



Wydobymy to, co najlepsze



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ORAZ JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2016	1 kwartał 2015	1 kwartał 2016	1 kwartał 2015
	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
<i>Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody ze sprzedaży	1 402 211,43	1 810 072,54	321 910,84	436 277,70
Strata operacyjna	(114 848,75)	(205 425,11)	(26 366,25)	(49 513,15)
Strata przed opodatkowaniem	(131 663,55)	(240 865,87)	(30 226,49)	(58 055,36)
Strata netto	(59 511,66)	(196 735,72)	(13 662,31)	(47 418,77)
Całkowite dochody razem	(56 224,46)	(227 036,20)	(12 907,66)	(54 722,02)
Strata netto przypadająca na:	(59 511,66)	(196 735,72)	(13 662,31)	(47 418,77)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(59 786,84)	(198 074,53)	(13 725,48)	(47 741,46)
- udziały niekontrolujące	275,18	1 338,81	63,17	322,69
Całkowite dochody przypadające na:	(56 224,46)	(227 036,20)	(12 907,66)	(54 722,02)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(56 499,64)	(228 375,01)	(12 970,83)	(55 044,71)
- udziały niekontrolujące	275,18	1 338,81	63,17	322,69
Ilość akcji (w szt.)	117 411 596	117 411 596	117 411 596	117 411 596
Strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażona w zł / EUR na jedną akcję)	(0,51)	(1,69)	(0,12)	(0,41)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	126 687,81	163 694,72	29 084,19	39 454,97
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(279 795,58)	(355 909,85)	(64 233,70)	(85 784,15)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 933,36)	40 341,73	(3 657,88)	9 723,48
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(169 041,13)	(151 873,40)	(38 807,39)	(36 605,70)
	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	10 289 931,51	10 324 666,94	2 410 723,34	2 422 777,65
Aktywa obrotowe	1 426 877,54	1 487 495,67	334 288,62	349 054,48
Razem aktywa	11 716 809,05	11 812 162,61	2 745 011,96	2 771 832,13
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	3 778 523,15	3 835 022,79	885 231,74	899 923,22
Udziały niekontrolujące	99 410,48	99 135,30	23 289,87	23 263,01
Kapitał własny razem	3 877 933,63	3 934 158,09	908 521,61	923 186,22
Zobowiązania długoterminowe	3 806 966,84	3 834 480,80	891 895,52	899 796,03
Zobowiązania krótkoterminowe	4 031 908,58	4 043 523,72	944 594,83	948 849,87
Razem zobowiązania	7 838 875,42	7 878 004,52	1 836 490,35	1 848 645,90
<i>Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody ze sprzedaży	1 685 649,73	2 146 154,52	386 980,81	517 282,78
Strata operacyjna	(115 438,63)	(216 025,03)	(26 501,67)	(52 068,03)
Strata przed opodatkowaniem	(135 141,74)	(253 627,70)	(31 024,99)	(61 131,31)
Strata netto	(62 038,63)	(205 601,18)	(14 242,44)	(49 555,59)
Całkowite dochody razem	(58 263,26)	(235 793,79)	(13 375,71)	(56 832,84)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 547,73	124 779,93	17 114,20	30 075,42
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(188 043,62)	(302 204,02)	(43 169,87)	(72 839,55)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 472,29)	(23 209,33)	(2 174,59)	(5 594,09)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(122 968,18)	(200 633,42)	(28 230,26)	(48 358,22)
	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	9 851 179,21	9 848 639,17	2 307 932,53	2 311 073,37
Aktywa obrotowe	1 122 838,40	1 105 207,44	263 058,38	259 347,05
Razem aktywa	10 974 017,61	10 953 846,61	2 570 990,91	2 570 420,42
Kapitał podstawowy	1 251 878,40	1 251 878,40	293 289,85	293 764,73
Kapitał własny razem	3 532 874,04	3 591 137,30	827 681,11	842 693,25
Zobowiązania długoterminowe	3 303 365,29	3 318 346,57	773 911,84	778 680,41
Zobowiązania krótkoterminowe	4 137 778,28	4 044 362,74	969 397,97	949 046,75
Razem zobowiązania	7 441 143,57	7 362 709,31	1 743 309,80	1 727 727,16
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 31.12.2015 i 31.03.2016		Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.03.	
2015	4,2615		4,1489	
2016	4,2684		4,3559	



Wydobynamy to, co najlepsze



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
INFORMACJE DODATKOWE.....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	8
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	8
1.3. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE.....	9
1.4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
2.3. ZMIANA SZACUNKÓW.....	15
2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI.....	15
2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH... ..	15
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	18
5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	19
6. ZAPASY	19
7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	20
8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	21
9. KAPITAŁ PODSTAWOWY	21
10. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	22
11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	22
12. KREDYTY I POŻYCZKI	23
13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	23
14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	26
15. REZERWY.....	26
16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	27
17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	28
18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	28
19. PODATEK DOCHODOWY.....	29
20. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ.....	29
21. SEGMENTY OPERACYJNE	30
22. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31
23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	31
23.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	31
23.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	36
23.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ.....	36
24. POZYCJE WARUNKOWE	37
25. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH	37
26. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	39
27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	39
28. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	40
29. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2016	31.12.2015
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	8 569,5	8 624,5
Wartości niematerialne	4	142,8	145,8
Nieruchomości inwestycyjne	5	22,8	23,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,4	1,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 244,4	1 219,2
Pozostałe długoterminowe aktywa		309,0	310,8
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		10 289,9	10 324,7
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6	555,3	491,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7	642,2	634,6
Nadpłacony podatek dochodowy		34,1	4,7
Pochodne instrumenty finansowe		10,8	2,8
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		3,1	3,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	181,4	350,4
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		1 426,9	1 487,5
RAZEM AKTYWA		11 716,8	11 812,2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.03.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY			
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Kapitał podstawowy	9	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	10	(83,5)	(86,7)
Zyski zatrzymane		1 705,1	1 764,9
		3 778,5	3 835,1
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE			
		99,4	99,1
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			
		3 877,9	3 934,2
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	12	72,1	81,9
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	102,6	102,6
Pochodne instrumenty finansowe		1,3	0,9
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		40,5	42,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	692,2	695,9
Rezerwy	15	2 664,9	2 659,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	233,4	251,9
		3 807,0	3 834,5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	12	100,6	95,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	1 333,0	1 339,3
Pochodne instrumenty finansowe		1,7	1,9
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4,3	4,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	170,3	178,4
Rezerwy	15	207,1	206,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	2 214,9	2 217,7
		4 031,9	4 043,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA			
		7 838,9	7 878,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
		11 716,8	11 812,2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Przychody ze sprzedaży	17	1 402,2	1 810,1
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	18	(1 332,1)	(1 789,0)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		70,1	21,1
Koszty sprzedaży	18	(77,8)	(86,8)
Koszty administracyjne	18	(127,5)	(154,8)
Pozostałe przychody		32,8	32,0
Pozostałe koszty		(14,1)	(7,0)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		1,7	(9,9)
STRATA OPERACYJNA		(114,8)	(205,4)
Przychody finansowe		23,3	5,2
Koszty finansowe		(40,1)	(40,8)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	0,2
STRATA PRZED OPODATKOWANIEM		(131,6)	(240,8)
Podatek dochodowy	19	72,1	44,1
STRATA NETTO		(59,5)	(196,7)
Inne całkowite dochody, które będą podległy przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	10	4,0	(37,4)
Podatek dochodowy	19	(0,8)	7,1
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		3,2	(30,3)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(56,3)	(227,0)
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(59,8)	(198,1)
- udziały niekontrolujące		0,3	1,4
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(56,6)	(228,4)
- udziały niekontrolujące		0,3	1,4
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	20	(0,51)	(1,69)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2016		1 251,9	905,0	(86,7)	1 764,9	3 835,1	99,1	3 934,2
Całkowite dochody razem:		-	-	3,2	(59,8)	(56,6)	0,3	(56,3)
- zysk/(strata) netto		-	-	-	(59,8)	(59,8)	0,3	(59,5)
- inne całkowite dochody	10	-	-	3,2	-	3,2	-	3,2
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	-	-	-	-	-	-
STAN NA 31 MARCA 2016		1 251,9	905,0	(83,5)	1 705,1	3 778,5	99,4	3 877,9
STAN NA 1 STYCZNIA 2015		1 251,9	905,0	(56,8)	5 012,2	7 112,3	155,2	7 267,5
Całkowite dochody razem:		-	-	(30,3)	(198,1)	(228,4)	1,4	(227,0)
- zysk/(strata) netto		-	-	-	(198,1)	(198,1)	1,4	(196,7)
- inne całkowite dochody		-	-	(30,3)	-	(30,3)	-	(30,3)
Dywidendy		-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	-	-	4,5	4,5	(36,1)	(31,6)
STAN NA 31 MARCA 2015		1 251,9	905,0	(87,1)	4 818,6	6 888,4	120,2	7 008,6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2016	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2015
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	22	123,1	190,9
Odsetki zapłacone		(3,6)	(2,4)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(7,8)	(19,2)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		15,0	(5,6)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		126,7	163,7
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(284,7)	(358,4)
Nabycie wartości niematerialnych		(0,6)	(2,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1,0	0,5
Sprzedaż aktywów finansowych		3,5	0,8
Odsetki otrzymane		1,0	3,2
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(279,8)	(355,9)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki		15,4	50,3
Spląty kredytów i pożyczek		(20,2)	(18,7)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	21,0
Wydatki związane z emisją dłużnych papierów wartościowych		-	(3,7)
Płatności związane z leasingiem finansowym		(10,6)	(8,0)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(0,5)	(0,6)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(15,9)	40,3
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		350,4	720,5
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	(0,1)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	8	181,4	568,5

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE DODATKOWE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Jednostka dominująca”, „JSW”) została utworzona 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. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Zgodnie ze Statutem, Jednostka dominująca może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności JSW jest nieoznaczony. Akcje Jednostki dominującej znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 roku. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., JSW została zaklasyfikowana do sektora surowcowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, wytwarzanie i przetwarzanie koksu, wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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 Grupy 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 13.

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 któregokolwiek z dostawców (wierzycieli) wniosku o ogłoszenie upadłości w związku z występowaniem zobowiązań przeterminowanych. JSW na bieżąco monitoruje wielkość wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Jednocześnie zgodnie z zobowiązaniami wobec Obligatariuszy JSW 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 16.
- 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 koks 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 koks spadła prawie o 3% w stosunku do roku poprzedniego). W I kwartale 2016 roku obserwuje się dalszy spadek średnich cen węgla o 17% i koks 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, Grupa 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.
- 4) brak możliwości skutecznego przeprowadzenia programu restrukturyzacji w zakresie kluczowych elementów. Główne założenia programu restrukturyzacji zaprezentowano w Nocie 1.3. niniejszego skonsolidowanego 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 JSW. Zachwianie wymaganego poziomu inwestycji lub nieprawidłowe ich zaplanowanie może spowodować spadek wolumenu produkcji.

1.3. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE

W związku z trudną sytuacją finansową JSW prowadzi szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne zarówno wewnątrz Jednostki dominującej 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 do 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 Kapitałowej JSW – tj. akcji SEJ S.A. oraz PEC S.A. (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 dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. oraz spółką SEJ umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym PEC. Łączna cena za akcje PEC wynosi 190,4 mln zł, przy czym kwota 50,0 mln zł zostanie zapłacona dopiero po otrzymaniu przez PGNiG Termika S.A. potwierdzenia rozwiązania umów poręczenia, na podstawie których PEC udzielił poręczenia w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy, którzy objęli obligacje wyemitowane przez SEJ

w ramach programu emisji obligacji z dnia 17 października 2013 roku. Środki pozyskane przez SEJ z tytułu sprzedaży akcji PEC zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego SEJ „Energetyka 2016”, w szczególności sfinansowanie dokończenia budowy bloku fluidalnego CFB. W ramach transakcji uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW. Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika S.A. złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.

Ad. 2)

Grupa w celu poprawy bieżącej płynności finansowej prowadzi również proces zbycia częściowych pakietów akcji w swoich 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 JSW podjęła z Ministerstwem Skarbu Państwa rozmowy dotyczące możliwości współfinansowania dwóch projektów w zakłady przeróbki mechanicznej węgla. Inwestycje te zwiększają efektywność funkcjonowania Grupy dzięki produkcji wyżej cenionego węgla koksowego typu 35 oraz zwiększenia uzysków węgla koksowego w produkcji ogółem. Pozwoli to na poprawę osiąganych przez Grupę 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 JSW na poprawę w przyszłości portfela produktów, ale również zwiększa wiarygodność Grupy 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 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 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 JSW 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 8.01.1997 r. 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 Jednostki dominującej oraz spółek z Grupy Kapitałowej.
- odstąpienie od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów – ograniczenie wydatków o około 70 mln zł w skali roku.

Grupa 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 Grupy.

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

Dodatkowo sytuacja Grupy 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 Jednostkę dominującą wydatków, co przy pojawiających się wzrostach cen węgla na światowych rynkach powinno poprawić kondycję finansową Grupy 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.

1.4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły: JSW jako Jednostka dominująca oraz spółki bezpośrednio i pośrednio zależne zlokalizowane na terenie Polski. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na dzień 31 marca 2016 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 23 spółkach powiązanych, w tym:

- 20 spółkach zależnych (bezpośrednio i pośrednio),
- 3 spółkach stowarzyszonych.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych (Jastrzębska Strefa Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o., Grafit Sp. z o.o., Remkoks Sp. z o.o.) są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane metodą praw własności.

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca					
1.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”)	Jastrzębie-Zdrój	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych	nie dotyczy	
Spółki bezpośrednio zależne					
2.	JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych	95,71%	95,71%
3.	Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”)	Wałbrzych	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych	92,84% *	85,03%
4.	Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. („SEJ”)	Jastrzębie-Zdrój	Produkcja energii elektrycznej i ciepłej oraz sprężonego powietrza, dystrybucja, handel i usługi w powyższym zakresie	100,00%	100,00%
5.	Polski Koks S.A. („Polski Koks”)	Katowice	Sprzedaż węgla i koksu na rynkach krajowym i zagranicznym, głównie produktów Grupy	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej, działalność rekultywacyjna	100,00%	100,00%
7.	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa w zakresie remontu maszyn i urządzeń, ich konserwacja, usługi serwisowe	100,00%	100,00%
8.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLPB”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalin, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych	90,31%	90,31%
9.	Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Jastrzębie-Zdrój	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymania budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych, świadczenie usług spedycyjnych, transportu samochodowego	100,00%	100,00%
10.	Advicom Sp. z o.o. („Advicom”)	Jastrzębie-Zdrój	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych	75,06%	75,06%
11.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, działalność turystyczna i hotelowa	100,00%	100,00%
12.	Zakład Przewozów i Spedycji Spedkoks Sp. z o.o. („Spedkoks”)	Dąbrowa Górnicza	Obsługa bocznic kolejowej należącej do JSW Koks i WZK Victoria oraz zapewnienie przepływu towarów pomiędzy bocznicą a stacją kolejową. Świadczenie usług transportu kolejowego węgla.	100,00%	100,00%
13.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Szkolenia oraz działalność wspomagająca górnictwo	100,00%	100,00%
Spółki pośrednio zależne					
14.	Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100,00%	100,00%
15.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Produkcja części zamiennych, zespołów i urządzeń, konstrukcji stalowych, osprzętu technologicznego, narzędzi i przyrządów oraz wykonywanie remontów mechanicznych i elektrycznych oraz serwis automatyki, usługi remontowo budowlane w hutnictwie, górnictwie oraz innych gałęziach przemysłu	100,00%	100,00%
16.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów	100,00%	100,00%
17.	Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. („epeKoks”)	Wałbrzych	Usługi w zakresie energetyki, elektryki oraz automatyki kontrolno-pomiarowej, usługi projektowe w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej	100,00%	100,00%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2016	31.12.2015
18.	SEJ Serwis Sp. z o.o. („SEJ Serwis”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi w zakresie obsługi pralni, łaźni, sprzątnia, konserwacji, obsługi sprzętu ciężkiego oraz obsługi i utrzymania ruchu urządzeń elektroenergetycznych i instalacji energetycznych	100,00%	100,00%
19.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. („PEC”)	Jastrzębie-Zdrój	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja ciepła oraz obrót ciepłem	100,00%	100,00%
20.	JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego	84,97%	84,97%
21.	Polski Koks Forwarding&Shipping Agency Sp. z o.o. („Polski Koks F&S” Agency)	Gdynia	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych	100,00%	100,00%

** Nabywanie akcji własnych WZK Victoria w celu umorzenia*

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. 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 w dniu 31 marca 2016 roku.

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 dzień 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.

Proces sprzedaży akcji spółki SEJ i spółki PEC

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. JSW wystąpiła z ofertą sprzedaży do kilkunastu podmiotów. Otrzymała kilka ofert od potencjalnych nabywców, z którymi podjęto rozmowy.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. oraz spółką SEJ umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym PEC. Łączna cena za akcje PEC wynosi 190,4 mln zł, przy czym kwota 50,0 mln zł zostanie zapłacona dopiero po otrzymaniu przez PGNiG Termika S.A. potwierdzenia rozwiązania umów poręczenia, na podstawie których PEC udzieliła poręczenia w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy, którzy objęli obligacje wyemitowane przez SEJ w ramach programu emisji obligacji z dnia 17 października 2013 roku. Środki pozyskane przez SEJ z tytułu sprzedaży akcji PEC zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego SEJ „Energetyka 2016”, w szczególności sfinansowanie dokończenia budowy bloku fluidalnego CFB. W ramach transakcji uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW. Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika S.A. złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.

Struktura Grupy Kapitałowej (schemat) uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 31 marca 2016 roku została zaprezentowana w Punkcie 1.1. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku.

Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy, które miały miejsce w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku, zostały opisane w Punkcie 1.1. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

a) *Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016*

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa 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 2016 roku:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

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

b) 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.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- MSSF 16 „Leasing”
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
- 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
- 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
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Grupa zastosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie.

2.3. ZMIANA SZACUNKÓW

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.

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emisja i wykup obligacji przez Jednostkę dominującą

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie przypadał termin wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu obligacji.

Warunki i terminy wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu obligacji, wynikające z Umowy o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami, 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 Jednostki dominującej 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.

Szczegóły programu emisji obligacji zostały przedstawione w Nocie 13.

Emisja i wykup obligacji przez SEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie przypadał termin wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez spółkę SEJ.

Szczegóły programu emisji obligacji zostały przedstawione w Nocie 13.

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.03.2016	31.12.2015
Grunty	63,3	62,7
Budynki i budowle	4 111,4	4 076,1
Wzrosty ruchome	720,4	700,2
Urządzenia techniczne i maszyny	2 473,9	2 479,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe	115,4	118,9
Inwestycje rozpoczęte	1 085,1	1 186,8
RAZEM	8 569,5	8 624,5

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	18 845,7	18 682,0	18 682,0
Umorzenie na początek okresu *	(10 221,2)	(6 528,4)	(6 528,4)
Wartość księgową netto na początek okresu	8 624,5	12 153,6	12 153,6
Zwiększenia	168,5	1 114,0	264,3
Zmniejszenia	(0,7)	(21,5)	(0,5)
Amortyzacja	(223,0)	(1 347,7)	(311,7)
Odpis aktualizujący **	0,2	(3 273,9)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	8 569,5	8 624,5	12 105,7

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

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

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 marca 2016 roku wynoszą 3 450,9 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 3 451,3 mln zł). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku wykorzystano 0,2 mln zł odpisu aktualizującego i rozwiązano odpis aktualizujący w wysokości 0,2 mln zł.

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”.

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość aktywów finansowania w rzeczowych aktywach trwałych w budowie wynosiła 1,4 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 4,8 mln zł).

4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.03.2016	31.12.2015
Informacja geologiczna	11,6	11,9
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	80,6	80,9
Pozostałe wartości niematerialne	50,6	53,0
RAZEM	142,8	145,8

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	240,9	234,6	234,6
Umorzenie na początek okresu	(95,1)	(78,4)	(78,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu	145,8	156,2	156,2
Zwiększenia *	4,5	23,5	7,7
Zmniejszenia *	(3,9)	(13,4)	(12,4)
Amortyzacja	(3,6)	(14,6)	(2,8)
Odpis aktualizujący **	-	(5,9)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	142,8	145,8	148,7

* Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 31 marca 2016 roku wynoszą 6,5 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 6,5 mln zł).

W 2016 roku i w 2015 roku nie wystąpiły w Grupie skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych.

Świadectwa pochodzenia energii

W wartościach niematerialnych Grupa 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	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Wartość księgowa netto na początek okresu	12,2	5,6	5,6
Zwiększenia	4,3	19,2	6,3
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	(3,9)	(12,6)	(11,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	12,6	12,2	0,4

5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.03.2016	31.12.2015
Nieruchomości inwestycyjne	22,8	23,6
RAZEM	22,8	23,6

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	31,0	31,0	31,0
Umorzenie na początek okresu *	(8,0)	(7,4)	(7,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu	23,0	23,6	23,6
Zwiększenia	-	-	-
Amortyzacja	(0,2)	(0,6)	(0,1)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	22,8	23,0	23,5

* 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 marca 2016 roku wynosi 22,8 mln zł.

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 I kwartale 2016 roku, Zarząd JSW ogłosił kolejny przetarg na sprzedaż nieruchomości zabudowanej budynkiem hotelu „Różany Gaj” wraz z wyposażeniem oraz infrastrukturą towarzyszącą. Przetargi, które odbyły się w dniach 17 grudnia 2015 roku i 14 kwietnia 2016 roku, nie przyniosły rezultatu.

6. ZAPASY

	31.03.2016	31.12.2015
Materiały	64,1	54,3
Produkcja w toku	6,6	7,0
Wyroby gotowe	479,7	425,2
Towary	4,9	5,4
RAZEM	555,3	491,9

Zapasy wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2016 roku obejmuje m.in. zapas 328,1 tys. ton o wartości 57,3 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:

	2016	2015
STAN NA 1 STYCZNIA	65,9	55,6
Utworzenie odpisu	26,1	14,4
Wykorzystanie odpisu	(53,5)	(25,5)
Odwrocenie odpisu	(0,2)	(0,1)
STAN NA 31 MARCA	38,3	44,4

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.

Ujęte w I kwartale 2016 roku odpisy aktualizujące dotyczą wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów i towarów.

7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.03.2016	31.12.2015
Należności handlowe brutto	489,1	530,6
Odpis aktualizujący	(34,5)	(78,5)
Należności handlowe netto	454,6	452,1
Czynne rozliczenia międzykresowe	20,8	9,4
Przedpłaty	37,3	36,6
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	54,9	66,2
Pozostałe należności *	74,6	70,3
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM	642,2	634,6

* W tej pozycji prezentowane są m.in. należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, które na dzień 31 marca 2016 roku wynoszą 32,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 39,9 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.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2016	2015
STAN NA 1 STYCZNIA	78,5	82,6
Utworzenie odpisu	2,1	1,0
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	-	(0,2)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(1,1)	(3,5)
Przesunięcie	(45,0)	-
STAN NA 31 MARCA	34,5	79,9

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.

8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	153,7	322,6
Krótkoterminowe depozyty bankowe	27,7	27,8
RAZEM	181,4	350,4
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	34,1	102,4

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 marca 2016 roku 34,1 mln zł (31 grudnia 2015 roku: 102,4 mln zł) i obejmuje głównie wadła, zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz środki pozyskane z emisji obligacji SEJ przeznaczone na wybrane zadania inwestycyjne.

9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2015 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 marca 2016 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 marca 2016 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 Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2016 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

10. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	31.03.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	(86,7)	(56,8)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	1,9	(40,5)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	2,1	(0,4)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona w nakłady inwestycyjne okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	-	0,2
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z braku realizacji pozycji zabezpieczanej	-	3,8
Podatek odroczony	(0,8)	7,0
STAN NA KONIEC OKRESU	(83,5)	(86,7)

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę 3,2 mln zł, z czego:

- kwota 5,0 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (3,1) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 2,1 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota (0,8) mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony).

11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

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 Jednostka dominująca poniosła stratę netto w wysokości 2 786,7 mln zł, którą Zarząd JSW będzie proponował pokryć z kapitału zapasowego.

12. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.03.2016	31.12.2015
DŁUGOTERMINOWE:	72,1	81,9
Kredyty bankowe	58,7	66,6
Pożyczki	13,4	15,3
KRÓTKOTERMINOWE:	100,6	95,3
Kredyty bankowe	76,2	69,1
Pożyczki	24,4	26,2
RAZEM	172,7	177,2

Wszystkie kredyty i pożyczki w Grupie wyrażone są w złotych polskich.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka JSW KOKS posiada umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 94,8 mln zł, której możliwość uruchomienia uzależniona jest od spełnienia dodatkowych warunków w zakresie Programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW.

Kredyty i pożyczki na dzień 31 marca 2016 roku zostały zabezpieczone w następujący sposób:

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 734,3 mln zł,
- zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych w kwocie 800,0 mln zł,
- przelew wiarytelności wynikających z wybranych kontraktów w wysokości 77,3 mln zł,
- poręczenia w kwocie 147,3 mln zł,
- gwarancje bankowe w kwocie 16,6 mln zł.

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

Dodatkowym zabezpieczeniem kredytów spółek JSW KOKS i WZK Victoria są zastawy rejestrowe na akcjach posiadanych przez JSW w tych spółkach.

13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	31.03.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 435,6	1 441,9
RAZEM	1 435,6	1 441,9
w tym:		
długoterminowe	102,6	102,6
krótkoterminowe	1 333,0	1 339,3

Emisja i wykup obligacji przez Jednostkę dominującą

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-Szczygłowice. 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.

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.

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.

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 Jednostki dominującej 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.

Zgodnie z Programem Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz w związku z podpisaną Umową o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami i Porozumieniem w sprawie zabezpieczeń z dnia 15 października 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami, obligacje na dzień 31 marca 2016 roku 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),
- poręczeń udzielonych 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),
- hipotek na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania Jednostki dominującej, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Knurów-Szczygłowice oraz KWK Pniówek i KWK Zofiówka, nieruchomości składających się na siedzibę Spółki, nieruchomości składających się na siedzibę Polskiego Koksu oraz nieruchomości składających się na Hotel „Różany Gaj” w Gdyni,
- zastawów rejestrowych na aktywach ruchomych KWK Knurów-Szczygłowice i KWK Pniówek oraz ZORG Zofiówka,
- przelewów wierzytelności z tytułu wybranych polis ubezpieczeniowych,
- zastawów rejestrowych na wierzytelnościach z trzech umów handlowych,
- 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.

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

Szczegóły Programu emisji obligacji zostały przedstawione w Punkcie 2.7. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

Wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji na dzień 31 marca 2016 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 marca 2016 roku 1 276,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1 287,6 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.

Emisja i wykup obligacji przez SEJ

W dniu 17 października 2013 roku spółka SEJ (Emitent) podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Alior Bankiem S.A. jako gwarantami emisji i nabywcami obligacji na rynku pierwotnym Umowę Programu Emisji Obligacji do kwoty 420,0 mln zł. Program przewiduje wielokrotne emisje obligacji w ramach dwóch transz:

Transza „A” do kwoty 369,0 mln zł, przy uwzględnieniu nieodnawialnego jej charakteru, za wyjątkiem, opisanych w Aneksie Nr 2 punkt 2.10 z dnia 28 lipca 2015 roku, obligacji, których dzień emisji przypadał przed 1 lipca 2015 roku podlegających wykupowi w celu ich umorzenia w drodze rozliczenia kwotami netto z wyemitowanymi w tym samym dniu obligacjami Transzy A o takiej samej wartości nominalnej. Okres dostępności Transzy A zapisany został do 20 grudnia 2017 roku, a maksymalny termin zapadalności na dzień 20 grudnia 2022 roku.

Na dzień 31 marca 2016 roku spółka SEJ posiada długoterminowe zobowiązanie z tytułu emisji obligacji Transzy A w dniu:

- 13 listopada 2015 roku o wartości 36,9 mln zł, których dzień wykupu przypada na 20 grudnia 2018 roku,
- 13 listopada 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- 13 listopada 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- 13 listopada 2015 roku o wartości 23,7 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 grudnia 2019 roku.

Transza „B” przy uwzględnieniu odnawialnego charakteru do kwoty nie wyższej niż 51,0 mln zł. Okres dostępności do 20 września 2017 roku. Dzień wykupu do 20 grudnia 2017 roku.

Na dzień 31 marca 2016 roku spółka SEJ posiada krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu emisji obligacji Transzy B wyemitowanych w dniu 29 marca 2016 roku o wartości 51,0 mln zł, których dzień wykupu przypada na 29 czerwca 2016 roku.

Z uwagi na odnawialny charakter obligacji Transzy B, zgodnie z zapisami Punktu 9.3 Warunków Emisji, wiarytelność Emitenta o dokonanie przez Obligatariuszy płatności ceny emisyjnej z tytułu objęcia obligacji nowej serii została w dniu emisji tj. 29 marca 2016 roku potrącona z wiarytelnością Obligatariuszy o dokonanie płatności kwoty wykupu poprzedniej serii obligacji Transzy B w tej samej wysokości, czyli 51,0 mln zł. Czynność potrącenia na kwotę 51,0 mln zł miała miejsce również w dniu 29 grudnia 2015 roku.

Środki pochodzące z emisji obligacji SEJ mogą być przeznaczone tylko 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”.

Na dzień 31 marca 2016 roku obligacje zostały zabezpieczone w następujący sposób:

- hipoteki umowne łączne na nieruchomościach do kwoty 504,0 mln zł,
- poręczenie JSW do kwoty 420,0 mln zł,
- poręczenie spółki PEC do kwoty 50,0 mln zł,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw stanowiących majątek EC Zofiówka do kwoty 504,0 mln zł, wiarytelnościach z Umów zawartych z JSW na sprzedaż energii elektrycznej, ciepłej oraz sprężonego powietrza i rachunkach bankowych.

W związku z wejściem w życie od dnia 1 lipca 2015 roku nowej ustawy o obligacjach został zawarty w dniu 28 lipca 2015 roku Aneks nr 2 do Umowy Emisji Obligacji SEJ z BGK i Alior Bankiem S.A. Aneks dostosowuje do zapisów nowej ustawy o obligacjach postanowienia zawarte w Umowie Programu Emisji Obligacji z dnia 17 października 2013 roku, umożliwia zmianę sensu prawnego i ekonomicznego poręczenia PEC na inne formy zabezpieczenia oraz ujednocila uprawnienia Obligatariuszy obligacji transzy A emitowanych do 30 czerwca 2015 roku i po tym dniu.

14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.03.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	187,5	198,3
– nagród jubileuszowych	358,8	360,7
– rent wyrównawczych	206,4	208,5
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1,6	1,6
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	16,2	17,6
– pozostałych świadczeń dla pracowników	92,0	87,6
RAZEM	862,5	874,3
w tym:		
– część długoterminowa	692,2	695,9
– część krótkoterminowa	170,3	178,4

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 31 marca 2016 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2015 roku.

15. REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Opiata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2016							
Długoterminowe	-	175,0	557,1	36,3	1 888,9	1,9	2 659,2
Krótkoterminowe	91,4	56,1	-	3,8	-	55,4	206,7
RAZEM	91,4	231,1	557,1	40,1	1 888,9	57,3	2 865,9
Utworzenie dodatkowych rezerw	1,5	9,4	-	-	-	5,1	16,0
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	-	-	3,9	-	12,3	-	16,2
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(0,4)	-	-	(8,8)	(1,7)	(10,9)
Wykorzystanie rezerw	(2,0)	(10,9)	(1,9)	-	-	(0,4)	(15,2)
STAN NA 31 MARCA 2016							
Długoterminowe	-	175,3	559,1	36,3	1 892,4	1,8	2 664,9
Krótkoterminowe	90,9	53,9	-	3,8	-	58,5	207,1
RAZEM	90,9	229,2	559,1	40,1	1 892,4	60,3	2 872,0

Podatek od nieruchomości

Jednostka dominująca 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 25. JSW 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 marca 2016 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od elementów składowych wyrobisk górniczych wynosi 66,7 mln zł.

Dokonana przez koksownie z Grupy ocena ryzyka związanego z klasyfikacją rzeczowych aktywów trwałych dla celów podatku od nieruchomości w oparciu o zaktualizowaną kalkulację i ocenę ryzyka w tym zakresie, spowodowała zwiększenie kwoty rezerwy do kwoty 24,2 mln zł na dzień 31 marca 2016 roku.

Szkody górnicze

Grupa 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. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 229,2 mln zł.

Likwidacja zakładu górniczego

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 559,1 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.

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Na dzień 31 marca 2016 roku Jednostka dominująca 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 JSW 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 Grupy, w oparciu o uchwałę z 30 września 2014 roku i 14 września 2015 roku, odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Jednocześnie, JSW 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 aktuarialnie wyliczonych projekcji tej rezerwy dokonanych w grudniu 2015 roku, Jednostka dominująca na dzień 31 marca 2016 roku dokonała aktualizacji rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 1 892,4 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.

16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Zobowiązania handlowe	1 043,1	930,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	114,1	123,5
Rozliczenia międzyokresowe bierne	11,3	8,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	174,7	298,9
– zobowiązania inwestycyjne	144,5	262,7
– zobowiązania inne	30,2	36,2
RAZEM	1 343,2	1 361,4

	31.03.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	165,7	170,7
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	939,4	937,5
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	430,4	452,9
– zaliczki z tytułu dostaw	128,9	72,0
– wynagrodzenia	303,1	349,8
– pozostałe	77,0	62,8
RAZEM	1 105,1	1 108,2
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		
	2 448,3	2 469,6
w tym:		
długoterminowe	233,4	251,9
krótkoterminowe	2 214,9	2 217,7

Zobowiązania przeterminowane

W związku z pogarszającą się sytuacją finansową Grupy wielkość zobowiązań przeterminowanych zwiększa się. Na dzień 31 marca 2016 roku zobowiązania przeterminowane wynoszą 163,3 mln zł, z czego 76% jest przeterminowane do 10 dni kalendarzowych, 21% od 10 do 20 dni kalendarzowych, a 3% powyżej 20 dni kalendarzowych. Około 89% zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 marca 2016 roku stanowią zobowiązania handlowe, 10 % stanowią zobowiązania inwestycyjne oraz 1% zobowiązania pozostałe.

17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Sprzedaż węgla	690,1	894,6
Sprzedaż koksu	522,9	703,9
Sprzedaż węglopochodnych	63,3	76,8
Pozostała działalność	125,9	134,8
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 402,2	1 810,1

18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Amortyzacja	226,8	314,6
Zużycie materiałów i energii, w tym:	294,6	418,6
– zużycie materiałów	205,9	302,7
– zużycie energii	88,7	115,9
Usługi obce	339,2	376,8
Świadczenia na rzecz pracowników	745,1	876,2
Podatki i opłaty	59,1	55,1
Pozostałe koszty rodzajowe	11,9	7,1
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	18,1	29,8
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	1 694,8	2 078,2

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Koszty sprzedaży	(77,8)	(86,8)
Koszty administracyjne	(127,5)	(154,8)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(103,3)	(130,2)
Zmiana stanu produktów	(54,1)	82,6
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 332,1	1 789,0

19. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Podatek bieżący:	(44,7)	7,3
– bieżące obciążenie podatkowe	8,9	7,3
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(53,6)	-
Podatek odroczony	(27,4)	(51,4)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO	(72,1)	(44,1)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Podatek odroczony:		
– zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	0,8	(7,1)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	0,8	(7,1)

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 54,8%. Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie:

- ujęcie przez Jednostkę dominującą w bieżącym wyniku finansowym nadpłaty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 53,4 mln zł. Powyższa należność powstała w wyniku złożenia w dniu 4 lutego 2016 roku korekt deklaracji CIT-8 za lata ubiegłe, w których, na podstawie podjętej w dniu 1 lutego 2016 roku uchwały siedmiu sędziów Izby Finansowej NSA, Jednostka dominująca zaliczyła do kosztów podatkowych wypłacone pracownikom nagrody i premie z dochodu po opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, oraz
- rozwiązane odpisy na należności odsetkowe z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 1,1 mln zł, które nie są przychodem podatkowym i odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 6,6 mln zł, który nie jest kosztem podatkowym, a stanowią tzw. trwałe różnice, które wpływają na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej.

20. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Zysk/(strata) przypadający/a na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(59,8)	(198,1)
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)	(0,51)	(1,69)

21. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	1 149,2	586,2	300,5	(633,7)	1 402,2
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	459,1	-	174,6	(633,7)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	690,1	586,2	125,9	-	1 402,2
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	11,2	49,5	51,6	(42,2)	70,1
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	(121,4)	(10,3)	35,7	(18,8)	(114,8)
Amortyzacja	(172,1)	(35,8)	(19,9)	1,0	(226,8)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	1 503,5	780,7	288,1	(762,2)	1 810,1
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	608,9	-	153,3	(762,2)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	894,6	780,7	134,8	-	1 810,1
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(65,4)	70,6	50,4	(34,5)	21,1
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	(218,5)	2,1	26,9	(15,9)	(205,4)
Amortyzacja	(252,3)	(44,6)	(19,6)	1,9	(314,6)

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

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

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

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji. Sprzedaż między segmentami realizowana jest na warunkach rynkowych. Zgodnie z zasadami stosowanymi przez Zarząd Jednostki dominującej do oceny wyników działalności poszczególnych segmentów, przychód oraz marża są rozpoznawane w wyniku segmentu w momencie dokonanej sprzedaży poza segment.

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

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca	
	2016	2015
STRATA OPERACYJNA	(114,8)	(205,4)
Przychody finansowe	23,3	5,2
Koszty finansowe	(40,1)	(40,8)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	0,2
STRATA PRZED OPODATKOWANIEM	(131,6)	(240,8)

22. WPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca	
		2016	2015
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(131,6)	(240,8)
Amortyzacja	18	226,8	314,6
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(0,1)	0,1
Odsetki i udziały w zyskach		16,1	13,5
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	14	(11,8)	13,9
Zmiana stanu rezerw	15	6,1	(24,4)
Zmiana stanu zapasów	6	(63,4)	67,5
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(7,9)	146,4
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		107,1	(116,0)
Różnice kursowe z wyceny obligacji		(22,3)	-
Pozostałe przepływy		4,1	16,1
WPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		123,1	190,9

23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

23.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

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

Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Grupa jest narażona, zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (Nota 36.)

(a) Ryzyko cenowe

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 Grupy są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku koksohutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są uzależnione również od innych producentów krajowych. Pomimo posiadania przez Grupę stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen.

Grupa 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

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

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

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

Mając na celu próbę eliminowania ryzyka kursowego Grupa w I kwartale 2016 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnątrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd JSW i Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW współczynnikami zabezpieczeń. W ramach Grupy zawierana były również wewnątrzgrupowe transakcje zabezpieczające. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 12 miesięcy. Grupa 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.

Grupa 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 Jednostka dominująca formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające. Skuteczność stosowanych przez Jednostkę dominującą zabezpieczających instrumentów finansowych jest na bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie.

W I kwartale 2016 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 35,0 mln EUR. Według stanu na 31 marca 2016 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne o łącznym nominale 104,8 mln EUR i 18,9 mln USD, z czego 65,0 mln EUR i 7,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do listopada 2016 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie 2,5 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 marca 2016 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota (2,1) mln zł.

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

Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień kończący okres sprawozdawczy.

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2016		31.12.2015		31.03.2016		31.12.2015	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
zmiana %	7,7%		6,9%		11,4%		11,9%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	8,4	-	9,0	-	2,1	-	1,7	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(13,6)	(21,3)	(12,0)	(14,8)	(72,8)	(3,0)	(77,3)	(4,5)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(5,2)	(21,3)	(3,0)	(14,8)	(70,7)	(3,0)	(75,6)	(4,5)
Efekt podatkowy	1,0	4,0	0,6	2,8	13,4	0,6	14,4	0,8
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(4,2)		(2,4)		(57,3)		(61,2)	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	(17,3)		(12,0)		(2,4)		(3,7)	

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2016		31.12.2015		31.03.2016		31.12.2015	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
zmiana %	(7,7%)		(6,9%)		(11,4%)		(11,9%)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(8,4)	-	(9,0)	-	(2,1)	-	(1,7)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	13,6	21,3	12,0	14,8	72,8	3,0	77,3	4,5
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	5,2	21,3	3,0	14,8	70,7	3,0	75,6	4,5
Efekt podatkowy	(1,0)	(4,0)	(0,6)	(2,8)	(13,4)	(0,6)	(14,4)	(0,8)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	4,2		2,4		57,3		61,2	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	17,3		12,0		2,4		3,7	

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

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa częściowo finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną kapitałem obcym oprocentowanym według zmiennych stóp procentowych i inwestuje wolne środki pieniężne w aktywa finansowe również w większości oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. W związku z aktualnym poziomem zadłużenia, Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz obsługiwanych produktów o charakterze kredytowym. W mniejszym stopniu Grupa 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 dla PLN, LIBOR 1M dla EUR, EURIBOR 1M, LIBOR 1M dla USD, LIBOR 6M dla USD.

W ramach Grupy jedynie spółka SEJ zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych wynikające z zaciągniętego zadłużenia opartego o stopę referencyjną WIBOR, transakcją IRS. Spółka ta stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Według stanu na 31 marca 2016 roku Grupa posiada czynne transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko stopy procentowej o łącznym nominale 102,6 mln zł, które stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych a tytułu wyemitowanych obligacji długoterminowych w zł, oprocentowanych wg stopy WIBOR 6M, które Grupa spodziewa się zrealizować w okresach półrocznych od czerwca 2016 roku do grudnia 2019 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej transakcji IRS w wysokości (0,6) mln zł została odniesiona w inne całkowite dochody.

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 I kwartale 2016 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto i inne całkowite dochody:

	31.03.2016		31.12.2015	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb		50pb	
Zmiana wartości aktywów finansowych	2,4	-	3,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(5,6)	0,5	(5,6)	0,5
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(3,2)	0,5	(2,5)	0,5
Efekt podatkowy	0,6	(0,1)	0,5	(0,1)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(2,6)		(2,0)	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	0,4		0,4	

Wpływ spadku stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto i inne całkowite dochody:

	31.03.2016		31.12.2015	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)		(50pb)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(2,4)	-	(3,1)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	5,6	(0,5)	5,6	(0,5)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	3,2	(0,5)	2,5	(0,5)
Efekt podatkowy	(0,6)	0,1	(0,5)	0,1
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,6		2,0	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	(0,4)		(0,4)	

Wpływ wzrostu stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	31.03.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	0,1
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(3,0)	(3,1)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(3,0)	(3,0)
Efekt podatkowy	0,6	0,6
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(2,4)	(2,4)

Wpływ spadku stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	31.03.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	(0,1)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	3,0	3,1
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	3,0	3,0
Efekt podatkowy	(0,6)	(0,6)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,4	2,4

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

(d) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w JSW koncentruje się w następujących obszarach:

- należności handlowe,
- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- dłużne papiery wartościowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 32,8% i 23,0% ogółu należności handlowych na dzień 31 marca 2016 roku.

Mając na uwadze stosowane zabezpieczenia oraz strukturę odbiorców, ryzyko nieściągalności należności oszacowano jako niskie.

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.

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

(e) Ryzyko utraty płynności

Sytuacja płynnościowa Grupy 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 Grupę nadal jest bardzo wysokie. Prócz warunków rynkowych determinujących poziom generowanych przychodów, najistotniejszym zagrożeniem dla utrzymania płynności Jednostki dominującej jest potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez JSW obligacji.

W celu ograniczenia realizacji negatywnego scenariusza utraty płynności, Grupa prowadzi negocjacje z Obligatariuszami i instytucjami finansowymi finansującymi Grupę, zmierzające do przeprowadzenia restrukturyzacji finansowej zadłużenia Grupy. W tym celu podpisana została Umowa o dalszej współpracy wraz z dokumentacją towarzyszącą regulująca m.in. zobowiązania Jednostki dominującej 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 JSW działania zmierzające do utrzymania płynności finansowej (w tym np. zobowiązania do sprzedaży aktywów nieprodukcyjnych). Wykonanie zobowiązań Jednostki dominującej i spółek zależnych, wynikających z podpisanej umowy oraz sytuacja płynnościowa Grupy podlega stałemu monitorowaniu przez instytucje finansowe. JSW nie wywiązała się z dotrzymania terminów wykonania niektórych działań, w szczególności polegających na przekazaniu Obligatariuszom do dnia 29 lutego 2016 roku informacji na temat procesu dezinvestycji w odniesieniu do jednego z aktywów, w związku z realizowanymi działaniami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 10/2016. Jednostka dominująca prowadzi rozmowy z Obligatariuszami w celu przedłużenia terminu na wykonanie takich działań. 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, Grupa utraci zdolność do regulowania zobowiązań.

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

zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej JSW funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - cash pooling rzeczywisty (CPR).

Na dzień 31 marca 2016 roku spółka JSW KOKS posiada umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 94,8 mln zł, której możliwość uruchomienia uzależniona jest od spełnienia dodatkowych warunków w zakresie Programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW.

23.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym obejmuje m.in. monitorowanie wskaźników 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 Grupy 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 wyliczeń wskaźników do dnia 30 czerwca 2016 roku. Według szacunków JSW na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki za rok 2015 zostaną spełnione.

23.3. 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 Grupy wyceniane według wartości godziwej:

	31.03.2016 Poziom 2	31.12.2015 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	10,8	2,8
w tym:		
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	5,8	0,8
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	3,0	2,8
w tym:		
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	-	0,6
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające - IRS	1,9	1,2

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. W stosunku do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

Wycena do wartości godziwej transakcji pochodnych IRS ustalana na dzień kończący okres sprawozdawczy stanowi różnicę zdyskontowanych przepływów pieniężnych w związku z transakcją, czyli zdyskontowaną do dnia kończącego okres sprawozdawczy różnicę pomiędzy szacowanymi kwotami do zapłacenia, a kwotami do otrzymania od banku, określonymi na poszczególne daty rozliczeniowe. Wycena instrumentu może mieć wartość dodatnią (skutkującą ujęciem aktywa finansowego) lub ujemną (skutkującą ujęciem zobowiązania finansowego). Z racji stosowania rachunkowości zabezpieczeń, skutki wyceny odnosi się w kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

24. POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku w Nocie 37.

- 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.

25. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku w Grupie wystąpiły następujące zmiany dotyczące istotnych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych od dnia kończącego poprzedni rok obrotowy, tj. dnia 31 grudnia 2015 roku (patrz Nota 38 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku):

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 2003-2015 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ormontowice, Gierałtówce, 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 uchylilo decyzje Gmin i przekazało sprawy do ponownego rozpatrzenia, względnie uchylilo 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. 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 85,7 mln zł (2014 rok: 52,9 mln zł, 2015 rok: 29,9 mln zł, I kwartał 2016 roku: 2,9 mln zł) oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 106,1 mln zł (2014 rok: 19,4 mln zł, 2015 rok: 79,2 mln zł, I kwartał 2016 roku: 7,5 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 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 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 2015 roku wynosiła 91,3 mln zł. Na dzień 31 marca 2016 roku kwota oszacowanych roszczeń Gmin Górniczych wynosiła 91,7 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 25,0 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 66,7 mln zł.

Postępowania w zakresie możliwości zaliczenia wypłat dla pracowników do kosztów podatkowych

JSW, 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 JSW w dniu 4 grudnia 2012 roku zaskarżyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach. Dnia 15 maja 2013 roku WSA w Gliwicach wydał wyrok oddalający skargę JSW. Dnia 8 sierpnia 2013 roku JSW złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku WSA w Gliwicach.

W dniu 13 października 2015 roku odbyła się rozprawa przed NSA. Po przeprowadzeniu rozprawy Naczelny Sąd Administracyjny wydał postanowienie, zgodnie z którym ponownie przedstawił składowi siedmiu sędziów NSA do rozstrzygnięcia zagadnienie prawne budzące poważne wątpliwości: *Czy 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. przekazane pracownikom wypłaty, bez składki ZUS płaconej przez pracodawcę, z podziału wyniku finansowego netto, czyli dochodu po opodatkowaniu, w miesiącu ich wypłaty stanowią koszty uzyskania przychodów w podatku dochodowym od osób prawnych?*

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 JSW złożyła do Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej korekty w podatku dochodowym od osób prawnych, zgodnie z którymi wystąpiła nadpłata w kwocie 53,4 mln zł oraz powstało zobowiązanie z tytułu wpłaty z zysku w kwocie 5,0 mln zł. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka dominująca w całości rozliczyła wykazaną nadpłatę.

Postępowania w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów

JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Jednostki dominującej, począwszy od 2015 roku, odstąpiła od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego do JSW wpłynęło kilkaset powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok. Roszczeń swych emeryci i renciści dochodzą opierając się o zapisy skutecznie wypowiedzianych przez JSW Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz o zapisy Porozumienia zawartego w dniu 5 maja 2011 roku przez Zarząd JSW ze stroną społeczną. Jednostka dominująca 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.

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 JSW 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 JSW, tj. czynności prawnej dokonanej przez JSW, a nie aktu normatywnego).

26. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	31.03.2016	31.12.2015
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	797,8	783,8
Pozostałe	44,5	49,3
RAZEM	842,3	833,1

27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2016 roku większościovym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

28. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 marca 2016 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

- W dniu 6 kwietnia 2016 roku pomiędzy JSW i spółką JSK została zawarta umowa przeniesienia prawa wieczystego użytkowania gruntu, tytułem objęcia przez JSW 10 624 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym JSK w zamian za wniesiony aport o łącznej wartości godziwej 5,3 mln zł. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.
- W dniu 12 kwietnia 2016 roku JSW złożyła do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wniosek 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 łącznej 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 JSW 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 JSW, tj. czynności prawnej dokonanej przez JSW, 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.
- W związku z realizowanymi działaniami w zakresie planu restrukturyzacji JSW, w tym procesu dezinvestycji wybranych aktywów należących do Grupy JSW, w dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. („PGNiG Termika”) oraz spółką zależną JSW - Spółką Energetyczną „Jastrzębie” S.A. („SEJ”) umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika 100% akcji w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. („PEC”).
Łączna cena za akcje PEC wynosi 190,4 mln zł, przy czym kwota 50,0 mln zł zostanie zapłacona dopiero po otrzymaniu przez PGNiG Termika potwierdzenia rozwiązania umów poręczenia, na podstawie których PEC udzielił poręczenia w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy, którzy objęli obligacje wyemitowane przez SEJ w ramach Programu emisji obligacji z dnia 17 października 2013 roku. Środki pozyskane przez SEJ z tytułu sprzedaży akcji PEC zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego SEJ „Energetyka 2016”, w szczególności sfinansowanie dokończenia budowy bloku fluidalnego CFB. W ramach transakcji uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW.
Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.
- W dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwały o powołaniu z dniem odbycia tegorocznego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW, do składu Zarządu JSW IX kadencji następujących osób:
 - Pana Tomasza Gawlika na stanowisko Prezesa Zarządu JSW;
 - Pana Roberta Ostrowskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych;
 - Pana Józefa Pawlinowa na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych;
 - Pana Krzysztofa Mysiaka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu;
 - Pana Artura Wojtkowa na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej.

Równocześnie Rada Nadzorcza JSW delegowała dwóch swoich członków – Roberta Ostrowskiego i Krzysztofa Mysiaka - do czasowego wykonywania czynności członków zarządu na okres od 10 maja 2016 roku do dnia odbycia tegorocznego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW. Robert Ostrowski został delegowany do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, a Krzysztof Mysiak – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii.

29. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 12 maja 2016 roku.

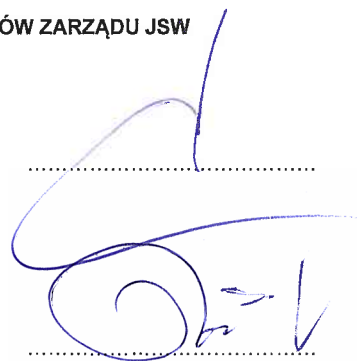
Jastrzębie-Zdrój, 12 maja 2016 roku



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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

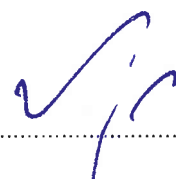
Tomasz Gawlik Prezes Zarządu



Krzysztof Mysiak p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu



Robert Ostrowski p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu



Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu





Wydobynamy to, co najlepsze



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	4
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
INFORMACJE DODATKOWE	8
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	8
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	8
1.3. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE.....	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	12
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	12
2.3. ZMIANA SZACUNKÓW.....	13
2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI.....	13
2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH... 14	14
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	15
4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	16
5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	17
6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH... 17	17
7. ZAPASY.....	19
8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	19
9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	20
10. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	20
11. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	21
12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	22
13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	24
15. REZERWY.....	24
16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	25
17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	26
18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	27
19. PODATEK DOCHODOWY.....	27
20. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ.....	28
21. SEGMENTY OPERACYJNE.....	28
22. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	29
23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	30
23.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	30
23.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM.....	34
23.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ.....	34
24. POZYCJE WARUNKOWE.....	35
25. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH.....	35
26. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	37
27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	37
28. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	37
29. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	39

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2016	31.12.2015
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	5 802,9	5 817,3
Wartości niematerialne	4	87,8	88,0
Nieruchomości inwestycyjne	5	22,8	23,0
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6	2 559,0	2 559,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 070,1	1 051,1
Pozostałe długoterminowe aktywa		308,6	310,2
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		9 851,2	9 848,6
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	7	279,7	215,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	679,0	661,0
Nadpłacony podatek dochodowy		30,6	-
Pochodne instrumenty finansowe		11,8	2,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	121,7	226,1
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		1 122,8	1 105,2
RAZEM AKTYWA		10 974,0	10 953,8

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.03.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	10	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	11	(82,0)	(85,7)
Zyski zatrzymane		1 457,9	1 519,9
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		3 532,8	3 591,1
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	509,6	514,3
Rezerwy	15	2 663,1	2 657,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	130,7	146,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		3 303,4	3 318,3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	1 276,1	1 287,6
Pochodne instrumenty finansowe		1,3	1,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	136,1	146,2
Rezerwy	15	133,8	136,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	2 590,5	2 472,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		4 137,8	4 044,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		7 441,2	7 362,7
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		10 974,0	10 953,8

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Przychody ze sprzedaży	17	1 685,7	2 146,2
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	18	(1 639,1)	(2 173,1)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		46,6	(26,9)
Koszty sprzedaży	18	(84,5)	(87,8)
Koszty administracyjne	18	(91,2)	(116,4)
Pozostałe przychody		23,5	29,4
Pozostałe koszty		(11,9)	(4,1)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		2,1	(10,2)
STRATA OPERACYJNA		(115,4)	(216,0)
Przychody finansowe		23,1	4,6
Koszty finansowe		(42,8)	(42,2)
STRATA PRZED OPODATKOWANIEM		(135,1)	(253,6)
Podatek dochodowy	19	73,1	48,0
STRATA NETTO		(62,0)	(205,6)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	11	4,6	(37,3)
Podatek dochodowy	19	(0,9)	7,1
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		3,7	(30,2)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(58,3)	(235,8)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	20	(0,53)	(1,75)

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 2016	1 251,9	905,0	(85,7)	1 519,9	3 591,1
Całkowite dochody razem:	-	-	3,7	(62,0)	(58,3)
- zysk/(strata) netto	-	-	-	(62,0)	(62,0)
- inne całkowite dochody	11	-	3,7	-	3,7
STAN NA 31 MARCA 2016	1 251,9	905,0	(82,0)	(1 457,9)	3 532,8
STAN NA 1 STYCZNIA 2015	1 251,9	905,0	(56,6)	4 293,0	6 393,3
Całkowite dochody razem:	-	-	(30,2)	(205,6)	(235,8)
- zysk/(strata) netto	-	-	-	(205,6)	(205,6)
- inne całkowite dochody	-	-	(30,2)	-	(30,2)
STAN NA 31 MARCA 2015	1 251,9	905,0	(86,8)	4 087,4	6 157,5

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	22	63,5	145,5
Odsetki zapłacone		(2,4)	(1,8)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(9,3)	(18,9)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		22,7	-
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		74,5	124,8
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(192,3)	(285,9)
Nabycie wartości niematerialnych		-	(0,1)
Nabycie aktywów finansowych		-	(20,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,1	-
Sprzedaż aktywów finansowych		3,4	0,8
Dywidendy otrzymane		-	0,2
Odsetki otrzymane		0,8	2,8
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(188,0)	(302,2)
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wydatki związane z emisją dłużnych papierów wartościowych		-	(16,8)
Płatności związane z leasingiem finansowym		(8,9)	(5,8)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(0,6)	(0,6)
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(9,5)	(23,2)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(12,7)	383,1
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	9	(135,7)	182,5

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE DODATKOWE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Jastrzębska Spółka Węgłowa 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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Śródroczne skrócone 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 13.

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 Spółkę 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 któregokolwiek z dostawców (wierzycieli) wniosku o ogłoszenie upadłości w związku z występowaniem 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 16.
- 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.

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 dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. oraz spółką SEJ umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym PEC. Łączna cena za akcje PEC wynosi 190,4 mln zł, przy czym kwota 50,0 mln zł zostanie zapłacona dopiero po otrzymaniu przez PGNiG Termika S.A. potwierdzenia rozwiązania umów poręczenia, na podstawie których PEC udzielił poręczenia w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy, którzy objęli obligacje wyemitowane przez SEJ

w ramach programu emisji obligacji z dnia 17 października 2013 roku. Środki pozyskane przez SEJ z tytułu sprzedaży akcji PEC zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego SEJ „Energetyka 2016”, w szczególności sfinansowanie dokończenia budowy bloku fluidalnego CFB. W ramach transakcji uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW. Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika S.A. złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.

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 wydobycia 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 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 (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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

a) *Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016*

W niniejszym śródrocznym skróconym 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 2016 roku:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

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

b) 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.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- MSSF 16 „Leasing”
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
- 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
- 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
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Spółka zastosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie.

2.3. ZMIANA SZACUNKÓW

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.

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie przypadła termin wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu Obligacji.

Warunki i terminy wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu Obligacji, wynikające z Umowy o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami, 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.

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.03.2016	31.12.2015
Grunty	49,7	49,0
Budynki i budowle	2 910,8	2 858,3
Wzrosty ruchome	720,4	700,2
Urządzenia techniczne i maszyny	1 271,4	1 270,9
Inne rzeczowe aktywa trwałe	66,5	70,5
Inwestycje rozpoczęte	784,1	868,4
RAZEM	5 802,9	5 817,3

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	12 991,1	13 056,6	13 056,6
Umorzenie na początek okresu *	(7 173,8)	(4 421,2)	(4 421,2)
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 817,3	8 635,4	8 635,4
Zwiększenia	157,2	860,6	231,5
Zmniejszenia	(0,3)	(20,3)	(0,3)
Amortyzacja	(171,3)	(1 094,1)	(251,4)
Odpis aktualizujący **	-	(2 564,3)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	5 802,9	5 817,3	8 615,2

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

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

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 marca 2016 roku wynoszą 2 671,1 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 2 671,3 mln zł). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku wykorzystano 0,2 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”.

W 2016 roku i w 2015 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych.

4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.03.2016	31.12.2015
Informacja geologiczna	11,6	11,9
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	61,7	61,9
Pozostałe wartości niematerialne	14,5	14,2
RAZEM	87,8	88,0

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	124,5	118,2	118,2
Umorzenie na początek okresu	(36,5)	(32,4)	(32,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu	88,0	85,8	85,8
Zwiększenia *	4,3	19,9	6,3
Zmniejszenia *	(3,9)	(12,6)	(11,5)
Amortyzacja	(0,6)	(3,2)	(0,8)
Odpis aktualizujący **	-	(1,9)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	87,8	88,0	79,8

* Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 31 marca 2016 roku wynoszą 1,9 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 1,9 mln zł).

W 2016 roku i w 2015 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych.

Świadectwa pochodzenia energii

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

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Wartość księgowa netto na początek okresu	12,2	5,6	5,6
Zwiększenia	4,3	19,2	6,3
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	(3,9)	(12,6)	(11,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	12,6	12,2	0,4

5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.03.2016	31.12.2015
Nieruchomości inwestycyjne	22,8	23,6
RAZEM	22,8	23,6

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	31,0	31,0	31,0
Umorzenie na początek okresu *	(8,0)	(7,4)	(7,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu	23,0	23,6	23,6
Zwiększenia	-	-	-
Amortyzacja	(0,2)	(0,6)	(0,1)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	22,8	23,0	23,5

* 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 marca 2016 roku wynosi 22,8 mln zł.

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 I kwartale 2016 roku, Zarząd JSW ogłosił kolejny przetarg na sprzedaż nieruchomości zabudowanej budynkiem hotelu „Różany Gaj” wraz z wyposażeniem oraz infrastrukturą towarzyszącą. Przetargi, które odbyły się w dniach 17 grudnia 2015 roku i 14 kwietnia 2016 roku, nie przyniosły rezultatu.

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

	31.03.2016	31.12.2015
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 559,0	2 559,0
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
RAZEM	2 559,0	2 559,0
w tym:		
– część długoterminowa	2 559,0	2 559,0
– część krótkoterminowa	-	-

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	
		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
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	92,84%	85,03%
Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. („SEJ”)	Jastrzębie-Zdrój	371,0	371,0	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	249,2	-	-
RAZEM		2 559,0	2 559,0	-	-

Nabycie akcji własnych WZK Victoria w celu umorzenia

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. 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 w dniu 31 marca 2016 roku.

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 dzień 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.

Proces sprzedaży akcji w spółce SEJ i PEC

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 na dzień 31 grudnia 2015 roku odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości 98,2 mln zł.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. oraz spółką SEJ umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym PEC. Łączna cena za akcje PEC wynosi 190,4 mln zł, przy czym kwota 50,0 mln zł zostanie zapłacona dopiero po otrzymaniu przez PGNiG Termika S.A. potwierdzenia rozwiązania umów poręczenia, na podstawie których PEC udzielił poręczenia w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy, którzy objęli obligacje wyemitowane przez SEJ w ramach programu emisji obligacji z dnia 17 października 2013 roku. Środki pozyskane przez SEJ z tytułu sprzedaży akcji PEC zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego SEJ „Energetyka 2016”, w szczególności sfinansowanie dokończenia budowy bloku fluidalnego CFB.

Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika S.A. złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.

7. ZAPASY

	31.03.2016	31.12.2015
Materiały	11,1	13,6
Wyroby gotowe	183,1	160,6
Towary	85,5	41,0
RAZEM	279,7	215,2

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2016 roku obejmuje m.in. zapas 328,1 tys. ton o wartości 57,3 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:

	2016	2015
STAN NA 1 STYCZNIA	58,1	35,1
Utworzenie odpisu	25,6	13,0
Wykorzystanie odpisu	(53,0)	(19,4)
STAN NA 31 MARCA	30,7	28,7

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.

Dokonane w I kwartale 2016 roku odpisy aktualizujące zapasy dotyczą utraty wartości zapasów wyrobów gotowych i towarów. Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów materiałów.

8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.03.2016	31.12.2015
Należności handlowe brutto	558,5	565,9
Odpis aktualizujący	(13,1)	(11,9)
Należności handlowe netto	545,4	554,0
Czynne rozliczenia międzyokresowe	19,2	5,2
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	45,3	32,3
Pozostałe należności *	69,1	69,5
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM	679,0	661,0

* W tej pozycji prezentowane są m.in. należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, które na dzień 31 marca 2016 roku wynoszą 32,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 39,9 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.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2016	2015
STAN NA 1 STYCZNIA	11,9	11,7
Utworzenie odpisu	1,9	0,6
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	-	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(0,7)	(0,2)
STAN NA 31 MARCA	13,1	12,1

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.

9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	121,3	218,2
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0,4	7,9
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń cash poolingu	-	-
RAZEM	121,7	226,1
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	6,5	6,6

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 marca 2016 roku 6,5 mln zł (31 grudnia 2015 roku: 6,6 mln zł) i obejmuje głównie wadia oraz zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

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

	Nota	31.03.2016	31.03.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		121,7	474,7
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash poolingu	16	(257,4)	(292,2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		(135,7)	182,5

Salda z tytułu rozliczeń cash poolingu (Nota 16), 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”.

10. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2015 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 marca 2016 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 marca 2016 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 marca 2016 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

11. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	31.03.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	(85,7)	(56,6)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	2,5	(39,3)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	2,1	(0,4)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z braku realizacji pozycji zabezpieczanej	-	3,8
Podatek odroczony	(0,9)	6,8
STAN NA KONIEC OKRESU	(82,0)	(85,7)

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę 3,7 mln zł, z czego:

- kwota 5,0 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (2,5) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 2,1 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota (0,9) mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony).

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

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.

13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	31.03.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 276,1	1 287,6
RAZEM	1 276,1	1 287,6
w tym:		
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	1 276,1	1 287,6

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-Szczygłowice. 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.

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.

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.

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.

Zgodnie z Programem Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz w związku z podpisaną Umową o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami i Porozumieniem w sprawie zabezpieczeń z dnia 15 października 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami, obligacje na dzień 31 marca 2016 roku 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),
- poręczeń udzielonych 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),
- hipotek na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania Jednostki dominującej, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Knurów-Szczygłowice oraz KWK Pniówek i KWK Zofiówka, nieruchomości składających się na siedzibę Spółki, nieruchomości składających się siedzibę Polskiego Koku oraz nieruchomości składających się na Hotel „Różany Gaj” w Gdyni,
- zastawów rejestrowych na aktywach ruchomych KWK Knurów-Szczygłowice i KWK Pniówek oraz ZORG Zofiówka,
- przelewów wierzytelności z tytułu wybranych polis ubezpieczeniowych,
- zastawów rejestrowych na wierzytelnościach z trzech umów handlowych,
- 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.

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

Szczegóły Programu emisji obligacji zostały przedstawione w Punkcie 2.7. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

Wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji na dzień 31 marca 2016 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 marca 2016 roku 1 276,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 1 287,6 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.

14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.03.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	142,9	153,2
– nagród jubileuszowych	231,3	233,5
– rent wyrównawczych	202,3	204,4
– pozostałych świadczeń dla pracowników	69,2	69,4
RAZEM	645,7	660,5
w tym:		
– część długoterminowa	509,6	514,3
– część krótkoterminowa	136,1	146,2

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 31 marca 2016 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2015 roku.

15. 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 2016							
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
Utworzenie dodatkowych rezerw	0,4	9,4	-	-	-	2,8	12,6
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	-	-	3,9	-	12,3	-	16,2
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(0,4)	-	-	(8,8)	(1,2)	(10,4)
Wykorzystanie rezerw	(2,0)	(10,9)	(1,9)	-	-	(0,2)	(15,0)
STAN NA 31 MARCA 2016							
Długoterminowe	-	175,3	559,1	36,3	1 892,4	-	2 663,1
Krótkoterminowe	66,7	53,9	-	3,4	-	9,8	133,8
RAZEM	66,7	229,2	559,1	39,7	1 892,4	9,8	2 796,9

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 25. Spółka począwszy od grudnia 2014 roku rozpoczęła deklaratywnie 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 marca 2016 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od elementów składowych wyrobisk górniczych wynosi 66,7 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. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 229,2 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 marca 2016 roku wynosi 559,1 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.

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Na dzień 31 marca 2016 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. 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 aktuarialnie wyliczonych projekcji tej rezerwy dokonanych w grudniu 2015 roku, Spółka na dzień 31 marca 2016 roku dokonała aktualizacji rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 1 892,4 mln zł. Spółka przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.

16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Nota	31.03.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Zobowiązania handlowe	1 309,6	1 166,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	98,2	107,2
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3,8	5,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	410,7	429,1
– zobowiązania inwestycyjne	139,4	174,6
– zobowiązania inne	13,9	15,7
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash poolingu	9 257,4	238,8
RAZEM	1 822,3	1 708,4

Nota	31.03.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	73,9	77,4
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	825,0	833,6
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	359,8	380,3
– zaliczki z tytułu dostaw	128,8	81,9
– wynagrodzenia	268,3	313,7
– pozostałe	68,1	57,7
RAZEM	898,9	911,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		
	2 721,2	2 619,4
w tym:		
długoterminowe	130,7	146,7
krótkoterminowe	2 590,5	2 472,7

Zobowiązania przeterminowane

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

17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Sprzedaż węgla	1 135,8	1 424,8
Sprzedaż koksu	475,8	644,9
Sprzedaż węglopochodnych	49,4	51,8
Pozostała działalność	24,7	24,7
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 685,7	2 146,2

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku wyniosły 545,9 mln zł, co stanowi 32,4% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku: 697,6 mln zł – 32,5%).

18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Amortyzacja	172,1	252,3
Zużycie materiałów i energii, w tym:	262,4	293,4
- zużycie materiałów	152,5	179,9
- zużycie energii	109,9	113,5
Usługi obce	370,3	383,6
Świadczenia na rzecz pracowników	591,4	730,0
Podatki i opłaty	32,6	34,0
Pozostałe koszty rodzajowe	7,6	3,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	500,7	677,1
- w tym: wartość sprzedanego koks i węglopochodnych	491,5	652,6
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	1 937,1	2 374,2
Koszty sprzedaży	(84,5)	(87,8)
Koszty administracyjne	(91,2)	(116,4)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(99,8)	(110,0)
Zmiana stanu produktów	(22,5)	113,1
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 639,1	2 173,1

19. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Podatek bieżący:	(53,4)	-
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(53,4)	-
Podatek odroczony	(19,7)	(48,0)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO	(73,1)	(48,0)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Podatek odroczony:		
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	0,9	(7,1)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	0,9	(7,1)

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 54,1%. Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie:

- ujęcie w bieżącym wyniku finansowym nadpłaty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 53,4 mln zł. Powyższa należność powstała w wyniku złożenia w dniu 4 lutego 2016 roku korekt deklaracji CIT-8 za lata ubiegłe, w których, na podstawie podjętej w dniu 1 lutego 2016 roku uchwały siedmiu sędziów Izby Finansowej NSA, Spółka zaliczyła do kosztów podatkowych wypłacone pracownikom nagrody i premie z dochodu po opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, oraz
- rozwiązane odpisy na należności odsetkowe z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 1,1 mln zł, które nie są przychodem podatkowym i odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 6,6 mln zł, który nie jest kosztem podatkowym, a stanowią tzw. trwale różnice, które wpływają na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej.

20. 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.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
Zysk/(strata) netto	(62,0)	(205,6)
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)	(0,53)	(1,75)

21. 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	1 135,8	525,2	24,7	1 685,7
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	9,0	33,7	3,9	46,6
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	(120,6)	1,3	3,9	(115,4)
Amortyzacja	(172,1)	-	-	(172,1)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Razem
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	1 424,8	696,7	24,7	2 146,2
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(75,1)	44,0	4,2	(26,9)
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu *	(219,0)	(1,2)	4,2	(216,0)
Amortyzacja	(252,3)	-	-	(252,3)

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:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
STRATA OPERACYJNA	(115,4)	(216,0)
Przychody finansowe	23,1	4,6
Koszty finansowe	(42,8)	(42,2)
STRATA PRZED OPODATKOWANIEM	(135,1)	(253,6)

22. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2016	2015
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(135,1)	(253,6)
Amortyzacja	18	172,1	252,3
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,1	-
Odsetki i udziały w zyskach		20,1	15,2
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	14	(14,8)	12,1
Zmiana stanu rezerw	15	3,4	(27,7)
Zmiana stanu zapasów	7	(64,5)	73,4
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(8,4)	113,2
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		108,6	(55,7)
Różnice kursowe z wyceny obligacji		(22,3)	
Pozostałe przepływy		4,3	16,3
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		63,5	145,5

23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

23.1. 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.

Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Spółka jest narażona, zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (Nota 36.)

(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.

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.

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW w I kwartale 2016 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 I kwartale 2016 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 35,0 mln EUR. Według stanu na 31 marca 2016 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 107,4 mln EUR i 22,1 mln USD, z czego 65,0 mln EUR i 7,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do listopada 2016 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie 2,5 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 marca 2016 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota (2,1) mln zł.

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

Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień kończący okres sprawozdawczy.

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2016		31.12.2015		31.03.2016		31.12.2015	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
zmiana %	7,7%		6,9%		11,4%		11,9%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	7,0	-	7,8	-	2,0	-	1,6	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(12,5)	(21,3)	(11,0)	(14,8)	(74,2)	(3,0)	(77,3)	(4,5)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(5,5)	(21,3)	(3,2)	(14,8)	(72,2)	(3,0)	(75,7)	(4,5)
Efekt podatkowy	1,0	4,0	0,6	2,8	13,7	0,6	14,4	0,8
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(4,5)		(2,6)		(58,5)		(61,3)	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	(17,3)		(12,0)		(2,4)		(3,7)	

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2016		31.12.2015		31.03.2016		31.12.2015	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
zmiana %	(7,7%)		(6,9%)		(11,4%)		(11,9%)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(7,0)	-	(7,8)	-	(2,0)	-	(1,6)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	12,5	21,3	11,0	14,8	74,2	3,0	77,3	4,5
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	5,5	21,3	3,2	14,8	72,2	3,0	75,7	4,5
Efekt podatkowy	(1,0)	(4,0)	(0,6)	(2,8)	(13,7)	(0,6)	(14,4)	(0,8)
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	4,5		2,6		58,5		61,3	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	17,3		12,0		2,4		3,7	

(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.

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

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk/stratę netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej wg stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w I kwartale 2016 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto:

	31.03.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	1,5	1,5
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(4,6)	(4,1)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(3,1)	(2,6)
Efekt podatkowy	0,6	0,5
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(2,5)	(2,1)

Wpływ spadku stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto:

	31.03.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	(1,5)	(1,5)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	4,6	4,1
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	3,1	2,6
Efekt podatkowy	(0,6)	(0,5)
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,5	2,1

Wpływ wzrostu stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	31.03.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	0,1
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(3,0)	(3,1)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(3,0)	(3,0)
Efekt podatkowy	0,6	0,6
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(2,4)	(2,4)

Wpływ spadku stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	31.03.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	(0,1)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	3,0	3,1
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	3,0	3,0
Efekt podatkowy	(0,6)	(0,6)
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,4	2,4

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 24,2% i 17,6% ogółu należności handlowych na dzień 31 marca 2016 roku.

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

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 w stosunku do poprzednich okresów sprawozdawczych. Obecny poziom ryzyka można oszacować jako niski.

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

(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. Spółka nie wywiązała się z dotrzymania terminów wykonania niektórych działań, w szczególności polegających na przekazaniu Obligatariuszom do dnia 29 lutego 2016 roku informacji na temat procesu dezinwestycji w odniesieniu do jednego z aktywów, w związku z realizowanymi działaniami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 10/2016. Spółka prowadzi rozmowy z Obligatariuszami w celu przedłużenia terminu na wykonanie takich działań. 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.

23.2. 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 wyliczeń wskaźników do dnia 30 czerwca 2016 roku. Według szacunków Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki za rok 2015 zostaną spełnione.

23.3. 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:

	31.03.2016 Poziom 2	31.12.2015 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	11,8	2,9
w tym: aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	5,8	0,8
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	1,3	1,7
w tym: zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	0,6

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.

24. POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku w Nocie 37.

- 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.
- JSW dokonuje zabezpieczenia swoich zobowiązań wobec kontrahentów w postaci weksli in blanco. Na dzień 31 marca 2016 roku zostały wystawione weksle własne in blanco do kwoty 317,5 mln zł.

25. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku w Spółce wystąpiły następujące zmiany dotyczące istotnych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych od dnia kończącego poprzedni rok obrotowy, tj. dnia 31 grudnia 2015 roku (patrz Nota 38 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku):

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 2003-2015 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ornontowice, Gierałtówce, 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, Gierałtówice 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. 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 85,7 mln zł (2014 rok: 52,9 mln zł, 2015 rok: 29,9 mln zł, I kwartał 2016 roku: 2,9 mln zł) oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 106,1 mln zł (2014 rok: 19,4 mln zł, 2015 rok: 79,2 mln zł, I kwartał 2016 roku: 7,5 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 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 2015 roku wynosiła 91,3 mln zł. Na dzień 31 marca 2016 roku kwota oszacowanych roszczeń Gmin Górniczych wynosiła 91,7 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 25,0 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 66,7 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, począwszy od 2015 roku, odstąpiła od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego do JSW wpłynęło kilkaset powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok. 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.

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).

26. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	31.03.2016	31.12.2015
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	357,4	346,4
Pozostałe	30,1	34,5
RAZEM	387,5	380,9

27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2016 roku większościovym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanyimi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanyimi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

28. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 marca 2016 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

- W dniu 6 kwietnia 2016 roku pomiędzy JSW i JSK została zawarta umowa przeniesienia prawa wieczystego użytkowania gruntu, tytułem objęcia przez JSW 10 624 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym JSK w zamian za wniesiony aport o łącznej wartości godziwej 5,3 mln zł. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.
- W dniu 12 kwietnia 2016 roku JSW złożyła do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wnioski 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 łącznej 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.

- W związku z realizowanymi działaniami w zakresie planu restrukturyzacji JSW, w tym procesu dezinwestycji wybranych aktywów należących do Grupy JSW, w dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. („PGNiG Termika”) oraz spółką zależną JSW - Spółką Energetyczną „Jastrzębie” S.A. („SEJ”) umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika 100% akcji w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. („PEC”).

Łączna cena za akcje PEC wynosi 190,4 mln zł, przy czym kwota 50,0 mln zł zostanie zapłacona dopiero po otrzymaniu przez PGNiG Termika potwierdzenia rozwiązania umów poręczenia, na podstawie których PEC udzielił poręczenia w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy, którzy objęli obligacje wyemitowane przez SEJ w ramach programu emisji obligacji z dnia 17 października 2013 roku. Środki pozyskane przez SEJ z tytułu sprzedaży akcji PEC zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego SEJ „Energetyka 2016”, w szczególności sfinansowanie dokończenia budowy bloku fluidalnego CFB. W ramach transakcji uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW.

Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.

- W dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu z dniem odbycia tegorocznego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW, do składu Zarządu Spółki IX kadencji następujących osób:
 - Pana Tomasza Gawlika na stanowisko Prezesa Zarządu JSW;
 - Pana Roberta Ostrowskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych;
 - Pana Józefa Pawlinowa na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych;
 - Pana Krzysztofa Mysiaka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu;
 - Pana Artura Wojtkowa na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej.

Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki delegowała dwóch swoich członków – Roberta Ostrowskiego i Krzysztofa Mysiaka - do czasowego wykonywania czynności członków zarządu na okres od 10 maja 2016 roku do dnia odbycia tegorocznego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Robert Ostrowski został delegowany do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, a Krzysztof Mysiak – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii.

29. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 12 maja 2016 roku.

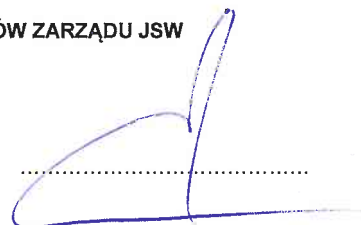
Jastrzębie-Zdrój, 12 maja 2016 roku


.....
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dariusz Bernacki – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

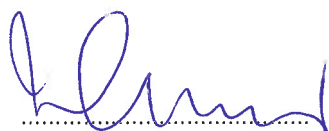
Tomasz Gawlik Prezes Zarządu


.....

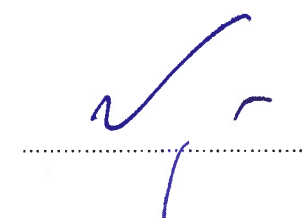
Krzysztof Mysiak p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu


.....

Robert Ostrowski p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu


.....

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu


.....



Wydobrywamy to, co najlepsze



POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	3
1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	6
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ UWARUNKOWANIA	8
2.1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	8
2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA	10
2.3. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	10
2.4. RYNKI ZBYTU	14
2.5. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI	15
2.6. ZNACZĄCE UMOWY	17
2.7. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI	17
2.8. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
2.9. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE	23
2.10. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE	26
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	31
3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31
3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY	33
3.3. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	34
3.4. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
3.5. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK	37
3.6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	38
3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	41
3.8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	42
3.9. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	42
3.10. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW	43
4.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	43
4.2. DYWIDENDA	45
4.3. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM	45
4.4. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	46
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	47
5.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE	47
5.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI	47
5.3. SPRAWY SPORNE	50
5.4. INNE INFORMACJE, KTÓRE W OCENIE EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ	52
6. ZATWIERDZENIE POZOSTAŁYCH INFORMACJI DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	53

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego, za sprawą produkcji wysokiej jakości węgla koksowego i koksu oraz dzięki usytuowaniu działalności w sąsiedztwie jej głównych odbiorców. Podstawową działalnością Grupy jest również wydobywanie i sprzedaż węgla do celów energetycznych.

Obszar wydobywczy ulokowany jest w Górnośląskim Zagłębiu Węglowym. Kopalnie Grupy („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).

Działalność koksownicza Grupy prowadzona jest na terenie Dąbrowy Górniczej, Zabrze, Radlina, Czerwionki-Leszczyny i Wałbrzycha. Zasadniczo około 50% produkowanego przez Grupę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy na koks, który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w hutach. Ponadto, koks wykorzystywany jest w odlewniach, w przemyśle metali nieżelaznych, w przemyśle chemicznym i przy produkcji materiałów izolacyjnych. Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii i sprzedawany przedsiębiorstwom energetycznym, użytkownikom przemysłowym i odbiorcom indywidualnym, przy czym ok. 95% sprzedawane jest elektrowniom w celu produkcji prądu oraz energii cieplnej.

1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. składała się z Jednostki dominującej i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki wchodzące w skład Grupy są przypisane do poszczególnych segmentów operacyjnych, tj. Segmentu Węgiel, Koks oraz Pozostałych segmentów.

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”) została utworzona 1 kwietnia 1993 roku jako jedna z siedmiu powstałych wówczas spółek węglowych. W jej skład weszło siedem samodzielnie funkcjonujących przedsiębiorstw górniczych, które przekształcono w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. 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. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba JSW mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Zgodnie ze Statutem, Jednostka dominująca może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności JSW jest nieoznaczony. Akcje JSW znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 roku. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. JSW została zaklasyfikowana do sektora surowcowego.

MODEL BIZNESOWY GRUPY

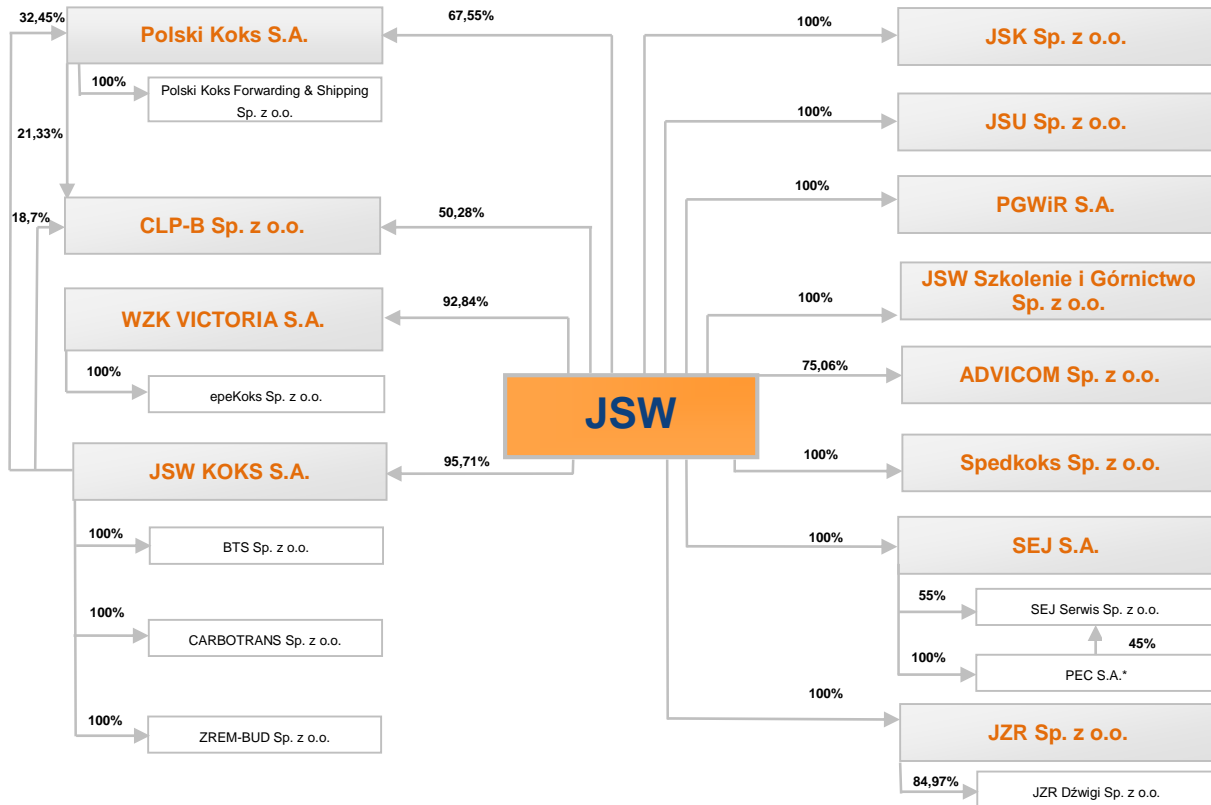
Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów oraz rodzaj działalności produkcyjnej. Zarząd Jednostki dominującej zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy. Informacje pochodzące z tej sprawozdawczości są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji strategicznych w Grupie. W wyniku analiz kryteriów agregacji oraz progów ilościowych wydzielono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy następujące segmenty operacyjne:

- Segment Węgiel – który obejmuje wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego;
- Segment Koks – który obejmuje wytwarzanie i sprzedaż koksu oraz węglopochodnych;
- Pozostałe segmenty – które obejmują działalność jednostek Grupy, a które nie wchodzą w zakres ww. segmentów, m. in. produkcja i sprzedaż energii elektrycznej i cieplnej, usługi remontowe itp.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 marca 2016 roku.

Schemat 1. Struktura Grupy Kapitałowej JSW



* w dniu 28 kwietnia 2016 roku nastąpiło zbycie 100% akcji PEC S.A.

INFORMACJA O PODMIOTACH GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

JSW jest Jednostką dominującą w Grupie. Na dzień 31 marca 2016 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. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Udziały w jednostkach stowarzyszonych są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane metodą praw własności.

Tabela 1. 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.

Nazwa spółki	Podstawowy przedmiot działalności
* 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 węglowodnych.
* 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, sprzątnia, 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 bocznic 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 1.

1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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 oraz Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria. Koncentracja działalności w obszarach wydobywania 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 oraz Polski Koks Forwarding & Shipping Agency Sp. z o.o. Produkcją energii elektrycznej, ciepła i chłodu na potrzeby kopalń zajmuje się SEJ. Energia elektryczna wytwarzana jest również przez JSW KOKS, 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.

ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH

W I kwartale 2016 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, miały miejsce niżej opisane zmiany w powiązaniach kapitałowych oraz podwyższenia kapitałów spółek powiązanych.

Tabela 2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Zdarzenia	Opis
Zbycie akcji Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości S.A.	W dniu 29 stycznia 2016 roku JSW zbyła na rzecz Miasta Żory wszystkie posiadane akcje (100 szt.) w spółce Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Żorach stanowiących 1,65% w kapitale zakładowym tej spółki za cenę 10 tys. zł.
Podwyższenie kapitału zakładowego SEJ	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.
Nabycie i umorzenie 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 ich 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>

Zdarzenia	Opis
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. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji spółki. Planowany termin zakończenia procesu likwidacji: I półrocze 2016 roku.
Podwyższenie kapitału spółki JSK	W dniu 24 marca 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JSK podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego JSK o kwotę 5,3 mln zł, w drodze emisji 10 624 nowych udziałów o wartości nominalnej i emisyjnej 500 zł każda, poprzez wniesienie w aporcie składników majątkowych JSW o wartości rynkowej równej 5,3 mln zł. Umowa przeniesienia prawa wieczystego użytkowania gruntu zawarta została po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 6 kwietnia 2016 roku. Wszystkie nowe udziały objęła JSW. Na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.
Sprzedaż przez SEJ akcji PEC	Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd JSW poinformował Raportem bieżącym nr 15/2016, iż w związku z realizowanymi działaniami w zakresie planu restrukturyzacji JSW, w tym procesie dezinwestycji wybranych aktywów należących do Grupy JSW, w dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. oraz SEJ umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym PEC. Łączna cena za akcje PEC wynosi 190,4 mln zł, przy czym kwota 50,0 mln zł zostanie zapłacona dopiero po otrzymaniu przez PGNiG Termika S.A. potwierdzenia rozwiązania umów poręczenia, na podstawie których PEC udzielił poręczenia w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy, którzy objęli obligacje wyemitowane przez SEJ w ramach programu emisji obligacji z dnia 17 października 2013 roku. Środki pozyskane przez SEJ z tytułu sprzedaży akcji PEC zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego SEJ „Energetyka 2016”, w szczególności sfinansowanie dokończenia budowy bloku fluidalnego CFB. W ramach Transakcji uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW.

W związku z trudną sytuacją finansową Jednostka dominująca podjęła działania zmierzające do sprzedaży części pakietów wybranych spółek z Grupy Kapitałowej, tj. SEJ, JSW KOKS, WZK Victoria. JSW oczekuje realizacji transakcji w tym zakresie w terminie do 31 grudnia 2016 roku. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd JSW poinformował Raportem bieżącym nr 15/2016, iż w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika S.A. złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ UWARUNKOWANIA

Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. to największy producent wysokiej jakości węgla koksowego hard i znaczący producent koksu w Unii Europejskiej. Grupa prowadzi działalność w oparciu o dwie główne linie biznesowe: górnictwą, obejmującą wydobycie węgla (głównie koksowego) oraz koksowniczą, obejmującą produkcję pełnej gamy produktów koksowniczych. W skład Grupy wchodzi także przedsiębiorstwa wspierające dwie główne linie biznesowe, które prowadzą działalność: energetyczną oraz pomocniczą.

Zakres prowadzonej działalności i oferowanych produktów skutkuje ekspozycją Grupy na szereg powiązanych ze sobą rynków. 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 ostatnich latach mieliśmy do czynienia z globalnym spowolnieniem gospodarczym, które odczuwalne było również przez Grupę. Niskie poziomy cen rynkowych na powiązanych rynkach w istotny sposób wpłynęły na wyniki Grupy również w I kwartale 2016 roku. W świetle obecnych, bardzo trudnych warunków rynkowych, Grupa podejmuje szereg działań oszczędnościowych, w tym m. in. ograniczenie ponoszonych nakładów inwestycyjnych.

W omawianym okresie 2016 roku wolumen produkcji węgla został zrealizowany na poziomie 4,3 mln ton (w tym 2,8 mln ton węgla koksowego i 1,5 mln ton węgla do celów energetycznych), tj. o 0,7 mln ton więcej niż w tym samym okresie 2015 roku. Około 50% produkowanego przez Grupę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy Kapitałowej JSW na koks, 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 około 95% sprzedawane jest elektrowniom w celu produkcji prądu oraz energii cieplnej). Produkcja i sprzedaż koksu do odbiorców spoza Grupy utrzymała się na tym samym poziomie co w I kwartale 2015 roku odpowiednio: 1,0 mln ton i 0,9 mln ton.

Grupa jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Łącznie w Grupie zatrudnionych jest ponad 31 tys. osób, w tym ponad 23 tys. w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

2.1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

Połączenie szybu 1 Bzie z Ruchem Zofiówka

W I kwartale 2016 roku 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 głębienie 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.

Nowa maszyna wyciągowa w KWK Budryk

Przy szybie I w KWK Budryk zabudowano nowoczesną maszynę wyciągową, która będzie pracowała w górnym 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.

Wniosek do ZUS

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 12 kwietnia 2016 roku JSW złożyła do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wniosek 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 łącznej kwocie 100,2 mln zł.

Założenia Programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW na lata 2016-2025

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 20 kwietnia 2016 roku Zarząd JSW podjął uchwałę przyjmującą założenia Programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW na lata 2016-2025 („Program restrukturyzacji”), w której określono przedsięwzięcia do wdrożenia w Grupie, celem poprawy sytuacji finansowej JSW i Grupy. Założenia programu restrukturyzacji przedstawiono w Punkcie 2.9. niniejszego sprawozdania.

Wniesienie aportu do JZR

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 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.

Sprzedaż akcji PEC

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd JSW poinformował Raportem bieżącym nr 15/2016, iż w związku z realizowanymi działaniami w zakresie planu restrukturyzacji JSW, w tym procesu dezinwestycji wybranych aktywów należących do Grupy JSW, w dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. oraz SEJ umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym PEC. Informacje dotyczące transakcji przedstawione zostały w Punkcie 1.2. niniejszego sprawozdania.

Oferta nabycia akcji SEJ

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd JSW poinformował Raportem bieżącym nr 15/2016, iż w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika S.A. złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.

Zmiany w składzie Zarządu JSW

Zmiany w składzie Zarządu JSW:

- 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 JSW na posiedzeniu w dniu 6 maja 2016 roku dokonała wyboru członków Zarządu JSW IX kadencji. W skład nowego Zarządu, na czele którego stanie Pan Tomasz Gawlik, wejdą: Pan Robert Ostrowski jako Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, Pan Józef Pawlinów jako Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych, Pan Krzysztof Mysiak jako Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu oraz wybrany przez załogę Pan Artur Wojtków jako Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej. Członkowie Zarządu IX kadencji obejmą swoje funkcje z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW. Równocześnie Rada Nadzorcza JSW delegowała dwóch swoich członków – Pana Roberta Ostrowskiego i Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu na okres od 10 maja 2016 roku do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej JSW

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 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.

2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA

Podstawowym celem Grupy Kapitałowej jest wzmocnienie pozycji lidera w produkcji i sprzedaży najlepszej jakości węgla koksowego i utrzymanie pozycji czołowego dostawcy koksu na rynku europejskim w oparciu o prowadzoną działalność w obszarze:

- górnictwym, obejmującym wydobycie węgla,
- koksowniczym, obejmującym produkcję pełnej gamy produktów koksowniczych.

W skład Grupy wchodzi także spółki wspierające podstawowe linie biznesowe, które prowadzą działalność energetyczną oraz pomocniczą.

W Polsce, producentami węgla oprócz JSW są: Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A., LW Bogdanka S.A. i inne mniejsze spółki. W przeważającej większości polskie spółki węglowe produkują węgiel z przeznaczeniem na produkcję energii elektrycznej i ciepła.

W kraju, producentami węgla koksowego są JSW i Kompania Węglowa S.A. W 2015 roku również Katowicki Holding Węglowy S.A. zanotował drobną w skali kraju produkcję węgla koksowego semi-soft (ok. 70 tys. ton). W krajowym segmencie produkcji węgla koksowego Grupa JSW jest jedynym producentem węgla typu hard oraz znaczącym producentem węgla typu semi-soft. Kompania Węglowa S.A. produkuje głównie węgiel energetyczny oraz mniejsze ilości węgla koksowego typu semi-soft.

W Europie liczącymi się krajami produkującymi węgiel kamienny, oprócz Polski są Czechy, Niemcy, Ukraina i Rosja (część europejska). W skali globalnej, udział produkcji węgla kamiennego Grupy jest bardzo niski, stanowiący 0,2% światowej produkcji węgla.

Następnym, po węglu koksowym, znaczącym produktem Grupy jest koks, wytwarzany przez własne koksownie. Strategicznymi sortymentami w ofercie Grupy są koks wielkopieczowy i odlewniczy, których udział produkcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku wyniósł 77%. Pozostałe 23% to koks przemysłowy, metalurgiczny i opałowy.

W procesie koksowania węgla, uzyskuje się także produkty węglpochodne, których produkcja jest ściśle skorelowana z poziomem produkcji koksu. Produktami węglpochodnymi o największej skali wartości w ich sprzedaży, poza gazem koksowniczym, są smoła koksownicza i benzol. Pozostałe produkty węglpochodne to siarczan amonu i siarka płynna. Udział Grupy w krajowej produkcji smoły i benzolu odpowiada w przybliżeniu udziałowi w krajowej produkcji koksu.

2.3. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

Z uwagi na przeznaczenie produktów Grupy, istnieje bezpośredni związek działalności Grupy z popytem na rynku węgla, koksu, stali i energii:

- węgiel koksowy, hard i semi-soft – produkcja koksu,
- węgiel do celów energetycznych – produkcja energii elektrycznej i ciepłej,
- koks – składnik wsadu do produkcji stali w hutach, odlewniach, w przemyśle chemicznym, metali nieżelaznych, przy produkcji materiałów izolacyjnych itp.

Działalność wydobywcza węgla w Grupie realizowana jest przez pięć kopalń węgla kamiennego. Udział produkcji węgla koksowego i węgla do celów energetycznych w ogólnej produkcji netto Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku wynosił odpowiednio 65,6% i 34,4%. Ze względu na przeznaczenie produkowanego węgla w Grupie, udział wolumenu sprzedaży węgla koksowego w łącznych dostawach stanowił w I kwartale 2016 roku 65,9%, pozostałe 34,1% stanowił węgiel do celów energetycznych. Kopalnie Borynia-Zofiówka-Jastrzębie i Pniówek oferowały do sprzedaży wysokiej jakości węgle typu hard, charakteryzujące się niską zawartością popiołu, siarki oraz części lotnych. Węgiel semi-soft z kopalń Budryk i Krupiński (typowy semi-soft) oraz Knurów-Szczygłowice (semi-hard) to węgiel gazowo-koksowy o niskiej zawartości popiołu, siarki oraz wyższej, charakterystycznej dla tego typu węgla, zawartości części lotnych. Wszystkie produkowane węgle koksowe cechują się również, odpowiednimi do typu węgla, parametrami CRI i CSR na dobrych i akceptowalnych przez kontrahentów poziomach.

Ponadto, kopalnie Grupy, w szczególności Budryk, Krupiński i Knurów-Szczygłowice, oferowały węgiel do celów energetycznych charakteryzujący się dobrymi parametrami czystości oraz zgodną, z zapotrzebowaniem rynku, wartością opałową.

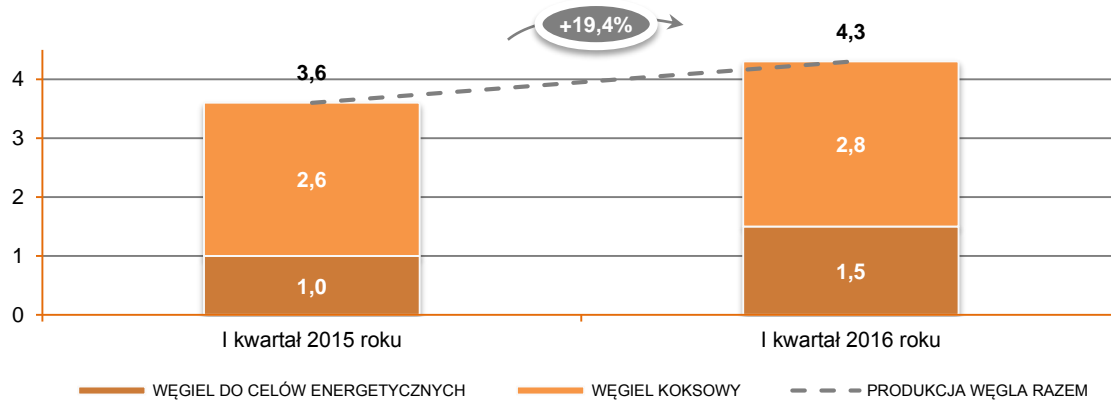
Działalność koksowa w Grupie jest realizowana przez dwie spółki: JSW KOKS i WZK Victoria. W omawianym okresie udział produkcji koksu w poszczególnych spółkach wynosił: JSW KOKS – 89,7%, WZK Victoria – 10,3% ogólnej produkcji koksu Grupy. Podstawowym

produktem segmentu koksowego jest koks wielkopiecowy, stanowiący 68,5% ogólnej ilości wyprodukowanego koksu w I kwartale 2016 roku. Koks odlewniczy stanowił 8,6% ogólnej produkcji koksu Grupy, natomiast pozostałą produkcję stanowiły: koks przemysłowy, koks metalurgiczny i koks opałowy, których udział wynosił odpowiednio 17,4%, 1,9% i 3,6%.

PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WĘGLA

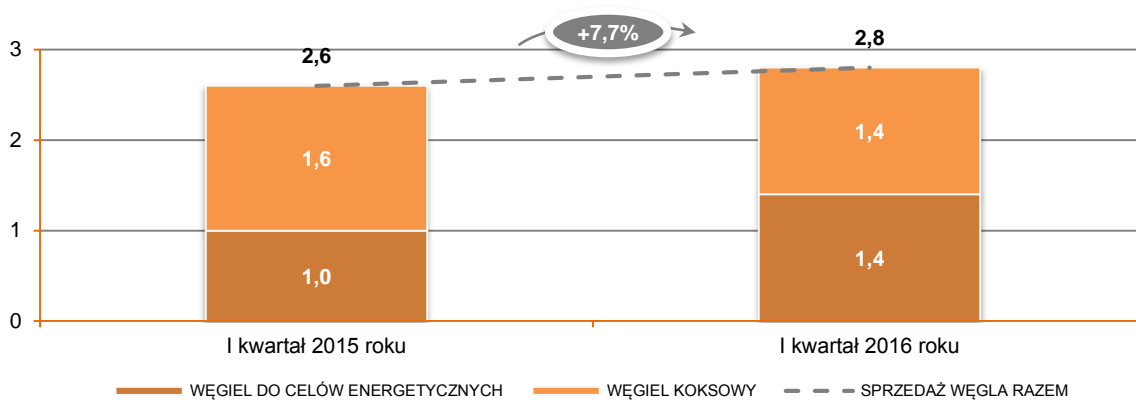
Wolumen produkcji węgla w I kwartale 2016 roku został zrealizowany na poziomie 4,3 mln ton, tj. o 0,7 mln ton więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku.

Wykres 1. Produkcja węgla (mln ton)



Łączna sprzedaż węgla, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 4,2 mln ton tj. o 0,3 mln ton więcej niż w tym samym okresie 2015 roku. Zwiększona sprzedaż zrealizowana została dla odbiorców zewnętrznych w proporcji jak na poniższym wykresie.

Wykres 2. Sprzedaż węgla na rzecz odbiorców zewnętrznych (mln ton)



W I kwartale 2016 roku w zewnętrznej sprzedaży węgla koksowego, typ hard stanowił 67,3% (w I kwartale 2015 roku: 66,1%). Pozostałe 32,7% stanowił węgiel typu semi-soft (w I kwartale 2015 roku: 33,9%). Analogicznie, w wewnątrzgrupowej sprzedaży węgla koksowego, typ hard stanowił 75,1% (w I kwartale 2015 roku: 75,7%), a typ semi-soft stanowił 24,9% (w I kwartale 2015 roku: 24,3%).

W omawianym okresie, wolumen sprzedaży węgla do celów energetycznych na rzecz odbiorców wewnętrznych został zrealizowany na porównywalnym poziomie, natomiast sprzedaż na rzecz odbiorców zewnętrznych wzrosła o 0,4 mln ton w stosunku do ubiegłego roku, co jest efektem zwiększonej podaży i większej dywersyfikacji dostaw.

Dla sprzedaży zewnętrznej, dostawy do krajowych odbiorców stanowiły 75,7% (wolumen) i 74,6% (przychody), natomiast na rynek zagraniczny odpowiednio 24,3% i 25,4%. Dla porównania, w I kwartale 2015 roku udziały te wyniosły odpowiednio: odbiorcy krajowi 77,8% (wolumen) i 74,7% (przychody); odbiorcy zagraniczni 22,2% (wolumen) i 25,3% (przychody).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku przychody ze sprzedaży dla odbiorców zewnętrznych w segmencie Węgiel osiągnęły poziom 690,1 mln zł i były niższe o ok. 204,5 mln zł (22,9%) niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku, co jest pochodną zmiany struktury sprzedaży węgla oraz znacznie niższych cen, odpowiadających trendowi notowanemu na rynku światowym.

Tabela 3. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla⁽¹⁾

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Produkcja (w mln ton)	4,3	3,6	119,4
- Węgiel koksowy (w mln ton) ⁽¹⁾	2,8	2,6	107,7
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	1,5	1,0	150,0
Wielkość sprzedaży ogółem (w mln ton)⁽²⁾	4,2	3,9	107,7
- Węgiel koksowy (w mln ton)	2,8	2,8	100,0
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	1,4	1,1	127,3
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton)⁽²⁾	1,4	1,3	107,7
- Węgiel koksowy (w mln ton)	1,4	1,2	116,7
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	-(⁽⁴⁾)	0,1	-
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton)⁽²⁾	2,8	2,6	107,7
- Węgiel koksowy (w mln ton)	1,4	1,6	87,5
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	1,4	1,0	140,0
Przychody ze sprzedaży (w mln zł)⁽³⁾	1 149,2	1 503,5	76,4
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami (w mln zł)	459,1	608,9	75,4
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł)	690,1	894,6	77,1

⁽¹⁾ udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku wyniósł odpowiednio: 47,4% i 48,1%

⁽²⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez Grupę.

⁽³⁾ wartość uwzględnia dodatkowe przychody Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku odpowiednio: 18,5 mln zł i 100,9 mln zł z tytułu sprzedaży węgla wyprodukowanego poza Grupą.

⁽⁴⁾ ze względu na niewielką ilość (niepełna 43 tys. ton) podana wartość nie ma wpływu na sumy bilansujące wielkość sprzedaży wewnętrznej i ogółem.

PRODUKCJA I SPRZEDAŻ KOKSU

Produkcja i sprzedaż koksu przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku utrzymywała się na porównywalnym poziomie. Przychody ze sprzedaży w segmencie Koks, obejmujące koks i węglpochodne, w analizowanym okresie osiągnęły poziom 586,2 mln zł i były niższe o 194,5 mln zł (24,9%) niż w tym samym okresie 2015 roku. Spadek przychodów z tytułu sprzedaży koksu i węglpochodnych uwzględnia zmniejszenie sprzedaży gazu koksowniczego, spowodowane zwiększonym zużyciem własnym gazu po uruchomieniu bloku energetycznego w JSW KOKS oraz niższe ceny produktów.

Tabela 4. Zrealizowana produkcja i sprzedaż koksu wraz z przychodami ze sprzedaży koksu i węglpochodnych

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Produkcja (w mln ton) ⁽¹⁾	1,0	1,0	100,0
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) ⁽²⁾	0,9	0,9	100,0
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł) ⁽³⁾	586,2	780,7	75,1

⁽¹⁾ produkcja koksu z koksowni Grupy w poszczególnych okresach,

⁽²⁾ wielkość sprzedaży koksu wyprodukowanego przez Grupę,

⁽³⁾ przychody ze sprzedaży w segmencie Koks obejmują przychody osiągnięte ze sprzedaży koksu i węglpochodnych.

CENY SPRZEDAŻY WĘGLA I KOKSU

Kluczowy wpływ na zrealizowany poziom cen miały istniejące uwarunkowania rynkowe. Średnia cena węgla w segmencie węglowym w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku spadła o 25,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ceny węgla koksowego były niższe o 23,8%, a ceny węgla do celów energetycznych o 16,3%. Średnia cena koksu sprzedanego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku spadła o 19,5% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Spadki cen są wynikiem utrzymującej się słabej koniunktury na rynku stali, koksu i węgla.

Tabela 5. Uzyskane średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w Grupie oraz średnie ceny sprzedaży koksu

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW			
Węgiel koksowy (w zł/tonę)	313,58	411,41	76,2
Węgiel do celów energetycznych (w zł/tonę)	184,29	220,19	83,7
Ogółem (w zł/tonę) ⁽¹⁾	249,06	336,03	74,1
Średnie ceny sprzedaży koksu			
Koks (zł/tonę) ⁽²⁾	573,93	712,61	80,5

⁽¹⁾ ceny dotyczą zewnętrznych dostaw węgla wyprodukowanego w Grupie i zawierają koszty transportu, wynoszące średnio w JSW w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku odpowiednio: 7,05 zł/t i 7,30 zł/t,

⁽²⁾ ceny na bazie FCA, dotyczą koksu z koksowni będących w Grupie w poszczególnych okresach.

DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA

Grupa angażuje się również w różne rodzaje działalności wspierającej w tym w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej, usług remontowych i konserwacyjnych, logistyki oraz usług laboratoryjnych. Grupa jest także zaangażowana w ograniczoną działalność poza podstawową, obejmującą usługi turystyczne i ubezpieczeniowe, która jest mało istotna z punktu widzenia działalności i sytuacji finansowej Grupy. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku przychody ze sprzedaży pozostałych segmentów wyniosły 125,9 mln zł, czyli 9,0% przychodów ze sprzedaży Grupy i były o 6,6% niższe niż uzyskane w tym samym okresie 2015 roku.

2.4. RYNKI ZBYTU

Grupa Kapitałowa jako aktywny uczestnik łańcucha dostaw węgla koksowego – koks – stal zmuszona jest funkcjonować w zmiennym otoczeniu rynkowym, determinowanym sytuacją na rynku stalowym oraz silną konkurencją na rynku dostawców węgla koksowego i koksu.

W okresie I kwartału 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek produkcji stali na świecie o 3,6%. Zmniejszenie produkcji nastąpiło w większości regionów świata: w Azji o 3,1%, Ameryce Północnej o 1,1%, Afryce o 22,6%, krajach CIS o 0,4%, w Unii Europejskiej o 7,0%. Największy producent Chin zanotował spadek produkcji stali w omawianym okresie o 3,2%. W Polsce produkcja stali w tym okresie spadła o 1,3%. W krajach Unii Europejskiej będących odbiorcami koksu z Grupy spadki zanotowano m.in.: na Słowacji o 10,5%, we Francji o 6,1%, w Czechach o 4,6%, we Włoszech o 3,4%, w Austrii o 3,2% oraz w Niemczech o 2,5%.

Wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych producentów stali surowej na świecie w I kwartale 2016 roku wahał się pomiędzy 66% a 70,5%. W marcu 2016 roku wyniósł on 70,5% tj. 1,3% mniej w porównaniu do marca roku ubiegłego.

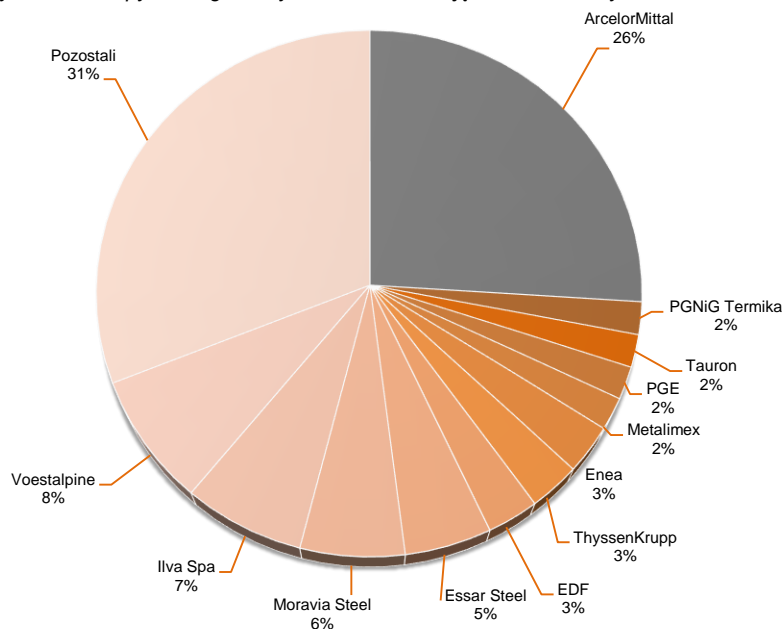
Na rynku międzynarodowym notowania cen węgla koksowego i koksu znajdowały się w trendzie spadkowym. Na rynku węgla koksowego, kontraktowa cena węgla koksowego najlepszej jakości typu hard na bazie FOB Australia w I kwartale 2016 roku wynosiła 81 USD/t, co w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (117 USD/t) stanowi obniżkę na poziomie 30,8%.

Cena koksu wielkopiecowego w portach północnej Europy była niższa o 30,3% w I kwartale 2016 roku w stosunku do tego samego okresu 2015 roku.

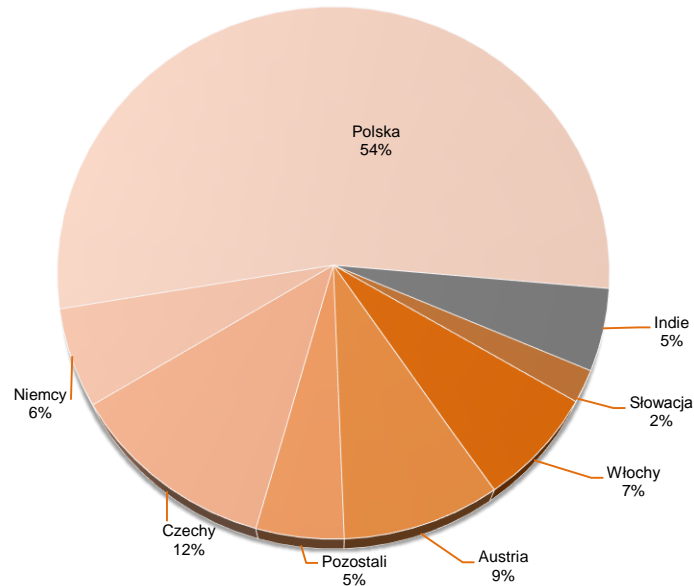
W przypadku węgla energetycznego średnia spotowa cena na bazie CIF Północna Europa w I kwartale 2016 roku wyniosła 45 USD/t, (w analogicznym okresie ubiegłego roku notowano wyższe ceny o ok. 15 USD/t), co było wynikiem sprzedaży węgla energetycznego w warunkach znacznej nadpodaży na rynku i silnej presji konkurencji na wzrost wolumenu sprzedaży bez względu na opłacalność transakcji.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku przychody ze sprzedaży Grupy zostały zrealizowane na poziomie 1 402,2 mln zł, tj. o 407,9 mln zł mniej niż w analogicznym okresie 2015 roku, co jest głównie pochodną niesprzyjającego wpływu uwarunkowań rynkowych na wyniki Grupy.

Wykres 3. Struktura przychodów Grupy według finalnych odbiorców w ujęciu wartościowym na 31 marca 2016 roku



Wykres 4. Struktura przychodów Grupy według krajów przeznaczenia w ujęciu wartościowym na 31 marca 2016 roku



2.5. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów oraz rodzaj działalności produkcyjnej. Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zarząd Jednostki dominującej zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy. Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej prowadzona jest przez następujące segmenty operacyjne:

- **Segment Węgiel** – który obejmuje wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego;
- **Segment Koks** – który obejmuje wytwarzanie i sprzedaż koksu oraz węglopochodnych;
- **Pozostałe Segmenty** – które obejmują działalność jednostek Grupy, które nie wchodzą w zakres wymieniony w segmentach Węgiel i Koks, m. in. produkcja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej, usługi remontowe itp.

SEGMENT WĘGIEL - WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ WĘGLA KAMIENNEGO

Tabela 6. Wyniki operacyjne segmentu węglowego*

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	690,1	894,6	77,1
Strata operacyjna	(121,4)	(218,5)	55,6
Amortyzacja	172,1	252,3	68,2
EBITDA	50,7	33,8	150,0

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych w I kwartale 2016 roku wyniosły 690,1 mln zł, co oznacza spadek o 22,9% w porównaniu do I kwartału 2015 roku. Spadek ten jest konsekwencją zmiany struktury sprzedaży węgla oraz znacznie niższych cen, odpowiadających trendowi notowanemu na rynku światowym.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku udział przychodów dla pięciu zewnętrznych odbiorców w segmencie Węgiel wyniósł 68,8% przychodów w tym segmencie (w I kwartale 2015 roku: 77,1%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 31,2% łącznych przychodów segmentu węglowego.

EBITDA segmentu Węgiel za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wyniosła 50,7 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniosła 33,8 mln zł. Wzrost wskaźnika wynika głównie z niższej o 97,1 mln zł poniesionej straty operacyjnej, na co wpływ miały liczne podejmowane i realizowane inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe.

SEGMENT KOKS - WYTWARZANIE I SPRZEDAŻ KOKSU I WĘGLOPOCHODNYCH

Tabela 7. Wyniki operacyjne segmentu koksowego

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	586,2	780,7	75,1
Zysk/(strata) operacyjny/a	(10,3)	2,1	(490,5)
Amortyzacja	35,8	44,6	80,3
EBITDA	25,5	46,7	54,6

W I kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych wyniosły 586,2 mln zł, co oznacza spadek o 24,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Bezpośrednie przełożenie na spadek uzyskanych przychodów ze sprzedaży segmentu koksowego miało zmniejszenie sprzedaży gazu koksowniczego, spowodowane zwiększonym zużyciem własnym gazu po uruchomieniu bloku energetycznego w JSW KOKS oraz niższą o ok. 19,5% uzyskaną średnią ceną sprzedaży koksu.

Udział przychodów dla pięciu głównych odbiorców w segmencie Koks wyniósł 60,5% przychodów w tym segmencie (w I kwartale 2015 roku: 63,8%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 39,5% łącznych przychodów segmentu koksowego.

EBITDA segmentu Koks za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wyniosła 25,5 mln zł. Spadek EBITDA w analizowanym segmencie o 21,2 mln zł w porównaniu do tego samego okresu 2015 roku, nastąpił przede wszystkim wskutek osiągnięcia niższego o 12,4 mln zł wyniku operacyjnego.

POZOSTAŁE SEGMENTY - POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Tabela 8. Wyniki operacyjne pozostałych segmentów

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	125,9	134,8	93,4
Zysk operacyjny	35,7	26,9	132,7
Amortyzacja	19,9	19,6	101,5
EBITDA	55,6	46,5	119,6

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych w I kwartale 2016 roku wyniosły 125,9 mln zł, co oznacza spadek o 6,6% w porównaniu do I kwartału 2015 roku). EBITDA w analizowanym segmencie wyniosła 55,6 mln zł, co oznacza wzrost o 9,1 mln zł w stosunku do I kwartału 2015 roku, przede wszystkim wskutek osiągnięcia wyższego o 8,8 mln zł wyniku operacyjnego.

2.6. ZNACZĄCE UMOWY

W I kwartale 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd JSW poinformował o następujących umowach znaczących, tj. umowach i obrotach, których jedną ze stron jest Jednostka dominująca lub jednostka od niej zależna, a których przedmiot ma wartość 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 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 Sprzedający, w imieniu i na rzecz której działa Polski Koks a Balta GmbH z siedzibą w Pöcking Niemcy występująca w Umowie jako Kupujący. 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

EMISJA OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

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.) zawartą 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.

Zgodnie z Programem Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami, z podpisaną Umową o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz Porozumieniem w sprawie zabezpieczeń z dnia 15 października 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami, obligacje na dzień 31 marca 2016 roku 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),
- poręczeń udzielonych 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),
- hipotek na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania Jednostki dominującej, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Knurów-Szczygłowice oraz KWK Pniówek i KWK Zofiówka, nieruchomości składających się na siedzibę JSW, nieruchomości składających się siedzibę Polskiego Koksu oraz nieruchomości składających się na Hotel „Różany Gaj” w Gdyni,
- zastawów rejestrowych na aktywach ruchomych KWK Knurów-Szczygłowice i KWK Pniówek oraz ZORG Zofiówka,
- przelewów wierzytelności z tytułu wybranych polis ubezpieczeniowych,

- zastawów rejestrowych na wierzytelnościach z trzech umów handlowych,
- 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.

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 2015 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.

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 według stanu na 31 grudnia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji na dzień 31 marca 2016 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 marca 2016 roku 1 276,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1 287,6 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.

EMISJA OBLIGACJI PRZEZ SEJ

W dniu 17 października 2013 roku spółka SEJ wchodząca w skład Grupy, podpisała z: Bankiem Gospodarstwa Krajowego i Alior Bankiem S.A. jako gwarantami emisji i nabywcami obligacji na rynku pierwotnym Umowę Programu Emisji Obligacji do kwoty 420,0 mln zł, którego celem jest sfinansowanie Programu Inwestycyjnego. Program przewiduje wielokrotne emisje obligacji w ramach dwóch transz:

- Transza „A” (nieodnawialna) - do kwoty 369,0 mln zł. Okres dostępności do 20 grudnia 2017 roku. Dzień wykupu do 20 grudnia 2022 roku.
- Transza „B” (odnawialna) - do kwoty nie wyższej niż 51,0 mln zł. Okres dostępności do 20 września 2017 roku. Dzień wykupu do 20 grudnia 2017 roku.

Środki pochodzące z emisji obligacji są przeznaczone 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”.

Obligacje wyemitowane w ramach **Transzy A**, co do zasady cechuje nieodnawialny charakter, za wyjątkiem, opisanych w Aneksie Nr 2 punkt 2.10 z dnia 28 lipca 2015 roku, obligacji, których dzień emisji przypadał przed 1 lipca 2015 roku, podlegających wykupowi w celu ich umorzenia w drodze rozliczenia kwotami netto z wyemitowanymi w tym samym dniu obligacjami Transzy A o takiej samej wartości nominalnej. Na dzień 31 marca 2016 roku spółka SEJ posiada długoterminowe zobowiązanie z tytułu emisji obligacji Transzy A w dniu:

- 13 listopada 2015 roku o wartości 36,9 mln zł, których dzień wykupu przypada na 20 grudnia 2018 roku,
- 13 listopada 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- 13 listopada 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- 13 listopada 2015 roku o wartości 23,7 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 grudnia 2019 roku.

W ramach **Transzy B** spółka SEJ posiada zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu emisji obligacji w dniu:

- 29 marca 2016 roku o wartości 51,0 mln zł, których dzień wykupu przypada na 29 czerwca 2016 roku.

Z uwagi na odnawialny charakter obligacji Transzy B, zgodnie z zapisami Punktu 9.3 Warunków Emisji, wierzitelność Emitenta o dokonanie przez Obligatariuszy płatności ceny emisyjnej z tytułu objęcia obligacji nowej serii została w dniu emisji tj. 29 marca 2016 roku potrącona z wierzitelnością Obligatariuszy o dokonanie płatności kwoty wykupu poprzedniej serii obligacji Transzy B w tej samej wysokości, czyli 51,0 mln zł.

Wyemitowane obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w formie:

- hipoteki umownej łącznej zabezpieczającej wierzitelności posiadaczy obligacji wyemitowanych przez SEJ,
- poręczeń udzielonych przez JSW oraz PEC,
- zastawów rejestrowych na aktywach,
- zastawów rejestrowych na prawach z umów z JSW,
- zastawów rejestrowych na rachunkach bankowych SEJ.

W związku z wejściem w życie od dnia 1 lipca 2015 roku nowej Ustawy o obligacjach został zawarty w dniu 28 lipca 2015 roku Aneks nr 2 do Umowy Emisji Obligacji SEJ z BGK i Alior Bankiem S.A.. Aneks ten dostosowuje postanowienia zawarte w Umowie Programu Emisji Obligacji z dnia 17 października 2013 roku do zapisów nowej Ustawy o obligacjach, umożliwia zmianę sensu prawnego i ekonomicznego poręczenia PEC na inne formy zabezpieczenia oraz ujednolica uprawnienia Obligatariuszy obligacji transzy A emitowanych do 30 czerwca 2015 roku i po tym dniu.

2.8. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W konsekwencji trwale pogarszającej się sytuacji na rynku, Grupa wdraża szereg działań płynnościowych i efektywnościowych. 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. Poglębione działania związane są z istotnym, dalszym ograniczeniem kosztów działalności Grupy, w tym kosztów pracy (porozumienia ze Stroną Społeczną zostały opisane w Punkcie 5.2. niniejszego sprawozdania), nakładów inwestycyjnych oraz optymalizacją modelu biznesowego Grupy. Elementy te znalazły swoje odzwierciedlenie w przygotowanych przez Grupę Kapitałową założeniach strategicznych do Modelu finansowego.

W celu ograniczenia realizacji negatywnego scenariusza utraty płynności Jednostka dominująca 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 JSW 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 JSW działania zmierzające do utrzymania płynności finansowej (w tym np. zobowiązania do sprzedaży aktywów nieprodukcyjnych). Wykonanie zobowiązań 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, JSW utraci zdolność do regulowania zobowiązań.

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 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.

CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU / KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Istotnym czynnikiem kształtującym wyniki operacyjno-finansowe, jest negatywna koniunktura na rynkach branżowych w zakresie popytu i podaży na podstawowe produkty Grupy tj. węgiel i koks oraz poziom cen węgla koksowego i koksu.

Na rynku międzynarodowym notowania cen węgla koksowego i koksu znajdowały się w trendzie spadkowym. Na rynku węgla koksowego, kontraktowa cena węgla koksowego najlepszej jakości typu hard na bazie FOB Australia w I kwartale 2016 roku wynosiła 81 USD/t, co w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (117 USD/t) stanowi obniżkę na poziomie 30,8%.

Cena koksu wielkopieczowego w portach północnej Europy była niższa o 30,3% w I kwartale 2016 roku w stosunku do tego samego okresu 2015 roku.

W przypadku węgla energetycznego średnia spotowa cena na bazie CIF Północna Europa w I kwartale 2016 roku wyniosła 45 USD/t, (w analogicznym okresie ubiegłego roku notowano wyższe ceny o ok. 15 USD/t), co było wynikiem sprzedaży węgla energetycznego w warunkach znacznej nadpodaży na rynku i silnej presji konkurencji na wzrost wolumenu sprzedaży bez względu na opłacalność transakcji.

W związku z utrzymującą się trudną sytuacją na rynku węgla i koksu, która istotnie, negatywnie wpływa na osiągnięte przez Grupę 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 przywrócenie płynności i rentowności jej działalności.

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. Obecnie Jednostka dominująca reguluje swoje zobowiązania przy wykorzystaniu środków pieniężnych spółek zależnych w ramach funkcjonującej w Grupie struktury cash poolingowej. Prócz

warunków rynkowych determinujących poziom generowanych przychodów, najistotniejszym zagrożeniem dla utrzymania płynności jest potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami, na wyniki Grupy 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 u głównych graczy na rynku,
- 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 i koksu w Grupie mające wpływ na jej zyskowość,
- zmiany w polityce rządowej w odniesieniu do sektora górnictwo, koksowniczo oraz stalowego.

Zagrożenie kontynuacji działalności

Zdaniem Zarządu JSW okolicznością, która może skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności 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 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 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 zobowiązań przeterminowanych. JSW na bieżąco monitoruje wielkość wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Jednocześnie zgodnie z zobowiązaniami wobec Obligatariuszy JSW 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 16. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 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, JSW 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 JSW. 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 Jednostki dominującej jak i spółek z Grupy Kapitałowej, celem poprawy sytuacji finansowej. 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 do 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 Kapitałowej JSW – 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.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd JSW poinformował Raportem bieżącym nr 15/2016, iż w związku z realizowanymi działaniami w zakresie planu restrukturyzacji JSW, w tym procesu dezinvestycji wybranych aktywów należących do Grupy JSW, w dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. oraz SEJ umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym PEC. Łączna cena za akcje PEC wynosi 190,4 mln zł, przy czym kwota 50,0 mln zł zostanie zapłacona dopiero po otrzymaniu przez PGNiG Termika S.A. potwierdzenia rozwiązania umów poręczenia, na podstawie których PEC udzielił poręczenia w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy, którzy objęli obligacje wyemitowane przez SEJ w ramach programu emisji obligacji z dnia 17 października 2013 roku. Środki pozyskane przez SEJ z tytułu sprzedaży akcji PEC zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego SEJ „Energetyka 2016”, w szczególności sfinansowanie dokończenia budowy bloku fluidalnego CFB. W ramach Transakcji uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW. Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika S.A. złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.

Ad. 2)

Grupa w celu poprawy bieżącej płynności finansowej prowadzi również proces zbycia częściowych pakietów akcji w swoich 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 JSW podjęła z Ministerstwem Skarbu Państwa rozmowy dotyczące możliwości współfinansowania dwóch projektów w zakłady przeróbki mechanicznej węgla. Inwestycje te zwiększają efektywność funkcjonowania Grupy dzięki produkcji wyżej cenionego węgla koksowego typu 35 oraz zwiększenia uzysków węgla koksowego w produkcji ogółem. Pozwoli to na poprawę osiąganych przez Grupę wyników finansowych. Planowane jest podjęcie decyzji i uruchomienie I tranzytu środków na realizację planowanych inwestycji do końca I półrocza 2016 roku. Realizacja tych zamierzeń nie tylko pozwoli JSW na poprawę w przyszłości portfela produktów, ale również zwiększa wiarygodność Grupy 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 JSW 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 Jednostki dominującej oraz spółek z Grupy Kapitałowej.
- odstąpienie od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów – ograniczenie wydatków o ok. 70 mln zł w skali roku.

Grupa 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 Grupy.

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

Dodatkowo sytuacja Grupy 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 Jednostkę dominującą wydatków, co przy pojawiających się wzrostach cen węgla na światowych rynkach powinno poprawić kondycję finansową Grupy 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.

2.10. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE

INWESTYCJE RZECZOWE

Łączna wartość poniesionych w I kwartale 2016 roku nakładów na inwestycje rzeczowe wyniosła 181,0 mln zł (po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych 168,7 mln zł), tj. mniej o 31,3% w porównaniu do nakładów poniesionych w I kwartale 2015 roku.

Tabela 9. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Segment węglowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (bez wyrobisk ruchowych), nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne	65,3	127,9	51,1
Nakłady na wyrobiska ruchowe	92,0	101,9	90,3
Razem	157,3	229,8	68,5
Segment koksowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	8,7	11,2	77,7
Razem	8,7	11,2	77,7
Segmenty pozostałe			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	15,0	22,6	66,4
Razem	15,0	22,6	66,4
Razem segmenty			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (bez wyrobisk ruchowych), nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne	89,0	161,7	55,0
Nakłady na wyrobiska ruchowe	92,0	101,9	90,3
Razem*	181,0	263,6	68,7

* W tabeli ujęto wartość nakładów przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych w I kwartale 2016 roku w wysokości (-)12,3 mln zł (w I kwartale 2015 roku: (-)0,4 mln zł).

Z poniesionych w I kwartale 2016 roku nakładów ogółem w wysokości 181,0 mln zł, na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 180,7 mln zł, a na wartości niematerialne kwota 0,3 mln zł. Źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych były środki generowane z działalności operacyjnej, ponadto Grupa wspomagała się finansowaniem zewnętrznym.

PROJEKTY INWESTYCJE REALIZOWANE W KOPALNIACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

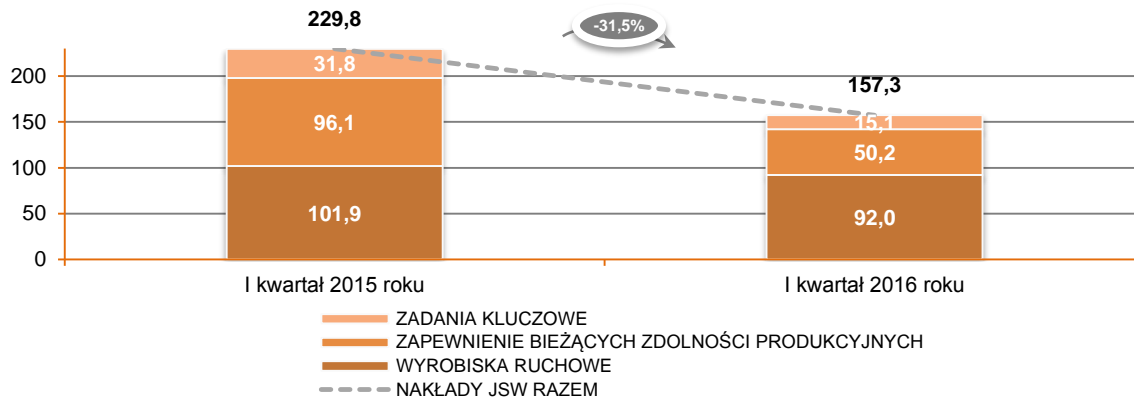
W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 157,3 mln zł i były one niższe niż w tym samym okresie 2015 roku o 31,5%.

Tabela 10. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Budownictwo inwestycyjne	46,2	62,1	74,4
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	19,1	65,8	29,0
Nakłady na wyrobiska ruchowe	92,0	101,9	90,3
Razem	157,3	229,8	68,5

Z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową JSW wstrzymała lub znacząco ograniczyła realizację inwestycji, w tym inwestycji kluczowych.

Wykres 5. Struktura nakładów poniesionych przez JSW



W zakresie inwestycji kluczowych Jednostka dominująca 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 166,7 mln ton. W I kwartale 2016 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 4,4 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 I kwartale 2016 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 0,8 mln zł. W najbliższym czasie kopalnia zakończy realizację zadania inwestycyjnego, które związane 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 rozpoczętą w 1998 roku budowę poziomu wydobywczego 1000m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000m szacowana jest na 66,6 mln ton. W I kwartale 2016 roku w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 1,8 mln zł. W 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 I kwartale 2016 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 6,8 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 (głębienie 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.

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 I kwartale 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 1,3 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 przeróbczych 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 2015 roku udokumentowanych jest 334,4 mln ton węgla kamiennego, w tym 131,9 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 I kwartale 2016 roku w ramach fazy przedrealizacyjnej inwestycji nie poniesiono nakładów inwestycyjnych. Zakończenie inwestycji planowane jest na 2018 rok. Finansowanie części zadań inwestycyjnych w latach 2016-2018 zaplanowano ze środków zewnętrznych.

Tabela 11. Nakłady poniesione na realizację wyżej opisanych, kluczowych dla JSW projektów

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
ROZBUDOWA PIONOWA KOPALŃ			
KWK Budryk Budowa poziomu 1290m	4,4	5,6	78,6
KWK Pniówek Budowa poziomu 1000m	1,8	2,8	64,3
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka Budowa poziomu 1080m	-	2,6	-
Razem	6,2	11,0	56,4
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	6,8	14,2	47,9
KWK Pniówek Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża Pawłowice 1	0,8	1,1	72,7
Razem	7,6	15,3	49,7
Techniczna i organizacyjna integracja kopalń Borynia, Zofiówka, Jas-Mos	1,3	5,5	23,6
NAKŁADY INWESTYCYJNE NA ZADANIA KLUCZOWE	15,1	31,8	47,5

PROJEKTY INWESTYCYJNE REALIZOWANE W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY

Nakłady inwestycyjne pozostałych spółek Grupy Kapitałowej w I kwartale 2016 roku wyniosły 23,7 mln zł i były niższe niż w I kwartale 2015 roku o 29,9%. Nakłady inwestycyjne segmentu koksowego oraz segmentów pozostałych w I kwartale 2016 roku stanowiły 13,1% nakładów ogółem Grupy. Ponoszone przez spółki nakłady na inwestycje rzeczowe przeznaczone były na realizację inwestycji kluczowych oraz zadań zabezpieczających bieżącą działalność operacyjną spółek.

Modernizacja baterii koksowniczych w Koksowni Przyjaźń (JSW KOKS)

Koksownia realizuje program inwestycyjny, w ramach którego w roku 2011 została oddana do eksploatacji zmodernizowana bateria nr 1, a kolejne baterie koksownicze mają zostać zmodernizowane. W dniu 15 września 2011 roku została podpisana umowa z BP Koksoprojekt Sp. z o.o. z Zabrza, wybranym w procedurze przetargowej, na wykonanie działań formalno-prawnych i prac projektowych dla modernizacji baterii koksowniczej nr 3 i 4 oraz projektów wykonawczych dla modernizacji baterii koksowniczej nr 4. W 2014 roku zakończony został etap opracowania projektów wykonawczych dla modernizacji baterii nr 4. W I kwartale 2016 roku na realizację inwestycji modernizacji baterii nr 4 nie poniesiono nakładów inwestycyjnych (realizacja zakresu rzeczowego inwestycji została przesunięta w czasie).

Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin (JSW KOKS)

Przedsięwzięcie ma na celu wykorzystanie gazu koksowniczego do produkcji energii elektrycznej i ciepła na potrzeby własne i na sprzedaż. W ramach przedsięwzięcia planuje się realizację budowy bloku energetycznego opalanego własnym gazem koksowniczym o mocy cieplnej 104 MWt z turbiną upustowo-kondensacyjną o mocy 28 MWe i członem ciepłowniczym o mocy 37 MWt, który zapewni dostawę energii elektrycznej, pary i ciepła dla koksowni Radlin, ciepła do pobliskiej KWK Marcel oraz dla mieszkańców miasta Radlin.

W I kwartale 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 0,3 mln zł. Realizację zakresu rzeczowego inwestycji planuje się w ramach formuły spółki celowej, która zostanie powołana do tego celu. W dniu 22 grudnia 2015 roku JSW KOKS i Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. podpisały Umowę określającą podstawowe warunki realizacji planowanego wspólnego przedsięwzięcia budowy i eksploatacji Elektrociepłowni Radlin, w tym warunki zawarcia umowy inwestycyjnej” (Term Sheet).

Zastosowanie formuły spółki celowej pozwoli na kontynuację programu inwestycyjnego w obszarze energetyki poprzez realizację opisywanej inwestycji kluczowej z jednoczesnym zachowaniem pozabilansowego charakteru wydatków inwestycyjnych przeznaczonych na ten cel oraz zadłużenia z nim związanego.

Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi w Koksowni Radlin (JSW KOKS)

Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi w Koksowni Radlin pozwoli na zwiększenie efektywności odzysku benzolu z jednoczesnym dostosowaniem jakości oczyszczonego gazu koksowniczego do wymagań przyszłego bloku energetycznego w Koksowni Radlin (opalanego gazem), umożliwi zmniejszenie negatywnego oddziaływania koksowni na środowisko naturalne oraz redukcję ponoszonych kosztów remontów. Realizację inwestycji zaplanowano w latach 2015-2017 w ramach nakładów inwestycyjnych w wysokości 72,0 mln zł, z wykorzystaniem finansowania w formie preferencyjnej pożyczki w wysokości 45,0 mln zł udzielonej przez NFOŚiGW w Warszawie. W I kwartale 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono łącznie nakłady inwestycyjne w wysokości 5,5 mln zł.

Budowa baterii koksowniczej nr 6 wraz z infrastrukturą w WZK Victoria

WZK Victoria kontynuowała rozpoczętą w roku 2007 inwestycję, w ramach której przewiduje się budowę baterii koksowniczej nr 6 wraz z przynależnymi do niej węzłami technologicznymi i obiektami pomocniczymi. Realizacja przedsięwzięcia umożliwi zwiększenie zdolności produkcyjnych Koksowni oraz przeprowadzenie remontów pozostałych baterii.

W pierwszym etapie realizacji przedsięwzięcia ponoszone były nakłady inwestycyjne w zakresie budowy infrastruktury pomocniczej dla przyszłej baterii nr 6, w tym m. in. nakłady na budowę biologiczno-chemicznej oczyszczalni wód poprocesowych, budowę składu węgla oraz pozostałe zadania. W 2012 roku w ramach realizacji zadania zakończono budowę składu węgla o poj. 30 tys. ton oraz uzyskano prawomocną decyzję pozwolenia na budowę dla baterii koksowniczej nr 6.

W dniu 3 lipca 2013 roku WZK Victoria zawarła umowę z Generalnym Realizatorem Inwestycji na realizację przedsięwzięcia budowy baterii koksowniczej nr 6, w systemie budowy pod klucz, obejmującą budowę baterii, maszyn piecowych, zrzutni koksu i pozostałych urządzeń oraz instalacji baterii nr 6. Łączna wartość zawartej umowy wynosi 125,9 mln zł. W I kwartale 2016 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 0,2 mln zł.

Budowa bloku fluidalnego CFB 70 MWe w EC Zofiówka - realizowana przez SEJ

Realizacja projektu jest rozwiązaniem, umożliwiającym stopniowe wycofywanie wyeksploatowanych jednostek EC Zofiówka, które pozwoliłyby na produkcję ciepła i energii elektrycznej w pełnej zgodności z wymaganiami Dyrektywy IED, z większą sprawnością wytwarzania oraz przy pełnym zaspokojeniu planowanego na te lata zapotrzebowania odbiorców EC Zofiówka na ciepło i energię elektryczną. Rozwiązanie tego typu pozwala na wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła na bazie kotła fluidalnego spalającego węgiel energetyczny i niskokaloryczne paliwa węglowe z kopalń JSW, a także inne rodzaje paliw pochodzących z grupy zasobów odnawialnych (biomasa). Spółka realizuje kontrakt zawarty w dniu 14 października 2013 roku na „Budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.”. Kontrakt obejmuje wykonanie kompletnego bloku energetycznego, kogeneracyjnego, wyposażonego w turbinę upustowo-kondensacyjną, kocioł z cyrkulacyjnym złożem fluidalnym, przystosowany do współspalania z węglem biomasy i mułów węglowych oraz budowę instalacji pomocniczych. Całkowita wartość realizowanych umów w ramach inwestycji wynosi 514,7 mln zł (wartość obejmuje kontrakt na budowę bloku fluidalnego, umowę na ubezpieczenie inwestycji oraz umowę na pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu). W I kwartale 2016 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 3,8 mln zł.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku zawarty został w Punkcie 1.2. niniejszego sprawozdania.

3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniższe dane finansowe oraz wynikające z nich wskaźniki i dynamiki przedstawione zostały w oparciu o Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

Tabela 12. Sytuacja majątkowa

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	Dynamika 2015=100
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	8 569,5	8 624,5	99,4
Wartości niematerialne	142,8	145,8	97,9
Nieruchomości inwestycyjne	22,8	23,0	99,1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1,4	1,4	100,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 244,4	1 219,2	102,1
Pozostałe długoterminowe aktywa	309,0	310,8	99,4
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	10 289,9	10 324,7	99,7
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	555,3	491,9	112,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	642,2	634,6	101,2
Nadpłacony podatek dochodowy	34,1	4,7	725,5
Pochodne instrumenty finansowe	10,8	2,8	385,7
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3,1	3,1	100,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181,4	350,4	51,8
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	1 426,9	1 487,5	95,9
RAZEM AKTYWA	11 716,8	11 812,2	99,2

Czynniki zmian aktywów trwałych (spadek o 34,8 mln zł)

Największą pozycję aktywów trwałych według stanu na 31 marca 2016 roku stanowią rzeczowe aktywa trwałe (83,3%). Ich wartość w I kwartale 2016 roku obniżyła się o 55,0 mln zł tj. o 0,6%, co jest konsekwencją dalszego ograniczenia programu inwestycyjnego w Grupie. W I kwartale 2016 roku Grupa poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 168,7 mln zł, tj. o 35,9% mniej niż w tym samym okresie 2015 roku, przy amortyzacji na poziomie 226,8 mln zł.

Czynniki zmian aktywów obrotowych (spadek o 60,6 mln zł)

Na dzień kończący okres sprawozdawczy w stosunku do 31 grudnia 2015 roku w aktywach obrotowych największemu obniżeniu uległ stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 169,0 mln zł, tj. o 48,2%), co jest związane z negatywną sytuacją na rynkach surowcowych mającą przełożenie na sytuację finansową Grupy.

Jednocześnie w I kwartale 2016 roku odnotowano wyższy o 63,4 mln zł (tj. o 12,9%) poziom zapasów (w tym największy wzrost wystąpił w pozycji wyrobów gotowych o 54,5 mln zł). Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2016 roku obejmuje m.in. zapas 328,1 tys. ton o wartości 57,3 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”.

W analizowanym okresie odnotowano również wyższy o 29,4 mln zł (tj. o 625,5%) nadpłacony podatek dochodowy.

Tabela 13. Źródła pokrycia majątku

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	Dynamika 2015=100
KAPITAŁ WŁASNY			
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Kapitał podstawowy	1 251,9	1 251,9	100,0
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	905,0	100,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(83,5)	(86,7)	96,3
Zyski zatrzymane	1 705,1	1 764,9	96,6
	3 778,5	3 835,1	98,5
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE			
	99,4	99,1	100,3
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	3 877,9	3 934,2	98,6
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	72,1	81,9	88,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	102,6	102,6	100,0
Pochodne instrumenty finansowe	1,3	0,9	144,4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40,5	42,1	96,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	692,2	695,9	99,5
Rezerwy	2 664,9	2 659,2	100,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	233,4	251,9	92,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 807,0	3 834,5	99,3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	100,6	95,3	105,6
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 333,0	1 339,3	99,5
Pochodne instrumenty finansowe	1,7	1,9	89,5
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4,3	4,2	102,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	170,3	178,4	95,5
Rezerwy	207,1	206,7	100,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 214,9	2 217,7	99,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 031,9	4 043,5	99,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	7 838,9	7 878,0	99,5
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	11 716,8	11 812,2	99,2

Czynniki zmian kapitału własnego (spadek o 56,3 mln zł)

Obniżenie kapitału własnego ogółem o 1,4% związane jest przede wszystkim ze spadkiem zysków zatrzymanych o 59,8 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku, czego bezpośrednim powodem jest poniesiona strata netto za ten okres. Ponadto, według stanu na 31 marca 2016 roku Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał z wyceny instrumentów finansowych w wysokości (83,5) mln zł stanowiący skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (31 grudnia 2015 roku: (86,7) mln zł).

Czynniki zmian zobowiązań (spadek o 39,1 mln zł)

Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania stanowiły 66,9% kapitałów i zobowiązań ogółem. Największy spadek odnotowano w zobowiązaniach długoterminowych (o 27,5 mln zł), zaś zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o kwotę 11,6 mln zł. Największe spadki zobowiązań dotyczyły:

- zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań – spadek o 21,3 mln zł, na co złożyło się głównie obniżenie stanu zobowiązań inwestycyjnych (spadek o 118,2 mln zł), zobowiązań z tytułu wynagrodzeń (spadek o 46,7 mln zł), zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków (spadek o 22,5 mln zł), pomimo wzrostu stanu zobowiązań handlowych (wzrost o 112,9 mln zł) czy zaliczek z tytułu dostaw (wzrost o 56,9 mln zł).
- zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – spadek o 11,8 mln zł, m. in. w efekcie zawartych w 2015 roku porozumień ze stroną społeczną,
- zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – spadek o 6,3 mln zł.

3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY

Obecną, trudną sytuację płynnościową Grupy determinują głównie generowana strata netto i w konsekwencji generowany poziom przepływów z działalności operacyjnej w kwocie nie wystarczającej na pokrycie wydatków o charakterze inwestycyjnym, a także finansowanie aktywów kapitałem o charakterze krótkoterminowym, w tym z tytułu emisji obligacji. Prócz warunków rynkowych mających przełożenie na poziom generowanych przychodów, najistotniejszym zagrożeniem dla utrzymania płynności, w związku z koncentracją kwot, jest potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

W celu ograniczenia realizacji negatywnego scenariusza utraty płynności, Jednostka dominująca 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 JSW 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 JSW działania zmierzające do utrzymania płynności finansowej. Wykonanie zobowiązań 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, Jednostka dominująca utraci zdolność do regulowania zobowiązań.

Ponadto, w związku z pogarszającą się sytuacją finansową Grupy wielkość zobowiązań przeterminowanych zwiększa się. Na dzień 31 marca 2016 roku zobowiązania przeterminowane wynoszą 163,3 mln zł, z czego 76% jest przeterminowane do 10 dni kalendarzowych, 21% od 10 do 20 dni kalendarzowych, a 3% powyżej 20 dni kalendarzowych. Około 89% zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 marca 2016 roku stanowią zobowiązania handlowe, 10% stanowią zobowiązania inwestycyjne oraz 1% zobowiązania pozostałe.

Tabela 14. Przepływy pieniężne netto

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		31.12.2015
	2016	2015	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	126,7	163,7	725,1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(279,8)	(355,9)	(1 015,3)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15,9)	40,3	(80,0)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(169,0)	(151,9)	(370,2)

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

Wygenerowane przez Grupę w I kwartale 2016 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 126,7 mln zł (głównie za sprawą amortyzacji w wysokości 226,8 mln zł) nie pokryły wydatków inwestycyjnych poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 284,7 mln zł. Negatywny wpływ na stan gotówki z działalności operacyjnej ma głównie poniesiona strata przed opodatkowaniem w wysokości (131,6) mln zł. Wpływ pozostałych czynników na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przedstawiony został Nocie 22. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku wyniosła 279,8 mln zł i w porównaniu do tego samego okresu 2015 roku poziom ten był niższy o 76,1 mln zł. Niższy poziom związany był głównie z ujęciem niższych o 73,7 mln zł wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, który był wynikiem ograniczenia realizowanego programu inwestycyjnego wobec trudnej sytuacji finansowej i konieczności ochrony płynności Grupy.

Środki pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w I kwartale 2016 roku wyniosły (15,9) mln zł wobec 40,3 mln zł przepływów pieniężnych w I kwartale 2015 roku. Różnica jest wynikiem głównie ujęcia w I kwartale 2015 roku emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 21,0 mln zł oraz wyższych o 34,9 mln zł otrzymanych kredytów i pożyczek.

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 marca 2016 roku wyniósł 181,4 mln zł. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła (169,0) mln zł.

3.3. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku w Nocie 37.

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.

3.4. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniższa tabela przedstawia pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów Grupy zgodnie ze Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

Tabela 15. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Przychody ze sprzedaży	1 402,2	1 810,1	77,5
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(1 332,1)	(1 789,0)	74,5
Zysk brutto ze sprzedaży	70,1	21,1	332,2
Koszty sprzedaży	(77,8)	(86,8)	89,6
Koszty administracyjne	(127,5)	(154,8)	82,4

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Pozostałe przychody	32,8	32,0	102,5
Pozostałe koszty	(14,1)	(7,0)	201,4
Pozostałe zyski/(straty)-netto	1,7	(9,9)	(17,2)
Strata operacyjna	(114,8)	(205,4)	55,9
Przychody finansowe	23,3	5,2	448,1
Koszty finansowe	(40,1)	(40,8)	98,3
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	-	0,2	-
Strata przed opodatkowaniem	(131,6)	(240,8)	54,7
Podatek dochodowy	72,1	44,1	163,5
STRATA NETTO	(59,5)	(196,7)	30,2
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	4,0	(37,4)	(10,7)
Podatek dochodowy	(0,8)	7,1	(11,3)
Inne całkowite dochody razem	3,2	(30,3)	(10,6)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	(56,3)	(227,0)	24,8
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(59,8)	(198,1)	30,2
- udziały niekontrolujące	0,3	1,4	21,4
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(56,6)	(228,4)	24,8
- udziały niekontrolujące	0,3	1,4	21,4
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	(0,51)	(1,69)	30,2

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2016 roku wyniosły 1 402,2 mln zł i były niższe od osiągniętych w I kwartale 2015 roku o 407,9 mln zł. Na niższy poziom uzyskanych przychodów miały przede wszystkim wpływ niższe o 204,5 mln zł przychody ze sprzedaży węgla oraz niższe o 194,5 mln zł przychody ze sprzedaży koksu i węglpochodnych. Czynnikiem determinującym wielkość uzyskanych przychodów była niższa uzyskana średnia cena sprzedaży węgla (w tym węgla koksowego o 23,8% i węgla do celów energetycznych o 16,3%) oraz niższa średnia cen sprzedaży koksu o 19,5%.

Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów poniesione w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku obniżyły się w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku o 456,9 mln zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest realizowany program ograniczania kosztów w całej Grupie Kapitałowej oraz spadek kosztu wytworzenia węgla sprzedanego przez JSW o 357,8 mln zł. **Wynik brutto ze sprzedaży** wyniósł 70,1 mln zł i był lepszy o 49,0 mln zł niż w I kwartale 2015 roku.

Koszty sprzedaży, które obejmują przede wszystkim koszty spedycji głównych produktów Grupy w analizowanych okresach pozostały na zbliżonym poziomie i wyniosły odpowiednio w I kwartale 2016 roku 77,8 mln zł i w I kwartale 2015 roku 86,8 mln zł. Spadek o 9,0 mln zł jest wynikiem między innymi niższego wolumenu sprzedaży węgla oraz niższego wolumenu zakupów węgla z importu zamorskiego na potrzeby koksowni (mniej o 73,4%).

Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych w I kwartale 2016 roku wyniosły 127,5 mln zł, co oznacza spadek o 27,3 mln zł w porównaniu do I kwartału 2015 roku. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest realizowany restrykcyjny program ograniczania kosztów w całej Grupie Kapitałowej. Największy spadek odnotowano w zakresie kosztów dotyczących świadczeń na rzecz pracowników JSW (spadek o 21,1 mln zł).

Pozostałe przychody w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku wyniosły 32,8 mln zł i utrzymały się na porównywalnym poziomie w stosunku do tego samego okresu 2015 roku. **Pozostałe koszty** w analizowanym okresie wyniosły 14,1 mln zł i były

wyższe o 7,1 mln zł w porównaniu do I kwartału 2015 roku, co jest w głównej mierze efektem ujęcia wyższych o 4,1 mln zł odsetek zarachowanych od nieterminowych wpłat.

Pozostałe zyski/(straty)-netto w analizowanym okresie 2016 roku wyniosły 1,7 mln zł w porównaniu do (9,9) w I kwartale 2015 roku. Różnica wynika z wyższego poziomu salda różnic kursowych o 8,7 mln zł oraz wyższego o 2,7 mln zł wyniku na pochodnych instrumentach finansowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku **strata operacyjna** wyniosła (114,8) mln zł wobec (205,4) mln zł straty operacyjnej w tym samym okresie 2015 roku, co oznacza poprawę wyniku o 90,6 mln zł.

Przychody finansowe wyniosły 23,3 mln zł i były wyższe od przychodów finansowych uzyskanych w tym samym okresie 2015 roku o 18,1 mln zł, głównie z uwagi na wyższy poziom dodatnich różnic kursowych. **Koszty finansowe** ukształtowały się na poziomie 40,1 mln zł, ich poziom był zbliżony do kosztów poniesionych w I kwartale 2015 roku w wysokości 40,8 mln zł. Nieznaczna różnica (0,7 mln zł) dotyczy rozliczenia dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw (spadek o 1,1 mln zł)

W wyniku opisanych powyżej czynników **strata przed opodatkowaniem** za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wyniosła (131,6) mln zł i była niższa o 109,2 mln zł od straty poniesionej w tym samym okresie 2015 roku. Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 72,1 mln zł, strata netto wyniosła (59,5) mln zł, wobec (196,7) mln zł straty netto w I kwartale 2015 roku.

W wyniku ujęcia w analizowanym okresie 2016 roku w **innych całkowitych dochodach** wyceny instrumentów zabezpieczających w kwocie 4,0 mln zł wraz z podatkiem dochodowym w wysokości (0,8) mln zł **całkowite dochody razem** ukształtowały się na poziomie (56,3) mln zł.

Tabela 16. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Amortyzacja	226,8	314,6	72,1
Zużycie materiałów i energii, w tym:	294,6	418,6	70,4
- zużycie materiałów	205,9	302,7	68,0
- zużycie energii	88,7	115,9	76,5
Usługi obce	339,2	376,8	90,0
Świadczenia na rzecz pracowników	745,1	876,2	85,0
Podatki i opłaty	59,1	55,1	107,3
Pozostałe koszty rodzajowe	11,9	7,1	167,6
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	18,1	29,8	60,7
Razem koszty rodzajowe	1 694,8	2 078,2	81,6
Koszty sprzedaży	(77,8)	(86,8)	89,6
Koszty administracyjne	(127,5)	(154,8)	82,4
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(103,3)	(130,2)	79,3
Zmiana stanu produktów	(54,1)	82,6	(65,5)
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 332,1	1 789,0	74,5

Poniesione przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku nakłady na działalność operacyjną wyniosły 1 694,8 mln zł wobec 2 078,2 mln zł kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2015 roku (spadek o 383,4 mln zł). Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest realizowany restrykcyjny program ograniczania kosztów w całej Grupie Kapitałowej.

Na niższy poziom kosztów działalności operacyjnej Grupy miały wpływ przede wszystkim:

- niższe o 131,1 mln zł **świadczenia na rzecz pracowników**, na co decydujący wpływ ma polityka optymalizacji zatrudnienia i wynagrodzenia w Grupie. Największy spadek przedmiotowych kosztów zanotowano w Jednostce dominującej - spadek o 138,6 mln zł, co związane jest 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. Ponadto

na poziom przedmiotowych kosztów wpływ miał spadek średniego zatrudnienia o 1 968 osób w stosunku do I kwartału 2015 roku. 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,

- niższe o 124,0 mln zł **koszty zużycia materiałów i energii**, w tym materiałów o 96,8 mln zł. Niższe koszty zużycia materiałów dotyczą między innymi kosztów zbrojenia ścian w kopalni Knurów-Szczygłowice, gdzie w I kwartale 2015 roku zbrojono 4 ściany, a ich koszt to kwota rzędu 20,0 mln zł, zaś w I kwartale 2016 roku zbrojono 2 ściany, których koszt to ok. 6,9 mln zł,
- niższe o 87,8 mln zł **kosztów amortyzacji**, czego bezpośrednim powodem jest znaczące ograniczenie realizowanych w Grupie inwestycji, w tym inwestycji kluczowych, z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Grupy. Ponadto, w wyniku przeprowadzonego w IV kwartale 2015 roku testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zostały zaksięgowane odpisy aktualizujące pomniejszające ich wartość netto. W związku z czym w I kwartale 2016 roku zmniejszeniu uległy odpisy amortyzacyjne obniżające koszty bieżącego okresu,
- niższe koszty **usług obcych** o 37,6 mln zł. Bieżąca trudna sytuacja na rynku węgla wpływa w sposób zasadniczy na strukturę udziału firm obcych wykonujących prace zlecone na rzecz Grupy. Szczególnie jest to widoczne w odniesieniu do usług wiertniczo-górnicznych. Związane jest to bezpośrednio z ilością zatrudnianych firm przy zbrojeniach i likwidacjach, przebudowach chodników oraz pozostałymi robotami dołowymi wykonywanymi przez podmioty zewnętrzne.

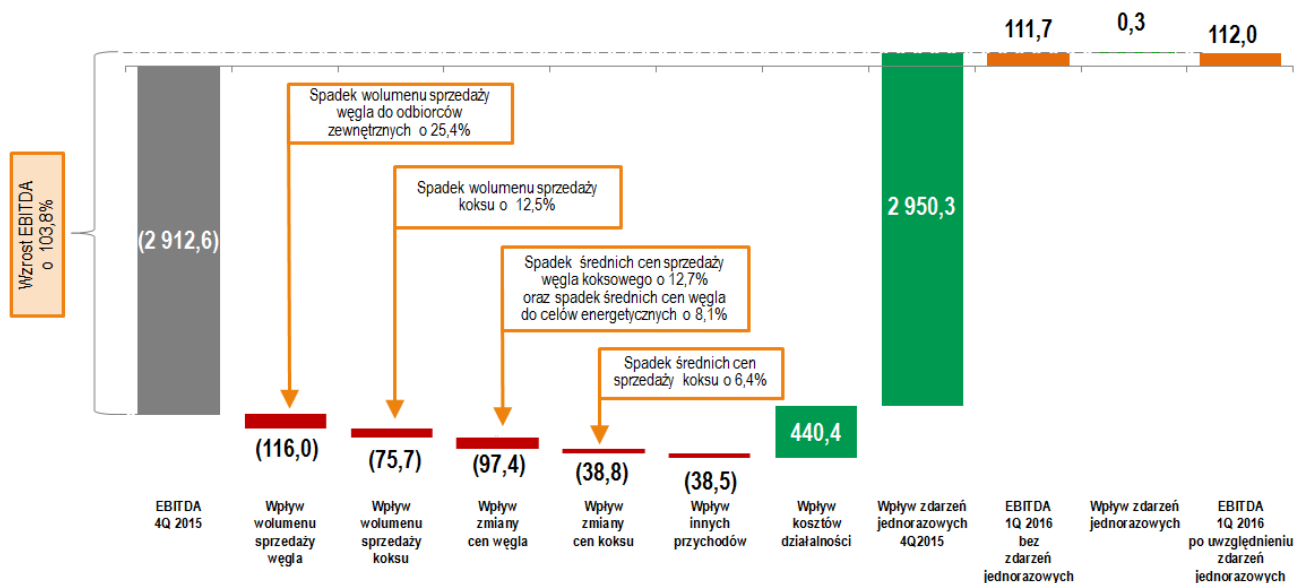
Po skorygowaniu kosztów rodzajowych Grupy o koszty sprzedaży, koszty administracyjne, wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych i zmianę stanu produktów, koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów za I kwartał 2016 roku wyniósł 1 332,1 mln zł i był o 25,5% niższy w stosunku do tego samego okresu 2015 roku.

3.5. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK

Na działalność i wyniki z działalności Grupy wpływa szereg czynników wewnętrznych i zewnętrznych. Wyniki finansowe Grupy za I kwartał 2016 roku świadczą o utrzymywaniu się niekorzystnej sytuacji na rynku węgla i koks. Utrzymujące się spowolnienie gospodarcze, w tym brak stabilności na rynku stali ma swoje odzwierciedlenie w przewidywalnych odbiorach koks i węgla koksowego. Istotny spadek cen rynkowych koks i węgla bezpośrednio wpłynęły na wyniki Grupy.

Grupa nie ma wpływu na rynkowe ceny surowców, wobec czego jej konkurencyjność i długoterminowa rentowność zależą od jej elastyczności dostosowania się do warunków przez zwiększenie wydajności pracy i redukcję kosztów jednostkowych, a przez to utrzymanie efektywności działania.

Wykres 6. Czynniki wpływające na zmianę EBITDA (mln zł)

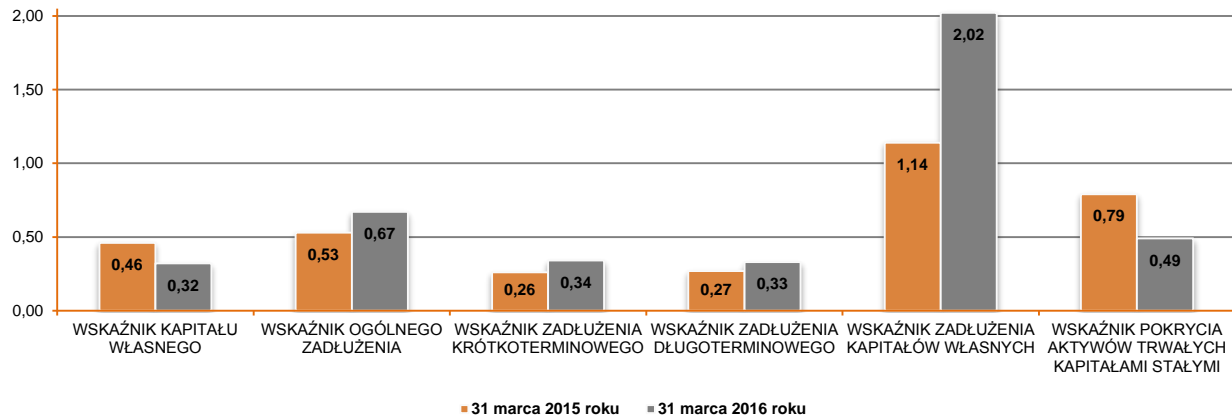


3.6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

ZADŁUŻENIE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA

Na dzień kończący okres sprawozdawczy udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wzrósł w porównaniu do 31 marca 2015 roku. Wzrost wskaźnika wynika przede wszystkim ze spadku kapitałów własnych i zobowiązań o 3 308,4 mln zł, w tym niższych o 3 113,5 mln zł zysków zatrzymanych.

Wykres 7. Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Grupy



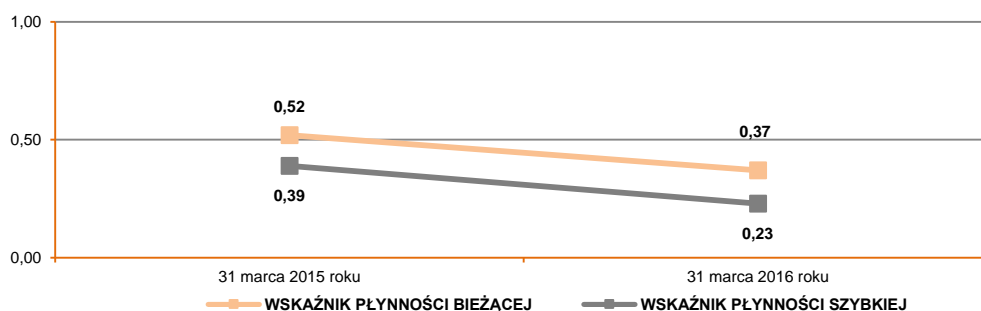
Metodologia obliczeń wskaźników zadłużenia i finansowania:

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 I kwartale 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej obniżył się osiągając wartość 0,37 wobec 0,52 w I kwartale 2015 roku (niższy o 28,8%), co jest wynikiem spadku aktywów obrotowych o 26,3%, Wskaźnik płynności szybkiej obniżył się o 41,0% w rezultacie spadku aktywów obrotowych (z wyłączeniem zapasów) o 40,5%.

Wykres 8. Wskaźniki płynności



Metodologia obliczeń wskaźników płynności:

Wskaźnik płynności bieżącej: Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych.

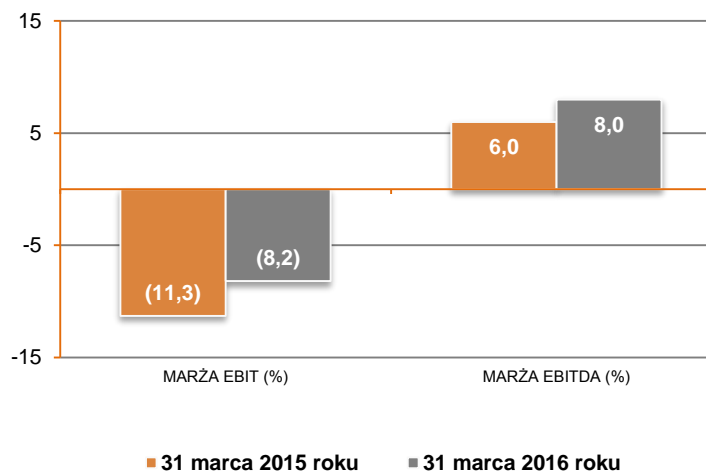
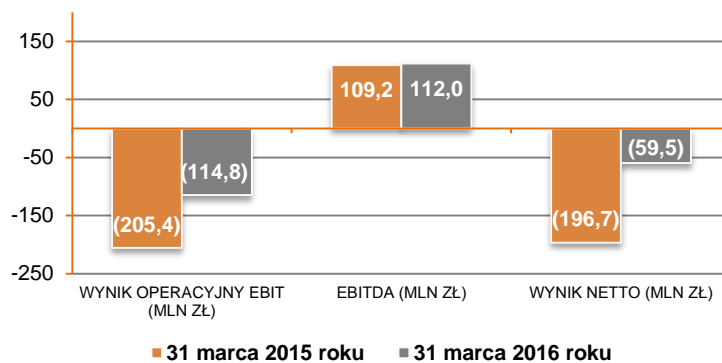
Wskaźnik płynności szybkiej: (Aktywa obrotowe – zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych.

W przypadku realizacji scenariusza utrzymującej się trudnej sytuacji rynkowej (w tym obniżenia skali przychodów) i braku konsekwentnie realizowanego programu oszczędnościowego, wskaźniki mogą ulec dalszemu pogorszeniu i prawdopodobieństwo utraty zdolności do regulowania zobowiązań może wzrosnąć.

RENTOWNOŚĆ

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na utrzymujące się obniżenie efektywności działalności Grupy, co wynika z trwającego spowolnienia gospodarczego skutkującego spadkiem cen jednostkowych węgla i koksu. Strata operacyjna za I kwartał 2016 roku wyniosła 114,8 mln zł, czego efektem były ujemne wskaźniki rentowności. Sytuacja ta oznacza dalszy spadek efektywności wykorzystywania przez Grupę posiadanego majątku oraz kapitału własnego.

Wykres 9. Wskaźniki rentowności



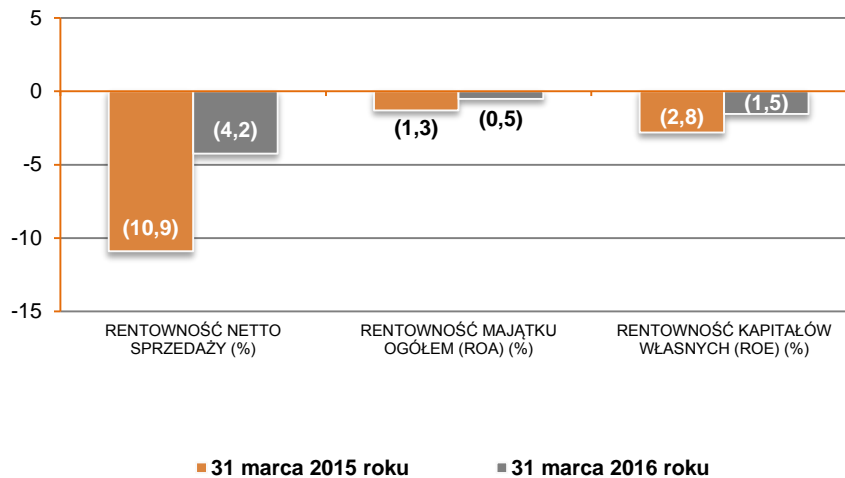
Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. I):

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.

Wykres 10. Wskaźniki rentowności



Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. II):

Rentowność netto sprzedaży:	$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Przychody ze sprzedaży.}$
Rentowność majątku ogółem (ROA):	$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Aktywa ogółem.}$
Rentowność kapitałów własnych (ROE):	$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Kapitał własny.}$

GOTÓWKOWY KOSZT WYDOBYCIA WĘGLA

Gotówkowy koszt wydobycia węgla („Mining cash cost”, „MCC”) jest wskaźnikiem wykorzystywanym przez Grupę 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 17. Gotówkowy koszt wydobycia węgla

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Zużycie materiałów i energii	231,1	258,8	89,3
Usługi obce	274,3	305,5	89,8
Świadczenia na rzecz pracowników	530,4	647,9	81,9
Podatki i opłaty	32,4	33,8	95,9
Pozostałe koszty rodzajowe	7,6	3,8	200,0
MINING CASH COST (MLN ZŁ)	1 075,8	1 249,8	86,1
Wydobycie węgla (mln ton)	4,3	3,6	119,4
MINING CASH COST (ZŁ/TONEŻ)⁽¹⁾	249,19	346,94	71,8

⁽¹⁾ 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 I kwartał 2016 roku ukształtował się na poziomie 1 075,8 mln zł, tj. o 174,0 mln zł (13,9%) niższym niż w analogicznym okresie 2015 roku. W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia za I kwartał 2016 roku wyniósł 249,19 zł/tonę, tj. o 28,2% niżej niż za I kwartał 2015 roku, przy wyższej o 19,4% produkcji węgla netto.

Na spadek wartości gotówkowego kosztu wydobycia wpłynęły głównie niższe koszty świadczeń na rzecz pracowników (spadek o 117,5 mln zł), co związane było przede wszystkim z realizacją zapisów porozumienia Zarządu JSW ze stroną społeczną z 2015 roku w sprawie ograniczenia części świadczeń pracowniczych oraz obniżenie średniego zatrudnienia w JSW o 2 093 osoby.

GOTÓWKOWY KOSZT PRODUKCJI KOKSU

Gotówkowy koszt produkcji koksu („Cash conversion cost”, „CCC”) jest miernikiem wykorzystywanym przez koksownie Grupy, liczonym jako suma kosztów rodzajowych poniesionych przez koksownie pomniejszona o koszt wsadu węglowego (w tym również koszt transportu wsadu) oraz koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację przypadającą na koszty sprzedaży. Jednostkowy Cash conversion cost jest wynikiem podziału tego miernika przez wolumen produkcji koksu przeznaczony do sprzedaży.

Tabela 18. Gotówkowy koszt produkcji koksu

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Zużycie materiałów bez wsadu węglowego	13,8	12,2	113,1
Zużycie energii	13,3	12,6	105,6
Usługi obce bez kosztów transportu wsadu węglowego	50,4	46,7	107,9
Podatki i opłaty	14,2	11,2	126,8
Koszty osobowe	62,9	64,7	97,2
Pozostałe koszty rodzajowe	0,9	(1,4)	264,3
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację przypadającą na koszty sprzedaży	(10,0)	(7,6)	131,6
CASH CONVERSION COST (MLN ZŁ)	145,5	138,4	105,1
Produkcja koksu do sprzedaży (mln ton)	1,0	1,0	100,0
CASH CONVERSION (ZŁ/TONE)	138,91	139,16	99,8

Zmiana gotówkowego kosztu produkcji koksu obejmuje przede wszystkim:

- wzrost usług obcych bez kosztów transportu wsadu węglowego o 3,7 mln zł tj. o 7,9%, wynikający z wyższych kosztów usług przewozu koksu, spowodowanych większym wolumenem jego przewozu na składowiska. Ponadto, nastąpił wzrost kosztów pobytu i wynajęcia wagonów,
- wzrost kosztów podatków i opłat o 3,0 mln zł tj. o 26,8%, spowodowany wyższymi kosztami podatku akcyzowego od wyprodukowanej energii w JSW KOKS o 1,9 mln zł. Ponadto koksownia ta poniosła opłatę za prawa majątkowe sprzedane na towarowej giełdzie energii w wysokości 107,0 tys. zł oraz opłatę zastępczą za świadectwa efektywności energetycznej za 2015 rok w wysokości 550,0 tys. zł,
- wzrost pozostałych kosztów rodzajowych o 2,3 mln zł tj. o 164,3%, dotyczy odpisów aktualizujących należności w JSW KOKS,
- wzrost zużycia materiałów bez wsadu węglowego o 1,6 mln zł tj. o 13,1%, który wynika głównie ze wzrostu kosztów materiałów bezpośrednich, w tym kosztów ługu sodowego, materiałów do remontów, materiałów chemicznych i ceramicznych,
- wzrost kosztów zużycia energii o 0,7 mln zł tj. o 5,6%, wynikający z konieczności dokupowania energii elektrycznej z rynku z powodu przestojów bloku energetycznego w JSW KOKS,
- spadek kosztów osobowych o 1,8 mln zł tj. o 2,8%, dotyczy przede wszystkim JSW KOKS i jest konsekwencją zmniejszenia średniego zatrudnienia o 131 pracowników w wyniku odejść naturalnych oraz przejścia od lipca 2015 roku 51 pracowników tej koksowni do spółki zależnej BTS w związku z przekazaniem zadań obsługi gospodarczej poszczególnych koksowni i siedziby firmy.

W ujęciu jednostkowym Cash Conversion Cost za okres I kwartału 2016 roku pozostał na niemal identycznym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 i ukształtował się na poziomach odpowiednio: 138,91 zł/t i 139,16 zł/t.

3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej.

3.8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Jednostka dominująca, jak również jednostki zależne, nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych JSW. W tym samym okresie sprawozdawczym nie wygasły żadne z poręczeń lub gwarancji udzielonych przed omawianym okresem sprawozdawczym.

3.9. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa nie publikuje prognoz zarówno finansowych jak i operacyjnych.

3.10. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku należy czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku. Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymogami 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* (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami).

4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW

4.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy JSW wyniósł 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.

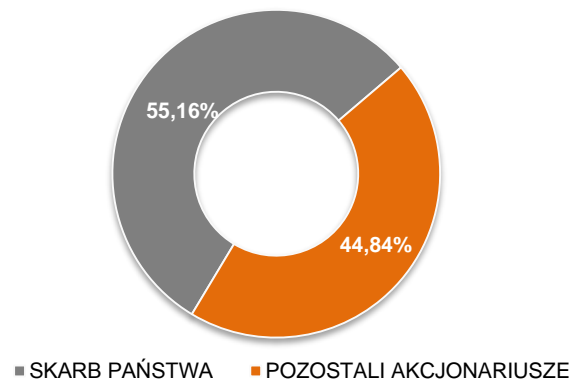
JSW nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia oraz publikacji niniejszego sprawozdania. W okresie sprawozdawczym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 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 19. *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.

Wykres 11. *Struktura właścicielska JSW*



Prawa z akcji JSW znajdujące się w posiadaniu Skarbu Państwa wykonuje minister właściwy do spraw energii.

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Jednostka dominująca nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, ani na dzień przekazania niniejszego sprawozdania. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku 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 marca 2016 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 20. Akcjonariusze posiadający na 31 marca 2016 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.

ZESTAWIENIE STANU AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Tabela 21. 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 2015 rok (28 kwietnia 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⁾	1 670	1 670
Krzysztof Mysiak ⁽²⁾	-	-
Przemysław Jacek Cieszyński	-	-
Izabela Felczak-Poturnicka	-	-
Robert Kudelski	256	256
Antoni Malinowski	-	-
Alojzy Nowak	-	-
Andrzej Palarczyk	591	591
Jan Przywara	-	-

⁽¹⁾ Pan Robert Ostrowski z dniem 10 maja 2016 roku został oddelegowany do pełnienia obowiązków Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.

⁽²⁾ Pan Krzysztof Mysiak z dniem 10 maja 2016 roku został oddelegowany do pełnienia obowiązków Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii.

Osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę dominującą nie posiadają akcji/udziałów w jednostkach zależnych JSW.

4.2. DYWIDENDA

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

W 2014 roku Jednostka dominująca 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).

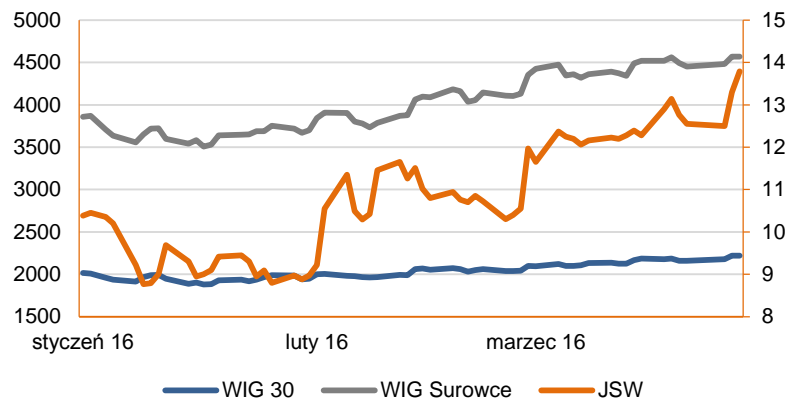
4.3. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM

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 WIG30 i WIG-Surowce.

W analizowanym okresie średni kurs akcji JSW wyniósł 10,77 zł, a różnica pomiędzy notowaniem na koniec i początek okresu sprawozdawczego wynosiła in plus 32,85%. Porównawczo indeks WIG30 zmienił się in plus o 9,97%, zaś indeks WIG-Surowce zmienił się in plus o 27,66% w tym okresie.

W I kwartale 2016 roku najniższy kurs akcji JSW na zamknięciu sesji wyniósł 8,77 zł, natomiast najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 13,79 zł. Wartość akcji JSW na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 13,79 zł. Średni dzienny wolumen obrotu w trakcie I kwartału 2016 roku wyniósł 274 339 akcji.

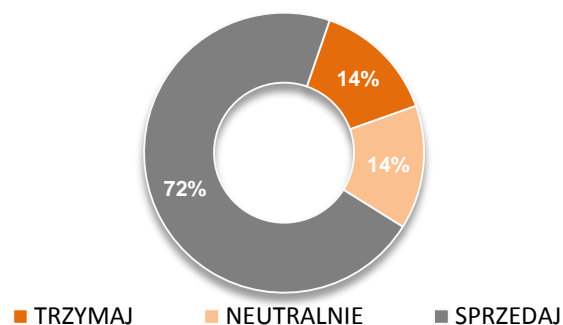
Wykres 12. Notowania akcji JSW oraz indeksów WIG30 i WIG-Surowce



REKOMENDACJE DLA AKCJI JSW

W I kwartale 2016 roku, zgodnie z wiedzą Jednostki dominującej, wydano 7 rekomendacji dla akcji JSW.

Wykres 13. Struktura rekomendacji dla akcji JSW



4.4. 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, począwszy 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 marca 2016 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 22. 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.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

INFORMACJE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA

Według stanu na dzień 31 marca 2016 roku w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 31 477 osób. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku zatrudnienie zmniejszyło się o 691 osób.

Tabela 23. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na dzień 31 marca:		Przeciętne zatrudnienie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca:	
	2016	2015	2016	2015
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	24 159	25 642	24 480	25 816
Pracownicy na stanowiskach nirobotniczych	7 318	7 801	7 496	8 128
Razem	31 477	33 443	31 976	33 944

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce dominującej, które na koniec I kwartału 2016 roku wyniosło 23 599 osób. Jednostka dominująca 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 SIG obejmujące wykonywanie prac pod ziemią i na powierzchni jednostek organizacyjnych JSW.

5.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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. W dniu 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 tym samym dniu Zarząd JSW i Zakładowe Organizacje Związków Zawodowych JSW podpisały powyższe dokumenty.

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 zawniosowały do Zarządu o podjęcie negocjacji w przedmiocie odstąpienia od stosowania zapisów Porozumienia z dnia 23 lutego 2015 roku 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.

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 wniosowały 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. W dniu 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.

Wszczęć sporów zbiorowych przez Wspólną Reprezentację Związków Zawodowych Jedność

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. Pismem z dnia 11 kwietnia 2016 roku Pracodawca przesłał zaproszenie Wspólnej Reprezentacji Związków Zawodowych „Jedność” na ww. rokowania.

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. W trakcie spotkania przedstawiono zasady prowadzenia mediacji oraz przyjęto treść regulaminu mediacji. 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 („ZUZP”)

Zarząd JSW pismem z dnia 24 lutego 2016 roku zaprosił wszystkie zakładowe organizacje związków 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 S.A., ZZ Kadra Pracowników JSW S.A. 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 S.A., ZZ Kadra Pracowników JSW S.A. 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 S.A., ZZ Kadra Pracowników JSW S.A. 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. 241[§] 1 Kodeksu pracy, który brzmi, że "Każda ze stron jest obowiązana prowadzić rokowania w dobrej wierze i z poszanowaniem słusznym interesów drugiej strony...".

Pracodawca mając na uwadze prawidłowy przebieg rokowań nad ZUZP przychylił się do ww. wniosku.

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY

Tabela 24. Istotne spory zbiorowe w pozostałych spółkach Grupy

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną	
JSW KOKS	W spółce działa 10 organizacji związkowych. W I kwartale 2016 roku podczas cyklicznych spotkań Zarząd spółki dokonał z partnerami społecznymi następujących uzgodnień: <ul style="list-style-type: none">▪ podpisanie porozumienia z dnia 27 stycznia 2016 roku dotyczącego wysokości dodatków za pracę w ruchu zmianowym, w wyniku którego zostały wprowadzone zmiany do ZUZP na mocy protokołu dodatkowego nr 58,▪ podpisanie porozumienia z dnia 27 stycznia 2016 roku dotyczącego planów urlopów.
PEC	W spółce funkcjonują 2 organizacje związkowe. W I kwartale 2016 roku zgodnie z zapisami UZP odbyły się dwa spotkania Zarządu spółki z przedstawicielami związków zawodowych działających w PEC. Na spotkaniu ze stroną społeczną Zarząd poinformował, że nie został jeszcze zatwierdzony plan techniczno-ekonomiczny na 2016 rok. Przedstawiciele działających w PEC związków zawodowych przedstawili na pierwszym spotkaniu propozycję wzrostu wskaźnika osobowego funduszu płac o 10%. Prezes Zarządu poinformował stronę społeczną o trwającym procesie sprzedaży PEC. Zarząd zaproponował związkom zawodowym wstrzymanie negocjacji z powodu przygotowywania warunków do podpisania umowy sprzedaży akcji PEC oraz z uwagi na fakt, że w tym okresie nie mogą być dokonywane żadne zmiany (płacowe, organizacyjne, inwestycyjne)

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną

itd.). W związku z tym Zarząd spółki nadal podtrzymuje decyzję zerowego wzrostu wskaźnika płac na funduszu osobowym w 2016 roku za wyjątkiem zobowiązań wynikających z zapisów Układu Zbiorowego Pracy tj. 1,02% wzrostu wskaźnika osobowego funduszu płac w 2016 roku.

Związki Zawodowe „Ciepłowników” jak i „Solidarność” podtrzymały swoją decyzję dotyczącą wzrostu wskaźnika płac na funduszu osobowym w 2016 roku o 10% z jednoczesnym przygotowaniem planu dojsca do realizacji zobowiązań płacowych zawartych w pakiecie socjalnym oraz UZP. Ze względu na trwający proces sprzedaży odroczone termin negocjacji i ustalono, że rozmowy ze związkami zawodowymi odbędą się niezwłocznie po podpisaniu umowy sprzedaży akcji PEC.

JZR

W spółce działają 4 organizacje związkowe. W dniu 29 marca 2016 roku zostało podpisane porozumienie ze stroną społeczną, w wyniku którego zostaną wprowadzone zmiany do ZUZP na mocy protokołu dodatkowego. Powyższe zmiany wdrożone zostaną od stycznia 2017 roku i dotyczyć będą sposobu wypłaty nagrody rocznej, tzw. 14-tej pensji, polegającego na jej wypłacie w okresach miesięcznych według dotychczasowych zasad naliczania.

PGWiR

W spółce działają 4 organizacje związkowe. Pracownicy Zakładu Odsalania Dębieńsko przejęci przez PGWiR w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy, opłacani są według zasad Regulaminu Wynagradzania Zakładu Odsalania Dębieńsko Sp. z o.o. („ZOD”). Zarząd krytycznie ocenia ww. regulamin, dlatego przedstawiał stronie społecznej propozycje zmian w ww. regulaminie. Nie uzyskano jednak porozumienia. W związku z powyższym oraz faktem, iż w dniu 1 lipca 2016 roku upływa termin zakończenia ochrony pracowników wynikającej z art. 23¹ Kodeksu Pracy realizowany jest proces stopniowego zawierania porozumień stron w celu objęcia pracowników ZOD zasadami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy PGWiR. Do dnia 31 marca 2016 roku zawarto porozumienia stron z 81 pracownikami. Organizacje związkowe zwróciły się pisemnie do Zarządu PGWiR wyrażając swój sprzeciw dotyczący warunków wynagradzania ujętych w ZUZP PGWiR, które Zarząd proponuje pracownikom poprzez ww. porozumienia stron.

W celu ujęcia w ZUZP specyfiki prac w Czerwionce-Leszczynach rozpoczęto w spółce procedurę zmiany ZUZP, o czym Zarząd poinformował związki zawodowe będące stroną układu przesyłając propozycję zmian. Związki zawodowe działające w ZOD, które na dzień dzisiejszy nie są stroną układu, wyraziły pisemny sprzeciw wobec planowanych zmian w ww. ZUZP.

ZREM-BUD

Na terenie spółki działa 6 organizacji związkowych. Strona związkowa zgodnie z przeprowadzonymi negocjacjami w dniu 17 lutego 2016 roku (potwierdzonymi notatką służbową) z uwagi na trudną sytuację ekonomiczną w Grupie, zawiesiła swoje roszczenia dotyczące wyrównania płac.

W związku z połączeniem się spółek Rem-Bud oraz ZRM oraz w nawiązaniu do oczekiwań strony związkowej dotyczących dokończenia określenia polityki płacowej na 2016 rok Zarząd postanowił rozpocząć rokowania oraz prace nad aktami wewnętrznego prawa pracy spółki oraz Regulaminem Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. W trakcie 3 spotkań, które miały miejsce w I kwartale 2016 roku:

- Strony podjęły prace nad tekstem jednolitego Regulaminu Pracy, Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, jak również Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- Strony zobowiązały się również do podjęcia negocjacji zmierzających do zawarcia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w terminie 3 lat oraz niewypowiadania dotychczasowych umów o pracę.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w I kwartale 2016 roku nie miały miejsca spory zbiorowe, a w relacjach ze związkami zawodowymi nie wystąpiły żadne inne istotne fakty.

5.3. SPRAWY SPORNE

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku w spółkach Grupy 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. Spółki Grupy uczestniczyły w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, spółkom Grupy 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 postępowania sądowoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości, które stanowią największą wartość toczących się postępowania, 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 2003-2015 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 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 objekty 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, Gierałtówice 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 85,7 mln zł (2014 rok: 52,9 mln zł, 2015 rok: 29,9 mln zł, I kwartał 2016 roku: 2,9 mln zł) oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 106,1 mln zł (2014 rok: 19,4 mln zł, 2015 rok: 79,2 mln zł, I kwartał 2016 roku: 7,5 mln zł). Dodatkowo JSW w toku kolejnych postępowań składa zażalenie 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 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, 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 2015 roku wyniosła 91,3 mln zł. Na dzień 31 marca 2016 roku kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych wynosi 91,7 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 25,0 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 66,7 mln zł.

Postępowania w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów

JSW 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.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do Jednostki dominującej wpłynęło kilkaset powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok. Roszczeń swych emeryci i renciści dochodzą opierając się o zapisy skutecznie wypowiedzianych przez Jednostkę dominującą Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz o zapisy Porozumienia zawartego 5 maja 2011 roku przez Zarząd JSW ze stroną społeczną. Jednostka dominująca 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 zapadły pierwsze wyroki w Sądzie Rejonowym w Pszczynie oddalające powództwa. Wszystkie kolejne wyroki zapadłe do chwili obecnej są również wyrokami oddalającymi powództwa. Wyroki te nie są prawomocne, emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego. W ustnych motywach Sądy uzasadniają swoje wyroki tym, że po skutecznym wypowiedzeniu przez JSW 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 JSW - czynności prawnej dokonanej przez JSW, a nie aktu normatywnego).

5.4. INNE INFORMACJE, KTÓRE W OCENIE EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ

Po dniu 31 marca 2016 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku i Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także inne istotne zdarzenia dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

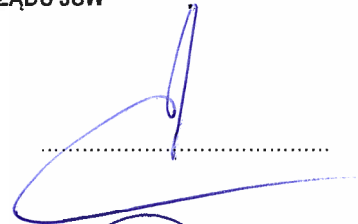
6. ZATWIERDZENIE POZOSTAŁYCH INFORMACJI DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Niniejsze sprawozdanie pt. *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku* zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 12 maja 2016 roku.

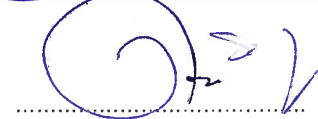
Jastrzębie-Zdrój, 12 maja 2016 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

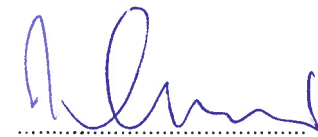
Tomasz Gawlik Prezes Zarządu



Krzysztof Mysiak p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu



Robert Ostrowski p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu



Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

