzą wykaz stanowisk pracy, na których zatrudnieni pracownicy powinni otrzymać posiłki profilaktyczne. Strona Związkowa nie zaakceptowała propozycji Zarządu.

W związku z wycofaniem się Zarządu z uchwały w sprawie przyjęcia wykazu stanowisk uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych oraz brakiem zakończenia postępowania mediacyjnego w sprawie przedmiotowego sporu zbiorowego, Mediator Pan Jerzy Bernard Nowak zaprosił strony sporu na spotkanie w dniu 13 marca 2015 roku, przesyłając jednocześnie propozycję „Porozumienia kończącego spór zbiorowy”. Przedstawiciele związków zawodowych nie stawili się na spotkanie, informując telefonicznie mediatora, że nie podpiszą zaproponowanego porozumienia.

Mediacje w celu zakończenia strajku trwającego w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku

W dniach 26 i 27 stycznia 2015 roku Strona Związkowa przeprowadziła referendum, w trakcie którego pracownicy odpowiadali na pytanie: „Czy jesteś za podjęciem akcji protestacyjno-strajkowych, mających na celu wycofanie się Zarządu JSW z uchwał i decyzji, które pozbawiają pracowników dotychczasowych warunków pracy, płacy i świadczeń pracowniczych?”.

Od dnia 28 stycznia 2015 roku w kopalniach JSW rozpoczął się strajk. Zarząd JSW nie został formalnie poinformowany o jego rozpoczęciu.

W dniach 30 stycznia 2015 roku oraz 2-6 lutego 2015 roku odbyły się negocjacje i rokowania z udziałem mediatora Pana Longina Komołowskiego oraz w obecności - w charakterze obserwatorów - Przewodniczącego Rady Nadzorczej JSW, Pana Józefa Myrczka, Przewodniczącego Międzyzwiązkowego Komitetu Protestacyjno-Strajkowego JSW Pana Dominika Kolorza oraz członka Rady Nadzorczej JSW Pana Tomasza Kusio.

W dniu 6 lutego 2015 roku rozmowy zostały zakończone spisaniem i parafowaniem Protokołu uzgodnień i rozbieżności wraz ze spisaniem stanowiskami pomiędzy Zarządem JSW a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym. Strona Związkowa w swoim stanowisku zapisała, że nie zostały zrealizowane wszystkie jej postulaty i do czasu podjęcia decyzji przez Radę Nadzorczą JSW niniejszy dokument wraz z załącznikami nie posiada jakichkolwiek form uzgodnienia.

Rozmowy zostały wznowione w dniu 12 lutego 2015 roku, z udziałem mediatora Pana Longina Komołowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej JSW Pana Józefa Myrczka, Przewodniczącego Międzyzwiązkowego Komitetu Protestacyjno-Strajkowego Regionu Śląsko-Dąbrowskiego Pana Dominika Kolorza oraz Przewodniczącego PZZ Kadra Pana Dariusza Trzcionki, w wyniku których strony podpisały **Porozumienie z negocjacji zakończonych w dniu 13 lutego 2015 roku**.

W dniu 23 lutego 2015 roku pomiędzy Zarządem JSW a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym reprezentującym organizacje związkowe działające w JSW zostało podpisane „Porozumienie zawarte w trybie art. 9¹ Kodeksu pracy” (o czym Zarząd JSW poinformował w Raporcie bieżącym nr 16/2015). Dokument ten stanowi uszczegółowienie porozumienia z dnia 13 lutego 2015 roku i umożliwia wdrożenie na okres dwóch lat następujących uzgodnień:

1. Z ważnością od 1 marca 2015 roku wynagrodzenia za absencję chorobową oraz zasilek chorobowy będą naliczane na podstawie Kodeksu pracy oraz Ustawy o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby i macierzyństwa.

2. Z ważnością od 1 marca 2015 roku wynagrodzenie za czas absencji urlopowej będzie naliczane na podstawie Kodeksu pracy oraz Rozporządzenia Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 8 stycznia 1997 roku w sprawie szczegółowych zasad udzielania urlopu wypoczynkowego, ustalania i wypłacania wynagrodzenia za czas urlopu oraz ekwiwalentu pieniężnego za urlop.
3. Od 2015 roku wypłaty za pomoce szkolne, wypłacane będą z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych z uwzględnieniem dochodu na członka rodziny uprawnionych. Szczegółowe zasady i kryteria wypłacania tego świadczenia strony uzgodnią, jako jednolite dla wszystkich zakładów JSW, poprzez zapisy w załącznikach do Regulaminu korzystania z usług i świadczeń finansowanych z ZFŚS JSW.
4. Dopłaty do przewozów pracowniczych, począwszy od 1 marca 2015 roku zostają zawieszane.
5. W roku 2015 stawki płac zasadniczych zostaną utrzymane na poziomie roku 2014.
6. Wypłata premii BHP począwszy od 2015 roku zostanie zawieszona, zaś premia motywacyjna zostanie w wymiarze dotychczasowym poszerzona o elementy BHP.
7. Począwszy od 1 marca 2015 roku tzw. Bilety z Karty Górnika zostaną zawieszane.
8. W zakładach JSW praca w okresie zawieszenia będzie wykonywana w dni robocze od poniedziałku do piątku włącznie, przy zachowaniu zasady wykonywania pracy przeciętnie 40 godzin przez pracowników wykonujących pracę pod ziemią w pięciodniowym tygodniu pracy. Zasady organizacji pracy w 8-godzinym systemie czasu pracy określą Kierownicy Ruchu Zakładu Górniczego i obejmą one wszystkich pracowników zakładów.
9. Wypłata nagrody tzw. 14-pensji za rok 2015 i 2016 dla pracowników administracji (zgodnie ze statystyką SZPK) zostaje zawieszona. Będą prowadzone prace nad rozszerzeniem pojęcia administracji o pracowników grupy wsparcia.
10. Posiłki regeneracyjne wydawane będą w zakładach JSW zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku, przy czym dla pracowników pz. wydawane będą za dni faktycznej pracy pod ziemią, a stanowiska uprawnione do posiłku na powierzchni zostaną uzgodnione przez strony.
11. Wypłata 14-tej pensji za rok 2014 zostanie zrealizowana w dwóch ratach: w lutym 2015 roku (40%) oraz we wrześniu 2015 roku (60%).
12. Zasady obliczania nagrody rocznej, tzw. 14-tej pensji, od roku 2015 obejmować będą okres 12 miesięcy.
13. Strony wprowadzą, jeśli prawnie będzie to możliwe, do regulaminów pracy dopuszczalną ilość nadgodzin, w liczbie nie większej niż 416 w stosunku rocznym, opracują zasady umożliwiające organizację pracy w soboty z wyłączeniem dobrowolności, a praca w soboty wynagradzana będzie płacą dniówkową oraz dodatkiem w wysokości stawki zaszeregowania roboty.
14. Straty w wydobywaniu spowodowane strajkiem będą odrabiane poprzez pracę w soboty. W okresie odrabiania strat soboty i niedziele opłacane będą według Kodeksu pracy. Odrabianie strat trwać będzie do czasu, kiedy produkcja osiągnie poziom 105,8% w stosunku do PTE 2015 roku na dany dzień, czyli poziom z dnia poprzedzającego rozpoczęcie strajku. Wydobywanie dobowe w okresie odrabiania strat będzie przekazywane na bieżąco stronie związkowej.
15. Ustala się wymiar deputatu węglowego dla nowo przyjętych w wymiarze 6 ton. Od 1 marca 2015 roku deputat węglowy dla pracowników JSW będzie wypłacany w dwóch równych ratach: w marcu i październiku. Wymiar deputatu węglowego dla pracowników zostaje ograniczony do 7 ton.
16. Pracodawca opracuje program zachęt ekonomicznych dla przyspieszenia odejść na emeryturę pracowników z takimi uprawnieniami.
17. Prace nad standaryzacją płac KWK Knurów-Szczygłowice rozpoczną się w roku 2015, z realizacją uzgodnionego harmonogramu od roku 2016. Pracownicy KWK Knurów-Szczygłowice będą zatrudnieni w JSW na podstawie dotychczasowych umów o pracę, poza trybem wynikających z art. 23¹ Kodeksu pracy, tym samym w roku 2015 nie będą objęci programem oszczędnościowym dla pozostałych pracowników JSW.
18. Strony uzgadniają, że pracownicy KWK Knurów-Szczygłowice zatrudnieni w tej kopalni w dniu debiutu giełdowego JSW zostaną objęci gwarancją zatrudnienia na zasadach identycznych jak pracownicy zakładów JSW.
19. Strony podejmą rozmowy na temat możliwości zmiany sposobu funkcjonowania JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o.
20. Zarząd JSW deklaruje, że wobec pracowników zakładów JSW, którzy w okresie strajku powstrzymali się od pracy nie będą wyciągane konsekwencje dyscyplinarne i prawne.

Równocześnie Strony wspólnie wyraziły wolę wprowadzenia 6-dniowego tygodnia pracy, przy 5-dniowym tygodniu pracy pracownika uznając, że zasady i czas jego wprowadzenia muszą podlegać szczegółowym ustaleniom. Strony uzgodniły również, że wypłata 14-tej pensji za 2015, 2016 i 2017 rok wypłacana będzie w wysokości 50% według dotychczasowych zasad, a pozostałe 50% będzie uzależnione od zweryfikowanego dodatniego wyniku finansowego JSW za rok poprzedni.

W celu realizacji zapisów § 2 pkt. 13 porozumienia zawartego w trybie art. 9¹ Kodeksu pracy z dnia 23 lutego 2015 roku, w dniu 10 czerwca 2015 roku podpisano **Porozumienie - uszczegóławiające porozumienie z 23 lutego 2015 roku zawarte w trybie art. 9 §1 Kodeksu pracy pomiędzy Zarządem JSW a organizacjami Związków Zawodowych JSW** ustalając, że:

- limit godzin nadliczbowych począwszy od 2015 roku wynosi 416 godzin,
- pracownik jest zobowiązany do podjęcia pracy w sobotę, niedzielę i święto, o ile wcześniej zadeklarował gotowość podjęcia pracy w tym dniu.

Realizując zapisy § 2 pkt. 10 Porozumienia zawartego w trybie art. 9¹ Kodeksu pracy w dniu 23 lutego 2015 roku pomiędzy JSW a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym, w dniu 1 lipca 2015 roku podpisany został Protokół z posiedzenia Zespołu ds. opracowania wykazu stanowisk pracy uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych („Zespół”), o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku w sprawie profilaktycznych posiłków i napojów, zawierający przedmiotowy wykaz. W dniu 1 lipca 2015 roku Zarząd podpisał ze stroną społeczną porozumienie w sprawie wykazu stanowisk pracy uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych, zaś postanowienia powyższego porozumienia weszły w życie z dniem 1 marca 2015 roku. W wyniku ponownej analizy stanowisk w dniu 9 października 2015 roku podpisany został Aneks do Porozumienia zawartego w dniu 1 lipca 2015 roku w sprawie wykazu stanowisk pracy uprawnionych do otrzymania posiłków profilaktycznych.

Zgodnie z treścią § 7 Porozumienia z 16 września 2015 roku zawartego w trybie art. 9¹ i 23^{1a} Kodeksu pracy pomiędzy Zarządem a Reprezentatywnymi Organizacjami Związków Zawodowych JSW okres obowiązywania uzgodnień zawartych w porozumieniu z 23 lutego 2015 roku został wydłużony do 28 lutego 2018 roku.

Projekt Regulaminu Pracy dla Pracowników JSW

Na wniosek niektórych organizacji związkowych działających w JSW Państwowa Inspekcja Pracy przeprowadziła w JSW kontrolę, na podstawie której w dniu 18 maja 2015 roku wystosowała stanowisko, wnosząc m. in. o wprowadzenie w JSW jednolitego regulaminu pracy, regulującego w szczególności systemy i rozkłady czasu pracy. Wobec powyższego Zarząd JSW uchwałą z dnia 9 czerwca 2015 roku powołał przedstawicieli Pracodawcy do Zespołu Roboczego w celu wypracowania projektu Regulaminu Pracy dla Pracowników JSW. W trakcie spotkań w dniach 15, 17, 23 i 29 czerwca 2015 roku Zespół Roboczy wypracował Projekt Regulaminu Pracy dla Pracowników JSW. W dniu 2 lipca 2015 roku projekt regulaminu pracy został przesłany Dyrektorom Zakładów JSW do konsultacji i na spotkaniu w dniu 13 lipca 2015 roku Zespół Roboczy uzgodnił ostateczną treść Projektu Regulaminu Pracy dla Pracowników JSW. Podpisany przez Zarząd JSW oraz Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW Regulamin Pracy Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. wszedł w życie z dniem 1 października 2015 roku.

Porozumienie w sprawie tworzenia funduszu socjalnego w JSW

W dniu 28 lipca 2015 roku pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi JSW, zawarte zostało porozumienie w sprawie tworzenia funduszu socjalnego w JSW. Porozumienie to określa wysokość odpisu podstawowego w latach 2016-2021. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia, nie tworzy się odpisu na emerytów i rencistów.

Porozumienie dotyczące ograniczenia części świadczeń pracowniczych

W dniu 16 września 2015 roku Zarząd JSW oraz Reprezentatywne Organizacje Związków Zawodowych JSW zawarły Porozumienie w trybie art 9¹ i 23^{1a} Kodeksu pracy, które umożliwia wdrożenie na okres trzech lat, począwszy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2018 roku m. in. następujących uzgodnień:

- wstrzymanie wypłaty 14-tej pensji,
- wstrzymanie realizacji wypłaty deputatu węglowego,
- przyjęcie mniej korzystnych dla pracowników zasad naliczania nagrody z okazji Dnia Górnika,
- dokonanie zmian w zasadach wypłat odpraw emerytalnych polegających na obniżeniu wartości odprawy jeżeli pracownik nie odejdzie na emeryturę w okresie 60 dni od dnia uzyskania uprawnień emerytalnych.

W dniu 1 października 2015 roku Zarząd JSW podpisał ze Stroną Związkową Aneks do powyższego Porozumienia, na podstawie którego Strony uzgodniły, że:

- praca w soboty, niedziele i święta odbywa się na zasadach pełnej dobrowolności,
- za pracę w sobotę, niedzielę i święta, poza wynagrodzeniem jak za dzień roboczy, pracownik otrzyma dzień wolny płatny w wysokości uzależnionej od stanowiska pracy w przedziale od 60 zł do 100 zł,
- w przypadku, gdy niemożliwe będzie udzielenie dnia wolnego pracownik otrzyma dodatek do wynagrodzenia w wysokości uzależnionej od wykonywanej pracy w przedziale od 88 zł do 188 zł. Wysokość dodatku nie może być niższa niż dzienna stawka osobistego zaszeregowania pracownika,

- pracownicy zaliczeni do administracji za pracę w sobotę, niedzielę i święto otrzymają rekompensatę na zasadach Kodeksu pracy.

Powyższe zasady rekompensowania pracy w soboty, niedziele i święta stosowane są począwszy od 3 października 2015 roku.

Prace nad standaryzacją płac pracowników KWK Knurów-Szczygłowice

W dniu 25 września 2015 roku, w celu realizacji zapisów § 2 pkt. 17 Porozumienia zawartego w trybie art. 9¹ Kodeksu pracy w dniu 23 lutego 2015 roku pomiędzy JSW a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym rozpoczęto prace nad standaryzacją płac w KWK Knurów-Szczygłowice. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 27 stycznia 2016 roku Zarząd JSW przyjął wypracowaną w trakcie negocjacji treść porozumienia w sprawie przeprowadzenia regulacji płac w KWK Knurów-Szczygłowice i Regulaminu Premiowania Pracowników KWK Knurów-Szczygłowice. W dniu 27 stycznia Zarząd JSW i Zakładowe Organizacje Związków Zawodowych JSW podpisały powyższe dokumenty.

Zasady wyliczania nagrody barbórkowej za 2015 rok

W dniu 18 listopada 2015 roku pomiędzy Zarząd JSW a Reprezentatywnymi organizacjami związkowymi działającymi w JSW zostało zawarte Porozumienie. Strony Porozumienia ustaliły, że nabywanie uprawnień i wyliczanie nagrody z okazji Dnia Górnika za 2015 rok realizowane będzie na podstawie zasad stosowanych w latach poprzednich. Do wyliczenia indywidualnych kwot ww. nagrody uwzględniane będą te same składniki płac, które stanowiły podstawę wyliczenia Nagrody Barbórkowej za rok 2014. Realizując zapisy porozumienia z dnia 16 września 2015 roku nagroda z okazji Dnia Górnika za 2015 rok została wypłacona w dwóch ratach. Pierwsza rata została wypłacona do dnia 4 grudnia 2015 roku, a druga do dnia 1 marca 2016 roku.

Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych JSW

Pismem z dnia 30 listopada 2015 roku przesłano do Zakładowych Organizacji Związków Zawodowych JSW do zaopiniowania projekt Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych JSW wypracowany przez Zespół Roboczy składający się z przedstawicieli Pracodawcy i Reprezentatywnych Organizacji Związków Zawodowych JSW. W związku z upływem z dniem 30 grudnia 2015 roku terminu przedstawienia wspólnego stanowiska związków zawodowych JSW do przesłanego projektu regulaminu ZFŚS, Zarząd po rozpatrzeniu odrębnych stanowisk organizacji związkowych, zgodnie z art. 30 ust 5 Ustawy o związkach zawodowych z dnia 23 maja 1991 roku podpisał ww. regulamin oraz podjął w dniu 31 grudnia 2015 roku uchwałę o wprowadzeniu w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych JSW.

Wypłata 14-pensji za 2015 rok

Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW, kierując się wątpliwościami interpretacyjnymi w sprawie sposobu wyliczenia wypłaty 14-tej pensji za 2015 rok, pismem z dnia 29 grudnia 2015 roku wniosły do Zarządu o podjęcie negocjacji w przedmiocie odstąpienia od stosowania zapisów Porozumienia z dnia 23 lutego 2015 dotyczących 14-tej pensji za 2015 rok oraz podpisania porozumienia na mocy którego wypłata 14-tej pensji realizowana byłaby na zasadach przepisów stosowanych w 2014 roku.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. w dniach 8 i 11 stycznia 2016 roku przeprowadzone zostały negocjacje w powyższej sprawie. W dniu 13 stycznia 2016 roku Zarząd JSW i Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW podpisały Porozumienie zbiorowe w którym ustalono, że nagroda roczna tzw. 14-ta pensja będzie wyliczana według zasad stosowanych przy wyliczaniu nagrody rocznej za 2014 rok, wypłata tzw. 14-tej pensji dokonana będzie w terminie do 1 czerwca 2016 roku. Pracodawca będzie zobowiązany do wypłaty ustawowych odsetek za każdy dzień opóźnienia wypłaty.

Porozumienie dotyczące nabycia uprawnień do dodatkowego urlopu wypoczynkowego przez pracowników kopalni

Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW, kierując się potrzebą jednakowego traktowania pracowników, skierowały pismo do Zarządu JSW z dnia 30 grudnia 2015 roku, w którym wniosły o przyznanie pracownikom przyjętym do pracy w JSW po 15 lutym 2012 roku prawa do dodatkowych urlopów na zasadach określonych w wypowiedzianych zakładowych układach zbiorowych pracy. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 13 stycznia 2016 roku Zarząd JSW i Reprezentatywne Związki Zawodowe podpisały Porozumienie zbiorowe, w którym uzgodniono, że pracownicy zatrudnieni w kopalniach JSW na stanowiskach pracy pod ziemią po 15 lutym 2012 roku nabywają z ważnością od 1 stycznia 2016 roku uprawnienia do dodatkowego urlopu wypoczynkowego na zasadach wypowiedzianych zakładowych układów zbiorowych pracy.

Wszczęcie sporów zbiorowych przez Wspólną Reprezentację Związków Zawodowych Jedność

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Wspólna Reprezentacja ZZ Jedność, powołana przez ZZ Jedność z siedzibą w KWK Budryk, ZZ Jedność Pracowników JSW KWK Pniówek, ZZ Jedność Pracowników JSW KWK Krupiński, ZZ Jedność Pracowników JSW KWK Knurów-Szczygłowice, ZZ Jedność Pracowników Ruch Borynia, ZZ Jedność Pracowników JSW Ruch

Zofiówka i ZZ Wsparcie JSW, pismem z dnia 1 lutego 2016 roku, poinformowała, że w związku z brakiem spełnienia żądań wymienionych w piśmie z dnia 21 stycznia 2016 roku wszczęła spór zbiorowy. Spór dotyczy żądań:

- zlikwidowania w Regulaminie ZFŚS Rozdziału IX (dofinansowanie imprez związkowych i innych) i przeznaczenie tych środków na podniesienie wysokości tzw. „wczasów pod gruszą” każdemu pracownikowi zgodnie z wolą pracowników wyrażoną w przeprowadzonych referendach. Wprowadzenie Regulaminu zgodnego z przepisami Ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Zwrotu na konta ZFŚS środków wydatkowanych sprzecznie z przepisami ww. ustawy za lata 2013-2015,
- zaprzestania zatrudniania pracowników na stanowiskach pod ziemią do obsługi kolejek spalinowych, spagoladwarek i kombajnów w temperaturze powyżej 33°C. Monitorowanie ww. temperatur poprzez zabudowę stałych termometrów ze stałym zapisem pomiarów. Przeprowadzenie badań wpływu spalin z silników spalinowych stosowanych pod ziemią na organizmy narażonych na nie pracowników,
- zaprzestanie zmuszania pracowników przez kierownictwo do członkostwa w związkach zawodowych, zwrotu bezprawnie potrącanych z wynagrodzeń składek członkowskich bez zgody pracowników, zaprzestanie informowania osób nieuprawnionych o opłacaniu składek członkowskich przez udostępnianie osobom nieuprawnionym imiennych list pracowników tj. łamania Ustawy o ochronie danych osobowych.

Rokowania odnośnie sporu zbiorowego odbyły się w dniu 15 lutego 2016 roku, w trakcie których strony sporu przedstawiły swoje stanowiska. Strony podpisały protokół z rokowań przeprowadzonych w dniu 15 lutego 2016 roku.

Pismem z dnia 27 stycznia 2016 roku Wspólna Reprezentacja ZZ Jedność skierowała do Zarządu JSW kolejne żądania dotyczące:

- wyrównania średnich płac we wszystkich grupach zawodowych w kopalniach węgla kamiennego JSW odpowiednio do najwyższej osiągniętej w JSW za każdy miesiąc,
- w związku z prawomocnymi wyrokami sądowymi, wypłacenia wszystkim pracownikom ustawowych odsetek od II raty 14-tej pensji za 2014 rok,
- wypłacenia wszystkim pracownikom wartości 1 tony węgla deputatowego za 2015 rok wraz z ustawowymi odsetkami oraz ustawowych odsetek od II raty nagrody barbórkowej za 2015 rok.

Zarząd JSW pismem z dnia 8 lutego 2016 roku ustosunkował się do ww. żądań. Wspólna Reprezentacja ZZ Jedność pismem z dnia 22 lutego 2016 roku, poinformowała, że w związku z brakiem spełnienia powyższych żądań wszczęła spór zbiorowy.

Pismem z dnia 7 marca 2016 roku pracodawca zaprosił Wspólną Reprezentację ZZ Jedność na spotkanie w dniu 16 marca 2016 roku odnośnie sporów zbiorowych dotyczących wyartykułowanych żądań. Spotkanie odbyło się w dniu 16 marca 2016 roku, w trakcie którego:

- w kwestii sporu zbiorowego wszczętego odnośnie żądań z dnia 21 stycznia 2016 roku strony podtrzymały swoje stanowiska przedstawione na spotkaniu w dniu 15 lutego 2016 roku oraz sporządziły protokół rozbieżności, zgodnie z którym Zarząd JSW wystąpił o wyznaczenie mediatora z listy Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej,
- w kwestii sporu zbiorowego wszczętego odnośnie żądań z dnia 27 stycznia 2016 roku pracodawca wyraził gotowość do prowadzenia rokowań zgodnie z wysłanym zaproszeniem, jednak Wspólna Reprezentacja ZZ Jedność nie podjęła rozmów w ww. temacie.

Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej poinformowało pismem z dnia 29 marca 2016 roku o wyznaczeniu mediatora z listy przy Ministrze Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej Pana Jerzego Bernarda Nowaka. Stosownie do ustaleń z Mediatorem Pracodawca pismem z dnia 8 kwietnia 2016 roku zaprosił Wspólną Reprezentację Związków Zawodowych „Jedność” na spotkanie mediacyjne w dniu 14 kwietnia 2016 roku odnośnie sporu zbiorowego dotyczącego żądań wyartykułowanych w piśmie z dnia 21 stycznia 2016 roku.

Pismem z dnia 22 marca 2016 roku pracodawca zaprosił Wspólną Reprezentację Związków Zawodowych „Jedność” na spotkanie odnośnie sporu zbiorowego dotyczącego żądań wyartykułowanych w piśmie z dnia 27 stycznia 2016 roku. Spotkanie odbyło się 31 marca 2016 roku, w trakcie którego strony przedstawiły swoje stanowiska dotyczące ww. żądań. Wyznaczono termin kolejnych rokowań na dzień 18 kwietnia 2016 roku.

W dniu 14 kwietnia 2016 roku odbyło się pierwsze spotkanie mediacyjne odnośnie sporu zbiorowego dotyczącego żądań wyartykułowanych w piśmie z dnia 21 stycznia 2016 roku. Strony uzgodniły termin kolejnego spotkania w ramach postępowania mediacyjnego na dzień 20 kwietnia 2016 roku.

Rozpoczęcie rokowań nad Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy dla Pracowników JSW

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd JSW pismem z dnia 24 lutego 2016 roku zaprosił wszystkie zakładowe organizacje związkowe zawodowych do rokowań nad ZUZP. W dniu 2 marca 2016 roku odbyło się inauguracyjne spotkanie, w trakcie którego uzgodniono, że pracodawca opracuje i prześle Stronie Związkowej projekt ZUZP, którego treść będzie przedmiotem rokowań. Zgodnie z powyższym pracodawca przesłał w dniu 11 marca 2016 roku projekt części zasadniczej ZUZP dla pracowników JSW. Projekt ZUZP wraz z załącznikami został przesłany Związkom Zawodowym w dniu 18 marca 2016 roku.

Pierwsze spotkanie zespołu roboczego ds. wypracowania ZUZP dla Pracowników JSW odbyło się w dniu 24 marca 2016 roku. W trakcie spotkania organizacje związkowe „Jedność” zakwestionowały reprezentatywność ZOK NSZZ „Solidarność” JSW, Federacji ZZG JSW SA, ZZ Kadra Pracowników JSW SA i ZOK ZZ „Kontra” wnosząc o zawieszenie rokowań nad ZUZP do czasu wydania przez sąd orzeczenia o reprezentatywności ww. organizacji. Prac nad ZUZP nie przerwano. W dniu 7 kwietnia 2016 roku odbyły się kolejne rokowania nad ZUZP dla pracowników JSW. W trakcie spotkania ZOK NSZZ „Solidarność” JSW, Federacja ZZG JSW SA, ZZ Kadra Pracowników JSW SA i ZOK ZZ „Kontra” wniosły o zawieszenie rokowań z uwagi na:

- wystąpienie do sądu ww. organizacji związkowych o stwierdzenie ich reprezentatywności w związku z pismem wystosowanym przez organizacje zakładowe ZZ „Jedność” do ZOK NSZZ „Solidarność” JSW, Federacji ZZG JSW SA, ZZ Kadra Pracowników JSW SA i ZOK ZZ „Kontra” o stwierdzenie reprezentatywności zgodnie z Kodeksem pracy,
- upublicznianie przez niektóre organizacje związkowe informacji na temat treści prowadzonych rokowań, co narusza art. 241³ § 1 Kodeksu pracy, który brzmi, że "Każda ze stron jest obowiązana prowadzić rokowania w dobrej wierze i z poszanowaniem słuszych interesów drugiej strony..."

Pracodawca mając na uwadze prawidłowy przebieg rokowań nad ZUZP przychylił się do ww. wniosku.

6.6. SPRAWY SPORNE

W 2015 roku w JSW nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych JSW. Spółka uczestniczyła w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nią działalnością. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, JSW nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową i rentowność, inne niż postępowania wspomniane w poniższym opisie.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

JSW jest stroną postępowań sądownoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości, które stanowią największą wartość toczących się postępowań, zarówno po stronie zobowiązań jak i wierzytelności. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2014 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ornontowice, Gierałtówice, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez JSW. Po korzystnym wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku, w którym Trybunał stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drażenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego, w dalszym ciągu prowadzone są postępowania podatkowe.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach we wszystkich sprawach wydał korzystne dla JSW wyroki odnoszące się do kwestii opodatkowania wyrobisk górniczych oraz ich wyposażenia, w których Sąd, co do zasady, uchylił wydane w tym zakresie decyzje podatkowe. Zasadność tych orzeczeń została zakwestionowana przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach jak również Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Bielsku-Białej, które wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wszystkie korzystne dla JSW wyroki. W 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił wszystkie skargi kasacyjne Samorządowych Kolegiów Odwoławczych. W uzasadnieniach wyroków Sąd jednoznacznie stwierdza, iż wyrobisko górnicze nie stanowi budowli, zatem wartość tak rozumianego wyrobiska (koszty jego wydrążenia) nie może być zaliczana do podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Jednocześnie wskazuje, iż przedmiotem opodatkowania mogą być

jednak obiekty i urządzenia zlokalizowane w wyrobiskach, co wymaga wskazania, że odpowiadają budowlom zdefiniowanym w Ustawie o podatkach i opłatach lokalnych ze stosowanymi odesłaniami do prawa budowlanego.

Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach i w Bielsku-Białej do chwili obecnej w większości spraw JSW uchyliło decyzje Gmin i przekazało sprawy do ponownego rozpatrzenia, względnie uchyliło decyzje Gmin i umorzyło postępowania z uwagi na uchwałę pełnego składu Naczelnego Sądu Administracyjnego regulującą kwestię przedawnienia.

Naczelny Sąd Administracyjny w grudniu 2012 roku wydał uchwałę, zgodnie z którą, po upływie terminu przedawnienia nie jest dopuszczalne prowadzenie postępowania podatkowego i orzekanie o wysokości zobowiązania podatkowego, które wygasło przez zapłatę. Powyższa uchwała nie dotyczy bezpośrednio JSW, jednakże ma zastosowanie do sporów prowadzonych przez JSW z Gminami. Dnia 29 września 2014 roku pełny skład Naczelnego Sądu Administracyjnego potwierdził prawidłowość podjętej uchwały.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach, Samorządowe Kolegia Odwoławcze oraz Gminy górnicze powołując się na uchwałę pełnego składu NSA wydały decyzje (Ornontowice za 2003 rok, Pawłowice za lata 2003-2005, Suszec za lata 2003-2005, Jastrzębie-Zdrój za lata 2003-2006, Mszana za lata 2003-2006, Gierałtowiec za lata 2003-2005 oraz za 2006 i 2008 rok, Świerklany za lata 2003-2006), w których umorzyły postępowanie w związku z przedawnieniem. Ponieważ z obrotu prawnego zostały wyeliminowane decyzje określające zobowiązanie, zapłacone środki pieniężne w celu ich wykonania stanowią nadpłatę dla JSW do zwrotu. JSW z zapłaconego do końca 2014 roku spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych w wysokości 213,5 mln zł odzyskała zwrot podatku w formie gotówki w kwocie 82,8 mln zł oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 98,6 mln zł. Dodatkowo JSW w toku kolejnych postępowań składa zażalenia na postanowienia Gmin w zakresie należnego jej oprocentowania nadpłat, które zdaniem JSW przysługują od dnia zapłaty spornego podatku. Gminy wskazują, że oprocentowanie JSW nie przysługuje, ponieważ organ podatkowy nie przyczynił się do powstania przesłanki uchylecia decyzji. Oznacza to, że w tym obszarze JSW będzie prowadziła kolejne postępowania sądowe. Natomiast kwestią sporną w ramach toczących się postępowań pozostaje przedmiot opodatkowania tj. obudowa górnicza, którą Gminy i Samorządowe Kolegia Odwoławcze kwalifikują jako konstrukcję oporową do opodatkowania oraz podstawa opodatkowania tj. przyjmowanie przez Gminy do opodatkowania obiektów zlokalizowanych w wyrobiskach, w wartościach ustalonych na podstawie wycen rynkowych, pomimo przedłożonych przez JSW własnych ustaleń co do wartości początkowej wyrobisk górniczych do wartości poszczególnych obiektów w nich zlokalizowanych.

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 107,0 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego dokonała w II kwartale 2014 roku weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, deklarując do opodatkowania infrastrukturę dołową począwszy od grudnia 2014 roku. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, Spółka zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast Gminy górnicze poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe, a JSW kwestionuje działania Gmin składając stosowne środki zaskarżenia.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 134,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych wynosi 91,3 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 23,0 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 68,3 mln zł.

Postępowania w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów

Jednostka dominująca w związku z bardzo trudną sytuacją ekonomiczną, działając w celu uniknięcia jej upadłości, a co za tym idzie pozbawienia załogi miejsc pracy, podjęła decyzję, że począwszy od 2015 roku nie będzie wypłacany emerytom i rencistom deputat węglowy.

W 2015 roku wpłynęło do Sądów Pracy (Jastrzębie-Zdrój, Pszczyna, Mikołów) 361 powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok (do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania: 441 pozwów). Roszczeń swych emeryci i renciści dochodzą opierając się o zapisy skutecznie wypowiedzianych przez Spółkę Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz o zapisy Porozumienia zawartego 5 maja 2011 roku przez Zarząd JSW ze stroną społeczną. JSW wnosi o oddalenie roszczeń wskazując na brak podstaw prawnych roszczeń tj. nieobowiązujące już od 31 grudnia 2009 roku skutecznie wypowiedziane ZUZP oraz fakt, że Porozumienie, o którym mowa nie dotyczy emerytów i rencistów, a wyłącznie pracowników JSW. Średnia wartość dochodzonych

przez poszczególnych powodów kwot to około 2 000,00 zł za dany rok, czyli łącznie na chwilę obecną wartość wniesionych pozwów sądowych wynosi ok. 700 tys. zł.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 13 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Pszczynie wydał cztery wyroki, którymi oddalił łącznie 19 powództw emerytów o wypłatę deputatu węglowego. Wyrok jest nieprawomocny, emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego. W ustnych motywach Sąd uzasadnił swój wyrok tym, że po skutecznym wypowiedzeniu przez Spółkę układów zbiorowych, które przestały obowiązywać z końcem roku 2009, brak jest jakichkolwiek podstaw prawnych do wypłaty deputatu (realizacja deputatu węglowego dla emerytów i rencistów po okresie obowiązywania ZUZP następowała na podstawie jednostronnych, autonomicznych decyzji Spółki - czynności prawnej dokonanej przez spółkę a nie aktu normatywnego).

6.7. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

Tabela 46. Nagrody i wyróżnienia w 2015 roku

Nagrody i wyróżnienia przyznane JSW w 2015 roku	
Nagrody w konkursie The Best Annual Report 2014	JSW zajęła trzecie miejsce w konkursie The Best Annual Report 2014, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków.
Wyróżnienie Górniczy Sukces Roku na Szkole Eksploatacji Podziemnej Nagroda I stopnia w Ogólnopolskim Konkursie Poprawy Warunków Pracy Rekomendacja Wyższego Urzędu Górniczego, jako „najlepsze praktyki”	Uruchomiona w JSW przez należąca do Grupy spółkę Advicom pierwsza w polskim górnictwie, internetowa platforma szkoleniowo-edukacyjna „Strefa sztygara i nie tylko” obejmuje szeroki zasób narzędzi i informacji służących do pogłębiania wiedzy oraz podnoszenia kwalifikacji zawodowych. Każdy z pracowników może tam znaleźć m. in. informacje dotyczące stwierdzania kwalifikacji do wykonywania czynności w ruchu zakładu górniczego, teksty podstawowych aktów prawnych, zbiory przykładowych pytań egzaminacyjnych, testy kontrolne, umożliwiające uzupełnianie i sprawdzanie posiadanej wiedzy w dziedzinie przepisów górniczych, przepisów prawa pracy oraz przepisów bhp, wyciągi ważniejszych przepisów górniczych, bryki sztygarskie, poglądowe filmy i prezentacje z różnych dziedzin górnictwa, wizualizacje zdarzeń i wypadków oraz stosowanych profilaktyk występujących w kopalniach zagrożeń, instrukcje obsługi i napraw maszyn i urządzeń górniczych, broszury i ulotki bhp oraz zasady udzielania pierwszej pomocy.
Nagroda Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej	Nagrodę III stopnia w 43 edycji Ogólnopolskiego Konkursu Poprawy Warunków Pracy w kategorii Przedsięwzięcia organizacyjne i edukacyjne otrzymała popularyzacyjno-edukacyjna gra multimedialna „Robota na grubie”, która jest pierwszym tego typu rozwiązaniem w Polsce w zakresie popularyzacji wiedzy o kopalni węgla kamiennego i występujących w niej zagrożeniach. Wpisuje się ona w bardzo ważną dla Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. społeczną odpowiedzialność biznesu.
Nagroda Specjalna GPW Media	W VIII edycji Konkursu Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych „Złota Strona Emitenta” JSW została laureatem Nagrody Specjalnej GPW Media w zakresie prowadzenia RI przy wykorzystaniu nowoczesnych metod komunikacji internetowej.

7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 27 kwietnia 2016 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 27 kwietnia 2016 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

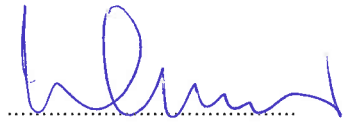
Tomasz Gawlik Prezes Zarządu



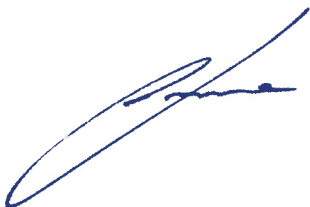
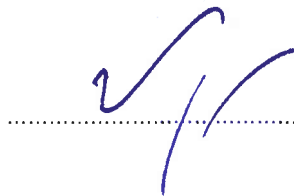
Krzysztof Mysiak p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu



Robert Ostrowski p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu



Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu



[STRONA CELOWO POZOSTAWIONA PUSTA]

SPIS TABEL

Tabela 1. Koncesje na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej.....	5
Tabela 2. Wykaz spółek objętych konsolidacją.....	9
Tabela 3. Zmiany w powiązaniach kapitałowych.....	10
Tabela 4. Wybrane istotne zdarzenia, które miały miejsce w 2015 roku.....	12
Tabela 5. Główne parametry jakości węgla produkowanego w JSW w 2015 roku.....	21
Tabela 6. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla z wyszczególnieniem sprzedaży wewnątrzgrupowej.....	22
Tabela 7. Zrealizowana sprzedaż koksu wraz z przychodami ze sprzedaży koksu i węglopochodnych.....	23
Tabela 8. Uzyskane średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW oraz średnie ceny sprzedaży koksu.....	23
Tabela 9. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe.....	36
Tabela 10. Nakłady poniesione na realizację wyżej opisanych, kluczowych dla JSW projektów.....	38
Tabela 11. Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	42
Tabela 12. Zestawienie podsumowujące podstawowe dane dotyczące JSW w latach 2011-2015.....	48
Tabela 13. Sytuacja majątkowa.....	49
Tabela 14. Źródła pokrycia majątku.....	52
Tabela 15. Przepływy pieniężne netto w latach 2011-2015.....	54
Tabela 16. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.....	55
Tabela 17. Przychody odsetkowe uzyskane z tytułu środków pieniężnych, lokat i inwestycji.....	56
Tabela 18. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.....	58
Tabela 19. Koszty według rodzaju.....	60
Tabela 20. Wpływ zdarzeń jednorazowych na poziom wskaźnika EBITDA w latach 2014-2015*.....	62
Tabela 21. Podstawowe założenia planu na 2015 rok oraz ich realizacja.....	64
Tabela 22. Gotówkowy koszt wydobycia węgla*.....	67
Tabela 23. Podsumowanie notowań akcji JSW.....	73
Tabela 24. Historia wypłat dywidendy.....	76
Tabela 25. Akcjonariusze posiadający na 31 grudnia 2015 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% kapitału zakładowego*.....	80
Tabela 26. Skład osobowy Zarządu JSW na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	89
Tabela 27. Skład Rady Nadzorczej na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	92
Tabela 28. Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej VIII kadencji oraz pełnione funkcje.....	96
Tabela 29. Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej IX kadencji oraz pełnione funkcje.....	96
Tabela 30. Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej VIII kadencji oraz pełnione funkcje.....	97
Tabela 31. Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej IX kadencji oraz pełnione funkcje.....	97
Tabela 32. Skład osobowy Komitetu ds. Restrukturyzacji i Strategii oraz pełnione funkcje.....	97
Tabela 33. Skład osobowy Komitetu ds. Dialogu Społecznego oraz pełnione funkcje.....	98
Tabela 34. Skład osobowy Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego oraz pełnione funkcje.....	98
Tabela 35. Wynagrodzenie Zarządu należne za 2015 rok (w zł).....	101
Tabela 36. Wynagrodzenie p.o. Prezesa Zarządu w 2015 roku (w zł).....	102
Tabela 37. Wynagrodzenie Zarządu należne za 2014 rok (w zł).....	102
Tabela 38. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2015 rok (w zł).....	103
Tabela 39. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2014 rok (w zł).....	103
Tabela 40. Struktura akcjonariatu*.....	107
Tabela 41. Stan posiadania akcji JSW o wartości nominalnej 5,00 zł każda, przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	107
Tabela 42. Stan akcji pracowniczych wprowadzonych do obrotu i pozostałych do wprowadzenia na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	109
Tabela 43. Wysokość opłat za korzystanie ze środowiska w latach 2011-2015.....	112
Tabela 44. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie.....	114
Tabela 45. Wypadkowość w Spółce.....	115
Tabela 46. Nagrody i wyróżnienia w 2015 roku.....	124

SPIS SCHEMATÓW

Schemat 1. Obszary wydobywcze JSW.....	4
Schemat 2. Struktura organizacyjna JSW.....	6
Schemat 3. Biura podległe członkom Zarządu JSW na 31 grudnia 2015 roku.....	6

Schemat 4. Spółki zależne, w których JSW posiada bezpośredni lub pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku	8
Schemat 5. Lokalizacja najważniejszych odbiorców	17
Schemat 6. Obszary zarządzania ryzykiem	40
Schemat 7. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w JSW	41
Schemat 8. Korzyści wypływające z posiadania systemu ERM	41
Schemat 9. Obszary CSR	113

SPIS WYKRESÓW

Wykres 1. Produkcja węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015 (mln ton)	18
Wykres 2. Produkcja węgla koksowego i energetycznego w Polsce w latach 2012-2015 (mln ton)	18
Wykres 3. Udział produkcji JSW w krajowej produkcji węgla	19
Wykres 4. Struktura produkcji węgla przez kopalnie JSW w 2015 roku	20
Wykres 5. Produkcja węgla (mln ton)	21
Wykres 6. Sprzedaż węgla ogółem (mln ton)	22
Wykres 7. Wolumen dostaw węgla koksowego wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych	25
Wykres 8. Wolumen dostaw węgla do celów energetycznych wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych	25
Wykres 9. Wolumen dostaw koksu wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych*	26
Wykres 10. Struktura nakładów poniesionych przez JSW	37
Wykres 11. Struktura udziału aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej	49
Wykres 12. Struktura zapasów JSW na 31 grudnia 2015 roku	51
Wykres 13. Struktura udziału kapitału własnego i zobowiązań w sumie bilansowej	51
Wykres 14. Przepływy środków pieniężnych (mln zł)*	54
Wykres 15. Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki	65
Wykres 16. Wskaźniki płynności	66
Wykres 17. Wskaźniki rentowności	66
Wykres 18. Wskaźniki rentowności	67
Wykres 19. Notowania akcji JSW oraz indeksów WIG20, WIG-Surowce, RESPECT oraz indeksu WIG30	73
Wykres 20. Cena i wolumen akcji JSW w 2015 roku	74
Wykres 21. Struktura rekomendacji dla akcji JSW	74
Wykres 22. Struktura właścicielska JSW	107
Wykres 23. Struktura zatrudnienia w JSW w podziale na rodzaj wykształcenia	114
Wykres 24. Struktura zatrudnienia w JSW według wieku	114
Wykres 25. Średnia płaca miesięczna w JSW – bez wypłaty nagrody z zysku (zł)	116

**JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
JASTRZĘBIE-ZDRÓJ, ALEJA JANA PAWŁA II 4**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Ocena systemu rachunkowości.....	10
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.....	10
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	11
IV. UWAGI KOŃCOWE	12

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju, przy al. Jana Pawła II 4 (dalej „Spółka”), na które składają się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

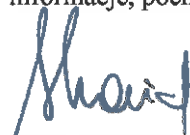
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje ujęte w nocie objaśniającej 1.2 do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki wymienił okoliczności, które mogą skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy, w związku z zagrożeniem utraty płynności finansowej, w tym m.in. potencjalną możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu obligacji JSW w przypadku braku zawarcia przez Spółkę Umowy restrukturyzacyjnej do 30 czerwca 2016 roku. Jednocześnie zwracamy uwagę na informacje przedstawione w nocie objaśniającej 1.3 dotyczące planowanych przez Zarząd Spółki działań restrukturyzacyjnych, mających na celu poprawę sytuacji finansowej Spółki. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera ono korekt, które mogłyby być konieczne, gdyby założenie takie nie było zasadne.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 27 kwietnia 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej „Spółka”). Siedziba Spółki mieści się w Jastrzębiu-Zdroju przy al. Jana Pawła II 4.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy X, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000072093.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 587,0 mln zł i dzielił się na 117,4 mln akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie wydobywania węgla kamiennego.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------|---|
| – Tomasz Gawlik | – Prezes Zarządu, |
| – Krzysztof Mysiak | – p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii, |
| – Robert Ostrowski | – p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, |
| – Artur Wojtków | – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 16 lutego 2015 roku Jarosław Zagórowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w dniu 17 lutego 2015. W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu Jerzemu Boreckiemu, Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych, pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki, od dnia 18 lutego 2015 roku do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu,
- w dniu 20 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza na podstawie przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego powołała z dniem 27 kwietnia 2015 Edwarda Szłęka na stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 18 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania z dniem 18 maja 2015 Grzegorza Czornika ze stanowiska Zastępcy Prezesa ds. Handlu,
- w dniu 9 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania z dniem 9 lipca 2015 roku Jerzego Boreckiego ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- w dniu 18 sierpnia 2015 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie oddelegowania Józefa Myrczka, Członka Rady Nadzorczej z dniem 18 sierpnia 2015 do pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii,

- w dniu 3 września 2015 roku Edward Szłek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie oddelegowania Józefa Myrczka z dniem 3 września 2015 roku do pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu do dnia 3 listopada 2015 roku. W tym dniu Rada Nadzorcza podjęła również uchwałę w sprawie powołania Tomasza Gawlika z dniem 4 września 2015 roku na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii oraz Aleksandra Wardasa z dniem 4 września 2015 roku na stanowisko Zastępcy Prezesa ds. Technicznych,
- w dniu 7 września 2015 roku Robert Kozłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych z dniem 7 września 2015 roku,
- w dniu 26 października 2015 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Michała Kończaka z dniem 2 listopada 2015 roku na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- w dniu 17 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Tomasza Gawlika z dniem 17 grudnia 2015 roku na stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała z dniem 20 stycznia 2016 roku Michała Kończaka ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała z dniem 8 lutego 2016 roku Aleksandra Wardasa ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych do dnia 8 maja 2016 oraz Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa ds. Strategii do dnia 8 maja 2016.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 684,3 mln zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 2 czerwca 2015 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym pokryciu straty netto za rok 2014:

- pokrycie straty kapitałem zapasowym – 684,3 mln zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 czerwca 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 kwietnia 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Artura Maziarki (nr ewidencyjny 90108) w dniach od 26 października do 6 listopada 2015 roku, od 25 stycznia do 5 lutego 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 27 kwietnia 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów (w mln zł)</u>	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	8.410,4	8.207,7
Koszty działalności operacyjnej	(9.310,9)	(9.230,3)
Wynik na działalności operacyjnej	(3.285,0)	(806,7)
Zysk (strata) netto	(2.786,7)	(684,3)
<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące z sprawozdania z sytuacji finansowej (w mln zł)</u>		
Zapasy	215,2	322,1
Należności z tytułu dostaw i usług	554,0	855,6
Aktywa obrotowe	1.105,2	2.060,3
Suma aktywów	10.953,8	14.108,3
Kapitał (fundusz) własny	3.591,1	6.393,3
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	4.044,4	4.235,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.166,2	1.168,2
Suma zobowiązań i rezerw	7.362,7	7.715,0
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	2015	2014
– rentowność sprzedaży	-39%	-10%
– rentowność netto kapitału własnego	-44%	-10%
– wskaźnik rotacji majątku	0,77	0,58
– wskaźnik rotacji należności w dniach	30	34
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	45	41
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	10	11
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	67%	55%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	33%	45%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(2 936 600)	(2 174 800)
– wskaźnik płynności	0,27	0,49
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,22	0,41

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży i wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie okresu rotacji należności i zapasów,
- wydłużenie okresu rotacji zobowiązań,
- wzrost zadłużenia Spółki,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost deficytu kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności i podwyższonej płynności.

Analiza powyższych wskaźników może wskazywać na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki. Zwróciliśmy uwagę w naszej opinii, że Zarząd Spółki w nocie 1.2 wymienił okoliczności, które mogą skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy spowodowanym między innymi potencjalną możliwością skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu obligacji JSW w przypadku braku zawarcia przez Spółkę Umowy restrukturyzacyjnej do 30 czerwca 2016 roku. Na dzień bilansowy kapitały własne są dodatnie, jednakże majątek Spółki finansowany jest przede wszystkim kapitałem obcym. Ponadto zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o kwotę 2.936,6 mln PLN, a Spółka generuje ujemne przepływy netto. Fakty te świadczą o istotnym zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki w przypadku braku realizacji przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym planów dotyczących programu restrukturyzacji Spółki.

Jednocześnie w nocie 1.3 do jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd przedstawił założenia programu restrukturyzacji mającego na celu uzdrowienie obecnej sytuacji finansowej, w tym fakt rozpoczęcia procesu zbycia częściowych pakietów posiadanych aktywów finansowych.

Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej JSW, a wygospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera ono korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 10.953,8 mln zł,
- sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące stratę netto w kwocie 2.786,7 mln zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 2.802,2 mln zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.802,2 mln zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 395,9 mln zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych została ujawniona w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów, kapitału własnego i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 27 kwietnia 2016 roku

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Ja, niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za 2015 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

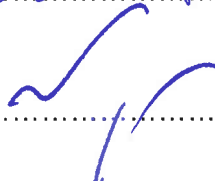
Oświadczam ponadto, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Członkowie Zarządu:

1.  (Tomasz Gawlik, Prezes Zarządu)

2.  (Krzysztof Mysiak, p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu)

3.  (Robert Ostrowski, p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu)

4.  (Artur Wojtków, Zastępca Prezesa Zarządu)

27 kwietnia 2016 r.

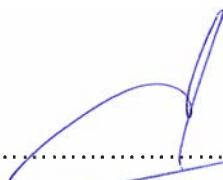
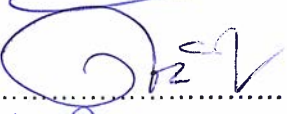
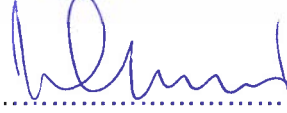
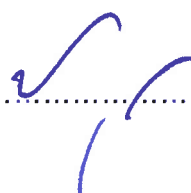
.....
data

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
(roczne sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.)**

Ja, niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za 2015 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

- 1..........(Tomasz Gawlik, Prezes Zarządu)
- 2..........(Krzysztof Mysiak, p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu)
- 3..........(Robert Ostrowski, p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu)
- 4..........(Artur Wojtków, Zastępca Prezesa Zarządu)

27 kwietnia 2016 r.

.....
data