



OBRAZ SZYB
POZIOM

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku



Szanowni Państwo,

Za nami kolejny rok pełen trudnych, lecz koniecznych zmian oraz ambitnych wyzwań. Rok, który pokazał nam, jak trudno dokładnie prognozować koniunkturę w branży surowcowej. Początek roku 2016 był jednym z najtrudniejszych okresów w historii Grupy Kapitałowej JSW, każdy kolejny dzień przynosił informacje o ciągłym spadku cen węgla koksowego, a w następstwie tego również i cen koksu. Dodatkowym obciążeniem było i jest zobowiązanie JSW z tytułu emisji obligacji. Naszym priorytetem było opracowanie i wdrożenie szeregu działań optymalizacyjnych, których głównym celem było zapewnienie płynności Grupy Kapitałowej JSW. Koniecznym było podjęcie szeregu decyzji w zakresie sprzedaży posiadanych przez Grupę aktywów, w tym spółek: PEC S.A., SEJ S.A. i WZK „Victoria” S.A. W sierpniu 2016 roku zatwierdzony został Plan działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025, zakładający między innymi oszczędności na poziomie 1,6 mld zł jako łączny wymiar inicjatyw podjętych w naszej Grupie Kapitałowej oraz około 436 mln zł oszczędności w pierwszym roku funkcjonowania JSW po przeniesieniu Ruchu Jas-Mos oraz kopalni „Krupiński” do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. Długotrwałe i niezwykle trudne rozmowy z obligatariuszami przyniosły efekty w postaci przyjęcia Planu działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025 i zawarcia korzystnego dla obu stron porozumienia. Uzgodniono nowy harmonogram spłaty obligacji zakładający obniżenie pierwotnie uzgodnionej kwoty wykupu obligacji w początkowym okresie oraz wydłużenie okresu spłaty zobowiązań o 5 lat, tj. do 2025 roku. Obligatariusze zrezygnowali także z możliwości wcześniejszego wykupu obligacji.

W trzecim kwartale 2016 roku sytuacja na rynku węgla koksowego uległa całkowitej zmianie. Dynamiczny wzrost cen spowodowany był ograniczeniami po stronie podażowej, na które zdecydowany wpływ miały problemy wydobywcze Australii i ograniczenie produkcji w Chinach. Czynniki te znacząco ograniczyły dostępność węgla koksowego, co w połączeniu z wyższą produkcją stali w Chinach oraz brakiem zapasów tego surowca w hutach spowodowało wzrost cen naszego podstawowego produktu, jakim jest węgiel koksowy. Niestety ceny produkowanego przez Grupę Kapitałową koksu nie podążały za zmianami cen węgla. Od końca ubiegłego roku obserwujemy również obniżkę cen spotowych węgla koksowego na rynkach światowych z ponad 310 USD/t do 160 USD/t. Należy wspomnieć, że pod koniec 2016 roku Spółka pozyskała dodatkowy kapitał w kwocie 300 mln zł w związku z emisją obligacji, które w całości zostały objęte przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. o.o.

Jak widać, miniony 2016 rok był czasem trudnych, lecz koniecznych decyzji. To czas, który pokazał nam, że ważnym elementem zarządzania jest wspólne zrozumienie celów, do których zmierzamy. Dziś widzimy, że rozważa, zaangażowanie i wspólny wysiłek się opłaciły. Osiągnięte przez JSW wyniki w pełni potwierdzają efektywność i słuszność realizowanej restrukturyzacji Spółki, jednak nie czas,

by mówić o pełnym sukcesie. Osiągniemy go dopiero wtedy, gdy będziemy mogli szybko i elastycznie reagować na zmieniające się otoczenie rynkowe.

Szanowni Państwo, przed nami czas, który umożliwi realizację założonego programu restrukturyzacji. Czas, który trzeba wykorzystać na sfinalizowanie prac nad długoterminową strategią Grupy Kapitałowej. Celem strategii jest stworzenie firmy odpornej na wahania koniunktury, co wyraźnie odczuliśmy w ostatnich latach. JSW udało się przetrwać najtrudniejszy okres, ale wcześniej czy później kryzys powróci. To normalne w naszej branży. Dlatego najistotniejszym elementem strategii jest koncentracja działalności wszystkich jej podmiotów wokół efektywnej produkcji węgla koksowego i sprzedaży końcowego produktu, jakim jest dla naszej grupy koks. Musimy wykorzystać to, że funkcjonujemy na rynku jako grupa węglowo – koksowa. Nasz cel to pozycja lidera rynku krajowego i unijnego, elastycznie reagującego na potrzeby rynku oraz odpornego na wahania cyklu koniunkturalnego.

Podsumowując, chciałbym życzyć zarówno Grupie jak i wszystkim jej interesariuszom stabilizacji na rynku surowców, która w dłuższej perspektywie pozytywnie wpłynie na osiągnięcie przez JSW dobrych wyników finansowych i spłatę zaciągniętych zobowiązań. Jesteśmy świadomi wyzwań, jakie stawia przed nami nadchodzący rok i kolejne lata. Pragnę w tym momencie podziękować wszystkim pracownikom za wyrzeczenia i wysiłek wkładany w trakcie codziennej pracy, akcjonariuszom, obligatariuszom i stronie społecznej za okazane zaufanie oraz wszystkim innym partnerom biznesowym za wsparcie i zrozumienie okazane nam w najtrudniejszych chwilach.

Z poważaniem,



p.o. Prezesa Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | okres od 01.01.2016 | okres od 01.01.2015 | okres od 01.01.2016 | okres od 01.01.2015 |
| | do 31.12.2016 | do 31.12.2015 | do 31.12.2016 | do 31.12.2015 |
| <i>Dane dotyczące sprawozdania finansowego</i> | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 8 476 301,49 | 8 410 440,25 | 1 937 130,40 | 2 009 759,19 |
| Zysk/(strata) operacyjny/a | 640 705,77 | (3 285 049,74) | 146 423,61 | (784 995,64) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 423 668,65 | (3 439 032,42) | 96 823,06 | (821 791,34) |
| Zysk/(strata) netto | 371 991,35 | (2 786 703,11) | 85 012,99 | (665 910,70) |
| Całkowite dochody razem | 382 861,20 | (2 802 234,81) | 87 497,13 | (669 622,16) |
| Ilość akcji (w szt.) | 117 411 596 | 117 411 596 | 117 411 596 | 117 411 596 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wrażony w PLN / EUR na jedną akcję) | 3,17 | (23,73) | 0,72 | (5,67) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 588 451,33 | 636 985,23 | 134 481,64 | 152 214,02 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 122 257,70 | (876 866,61) | 27 940,15 | (209 536,09) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 130 103,68 | (156 056,34) | 29 733,23 | (37 291,23) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 840 812,71 | (395 937,72) | 192 155,02 | (94 613,30) |
| | Stan na 31.12.2016 | Stan na 31.12.2015 | Stan na 31.12.2016 | Stan na 31.12.2015 |
| Aktywa trwałe | 8 840 731,85 | 9 848 639,17 | 1 998 357,11 | 2 311 073,37 |
| Aktywa obrotowe | 2 720 048,68 | 1 105 207,44 | 614 839,21 | 259 347,05 |
| Razem aktywa | 11 560 780,53 | 10 953 846,61 | 2 613 196,32 | 2 570 420,42 |
| Kapitał podstawowy | 1 251 878,40 | 1 251 878,40 | 282 974,32 | 293 764,73 |
| Razem kapitał własny | 3 973 998,51 | 3 591 137,30 | 898 281,76 | 842 693,25 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 840 841,31 | 3 318 346,57 | 1 094 222,72 | 778 680,41 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 745 940,71 | 4 044 362,74 | 620 691,84 | 949 046,75 |
| Razem zobowiązania | 7 586 782,02 | 7 362 709,31 | 1 714 914,56 | 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 | Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.12. |
|------|---|--|
| 2015 | 4,2615 | 4,1848 |
| 2016 | 4,4240 | 4,3757 |



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 4 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 5 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)..... | 6 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 7 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 8 |
| NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 9 |
| INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE..... | 9 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE..... | 9 |
| 1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI..... | 9 |
| 1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI..... | 10 |
| 2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI..... | 11 |
| 2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY..... | 11 |
| 2.3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE..... | 13 |
| 2.4. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH..... | 14 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH..... | 16 |
| 3. SEGMENTY OPERACYJNE | 16 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 19 |
| 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 19 |
| 5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU..... | 19 |
| 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY..... | 20 |
| 7. POZOSTAŁE KOSZTY | 20 |
| 8. PRZYCHODY/(KOSZTY) ZWIĄZANE Z PRZEKAZANIEM ZAKŁADÓW DO SRK | 20 |
| 9. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO..... | 22 |
| 10. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE..... | 22 |
| 11. PODATEK DOCHODOWY..... | 23 |
| 12. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ..... | 24 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 25 |
| 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 25 |
| 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 27 |
| 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 29 |
| 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH... .. | 29 |
| 17. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA..... | 32 |
| 18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE | 32 |
| 19. ZAPASY | 33 |
| 20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 34 |
| 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 35 |
| 22. KAPITAŁ WŁASNY | 36 |
| 22.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY | 36 |
| 22.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH..... | 36 |
| 22.3. ZYSKI ZATRZYMANE..... | 37 |
| 22.4. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY..... | 37 |
| 23. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY | 38 |
| 24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 39 |
| 25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 42 |
| 26. REZERWY..... | 45 |
| 27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 49 |
| 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO..... | 50 |

| | |
|---|-----------|
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 51 |
| 29. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 51 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH..... | 52 |
| 30. INSTRUMENTY FINANSOWE | 52 |
| 30.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 52 |
| 30.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ..... | 53 |
| 30.3. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 54 |
| 31. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM | 55 |
| 31.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO..... | 55 |
| 31.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM | 62 |
| POLITYKA RACHUNKOWOŚCI | 63 |
| 32. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI | 63 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE..... | 76 |
| 33. POZYCJE WARUNKOWE | 76 |
| 34. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH | 77 |
| 35. SPORNY PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI OD PODZIEMNYCH WYROBISK GÓRNICZYCH | 79 |
| 36. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO | 80 |
| 37. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 81 |
| 38. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA | 84 |
| 39. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY | 84 |
| 40. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 85 |

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 | Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 |
|---|------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 4 | 8 476,3 | 8 410,4 |
| Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów | 5 | (7 075,6) | (8 557,6) |
| ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | | 1 400,7 | (147,2) |
| Koszty sprzedaży | 5 | (368,6) | (366,9) |
| Koszty administracyjne | 5 | (368,2) | (386,4) |
| Pozostałe przychody | 6 | 275,7 | 2 099,8 |
| Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | | - | 207,9 |
| Pozostałe koszty | 7 | (301,5) | (4 689,5) |
| Pozostałe zyski/(straty) - netto | 9 | 2,6 | (2,7) |
| ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A | | 640,7 | (3 285,0) |
| Przychody finansowe | 10 | 5,5 | 32,7 |
| Koszty finansowe | 10 | (222,5) | (186,7) |
| ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | | 423,7 | (3 439,0) |
| Podatek dochodowy | 11 | (51,7) | 652,3 |
| ZYSK/(STRATA) NETTO | | 372,0 | (2 786,7) |
| Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto: | | 2,9 | (29,1) |
| Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających | 22.2 | 3,6 | (35,9) |
| Podatek dochodowy | 11 | (0,7) | 6,8 |
| Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto: | | 8,0 | 13,6 |
| Zyski/(straty) aktuarialne | 25 | 9,8 | 16,8 |
| Podatek dochodowy | 11 | (1,8) | (3,2) |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM | | 10,9 | (15,5) |
| CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM | | 382,9 | (2 802,2) |
| Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję) | 12 | 3,17 | (23,73) |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| AKTYWA | | | |
| AKTYWA TRWAŁE | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 5 542,9 | 5 817,3 |
| Wartości niematerialne | 14 | 78,2 | 88,0 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 15 | 22,4 | 23,0 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych | 16 | 1 950,1 | 2 559,0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | 943,6 | 1 051,1 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa | 17 | 303,6 | 310,2 |
| RAZEM AKTYWA TRWAŁE | | 8 840,8 | 9 848,6 |
| AKTYWA OBROTOWE | | | |
| Zapasy | 19 | 248,6 | 215,2 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 20 | 1 359,6 | 661,0 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 18 | 6,8 | 2,9 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 | 1 105,0 | 226,1 |
| RAZEM AKTYWA OBROTOWE | | 2 720,0 | 1 105,2 |
| RAZEM AKTYWA | | 11 560,8 | 10 953,8 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

| | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------|-----------------|-----------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał podstawowy | 22.1 | 1 251,9 | 1 251,9 |
| Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną | | 905,0 | 905,0 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 22.2 | (82,8) | (85,7) |
| Zyski zatrzymane | 22.3 | 1 899,9 | 1 519,9 |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY | | 3 974,0 | 3 591,1 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | | |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 24 | 1 529,3 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 25 | 447,6 | 514,3 |
| Rezerwy | 26 | 2 754,3 | 2 657,3 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 27 | 109,7 | 146,7 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | 4 840,9 | 3 318,3 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | | |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 24 | 67,1 | 1 287,6 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 18 | 8,3 | 1,7 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 25 | 95,5 | 146,2 |
| Rezerwy | 26 | 178,5 | 136,2 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 27 | 2 396,5 | 2 472,7 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | 2 745,9 | 4 044,4 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA | | 7 586,8 | 7 362,7 |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | 11 560,8 | 10 953,8 |

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: | | - | - | 2,9 | 380,0 | 382,9 |
| - zysk/(strata) netto | | - | - | - | 372,0 | 372,0 |
| - inne całkowite dochody | 22.2 | - | - | 2,9 | 8,0 | 10,9 |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2016 | | 1 251,9 | 905,0 | (82,8) | 1 899,9 | 3 974,0 |
| STAN NA 1 STYCZNIA 2015 | | 1 251,9 | 905,0 | (56,6) | 4 293,0 | 6 393,3 |
| Całkowite dochody razem: | | - | - | (29,1) | (2 773,1) | (2 802,2) |
| - zysk/(strata) netto | | - | - | - | (2 786,7) | (2 786,7) |
| - inne całkowite dochody | | - | - | (29,1) | 13,6 | (15,5) |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2015 | | 1 251,9 | 905,0 | (85,7) | 1 519,9 | 3 591,1 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 | Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 |
|---|------|--|--|
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | |
| Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej | 29 | 548,5 | 659,5 |
| Odsetki zapłacone | | (16,1) | (9,3) |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych | 18 | 2,7 | (13,2) |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty | | 53,4 | - |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | 588,5 | 637,0 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (777,6) | (859,2) |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (0,1) | (0,1) |
| Nabycie aktywów finansowych | | (0,2) | (61,0) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 90,1 | 4,2 |
| Sprzedaż aktywów finansowych | | 13,8 | 7,5 |
| Sprzedaż spółki SEJ, WZK Victoria | 16 | 721,8 | - |
| Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych | 16 | - | 10,5 |
| Dywidendy otrzymane | | 69,7 | 14,1 |
| Odsetki otrzymane | | 4,7 | 7,1 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | 122,2 | (876,9) |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 24 | 300,0 | - |
| Wydatki związane z emisją dłużnych papierów wartościowych | 24 | (22,2) | (22,7) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 24 | (39,1) | (46,9) |
| Płatności związane z leasingiem finansowym | | (47,9) | (33,3) |
| Odsetki zapłacone z działalności finansowej | | (57,4) | (50,5) |
| Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej | | (3,3) | (2,6) |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | 130,1 | (156,0) |
| 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 | | 0,1 | 0,1 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU | 21 | 828,2 | (12,7) |

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Grupa ta sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Obszar wydobywczy ulokowany jest w Górnośląskim Zagłębiu Węglowym. Spółka posiada wszelkie koncesje i umowy użytkowania górniczego niezbędne do eksploatacji węgla w kopalniach wchodzących w jej skład. Szczegóły koncesji posiadanych przez JSW, w tym złoża oraz obszary badań objęte koncesjami, są zaprezentowane w Punkcie 1. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

JSW jako aktywny uczestnik łańcucha dostaw węgiel koksowy – koks – stal zmuszona jest funkcjonować w zmiennym otoczeniu rynkowym, determinowanym sytuacją na rynku stalowym oraz silną konkurencją na rynku dostawców węgla koksowego i koksu. Trudna sytuacja na światowym rynku stalowym oraz duże wahania podaży węgla koksowego na światowym rynku to istotne czynniki determinujące stan sytuacji finansowej JSW w 2016 roku. Rok 2016 był dla sektora węgla koksowego okresem dynamicznych zmian w zakresie zarówno popytu i podaży, jak i wynikających z powyższych relacji cen tego surowca na rynku. Dynamiczny wzrost cen spotowych w III i IV kwartale 2016 roku był spowodowany przede wszystkim ograniczeniami po stronie podażowej. Pod koniec 2016 roku nastąpiło jednak odwrócenie tego trendu i odnotowano istotne spadki cen.

W związku z trudną sytuacją finansową JSW prowadzi szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne obejmujące m.in. dezinwestycje aktywów należących do Grupy (sprzedaż akcji spółki SEJ, PEC i WZK Victoria), przekazanie zbędnych aktywów produkcyjnych Ruchu Jas-Mos oraz przygotowanie do przekazania KWK Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”). Celem prowadzonych działań naprawczych jest zapewnienie finansowania działalności JSW, zmniejszenie ryzyka braku możliwości spłaty zadłużenia finansowego lub jego terminowej obsługi oraz realizacja projektów inwestycyjnych.

JSW w 2016 roku sprzedała 17,2 mln ton węgla, przy produkcji węgla na poziomie 16,8 mln ton węgla. Sprzedaż koksu wyniosła 3,9 mln ton.

JSW jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Łącznie w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. zatrudnionych jest ponad 21 tys. osób.

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych JSW ujawniała istnienie szeregu okoliczności, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki na skutek utraty płynności finansowej. Celem zapobieżenia upadłości, Spółka podjęła szereg inicjatyw mających na celu poprawę płynności i zagwarantowanie kontynuacji działalności JSW. Do najistotniejszych działań przeprowadzonych w roku 2016 należałoby zaliczyć:

1. Dezinwestycje aktywów należących do Grupy Kapitałowej JSW – sprzedaż akcji spółki PEC, SEJ oraz WZK Victoria (Nota 16.).
2. Przekazanie zbędnych aktywów produkcyjnych do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”), szczegółowo opisane w Nocie 8.
3. Pozyskanie dodatkowego finansowania poprzez emisję obligacji o wartości 300,0 mln zł (Nota 24.) oraz zaangażowania kapitałowego Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców w JZR Sp. z o.o. w wysokości 290,0 mln zł (Nota 16.).
4. Działania oszczędnościowe zmierzające do obniżenia łącznych kosztów działalności JSW.

Szczegóły podjętych działań w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW i realizowanego *Planu działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025*, zostały szczegółowo opisane w Punkcie 2.9. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Mając na uwadze przeprowadzone działania oraz m.in. kontynuowanie prowadzonych działań restrukturyzacyjnych, funkcjonowanie porozumień zawartych ze stroną społeczną na lata 2016-2018, wzrost cen na oferowane przez Spółkę i Grupę Kapitałową produkty, odbudowanie zasobów gotówkowych, renegecjonowanie postanowień Programu emisji obligacji, Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

W związku z powyższym niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w nie zmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 32.

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.jsw.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2016.

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową JSW na dzień 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 2.3.

2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

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

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

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

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie. Spółka

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

| Standard | Krótki opis zmian | Data wejścia w życie * |
|--|---|------------------------|
| MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” | Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów. | 1 stycznia 2018 |
| MSSF 9 „Instrumenty finansowe” | MSSF 9 określa wymogi w zakresie klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w zakresie utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń. | 1 stycznia 2018 |

* Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdanie finansowe JSW

Nowy standard **MSSF 9** „Instrumenty finansowe” dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe JSW. W momencie początkowego zastosowania nowego standardu MSSF 9 Spółka dokona przyporządkowania odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych. Ocena wpływu MSSF 9 na przyszłe sprawozdania finansowe z uwagi na duży zakres zmian jest przedmiotem dalszej analizy.

Nowy standard **MSSF15** „Przychody z umów z klientami” ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Zastosowanie standardu może spowodować zmiany w ujmowaniu przychodów Spółki. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

| Standard | Krótki opis zmian | Data wejścia w życie * |
|---|--|------------------------|
| MSSF 16 „Leasing” | Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. | 1 stycznia 2019 |
| MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” | Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem | Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. | nie została określona |
| Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat | Zmiany wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej. | 1 stycznia 2017 |
| Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień | Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych | 1 stycznia 2017 |
| Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” | Wyjaśnienia te nie zmieniają podstawowych zasad MSSF 15, ale raczej wyjaśniają, w jaki sposób zasady powinny być stosowane. Zmiany obejmują | 1 stycznia 2018 |

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

| Standard | Krótki opis zmian | Data wejścia w życie * |
|---|---|-------------------------------------|
| | także dodatkowe przepisy przejściowe mające na celu zmniejszenie kosztów i złożoności dla podmiotów, kiedy po raz pierwszy zastosują nowy standard. | |
| Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji | Zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania: (a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych; (b) płatności na bazie akcji mającej funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi; oraz (c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikację transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych. | 1 stycznia 2018 |
| Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe | Zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4. | 1 stycznia 2018 |
| Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” | Dokonano zmian do różnych standardów w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. | 1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2017 |
| Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” | Interpretacja określa, iż w celu ustalenia kursu wymiany datą transakcji jest data początkowego ujęcia przedpłaty jako składnika aktywów niepieniężnych lub zobowiązania z tytułu odroczonej dochodów. Jeśli istnieje wiele płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów. | 1 stycznia 2018 |
| Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych | Zmiany określają, że jednostka dokonuje przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych tylko wówczas, gdy istnieją dowody na zmianę sposobu ich użytkowania, tzn. gdy poszczególne nieruchomości spełnia lub przestała spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana intencji kierownictwa co do sposobu użytkowania nieruchomości sama w sobie nie stanowi przesłanki na zmianę sposobu użytkowania. | 1 stycznia 2018 |

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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdanie finansowe JSW

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

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

Spółka nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić, jak zastosowanie standardu może wpłynąć na przyszłe sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.

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

2.3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich Notach niniejszego sprawozdania finansowego, jak wskazano w tabeli poniżej.

Poniżej przedstawiono pozycje sprawozdania finansowego, z którymi związane jest istotne ryzyko konieczności wprowadzenia znaczącej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

| Pozycja ze sprawozdania z sytuacji finansowej | Wartość pozycji, której dotyczy szacunek w sprawozdaniu finansowym | | Opis polityki rachunkowości | Szczegóły dotyczące przyjętych założeń i kalkulacji istotnego szacunku | |
|---|--|---------|-----------------------------|--|----------------------|
| | 2016 | 2015 | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 542,9 | 5 817,3 | Nota 32.3 | Szacunek okresów użytkowania (stawki amortyzacyjne) | Nota 13 |
| | | | Nota 32.7 | Odpis z tytułu utraty wartości. Analiza przesłanek utraty wartości dla Zakładów JSW | Nota 2.4. Nota 13 |
| | | | Nota 32.4 | Sposób rozliczania wyrobisk ruchomych | Nota 13 |
| Wartości niematerialne | 78,2 | 88,0 | Nota 32.6 | Odpis z tytułu utraty wartości. Analiza przesłanek utraty wartości dla Zakładów JSW | Nota 2.4. Nota 14 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 943,6 | 1 051,1 | Nota 32.19 | Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Nota 23 |
| Zapasy | 210,0 | 215,2 | Nota 32.12 | Odpisy aktualizujące zapasy na skutek ich wyceny wg ceny sprzedaży netto niższej od kosztu wytworzenia | Nota 19 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 1 359,6 | 661,0 | Nota 32.14 | Odpisy aktualizujące na skutek utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych należności | Nota 20 |
| Pochodne instrumenty finansowe: | | | | | |
| Aktywa | 6,8 | 2,9 | Nota 32.10. | Wycena w wartości godziwej | Nota 30.2. |
| Zobowiązania | 8,3 | 1,7 | | | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 543,1 | 660,5 | Nota 32.20 | Główne założenia aktuarialne wraz z analizą wrażliwości | Nota 25 |
| Rezerwa na likwidację zakładów górniczych | 615,3 | 557,1 | Nota 32.21 | Opis kalkulacji rezerwy oraz przyjętych założeń (głównie okresu żywotności kopalń i zasobów węgla) | Nota 26 |
| Rezerwa na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów | 1 902,7 | 1 888,9 | Nota 32.21 | Wartość bieżąca sporu oszacowana metodami aktuarialnymi | Nota 26 |
| Rezerwa na sporny podatek od nieruchomości dotyczący wyrobisk górniczych | 43,0 | 68,3 | Nota 32.21 | Założenia przyjęte na podstawie toczonych postępowań administracyjnych | Nota 26 |
| Rezerwa na szkody górnicze | 266,1 | 231,1 | Nota 32.21 | Opis kalkulacji rezerwy | Nota 26 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 2 467,6 | 2 619,4 | Nota 32.17 | Odsetki hipotetyczne od zobowiązań | Nota 27 |

2.4. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH

Zgodnie z postanowieniami MSR 36 "Utrata wartości aktywów" dla każdego składnika aktywów Spółka ustala czy na dzień kończący okres sprawozdawczy występują okoliczności (przesłanki) wskazujące na wystąpienie utraty wartości któregośkolwiek ze składników aktywów. Analiza utraty wartości aktywów trwałych dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów JSW. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne Spółka okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości odzyskiwalnej majątku poszczególnych zakładów JSW.

W poprzednich okresach sprawozdawczych JSW dokonywała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości tych aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów.

Ocena przesłanek utraty wartości dla Zakładów JSW, za wyjątkiem KWK Krupiński

- W związku ze znaczącym wzrostem cen węgla koksowego na światowych rynkach nie występuje ryzyko trwałej utraty wartości majątku poszczególnych zakładów Spółki.
- W otoczeniu makroekonomicznym nie wystąpiły/nie są spodziewane żadne znaczące zmiany technologiczne, które mogłyby sugerować zmianę technologii produkcji stali, co miałyby wpływ na perspektywy wykorzystania węgla koksowego do jej produkcji. Również w procesach produkcji węgla (wydobyciu) nie zaszły istotne zmiany technologiczne.
- Sytuacja na rynkach finansowych nie uległa w okresie ostatnich kilku/kilkunastu miesięcy istotnym, trwałym zmianom.
- Spółka osiąga dodatnie wyniki na prowadzonej działalności operacyjnej, a wskaźnik mining cash cost jest niższy aniżeli uzyskiwane ceny węgla po uwzględnieniu niezbędnych nakładów na inwestycje, generując dodatnie przepływy pieniężne.
- Występujący w okresie ostatnich dwóch kwartałów wzrost cen – w opinii wielu analityków oraz Zarządu JSW – ma charakter przejściowy, co znajduje również potwierdzenie w ostatnich spadkach cen spotowych węgla koksowego.

Wszystkie te elementy powodują, że nie występują przesłanki zewnętrzne i wewnętrzne do przeprowadzenia testu z tytułu trwałej utraty wartości dla poszczególnych Zakładów JSW (za wyjątkiem KWK Krupiński). Biorąc pod uwagę obecne spadki cen, jak również sygnalizowane dalsze zwiększenie produkcji węgla przez jej kluczowych producentów, jak USA, Chiny czy Australia, Zarząd JSW stoi na stanowisku, że brak jest obecnie przesłanek do dokonania odwrócenia utworzonego w latach wcześniejszych odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Ocena przesłanek utraty wartości dla KWK Krupiński

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW uchwałą z dnia 1 grudnia 2016 roku wyraziło zgodę na nieodpłatne zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK „Krupiński” na rzecz Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu. Mając na względzie podjęte decyzje określone w uchwałach Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia JSW, wystąpi trwała utrata wartości poszczególnych składników majątku trwałego KWK Krupiński, który zostanie przekazany nieodpłatnie do SRK.

W związku z powyższym w momencie przekazania KWK Krupiński do SRK w kwietniu 2017 roku majątek (trwale związany z kopalnią) zostanie przekazany do SRK zgodnie z postanowieniami Porozumienia z Obligatariuszami i nie będzie przynosił dla Spółki jakichkolwiek korzyści, a produkcja/działalność w nim zostanie zaprzestana.

Obecnie trwają prace Zespołu powołanego do przygotowania przeniesienia KWK Krupiński do SRK. Oprócz składników majątku trwale związanego z kopalnią (jak np. wyrobiska górnicze) do SRK zostanie przeniesiona część majątku ruchomego (z grup III-VIII) niezbędnego do jej funkcjonowania w okresie likwidacji. Dodatkowo brak jest pełnej wiedzy w zakresie ekonomiki wydobycia poszczególnych składników majątku ruchomego na powierzchni ziemi i jego wykorzystania przez inne Zakłady JSW.

Przeprowadzono analizę przesłanek utraty wartości poszczególnych składników majątku KWK Krupiński, mając na uwadze:

- założenia co do maksymalnego wykorzystania majątku ruchomego (grupy III-VIII) KWK Krupiński w innych zakładach Spółki - dokonano pełnego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników z grup I-II, gruntów oraz wartości niematerialnych, jako składników, które z największym prawdopodobieństwem zostaną przekazane do SRK/nie będą wykorzystywane przez JSW w toku swojej dalszej działalności, ponad ich bieżącą wartość amortyzacyjną w okresie prowadzenia eksploatacji (tj. przez I kwartał 2017 roku),
- w związku z sygnalizowanym brakiem możliwości zagospodarowania rzeczowych aktywów trwałych w budowie, ich indywidualnym charakterem (inwestycja projektowana pod indywidualne potrzeby KWK Krupiński) - objęto odpisem aktualizującym wartość rzeczowych aktywów trwałych w budowie,
- część aktywowanych nakładów na wyrobiska ruchome nie zostanie rozliczona w toku przewidywanej eksploatacji rejonów ścianowych w okresie do przekazania KWK Krupiński do SRK i objęto je odpisem aktualizującym.

Wyniki dokonanych analiz wskazały na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński na dzień 31 grudnia 2016 roku w wysokości 71,1 mln zł (z tego: rzeczowe aktywa trwałe 71,0 mln zł, wartości niematerialne 0,1 mln zł).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

3. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

| | Węgiel | Koks | Pozostałe segmenty | Razem |
|---|----------------|--------------|--------------------|----------------|
| ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 | | | | |
| Łączne przychody ze sprzedaży segmentu | 5 788,1 | 2 596,8 | 91,4 | 8 476,3 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu | 1 195,2 | 194,0 | 11,5 | 1 400,7 |
| Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu | 662,5 | 29,8 | * (51,6) | 640,7 |
| Amortyzacja | (655,6) | - | - | (655,6) |
| INNE ISTOTNE POZYCJE NIEPIENIĘŻNE: | | | | |
| - Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (92,1) | - | - | (92,1) |
| - Utworzenie odpisu aktualizującego akcje WZK Victoria | - | - | (64,0) | (64,0) |
| - Utworzenie rezerwy na przewidywane straty z tytułu niezrealizowanych umów | (52,7) | - | - | (52,7) |
| - Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze – transfer pracowników Jas-Mos do SRK | 86,8 | - | - | 86,8 |
| - Rozwiązanie rezerw w związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK | 79,3 | - | - | 79,3 |
| AKTYWA SEGMENTU RAZEM, W TYM: | 8 076,5 | 265,8 | 14,4 | 8 356,7 |
| Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego) | 814,2 | - | - | 814,2 |

* Odpis aktualizujący akcje WZK Victoria został rozpoznany w Segmencie „Pozostałe segmenty”.
 Wynik na sprzedaży spółki SEJ i spółki WZK Victoria został rozpoznany w Segmencie „Pozostałe segmenty”

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

| | Węgiel | Koks | Pozostałe segmenty | Razem |
|--|----------------|--------------|--------------------|----------------|
| AKTYWA SEGMENTU RAZEM, W TYM: | 6 877,0 | 143,4 | 10,2 | 7 030,6 |
| Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego) ** | 880,5 | - | - | 880,5 |

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

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/straty operacyjnego/ej) z zyskiem/stratą przed opodatkowaniem:

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|------------------|
| ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A | 640,7 | (3 285,0) |
| Przychody finansowe | 5,5 | 32,7 |
| Koszty finansowe | (222,5) | (186,7) |
| ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | 423,7 | (3 439,0) |

AKTYWA SEGMENTÓW

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

Aktywa Spółki znajdują się na terenie Polski.

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| AKTYWA SEGMENTÓW | 8 356,7 | 7 030,6 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych | 1 950,1 | 2 559,0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 943,6 | 1 051,1 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa | 303,6 | 310,2 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 6,8 | 2,9 |
| RAZEM AKTYWA WEDŁUG SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 11 560,8 | 10 953,8 |

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

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

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---|------|----------------|----------------|
| Sprzedaż na terenie Polski, w tym: | | | |
| Węgiel | | 5 035,5 | 4 994,5 |
| Koks | | 461,1 | 817,6 |
| Pozostałe segmenty | | 91,0 | 91,6 |
| RAZEM SPRZEDAŻ NA TERENIE POLSKI | | 5 587,6 | 5 903,7 |

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|----------------|----------------|
| Sprzedaż poza Polskę, w tym: | | | |
| Kraje Unii Europejskiej, w tym: | | 2 825,0 | 2 456,4 |
| Węgiel | | 752,6 | 569,4 |
| Koks | | 2 072,0 | 1 887,0 |
| Pozostałe segmenty | | 0,4 | - |
| Kraje europejskie poza Unią Europejską, w tym: | | 63,7 | 50,3 |
| Koks | | 63,7 | 50,3 |
| RAZEM SPRZEDAŻ POZA POLSKĘ, w tym: | | 2 888,7 | 2 506,7 |
| Węgiel | | 752,6 | 569,4 |
| Koks | | 2 135,7 | 1 937,3 |
| Pozostałe segmenty | | 0,4 | - |
| RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 4 | 8 476,3 | 8 410,4 |

Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny według kraju kontrahenta, który dokonuje zakupu:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Polska | 5 587,6 | 5 903,7 |
| Niemcy | 1 235,2 | 999,6 |
| Austria | 730,0 | 564,3 |
| Czechy | 576,4 | 531,3 |
| Słowacja | 181,7 | 189,8 |
| Hiszpania | 54,6 | 70,0 |
| Norwegia | 63,6 | 50,2 |
| Finlandia | - | 13,4 |
| Pozostałe kraje | 47,2 | 88,1 |
| RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 8 476,3 | 8 410,4 |

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku przychody z tytułu sprzedaży do dwóch klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 1 813,9 mln zł, do drugiego 2 108,6 mln zł. Przychody ze sprzedaży do tych klientów zostały ujęte w segmencie Węgiel oraz w segmencie Koks. Klientami tymi byli: kontrahent zewnętrzny oraz spółka zależna od JSW.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Sprzedaż węgla | 5 788,1 | 5 563,9 |
| Sprzedaż koksu | 2 400,8 | 2 523,5 |
| Sprzedaż węglopochodnych | 196,0 | 231,4 |
| Pozostała działalność | 91,4 | 91,6 |
| RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 8 476,3 | 8 410,4 |

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wyniosły 2 888,7 mln zł, co stanowi 34,1% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku: 2 506,7 mln zł – 29,8%).

5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Amortyzacja | 655,6 | 1 097,9 |
| Zużycie materiałów i energii, w tym: | 1 002,7 | 1 104,1 |
| - zużycie materiałów | 611,6 | 673,7 |
| - zużycie energii | 391,1 | 430,4 |
| Usługi obce | 1 579,0 | 1 624,5 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 2 315,1 | 2 893,2 |
| Podatki i opłaty | 131,4 | 130,1 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1,6) | 24,0 |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów | 2 459,2 | 2 742,9 |
| - w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych | 2 441,0 | 2 599,0 |
| RAZEM KOSZTY RODZAJOWE | 8 141,4 | 9 616,7 |
| Koszty sprzedaży | (368,6) | (366,9) |
| Koszty administracyjne | (368,2) | (386,4) |
| Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych | (422,8) | (428,3) |
| Zmiana stanu produktów | 93,8 | 122,5 |
| KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW | 7 075,6 | 8 557,6 |

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|--------------|----------------|
| Rozwiązanie rezerwy na węgiel deputatowy dla emerytów i rencistów | 25 | - | 1 950,9 |
| Korekta z tytułu aktualizacji wynikającej z wyceny aktuarialnej rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów | 26 | - | 61,9 |
| Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze -transfer pracowników Ruchu Jas-Mos do SRK | 25 | 86,8 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące emerytów i rencistów dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów w związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK | 25 | 35,5 | - |
| Dywidendy | | 70,3 | 14,1 |
| Odsetki | | 24,7 | 10,8 |
| Otrzymane odszkodowania, kary | | 18,2 | 24,4 |
| Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji) | | 7,1 | 3,5 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości | 35 | 4,0 | 21,4 |
| Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych | 15 | 1,0 | 1,0 |
| Przedawnione zobowiązania | | 12,0 | 0,9 |
| Pozostałe | | 16,1 | 10,9 |
| RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY | | 275,7 | 2 099,8 |

7. POZOSTAŁE KOSZTY

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|--------|--------------|----------------|
| Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 13, 14 | 92,1 | 2 566,3 |
| Utworzenie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów | 26 | - | 1 950,9 |
| Odpis aktualizujący akcje SEJ, WZK Victoria | 16 | 64,0 | 98,2 |
| Odsetki | | 34,2 | 39,1 |
| <i>w tym odsetki hipotetyczne od zobowiązań naliczone zgodnie z art.5 ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych</i> | | 17,9 | 35,4 |
| Utworzenie rezerwy na straty z tytułu niezrealizowanych umów | 26 | 52,7 | - |
| Wartość netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchomych Ruchu Jas-Mos przekazanego do SRK | 13 | 6,2 | - |
| Odpis aktualizujący należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości | 35 | 2,9 | 1,7 |
| Oplaty egzekucyjne i kary | | 1,9 | 2,0 |
| Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych | 15 | 1,0 | 1,0 |
| Pozostałe | | 46,5 | 30,3 |
| RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY | | 301,5 | 4 689,5 |

8. PRZYCHODY/(KOSZTY) ZWIĄZANE Z PRZEKAZANIEM ZAKŁADÓW DO SRK

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki JSW miały działania optymalizacyjne związane z przekazaniem części aktywów produkcyjnych do SRK. W ramach prowadzonych działań restrukturyzacyjnych Spółka dokonała, na podstawie umowy z dnia 1 października 2016 roku, nieodpłatnego zbycia zbędnych aktywów produkcyjnych Ruchu Jas-Mos do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. (SRK). Spółka rozpoczęła również w 2016 roku procedurę nieodpłatnego przekazania KWK Krupiński do SRK.

Jednym z elementów działań optymalizacyjnych jest przekazanie zbędnych aktywów produkcyjnych do SRK:

▪ *Ruch Jas-Mos*

W złożu Ruchu Jas-Mos wyekspluatowano najbardziej efektywne partie złoża, dlatego dla osiągnięcia celu ekonomicznego podjęto decyzję o przekazaniu zbędnych aktywów do SRK. W dniu 1 października 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oznaczonej części KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos na rzecz SRK, na podstawie Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Na mocy tej umowy JSW przekazała do SRK oznaczoną część kopalni. W ramach ww. umowy przekazano m.in. nieruchomości i prawa do nieruchomości (na powierzchni), budynki i budowle. Wraz z majątkiem została przekazana do SRK grupa pracowników. Na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy, przeszło 1,6 tys. pracowników Ruchu Jas-Mos.

W związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK, JSW uzyskała zmianę posiadanej koncesji nr 23/94 na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej w obszarze i terenie górniczym „Jastrzębie I”. Jednocześnie z wydzieleniem nowego obszaru górniczego zmianie uległa wielkość zasobów przemysłowych będących przedmiotem działalności JSW. Część Ruchu Jas-Mos nie podlegająca przekazaniu do SRK i pozostająca w strukturach JSW została nazwana Ruchem Jastrzębie. Według aktualnych prognoz wydobyć na Ruchu Jastrzębie KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie będzie prowadzone do roku 2022.

▪ *KWK Krupiński*

Zarząd JSW, w ramach działań związanych z restrukturyzacją Spółki, w dniu 26 października 2016 roku podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procedury nieodpłatnego przekazania KWK Krupiński do SRK w kwietniu 2017 roku, ze szczególnym uwzględnieniem minimalizacji kosztów funkcjonowania inwestycji i alokacji załogi oraz przy zastosowaniu mechanizmów osłonowych i restrukturyzacji zatrudnienia przewidzianych w Ustawie o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Decyzja ta została podjęta w wyniku dokonanej przez Spółkę analizy, wskazującej, że KWK Krupiński znajduje się w stanie trwałej nierentowności, przeanalizowane scenariusze nie wykazują możliwości odzyskania rentowności w przyszłości. Program zakłada, że wraz z przeniesieniem KWK Krupiński do SRK poziom zatrudnienia w JSW zostanie ograniczony o około 1,2 – 1,3 tys. osób.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW uchwałą z dnia 1 grudnia 2016 roku wyraziło zgodę na nieodpłatne zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK, z wykorzystaniem trybu przewidzianego w Ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego, przy uwzględnieniu także postanowień Porozumienia z Obligatoriuszami z dnia 29 sierpnia 2016 roku.

Obecnie trwają intensywne prace zmierzające do przeniesienia KWK Krupiński do SRK. Zarząd JSW postanowił utworzyć w ramach KWK Pniówek nowy Ruch Suszec ze składników majątkowych, które wchodziły obecnie w skład KWK Krupiński, lecz nie są objęte zbyciem na rzecz SRK w celu realizacji zadań związanych z odzyskaniem i przekazaniem wydzielonego majątku KWK Krupiński przewidzianego do zagospodarowania w Zakładach JSW. Ruch Suszec zostanie utworzony z dniem podpisania pomiędzy JSW i SRK umowy nieodpłatnego zbycia KWK Krupiński.

Równocześnie trwa proces alokacji pracowników KWK Krupiński do innych kopalń JSW. Do dnia 8 marca 2017 roku z KWK Krupiński alokowano już 319 pracowników.

Poniższa tabela przedstawia osiągnięte przychody i poniesione koszty w 2016 roku związane z nieodpłatnym przekazaniem Ruchu Jas-Mos i KWK Krupiński do SRK:

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|----------|
| RUCH JAS-MOS | | |
| Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze – transfer pracowników Ruchu Jas-Mos do SRK | 86,8 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na FLZG Ruchu Jas-Mos (w części dotyczącej przekazanego majątku) | 36,3 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące emerytów i rencistów dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów w związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK | 35,5 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze w związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK | 7,5 | - |
| Wartość netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchowych Ruchu Jas-Mos przekazanego do SRK | (6,2) | - |
| Inne koszty | (0,4) | - |
| RAZEM | 159,5 | - |

| | 2016 | 2015 |
|--|---------------|----------|
| KWK KRUPIŃSKI | | |
| Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne KWK Krupiński z tytułu utraty ich wartości w związku z zamiarem ich nieodpłatnego przekazania do SRK | (71,1) | - |
| Utworzenie rezerwy na straty z tytułu niezrealizowanych umów dotyczących KWK Krupiński | (19,0) | - |
| RAZEM | (90,1) | - |
| RAZEM PRZYCHODY/ (KOSZTY) ZWIĄZANE Z PRZEKAZANIEM ZAKŁADÓW DO SRK | 69,4 | - |

9. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|------------|--------------|
| Zyski/(straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych | | (2,6) | (12,8) |
| Różnice kursowe | | 5,8 | (0,1) |
| Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach finansowych | | (1,4) | (0,3) |
| Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych | 16 | - | 10,5 |
| Pozostałe | | 0,8 | - |
| RAZEM POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO | | 2,6 | (2,7) |

10. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 4,2 | 6,7 |
| Aktualizacja odsetek od zobowiązań z tytułu spornego podatku od nieruchomości | 0,6 | 24,9 |
| Inne | 0,7 | 1,1 |
| RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE | 5,5 | 32,7 |
| Koszty odsetek: | 170,9 | 163,8 |
| – rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw | 82,9 | 65,9 |
| – odsetki i prowizje od obligacji | 83,3 | 72,6 |
| – odsetki z tytułu rozliczeń cash pooling | 4,3 | 4,9 |
| – pozostałe odsetki | 0,4 | 20,4 |
| Różnice kursowe z wyceny obligacji | 44,0 | 20,8 |
| Różnice kursowe od obligacji z tytułu realizacji pozycji zabezpieczonej | 4,3 | - |
| Inne | 3,3 | 2,1 |
| RAZEM KOSZTY FINANSOWE | 222,5 | 186,7 |
| KOSZTY FINANSOWE NETTO | 217,0 | 154,0 |

11. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|----------------|
| Podatek bieżący: | (53,3) | - |
| – bieżące obciążenie podatkowe | - | - |
| – korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | (53,3) | - |
| Podatek odroczony | 105,0 | (652,3) |
| RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO | 51,7 | (652,3) |

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

| | 2016 | 2015 |
|---|------------|--------------|
| Podatek odroczony: | | |
| – zyski/(straty) aktuarialne | 1,8 | 3,2 |
| – zmiana wartości instrumentów zabezpieczających | 0,7 | (6,8) |
| RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH | 2,5 | (3,6) |

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

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|----------------|
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 423,7 | (3 439,0) |
| Podatek wyliczony według stawki 19% | 80,5 | (653,4) |
| Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych | (15,2) | (10,2) |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów wg przepisów podatkowych | 39,7 | 11,3 |
| Korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | (53,3) | - |
| OBCIĄŻENIE ZYSKU/(STRATY) NETTO Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO | 51,7 | (652,3) |

| Efektywna stopa podatkowa | Czynniki wpływające na efektywną stopę podatkową |
|---------------------------|---|
| 2016 | |
| 12,2% | <ul style="list-style-type: none"> ▪ ujęcie w bieżącym wyniku finansowym nadpłaty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 53,3 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, ▪ rozwiązane rezerwy i odpisy na należności odsetkowe z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 1,7 mln zł, zarachowane odsetki od należności z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 4,6 mln zł i otrzymane dywidendy w kwocie 70,3 mln zł, które nie są przychodem podatkowym oraz odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 25,7 mln zł, który nie jest kosztem podatkowym, a stanowią tzw. trwałe różnice, które wpływają na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej. |
| 2015 | |
| 19,0% | <ul style="list-style-type: none"> ▪ zarachowane w przychody otrzymane dywidendy za 2014 rok w wysokości 14,0 mln zł, rozwiązane odpisy na należności odsetkowe z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 7,4 mln, które nie są przychodem podatkowym oraz odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 27,3 mln zł, który nie jest kosztem podatkowym. Powyższe stanowią tzw. trwałe różnice, które wpływają na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej. |

12. 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.

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|----------------|
| Zysk/(strata) netto | 372,0 | (2 786,7) |
| 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) | 3,17 | (23,73) |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | Nota | Grunty | Budynki i budowle | Wyrobiska ruchowe * | Urządzenia techniczne i maszyny | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie ** | Razem |
|---|------|-------------|-------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|----------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA 2016 | | | | | | | | |
| Wartość brutto | | 49,0 | 5 850,2 | 700,2 | 4 941,0 | 361,1 | 1 089,6 | 12 991,1 |
| Umorzenie *** | | - | (2 991,9) | - | (3 670,1) | (290,6) | (221,2) | (7 173,8) |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO | | 49,0 | 2 858,3 | 700,2 | 1 270,9 | 70,5 | 868,4 | 5 817,3 |
| Zwiększenia | | - | 57,7 | 380,2 | 2,4 | - | 309,4 | 749,7 |
| Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego | 26 | - | 52,0 | - | - | - | - | 52,0 |
| Przesunięcia z rzeczowych aktywów trwałych w budowie | | 2,1 | 208,4 | - | 256,1 | 4,4 | (471,0) | - |
| Przekazanie Ruchu Jas-Mos do SRK | 8 | - | (0,1) | (5,2) | (0,9) | - | - | (6,2) |
| Zmniejszenia | | (1,1) | (158,0) | (31,7) | (102,0) | (0,5) | (33,1) | (326,4) |
| Amortyzacja | | - | (129,6) | (251,9) | (252,5) | (18,5) | - | (652,5) |
| Odpis aktualizujący - utworzenie | 7 | (9,1) | (14,6) | (45,0) | (5,8) | (0,4) | (17,1) | (92,0) |
| Odpis aktualizujący - odwrócenie | | - | 1,0 | - | - | - | - | 1,0 |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO | | 40,9 | 2 875,1 | 746,6 | 1 168,2 | 55,5 | 656,6 | 5 542,9 |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2016 | | | | | | | | |
| Wartość brutto | | 50,0 | 5 786,7 | 746,6 | 4 877,4 | 350,4 | 852,3 | 12 663,4 |
| Umorzenie *** | | (9,1) | (2 911,6) | - | (3 709,2) | (294,9) | (195,7) | (7 120,5) |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO | | 40,9 | 2 875,1 | 746,6 | 1 168,2 | 55,5 | 656,6 | 5 542,9 |

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

* Aktywowane koszty wyrobisk ruchowych ujęte zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 32.4. są rozliczane zgodnie z wielkością wydobycia węgla z danego rejonu ścianowego. W momencie rozliczenia następuje, co do zasady, faktyczna likwidacja wyrobiska ruchowego, stąd brak jest w tabeli wartości skumulowanego umorzenia

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

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

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------|----------------|
| Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów | 635,9 | 1 076,5 |
| Koszty sprzedaży | 0,4 | 1,4 |
| Koszty administracyjne | 15,4 | 14,8 |
| Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne | 0,6 | 1,1 |
| Pozostałe koszty | 0,2 | 0,3 |
| RAZEM AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I ROZLICZENIE WYROBISK RUCHOWYCH | 652,5 | 1 094,1 |

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Poprawność stosowanych okresów użytkowania i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji raz w roku (w IV kwartale) w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych. Przeprowadzona weryfikacja stawek amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych spowodowała spadek amortyzacji w 2016 roku względem roku poprzedniego o 29,7 mln zł.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów. Analiza wskazuje, że nie występują przesłanki zewnętrzne i wewnętrzne do przeprowadzenia testu z tytułu trwałej utraty wartości dla poszczególnych Zakładów JSW (za wyjątkiem KWK Krupiński). Biorąc pod uwagę obecne spadki cen, jak również sygnalizowane dalsze zwiększenie produkcji węgla przez jej kluczowych producentów, jak USA, Chiny czy Australia, Zarząd JSW stoi na stanowisku, że brak jest obecnie przesłanek do dokonania odwrócenia utworzonego w latach wcześniejszych odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Założenia przyjęte do przeprowadzonej analizy zostały opisane w Nocie 2.4.

W związku z planowanym nieodpłatnym zbyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK (Nota 8), przeprowadzono analizy przesłanek utraty wartości poszczególnych składników majątku KWK Krupiński, który ma zostać przekazany do SRK. Wyniki dokonanych analiz wskazały na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych KWK Krupiński na dzień 31 grudnia 2016 roku w łącznej wysokości 71,0 mln zł. Dokonany odpis aktualizujący dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 roku wynoszą 2 620,2 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 2 671,3 mln zł). W bieżącym okresie utworzono odpis aktualizujący w kwocie 92,0 mln zł, rozwiązano w kwocie 1,0 mln zł i wykorzystano 142,1 mln zł odpisu aktualizującego.

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

Pozostałe informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 3 837,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1 344,7 mln zł) i dotyczy zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami. Zabezpieczenia obligacji zostały opisane w Nocie 24.

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

Sposób rozliczania wyrobisk ruchowych

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

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| | Informacja geologiczna | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Pozostałe wartości niematerialne | Razem |
|----------------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA 2016 | | | | |
| Wartość brutto | 27,5 | 63,5 | 33,5 | 124,5 |
| Umorzenie | (15,6) | (1,6) | (19,3) | (36,5) |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO | 11,9 | 61,9 | 14,2 | 88,0 |
| Zwiększenia | 1,6 | - | 10,8 | 12,4 |
| Zmniejszenia | - | (3,1) | (16,5) | (19,6) |
| Amortyzacja | (1,2) | (1,0) | (0,3) | (2,5) |
| Odpis aktualizujący - utworzenie | (0,1) | - | - | (0,1) |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO | 12,2 | 57,8 | 8,2 | 78,2 |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2016 | | | | |
| Wartość brutto | 29,0 | 60,3 | 27,6 | 116,9 |
| Umorzenie | (16,8) | (2,5) | (19,4) | (38,7) |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO | 12,2 | 57,8 | 8,2 | 78,2 |

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację wartości niematerialnych:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów | 1,7 | 1,9 |
| Koszty administracyjne | 0,8 | 1,3 |
| RAZEM AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | 2,5 | 3,2 |

Prawo użytkowania wieczystego gruntu

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Powierzchnia (tys. m ²) | 9 287 | 9 936 |
| Wartość (mln zł) | 61,3 | 71,1 |

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały przedstawione w Nocie 35.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów. Analiza wskazuje, że nie występują przesłanki zewnętrzne i wewnętrzne do przeprowadzenia testu z tytułu trwałej utraty wartości dla poszczególnych Zakładów JSW (za wyjątkiem KWK Krupiński). Biorąc pod uwagę obecne spadki cen, jak również sygnalizowane dalsze zwiększenie produkcji węgla przez jej kluczowych producentów, jak USA, Chiny czy Australia, Zarząd JSW stoi na stanowisku, że brak jest obecnie przesłanek do dokonania odwrócenia utworzonego w latach wcześniejszych odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Założenia przyjęte do przeprowadzonej analizy zostały opisane w Nocie 2.4.

W związku z planowanym nieodpłatnym zbyciem KWK Krupiński na rzecz SRK (Nota 8), przeprowadzono analizy przesłanek utraty wartości poszczególnych składników majątku KWK Krupiński, który ma zostać przekazany do SRK. Wyniki dokonanych analiz wskazały na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartości niematerialnych KWK Krupiński na dzień 31 grudnia 2016 roku w wysokości 0,1 mln zł. Dokonany odpis aktualizujący dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2016 roku wynoszą 2,0 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 1,9 mln zł). W 2016 roku utworzono odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 0,1 mln zł.

Pozostałe informacje dotyczące wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość netto wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 70,8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 60,2 mln zł) i dotyczy zabezpieczenia spłaty wiarytelności wynikających z Umowy programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami. Zabezpieczenia obligacji zostały opisane w Nocie 24.

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 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|-------------|
| Wartość księgową netto na początek okresu | 12,2 | 5,6 |
| Zwiększenia | 10,8 | 19,2 |
| Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii | (16,5) | (12,6) |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU | 6,5 | 12,2 |

15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA | | |
| Wartość księgowa netto na początek okresu | 23,0 | 23,6 |
| Zwiększenia | - | - |
| Amortyzacja | (0,6) | (0,6) |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO | 22,4 | 23,0 |
| STAN NA 31 GRUDNIA | | |
| Wartość brutto | 31,0 | 31,0 |
| Umorzenie * | (8,6) | (8,0) |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO | 22,4 | 23,0 |

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne

Składnikiem inwestycji w nieruchomości jest budynek hotelu „Różany Gaj” oddany niezależnemu operatorowi do prowadzenia działalności handlowej, którego wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 22,4 mln zł. Nieruchomość została przekazana do użytkowania w IV kwartale 2012 roku. Przewidywany okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnej wynosi 40 lat. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania. Dla wyceny nieruchomości inwestycyjnych JSW stosuje model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. W ocenie Spółki w 2016 roku nie zaistniały żadne przesłanki, które spowodowałyby zmianę wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej. Zostało to potwierdzone wyceną z dnia 10 października 2016 roku sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę metodą dochodową, gdzie ustalono wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 25,8 mln zł. Wartość tę uznaje się za odpowiadającą wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 4 listopada 2015 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie sprzedaży, w formie przetargu ustnego, nieruchomości zabudowanej budynkiem hotelu „Różany Gaj” wraz z wyposażeniem. Przetargi, które odbyły się dotychczas, nie przyniosły oczekiwanego rezultatu.

Przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|-------|-------|
| Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych | 6 | 1,0 | 1,0 |
| Bezpośrednie koszty operacyjne generujące w danym okresie przychody z czynszów | 7 | (1,0) | (1,0) |

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

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA | | |
| Nabycie, objęcie udziałów / akcji | 176,1 | 61,3 |
| Utworzenie odpisu aktualizującego | (64,0) | (98,6) |
| Sprzedaż udziałów / akcji | (721,0) | (0,1) |
| STAN NA 31 GRUDNIA | 1 950,1 | 2 559,0 |
| w tym: | | |
| długoterminowe | 1 950,1 | 2 559,0 |
| krótkoterminowe | - | - |

JSW posiada udziały i akcje w następujących istotnych jednostkach zależnych:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Wartość księgowa netto | | Procentowa wielkość posiadanych udziałów | |
|---|------------------|------------------------|----------------|--|------------|
| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| JSW Koks S.A. („JSW Koks”) | Zabrze | 1 458,5 | 1 458,3 | 95,72% | 95,71% |
| Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”) | Wałbrzych | - | 414,0 | - | 85,03% |
| Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. („SEJ”) | Jastrzębie-Zdrój | - | 371,0 | - | 100,00% |
| Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”) | Jastrzębie-Zdrój | 242,0 | 66,5 | 100,00% | 100,00% |
| Pozostałe | - | 249,6 | 249,2 | - | - |
| RAZEM | | 1 950,1 | 2 559,0 | - | - |

ZMIANY W INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W 2016 ROKU

Nabycie, objęcie udziałów / akcji

- *Objęcie udziałów w JSK w zamian za aport*

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. Transakcja objęcia udziałów w JSK nie niesie za sobą treści ekonomicznej i w związku z tym za cenę nabycia udziałów JSW przyjęła wartość księgową netto przekazanego majątku w wysokości 0,4 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 24 sierpnia 2016 roku.

- *Nabycie akcji JSW Koks*

Do dnia 31 grudnia 2016 roku JSW nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 12 255 akcji JSW KOKS za łączną kwotę 169,7 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku JSW posiada 95 155 171 akcji JSW KOKS stanowiących 95,72% kapitału tej spółki.

- *Objęcie udziałów w JZR w zamian za aport*

W dniu 30 września 2016 roku pomiędzy JSW i JZR została zawarta umowa przeniesienia własności majątku, tytułem objęcia przez JSW 367 988 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym JZR w zamian za wniesiony aport o łącznej wartości godziwej 184,0 mln zł. Transakcja objęcia udziałów w JZR nie niesie za sobą treści ekonomicznej i w związku z tym za cenę nabycia udziałów JSW przyjęła wartość księgową netto przekazanego majątku w wysokości 175,5 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 23 lutego 2017 roku.

Dodatkowo w ramach wzmocnienia kapitałowego spółki JZR, W dniu 30 września 2016 roku została zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a JZR umowa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną. Całkowita wysokość wsparcia wyniesie do 290,0 mln zł, w formie wniesienia wkładu gotówkowego w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym JZR objęte przez Skarb Państwa. Wsparcie to zostanie przeznaczone na modernizację zakładów przerobczych KWK Budryk i KWK Knurów-Szczygłowice. Umowa ta zostanie zrealizowana do dnia 31 października 2018 roku w trzech transzach: pierwsza do dnia 30 września 2016 roku w kwocie 150,0 mln zł, druga do dnia 30 kwietnia 2017 roku w kwocie do 120,0 mln zł oraz trzecia do dnia 31 października 2018 roku w kwocie do 20,0 mln zł. Realizując zapisy przedmiotowej Umowy w dniu 30 września 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego JZR do kwoty 400,5 mln zł poprzez wniesienie gotówki w kwocie 150,0 mln zł w drodze emisji 300 000 nowych udziałów o wartości nominalnej i emisyjnej po 500,00 zł każdy. Podwyższony kapitał został w całości pokryty wkładem pieniężnym przez Skarb Państwa w dniu 4 listopada 2016 roku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

Sprzedaż udziałów / akcji

W związku z realizowanymi działaniami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Zarząd JSW podjął decyzję o częściowej dezinwestycji posiadanych przez JSW akcji/udziałów w spółkach należących do Grupy Kapitałowej JSW:

- **Sprzedaż akcji spółki SEJ**

W dniu 11 sierpnia 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika S.A. umowę sprzedaży 100% akcji spółki SEJ. Łączna cena sprzedaży akcji SEJ wynosi 371,8 mln zł i została w całości zapłacona w III kwartale 2016 roku. Wartość księgową posiadanych przez JSW udziałów w SEJ na moment sprzedaży spółki wynosiła 371,0 mln zł. Przeniesienie akcji w wykonaniu umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane szeregiem warunków zawieszających. Wszystkie warunki zawieszające zostały należycie spełnione lub zrzucono się ich, w zależności od sytuacji.

- **Sprzedaż akcji spółki WZK Victoria**

W 2016 roku Spółka dokonała analizy przesłanek wskazujących na to, że mogła nastąpić utrata wartości posiadanych akcji WZK Victoria oraz oszacowała ich wartość odzyskiwalną. W związku z powyższym, Spółka ujęła w 2016 roku odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości tych akcji w wysokości 64,0 mln zł.

W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. („Inwestorzy”) umowę rozporządzającą dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A. („WZK Victoria”). Przedmiotowa umowa dotyczy sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria przez JSW na rzecz Inwestorów. Łączna cena sprzedaży akcji WZK Victoria wynosi 350,0 mln zł z ewentualną korektą ceny w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016 – 2019. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji WZK Victoria została zapłacona przez Inwestorów w III kwartale 2016 roku. Przeniesienie akcji w wykonaniu umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane szeregiem warunków zawieszających. Wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. Postanowienia przedmiotowej umowy nie przewidują kar umownych.

ZMIANY W INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W 2015 ROKU

Nabycie, objęcie udziałów / akcji

- **Nabycie akcji imiennych spółki SEJ**

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

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

- **Objęcie udziałów w spółce SPEDKOKS**

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

Sprzedaż udziałów / akcji

- **Zbycie udziałów w spółce stowarzyszonej OPA-ROW**

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

- **Rozpoczęcie procesu sprzedaży akcji w spółce SEJ – utworzenie odpisu aktualizującego**

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

17. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| Długoterminowe aktywa finansowe: | 295,6 | 301,7 |
| <i>w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych *</i> | 295,6 | 301,7 |
| Pozostałe należności niefinansowe | 8,0 | 8,5 |
| RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA | 303,6 | 310,2 |

* Pozycja ta obejmuje środki zgromadzone w celu finansowania całkowitej lub częściowej likwidacji zakładu górniczego (Nota 32.15.)

Wszystkie długoterminowe aktywa finansowe wyrażone są w złotych polskich.

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

18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa finansowe po przeliczeniu na PLN:

| | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
|-----------------------|--------------------------------------|--|------------|--------------------------------------|--|------------|
| | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem |
| Forwardy walutowe: | | | | | | |
| – EUR | 2,5 | 0,8 | 3,3 | 0,7 | 1,6 | 2,3 |
| – USD | 0,5 | 3,0 | 3,5 | 0,1 | 0,5 | 0,6 |
| RAZEM, W TYM | 3,0 | 3,8 | 6,8 | 0,8 | 2,1 | 2,9 |
| część długoterminowa | - | - | - | - | - | - |
| część krótkoterminowa | 3,0 | 3,8 | 6,8 | 0,8 | 2,1 | 2,9 |

Zobowiązania finansowe po przeliczeniu na PLN:

| | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
|-----------------------|--------------------------------------|--|------------|--------------------------------------|--|------------|
| | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem |
| Forwardy walutowe: | | | | | | |
| – EUR | 0,5 | 0,4 | 0,9 | 0,3 | 0,3 | 0,6 |
| – USD | 2,9 | 4,5 | 7,4 | 0,3 | 0,8 | 1,1 |
| RAZEM, W TYM | 3,4 | 4,9 | 8,3 | 0,6 | 1,1 | 1,7 |
| część długoterminowa | - | - | - | - | - | - |
| część krótkoterminowa | 3,4 | 4,9 | 8,3 | 0,6 | 1,1 | 1,7 |

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

Wartości nominalne kontraktów wyrażone w poszczególnych walutach przedstawia poniższa tabela:

| Kontrakt | Waluta | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|-------------------------|------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|
| | | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| FORWARD WALUTOWY | EUR | 89,5 | 47,5 | 50,0 | 40,9 |
| jednostki powiązane | kupno | - | - | - | 2,3 |
| | sprzedaż | - | 0,1 | - | 1,0 |
| jednostki pozostałe | kupno | - | - | - | - |
| | sprzedaż | 89,5 | 47,4 | 50,0 | 37,6 |
| FORWARD WALUTOWY | USD | 46,5 | 38,2 | 9,6 | 7,9 |
| jednostki powiązane | kupno | - | - | - | - |
| | sprzedaż | - | 1,7 | - | - |
| jednostki pozostałe | kupno | - | 1,7 | - | - |
| | sprzedaż | 46,5 | 34,8 | 9,6 | 9,6 |

19. ZAPASY

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| Materialy | 10,0 | 13,6 |
| Wyroby gotowe | 66,8 | 160,6 |
| Towary | 171,8 | 41,0 |
| <i>w tym koks wyprodukowany w Grupie przeznaczony do dalszej odsprzedaży</i> | <i>111,5</i> | <i>40,6</i> |
| RAZEM | 248,6 | 215,2 |

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 289,7 tys. ton węgla o wartości 66,8 mln zł i obejmuje m.in. zapas 106,2 tys. ton o wartości 18,9 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”. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zapas wyrobów gotowych wynosił 655,7 tys. ton węgla o wartości 160,6 mln zł.

Odpisy aktualizujące zapasy

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych na skutek ich wyceny według ceny sprzedaży netto niższej od kosztu wytworzenia, zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 32.12. Przy czym za koszt wytworzenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego przyjmuje się średni koszt wytworzenia od początku roku do danego miesiąca sprawozdawczego. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się wartość wyliczoną wg cen rynkowych możliwych do osiągnięcia.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA | 58,1 | 35,1 |
| Utworzenie odpisu | 72,1 | 139,1 |
| Wykorzystanie odpisu | (121,1) | (116,1) |
| STAN NA 31 GRUDNIA | 9,1 | 58,1 |

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

W 2016 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów materiałów i towarów.

20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------|----------------|--------------|
| Należności handlowe brutto | | 1 264,5 | 565,9 |
| Odpis aktualizujący | | (13,1) | (11,9) |
| Należności handlowe netto | | 1 251,4 | 554,0 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe | | 8,9 | 5,2 |
| Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych | | 35,5 | 32,3 |
| Pozostałe należności * | 35 | 63,8 | 69,5 |
| NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM | | 1 359,6 | 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 grudnia 2016 roku wynoszą 35,4 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.

W pozostałych należnościach są prezentowane również należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Na skutek wydania przez NSA wyroku z dnia 29 września 2014 roku większość z toczonych sporów w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych uległa przedawnieniu. W konsekwencji tego JSW odzyskała całą kwotę tj. 213,5 mln zł z zapłaconych w latach wcześniejszych kwot spornego podatku od nieruchomości, co zostało szerzej opisane w Nocie 34.

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| Należności handlowe [PLN] | 1 022,6 | 458,7 |
| Należności handlowe [EUR] | 201,6 | 93,0 |
| Należności handlowe [USD] | 27,2 | 2,3 |
| NALEŻNOŚCI HANDLOWE RAZEM | 1 251,4 | 554,0 |

Odpisy aktualizujące należności

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych należności, zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 32.14. Terminy spłaty należności handlowych wynoszą w większości przypadków 30 dni. Należności główne przeterminowane powyżej 180 dni obejmuje się odpisem aktualizującym do wysokości nie objętej zabezpieczeniem. Odpisem aktualizującym obejmuje się należności odsetkowe przeterminowane powyżej 90 dni.

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA | 11,9 | 11,7 |
| Utworzenie odpisu | 11,1 | 3,2 |
| Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne | (0,4) | (1,2) |
| Odwrócenie kwot niewykorzystanych | (2,0) | (1,8) |
| Przesunięcie odpisu | (7,5) | - |
| STAN NA 31 GRUDNIA | 13,1 | 11,9 |

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.

Strukturę wiekową należności handlowych według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Nieprzeterminowane | Przeterminowane | | | | | Razem |
|----------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| | | do 1 miesiąca | od 1 do 3 miesięcy | od 3 do 6 miesięcy | od 6 do 12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy | |
| Należności handlowe brutto | 1 218,5 | 33,1 | 0,7 | 0,2 | 0,3 | * 11,7 | 1 264,5 |
| Odpis aktualizujący | (0,2) | (0,3) | (0,4) | (0,2) | (0,3) | (11,7) | (13,1) |
| NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO | 1 218,3 | 32,8 | 0,3 | - | - | - | 1 251,4 |

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

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

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

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

21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|--------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 929,8 | 218,2 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe | 175,2 | 7,9 |
| RAZEM | 1 105,0 | 226,1 |
| w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania | 7,9 | 6,6 |

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 grudnia 2016 roku 7,9 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 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------|--------------|---------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | 1 105,0 | 226,1 |
| Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling | 27 | (276,8) | (238,8) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | 828,2 | (12,7) |

Salda z tytułu rozliczeń cash pooling (Nota 27), 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”.

22. KAPITAŁ WŁASNY

22.1. 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 grudnia 2016 roku | 117 412 | 587,0 | 664,9 | 1 251,9 |

Na dzień 31 grudnia 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 grudnia 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 |

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu JSW przedstawia się następująco : *

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

* Zgodnie z Raportem bieżącym nr 3/2017 z dnia 13 stycznia 2017 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 12 stycznia 2017 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 390 911, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

JSW nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku ani na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 40/2012 w dniu 30 listopada 2012 roku sporządzonym na podstawie ostatniego ustawowego zawiadomienia otrzymanego od Skarbu Państwa.

22.2. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|---------------|
| STAN NA POCZĄTEK OKRESU | (85,7) | (56,6) |
| Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających | (0,8) | (39,3) |
| Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej | 4,4 | (0,4) |
| Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z braku realizacji pozycji zabezpieczanej | - | 3,8 |
| Podatek odroczony | (0,7) | 6,8 |
| STAN NA KONIEC OKRESU | (82,8) | (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 2,9 mln zł, z czego:

- kwota 7,1 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (7,9) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 0,1 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczonej (FX Forward),
- kwota 4,3 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczonej (obligacje),
- kwota (0,7) mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczonej).

22.3. ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane obejmują następujące kwoty:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Kapitał rezerwowany na rozwój Spółki | 1 140,5 | 1 140,5 |
| Kapitał zapasowy pozostały | 370,5 | 3 143,5 |
| Pozostałe zyski zatrzymane | 388,9 | (2 764,1) |
| RAZEM ZYSKI ZATRZYMANE | 1 899,9 | 1 519,9 |

22.4. 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.

| | 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.

Pokrycie straty za rok 2015

Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW uchwałą z dnia 23 czerwca 2016 roku postanowiło pokryć stratę netto za rok 2015 w wysokości 2 786,7 mln zł w całości z kapitału zapasowego.

Propozycja podziału zysku za rok 2016

Zgodnie z zapisami Porozumienia zawartego z Obligatariuszami, do czasu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji, Zarząd JSW będzie mógł rekomendować Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłatę dywidendy jeżeli: na taką wypłatę uzyskana zostanie zgoda Zgromadzenia Obligatariuszy lub przy określonym poziomie (aktualnym i prognozowanym) wskaźnika pokrycia obsługi długu (DSCR). W przeciwnym wypadku wypłata przez JSW dywidendy będzie stanowiła przypadek naruszenia Porozumienia.

W związku z podjęciem przez Zarząd JSW decyzji o nierekomendowaniu wypłaty dywidendy za 2016 rok, osiągnięty przez Spółkę w 2016 roku zysk netto w wysokości 372,0 mln zł, Zarząd JSW będzie proponował przeznaczyć na:

- kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego (w związku z zobowiązaniem JSW do wniesienia środków pieniężnych do JZR) kwotę 124,5 mln zł,
- pozostałą część zysku netto w wysokości 247,5 mln zł na kapitał zapasowy (jako odbudowa kapitału zapasowego).

23. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości przedstawionymi w Nocie 32.19. Spółka dokonała kompensaty aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| – przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | 833,7 | 908,9 |
| – przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 333,9 | 312,1 |
| RAZEM | 1 167,6 | 1 221,0 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| – przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | 188,0 | 168,6 |
| – przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 36,0 | 1,3 |
| RAZEM | 224,0 | 169,9 |
| AKTYWA Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (NETTO) | 943,6 | 1 051,1 |

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA | 1 051,1 | 395,2 |
| Uznanie/(obciążenie) zysku/straty netto | (105,0) | 652,3 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów | (2,5) | 3,6 |
| STAN NA 31 GRUDNIA | 943,6 | 1 051,1 |

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

| AKTYWA Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | Rezerwy | Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia | Strata podatkowa | Wycena rzeczowych aktywów trwałych | Pozostałe | Razem |
|--|---|--------------|---|------------------|------------------------------------|-------------|----------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA 2015 | 556,1 | 101,4 | 20,4 | 201,3 | - | 53,3 | 932,5 |
| (Obciążenie)/uznanie zysku netto | (417,7) | 371,5 | 56,5 | (14,0) | 240,6 | 48,0 | 284,9 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów | (3,2) | - | - | - | - | 6,8 | 3,6 |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2015 | 135,2 | 472,9 | 76,9 | 187,3 | 240,6 | 108,1 | 1 221,0 |
| (Obciążenie)/uznanie zysku/straty netto | 5,9 | 14,5 | (43,2) | (53,6) | 81,3 | (55,8) | (50,9) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów | (1,9) | - | - | - | - | (0,6) | (2,5) |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2016 | 139,2 | 487,4 | 33,7 | 133,7 | 321,9 | 51,7 | 1 167,6 |

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | Wartość wyrobisk ruchomych | Wycena pozostałych rzeczowych aktywów trwałych | Pozostałe | Razem |
|--|----------------------------|--|-------------|--------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA 2015 | 210,8 | 276,7 | 49,8 | 537,3 |
| Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto | (77,7) | (276,7) | (13,0) | (367,4) |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2015 | 133,1 | - | 36,8 | 169,9 |
| Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto | 13,4 | - | 40,7 | 54,1 |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2016 | 146,5 | - | 77,5 | 224,0 |

Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

| | Okres rozliczenia | | | | | Razem |
|--|-------------------|------|------|------|------|-------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej | 93,8 | 25,2 | 14,7 | - | - | 133,7 |

24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | 1 596,4 | 1 287,6 |
| RAZEM | 1 596,4 | 1 287,6 |
| w tym: | | |
| długoterminowe | 1 529,3 | - |
| krótkoterminowe | 67,1 | 1 287,6 |

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------|----------------|----------------|
| - PLN | 937,2 | 671,2 |
| - USD | 659,2 | 616,4 |
| RAZEM | 1 596,4 | 1 287,6 |

Analiza wrażliwości na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona w Nocie 31.1.

W związku z podpisaniem Porozumienia z Obligatariuszami, Spółka dokonała reklasyfikacji zobowiązania z tytułu emisji obligacji do zobowiązań długoterminowych w części przypadającej do wykupu po 31 grudnia 2017 roku.

PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

W dniu 6 sierpnia 2014 roku JSW wyemitowała obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego umową programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku (ze zm.) zawartą pomiędzy JSW oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP), ING Bank Śląski (ING), Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK), PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 (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 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.

W dniu 31 maja 2016 roku JSW podpisała z BGK, PKO BP, Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. (PZU) oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. (PZU Życie) Umowę w sprawie nabycia obligacji przez JSW w celu ich umorzenia i wprowadzenia dalszych zmian do Warunków Emisji Obligacji wyemitowanych przez JSW w ramach programu emisji ustanowionego umową programu emisji z dnia 30 lipca 2014 roku. Na podstawie przedmiotowej umowy JSW zobowiązała się wobec Obligatariuszy do wykupu w latach 2016-2018 obligacji o łącznej wartości 150 mln zł (ok. 50 mln zł w każdym roku), a począwszy od 2019 roku w kwocie nie mniejszej niż 178 mln zł rocznie. W następstwie zawartej umowy PZU FIZAN i ING jako zbywcy oraz PKO BP, BGK, PZU, PZU Życie podpisały stosowne aneksy do Umowy o dalszej współpracy, Porozumienia w sprawie zabezpieczeń oraz Umowy Programu Emisji Obligacji, zgodnie z którymi ING oraz PZU FIZAN przestały być stronami wymienionych umów, a PZU i PZU Życie stały się ich stronami.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW podpisała z Obligatariuszami Porozumienie, w którym JSW zobowiązana została do przeprowadzenia restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej oraz finansowej zgodnie z uzgodnionym harmonogramem. Uzgodnienia zawarte w Porozumieniu zostały odzwierciedlone w Umowie Programu Emisji Obligacji oraz dokumentacji towarzyszącej. Zapisy umowy zakładają przede wszystkim wprowadzenie nowego harmonogramu wykupu obligacji, zakładającego obniżenie pierwotnie uzgodnionej kwoty wykupu obligacji w początkowym okresie i wydłużenie okresu wykupu o 5 lat (tj. do roku 2025) oraz zmianę warunków regulujących możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu.

W dniu 29 grudnia 2016 roku JSW wyemitowała w ramach programu emisji dodatkowe 30 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 PLN, łącznie 300,0 mln zł, które w całości zostały objęte przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. (TFS) podnosząc jednocześnie łączną nominalną wartość wyemitowanych obligacji do kwoty 1 000 mln PLN oraz 163,8 mln USD.

W 2016 roku JSW dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych o łącznej wartości 39,1 mln zł (wartość nominalna: 36,1 mln zł oraz 720 tys. USD). Wydatki bezpośrednio związane z programem emisji obligacji, takie jak poręczenia JSW KOKS i WZK Victoria oraz prowizje, poniesione w 2016 roku w łącznej kwocie 22,2 mln zł oraz odsetki zapłacone w okresie sprawozdawczym z tytułu emisji obligacji w kwocie 57,4 mln zł, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji stanowiły 93 692 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 PLN oraz 15 768 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 USD. Łącznie zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 1 596,4 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1 287,6 mln zł).

TERMIN WYKUPU

Na podstawie Umowy w sprawie nabycia obligacji przez JSW w celu ich umorzenia z dnia 31 maja 2016 roku oraz wprowadzenia dalszych zmian do Warunków Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku, JSW zobowiązała się wobec Obligatariuszy do wykupu w latach 2016-2018 obligacji o łącznej wartości 150 mln zł (ok. 50 mln zł w każdym roku), a począwszy od 2019 roku w kwocie nie mniejszej niż 178 mln zł rocznie, chyba że strony umowy ustalą inaczej. Wykup nowej serii obligacji wyemitowanych w dniu 29 grudnia 2016 roku przypada na lata 2019-2025. Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na 31 marca 2025 roku. Zapisy Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2016 roku dodatkowo nakładają na JSW obowiązek wcześniejszego wykupu obligacji począwszy od 2017 roku w przypadkach szczegółowo zdefiniowanych w Warunkach Emisji Obligacji.

OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Zgodnie z Porozumieniem zawartym w dniu 29 sierpnia 2016 roku, Obligatariusze zrezygnowali z przysługujących im praw na podstawie tzw. opcji put, rozumianej jako możliwość wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji w przypadku niewyemitowania przez JSW obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych. Porozumienie przewiduje

rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na Spółkę szeregu dodatkowych zobowiązań.

Wszystkie wyemitowane przez JSW obligacje objęte są katalogiem zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji.

ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

Zabezpieczenie obligacji stanowią:

- 1) Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 500 000 000 PLN oraz 245 625 000 USD ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora zastawu na:
 - aktywach ruchomych ZORG Borynia, ZORG Budryk, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Jas-Mos (obecnie Jastrzębie),
 - akcjach posiadanych przez JSW w spółkach Polski Koks i JSW KOKS,
 - rachunkach bankowych JSW,
 - prawach z umów.
- 2) Hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz PKO BP SA jako administratora hipoteki do kwoty 1 500 000 000 PLN oraz do kwoty 245 625 000 USD na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania Jednostki dominującej, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci ZORG Borynia, ZORG Budryk, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Jas-Mos (obecnie Jastrzębie), nieruchomości składających się na siedzibę JSW, nieruchomości składających się na siedzibę Polskiego Koksu oraz nieruchomości składających się na Hotel „Różany Gaj” w Gdyni.
- 3) Poręczenia udzielone na rzecz Obligatariuszy przez JSW KOKS (do kwoty stanowiącej 100% kapitałów własnych), wartość udzielonego poręczenia wynosi 2 218,5 mln zł.
- 4) Przelew wierzytelności handlowych lub wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia dokonany na podstawie następujących umów przelewu rządzonych prawem polskim:
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 28 października 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem,
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 11 sierpnia 2016 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem.
- 5) Przelew wierzytelności handlowych dokonany na podstawie umowy przelewu wierzytelności rządzonej prawem szwajcarskim z dnia 28 października 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem.
- 6) Zastaw na wierzytelnościach z umów handlowych ustanowiony na mocy umowy zastawu na wierzytelnościach rządzonej prawem francuskim z dnia 27 listopada 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako zastawcą a PKO BP jako agentem zabezpieczenia.

MONITOROWANIE WSKAŹNIKÓW

Zgodnie z zapisami Programu Emisji Obligacji, JSW zobowiązana jest monitorować wielkość wskaźników: zadłużenie finansowe netto/EBITDA oraz zadłużenie finansowe 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 zadłużenia finansowego netto/kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 0,6 oraz ograniczenie wysokości wskaźnika zadłużenie finansowe netto/EBITDA, tak aby począwszy od 31 marca 2017 roku nie przekraczał poziomu 2,7, a od 30 czerwca 2017 roku był nie większy niż 2,5. Jeżeli którykolwiek ze wskaźników przekroczy dopuszczalną wysokość Obligatariusze, zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji, są uprawnieni do skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji. Składane przez Spółkę Świadectwa Zgodności w terminach określonych w Warunkach Emisji Obligacji potwierdzają wypełnianie wskaźników umownych. Zgodnie z zapisami Warunków emisji obligacji, JSW jest zobowiązana do przedstawienia stosownych wyliczeń wskaźników według stanu na 30 czerwca oraz 31 grudnia, a w przypadku wskaźnika zadłużenia finansowego netto/EBITDA również 31 marca oraz 30 września każdego roku. Dodatkowo, zgodnie z zapisami Warunków emisji obligacji, Spółka zobowiązała się do przestrzegania innych zobowiązań, szczegółowo zdefiniowanych w dokumentacji Programu emisji obligacji.

Według wstępnych szacunków Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki za rok 2016 zostaną spełnione.

25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------|--------------|
| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU: | | |
| – odpraw emerytalnych i rentowych | 123,4 | 153,2 |
| – nagród jubileuszowych | 232,4 | 233,5 |
| – rent wyrównawczych | 128,2 | 204,4 |
| – pozostałych świadczeń dla pracowników | 59,1 | 69,4 |
| RAZEM | 543,1 | 660,5 |
| w tym: | | |
| – część długoterminowa | 447,6 | 514,3 |
| – część krótkoterminowa | 95,5 | 146,2 |

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych oraz rent wyrównawczych, stanowią wycenę aktuarialną wyliczoną przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Na zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2016 roku miało wpływ głównie przekazanie Ruchu Jas-Mos do SRK (Nota 8.). Podjęte działania restrukturyzacyjne w obszarze zatrudnienia wynikające z przekazania zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Ruchu Jas-Mos na rzecz SRK wraz z pracownikami, miały wpływ na wysokość wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. W związku z przejściem grupy pracowników Ruchu Jas-Mos do SRK nastąpiło zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2016 roku o 86,8 mln zł. Skutek ten został ujęty jako pozostałe przychody w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za 2016 rok.

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia z dnia 28 lipca 2015 roku, zawartego pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi JSW, nie tworzy się odpisu na ZFŚS dla emerytów i rencistów. Skutek rozwiązania długoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów w kwocie 207,9 mln zł został ujęty w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za 2015 rok w pozycji „Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów”.

Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Spółki, odstąpił w 2015 roku od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Rozwiązanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu węgla deputatowego dla emerytów i rencistów w kwocie 1 950,9 mln zł zostało ujęte w pozostałych przychodach za 2015 rok.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

| | 2016 | 2015 |
|--|---------------|------------------|
| STAN NA 1 STYCZNIA | 660,5 | 2 895,2 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 9,1 | 11,3 |
| Pozostałe przychody | (86,8) | (1 950,9) |
| Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | - | (207,9) |
| Koszty odsetek | 15,1 | 51,2 |
| Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w zysku/stracie przed opodatkowaniem | 40,2 | (17,8) |
| Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach: | (9,8) | (16,8) |
| - wynikające ze zmian założeń finansowych * | (9,5) | (11,2) |
| - wynikające ze zmian założeń demograficznych * | (8,7) | 4,5 |
| - wynikające z pozostałych zmian założeń oraz korekt założeń aktuarialnych ex post * | 8,4 | (10,1) |
| RAZEM UJĘTE W CAŁKOWITYCH DOCHODACH | (32,2) | (2 130,9) |
| Wypłacone świadczenia | (85,2) | (103,8) |
| STAN NA 31 GRUDNIA | 543,1 | 660,5 |

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

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | 2016 | 2015 |
|--|---------------|------------------|
| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W ZYSKU/STRACIE PRZED OPODATKOWANIEM Z TYTUŁU: | | |
| – odpraw emerytalnych i rentowych | (5,1) | 14,7 |
| – nagród jubileuszowych | 40,2 | 9,8 |
| – rent wyrównawczych | (48,2) | 6,0 |
| – węgla deputatowego dla emerytów i rencistów | - | (1 895,3) |
| – odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów | - | (225,4) |
| – pozostałych świadczeń dla pracowników | (9,3) | (23,9) |
| RAZEM | (22,4) | (2 114,1) |

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|---------------|
| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH Z TYTUŁU: | | |
| – odpraw emerytalnych i rentowych | 4,7 | (12,4) |
| – rent wyrównawczych | (14,5) | (4,4) |
| RAZEM | (9,8) | (16,8) |

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

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|------------------|
| Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów | 45,5 | (10,4) |
| Koszty sprzedaży | 0,3 | (0,1) |
| Koszty administracyjne | 3,5 | 4,0 |
| Koszty finansowe | 15,1 | 51,2 |
| Pozostałe przychody | (86,8) | (1 950,9) |
| Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | - | (207,9) |
| RAZEM UJĘTE W ZYSKU/(STRACIE) PRZED OPODATKOWANIEM | (22,4) | (2 114,1) |
| Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach | (9,8) | (16,8) |
| RAZEM UJĘTE W CAŁKOWITYCH DOCHODACH | (32,2) | (2 130,9) |

GLÓWNE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Zasady ujmowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz ryzyko aktuarialne związane z programami określonych świadczeń zostały przedstawione w Nocie 32.20.

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------|-------|
| Stopa dyskonta | 3,00% | 2,71% |
| Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze | 0,24% | 0,25% |
| Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej | 1,80% | 1,86% |

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny aktuarialnej na zmianę założeń przyjętych do wyceny w zakresie stopy dyskonta oraz planowanych zmian podstaw wymiaru świadczeń na wysokość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w przedziale +/-0,5 p.p.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2016 roku:

| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu: | Wartość księgową rezerwy | Stopa dyskonta | | Planowane zmiany podstaw | |
|---|--------------------------|----------------|---------------|--------------------------|--------------|
| | | -0,5 p.p. | +0,5 p.p. | -0,5 p.p. | +0,5 p.p. |
| – odpraw emerytalnych i rentowych | 123,4 | 128,7 | 118,4 | 121,4 | 128,0 |
| – nagród jubileuszowych | 232,4 | 239,6 | 225,6 | 229,2 | 241,0 |
| – rent wyrównawczych | 128,2 | 135,9 | 121,2 | 123,7 | 136,7 |
| RAZEM | 484,0 | 504,2 | 465,2 | 474,3 | 505,7 |
| ZMIANA W STOSUNKU DO WARTOŚCI KSIĘGOWEJ | | 20,2 | (18,8) | (9,7) | 21,7 |

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze o 20,2 mln zł. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego i zastosowanie stopy 3,5% spowodowałby spadek rezerwy o 18,8 mln zł.

Obniżenie podstaw wymiaru świadczeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerwy na świadczenia pracownicze o 9,7 mln zł. Natomiast wzrost podstaw wymiaru świadczeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałby wzrost rezerwy o 21,7 mln zł.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2015 roku:

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

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

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

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

OKRES ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Średni okres zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 9,71 roku (na 31 grudnia 2015 roku: 9,87 roku).

Poniżej zaprezentowano wyniki wyceny aktuarialnej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2016 roku w podziale na okresy zapadalności:

| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu: | Okres wypłaty | | | | |
|---|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
| – odpraw emerytalnych i rentowych * | 10,8 | 6,9 | 8,2 | 7,8 | 9,6 |
| – nagród jubileuszowych | 28,9 | 25,0 | 23,5 | 20,6 | 18,7 |
| – rent wyrównawczych | 9,1 | 8,3 | 7,7 | 7,2 | 6,8 |
| RAZEM | 48,8 | 40,2 | 39,4 | 35,6 | 35,1 |

* Z uwzględnieniem nowych przepisów nabywania uprawnień emerytalnych: Ustawa z dnia 16 listopada 2016 roku o zmianie ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2017 poz.38)

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

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

26. REZERWY

| | Nota | Podatek od nieruchomości | Szkody górnicze | Likwidacja zakładu górniczego | Oplata 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 | | 6,5 | 106,4 | 87,7 | - | - | 62,6 | 263,2 |
| Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy | | - | - | 17,4 | 1,0 | * 49,3 | - | 67,7 |
| Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy | | (0,6) | (20,0) | - | - | - | (4,0) | (24,6) |
| Rozwiązanie rezerwy z związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK | 8 | - | (7,5) | (36,3) | - | (35,5) | - | (79,3) |
| Wykorzystanie rezerw | | (31,2) | (43,9) | (10,6) | (1,3) | - | (0,7) | (87,8) |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2016 | | | | | | | | |
| Długoterminowe | | - | 199,2 | 615,3 | 37,1 | 1 902,7 | - | 2 754,3 |
| Krótkoterminowe | | 43,0 | 66,9 | - | 2,3 | - | 66,3 | 178,5 |
| RAZEM | | 43,0 | 266,1 | 615,3 | 39,4 | 1 902,7 | 66,3 | 2 932,8 |

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

* Korekta z tytułu aktualizacji rezerwy wynikającej z wyceny aktuarialnej

PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI

JSW po korzystnym orzeczeniu Trybunału Konstytucyjnego i zapadłych wyrokach WSA oraz NSA, oceniając ryzyko dalszego prowadzenia postępowań sadowoadministracyjnych skutkujących możliwością opodatkowania niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach górniczych, aktualizuje ujęte w księgach wartości rezerw na potencjalne spory z gminami, co zostało szerzej opisane w Nocie 34. Spółka począwszy od grudnia 2014 roku rozpoczęła deklarowanie do opodatkowania infrastruktury dołowej, złożyła za lata ubiegłe korekty deklaracji wykorzystując utworzone na ten cel rezerwy, jednocześnie weryfikując kwotę oszacowanych roszczeń. Na dzień 31 grudnia 2016 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od elementów składowych wyrobisk górniczych wynosi 43,0 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 68,3 mln zł).

Wszelkie zmiany założeń przyjętych na podstawie toczonych postępowań administracyjnych wpływają na wartość bilansową rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości oraz należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Zmiana o 1% całkowitej wartości brutto wyrobisk kapitalnych skutkuje zmianą maksymalnego roszczenia gminy o wartość 0,8 mln zł. Spółka szacuje, że maksymalna możliwa do uzyskania przez gminy wartość to 15% kwoty roszczenia. Jednakże z uwagi na przyjmowane przez organy podatkowe własne wyceny, maksymalna możliwa do uzyskania przez gminy wartość może nieznacznie wzrosnąć.

SZKODY GÓRNICZE

Spółka w ramach przyjętej polityki tworzy w wartości bieżącej rezerwy na przyszłe zobowiązania, rozpoznaje i ujmuje rezerwy na szkody górnicze będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrywania przez sądy udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej. Zasady ujmowania rezerw na likwidację szkód górniczych zostały opisane w Nocie 32.21. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 266,1 mln zł.

LIKwidACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego

Spółka tworzy rezerwę na koszty likwidacji zakładu górniczego, do których poniesienia jest zobligowana istniejącymi przepisami prawa. Główne założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów z tytułu likwidacji zakładu górniczego zawierają założenia odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów

likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

a) *Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalń:*

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

| Kopalnie | Wg stanu obowiązującego | |
|--|-------------------------|---------------|
| | na 31.12.2016 | na 31.12.2015 |
| Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” | | |
| - Ruch „Borynia” | do 31.12.2030 | do 31.12.2030 |
| - Ruch „Zofiówka” | do 31.12.2051 | do 31.12.2051 |
| - Ruch „Jastrzębie” * | do 31.12.2022 | do 31.12.2022 |
| Zakład Górniczy KWK „Budryk” | do 31.12.2077 | do 31.12.2077 |
| Zakład Górniczy KWK „Krupiński” | ** - | do 31.12.2021 |
| Zakład Górniczy KWK „Pniówek” | do 31.12.2051 | do 31.12.2051 |
| Zakład Górniczy KWK „Knurów-Szczygłowice” | | |
| - Ruch „Knurów” | do 31.12.2072 | do 31.12.2072 |
| - Ruch „Szczygłowice” | do 31.12.2078 | do 31.12.2078 |

* W dniu 1 października 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oznaczonej części KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos na rzecz SRK (Nota 8.). Część Ruchu Jas-Mos nie podlegająca przekazaniu do SRK i pozostająca w strukturach JSW została nazwana Ruchem Jastrzębie.

** W związku z Uchwałą Zarządu JSW z dnia 26 października 2016 roku, Uchwałą Rady Nadzorczej JSW z dnia 2 listopada 2016 roku i Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW z dnia 1 grudnia 2016 roku, wyrażających zgodę na nieodpłatne zbycie KWK Krupiński do SRK (szczegóły w Nocie 8.), odstępuje się od prognozowania żywotności dla tego zakładu.

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

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

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

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------|------|-------|
| Stopa inflacji | 2,5% | 1,7% |
| Nominalna stopa dyskonta | 3,0% | 2,71% |

Gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były niższe od oszacowań Zarządu o 0,5 pkt proc., to wartość księgową rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego byłaby wyższa o 107,9 mln zł, zaś gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były wyższe o 0,5 pkt proc., to wartość księgową rezerwy byłaby niższa o 85,1 mln zł.

Szacunki dotyczące zasobów węgla

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

pośrednio, także na wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych, rezerwy na likwidację zakładów górniczych, aktywa z tytułu podatku odroczonego i koszty amortyzacji.

Kopalnie JSW posiadają łącznie ok. 6,228 mld ton zasobów bilansowych węgla w tym ok. 0,993 mld ton zasobów operatywnych węgla (na podstawie operatów ewidencyjnych zasobów kopalń wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku).

Wielkość zasobów operatywnych w poszczególnych zakładach górniczych:

| Kopalnie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| w mln ton | | |
| Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” | | |
| - Ruch „Borynia” | 31,2 | 31,9 |
| - Ruch „Zofiówka” | 173,2 | 97,7 |
| - Ruch „Jastrzębie” * | 14,8 | 18,8 |
| Zakład Górniczy KWK „Budryk” | 222,3 | 223,5 |
| Zakład Górniczy KWK „Krupiński” ** | 40,5 | 42,7 |
| Zakład Górniczy KWK „Pniówek” | 188,3 | 156,0 |
| Zakład Górniczy KWK „Knurów-Szczygłowice” | | |
| - Ruch „Knurów” | 154,0 | 180,3 |
| -Ruch „Szczygłowice” | 169,0 | 154,1 |

* W związku z nieodpłatnym przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK (Nota 8) została ograniczona powierzchnia złoża, obszaru i terenu górniczego Ruchu Jas-Mos. Część Ruchu Jas-Mos nie podlegająca przekazaniu do SRK i pozostająca w strukturach JSW została nazwana Ruchem Jastrzębie.

** Zgodnie z Uchwałą Zarządu JSW z dnia 26 października 2016 roku, Uchwałą Rady Nadzorczej JSW z dnia 2 listopada 2016 roku i Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW z dnia 1 grudnia 2016 roku, została wyrażona zgoda na nieodpłatne zbycie KWK Krupiński do SRK (szczegóły w Nocie 8).

Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 615,3 mln zł. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonała aktualizacji wartości rezerwy stosując stopę dyskonta, taką jak w modelu dla wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (Nota 25), która jest zbliżona do stopy rentowności obligacji o długim horyzoncie czasowym, a także stosując przewidywaną stopę inflacji oraz zaktualizowaną wartość przewidywanych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych pomniejszoną o wykorzystanie rezerwy. Aktualizacja wartości rezerwy na likwidację zakładów górniczych na dzień 31 grudnia 2016 roku spowodowała zwiększenie rezerwy o kwotę 52,0 mln zł, która została zgodnie z KIMSF 1 odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 13). W związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK nastąpiło zmniejszenie rezerwy na likwidację zakładu górniczego w kwocie 36,3 mln zł. W związku z podjęciem uchwał w sprawie zgody na nieodpłatne przekazanie KWK Krupiński do SRK (Nota 8) na dzień 31 grudnia 2016 roku nie dokonano aktualizacji wartości rezerwy na likwidację tego zakładu górniczego.

OPLATA EKOLOGICZNA I OCHRONA ŚRODOWISKA

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 33,3 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

W związku z odstąpieniem w 2015 roku od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów, JSW prowadzi szereg sporów sądowych z byłymi pracownikami z tytułu dożywotniego prawa do wypłaty deputatu węglowego. Przedmiotem sporu jest stwierdzenie, czy byłemu pracownikowi Spółki przysługuje to prawo. W przypadku rozstrzygnięć na niekorzyść Spółki, JSW będzie zobowiązana do wypłaty tego świadczenia w rocznych zmiennych kwotach. W związku z powyższym Spółka ustala wartość bieżącą przedmiotu sporu z tytułu węgla deputatowego dla emerytów i rencistów metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń.

Na podstawie wyceny aktuarialnej, na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka 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 grudnia 2016 roku wynosi 1 902,7 mln zł. Spółka przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończyło się około 600 spraw, poprzez wydanie wyroku oddalającego bądź przez umorzenie postępowania na skutek cofnięcia

pozwu. Nie wszystkie wyroki są prawomocne, część emerytów wnosi apelacje do Sądu Okręgowego. Do tej pory Sądy Okręgowe wydały 13 wyroków, wszystkie oddalające apelacje powodów i utrzymujące w mocy wyroki Sądów Rejonowych.

POZOSTAŁE REZERWY

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Zarząd JSW utworzył rezerwy na przewidywane straty z tytułu niezrealizowanych umów, m.in. w związku z niezrealizowaną umową dotyczącą KWK Krupiński w związku z rozpoczętym procesem przekazania tego zakładu do SRK, w łącznej kwocie 52,7 mln zł.

27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------|
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | | |
| Zobowiązania handlowe | 1 293,3 | 1 166,2 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 28 59,2 | 107,2 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 4,4 | 5,9 |
| Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym: | 376,8 | 429,1 |
| – zobowiązania inwestycyjne | 86,4 | 174,6 |
| – zobowiązania inne | 13,6 | 15,7 |
| – środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash poolingu | 21 276,8 | 238,8 |
| RAZEM | 1 733,7 | 1 708,4 |
| ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE | | |
| Przychody przyszłych okresów | 70,4 | 77,4 |
| Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym: | 702,1 | 833,6 |
| – zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków | 35 451,3 | 380,3 |
| – zaliczki z tytułu dostaw | 56,2 | 81,9 |
| – wynagrodzenia | 145,7 | 313,7 |
| – pozostałe | 48,9 | 57,7 |
| RAZEM | 772,5 | 911,0 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 2 506,2 | 2 619,4 |
| w tym: | | |
| długoterminowe | 109,7 | 146,7 |
| krótkoterminowe | 2 396,5 | 2 472,7 |

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

Spółka posiada dotacje, w ramach których zobowiązana jest do wykorzystania otrzymanych środków wyłącznie na realizację zadań wskazanych w umowach tych dotacji oraz do spełnienia określonych w umowach warunków. W ciągu 2016 i 2015 roku warunki te były spełnione.

Oszacowanie odsetek od zobowiązań

Zgodnie z art. 5 Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych z dnia 8 marca 2013 roku, nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału, Spółka nalicza odsetki hipotetyczne od zobowiązań, dla których przewidziano w umowie termin zapłaty dłuższy niż 30 dni. Wysokość naliczonych odsetek koryguje się następnie do wysokości przewidywanego obciążenia Spółki przez kontrahentów z tytułu przysługującego im prawa. Spółka obciąża wynik finansowy 50% maksymalnej kwoty przysługujących odsetek hipotetycznych kontrahentom, co odpowiada aktualnemu poziomowi ryzyka wystąpienia kontrahentów z roszczeniem zapłaty odsetek za wydużony

termin płatności ponad przewidziany w ustawie o terminach zapłaty w transakcjach handlowych. Odsetki hipotetyczne od zobowiązań naliczone za 2016 rok wyniosły 17,9 mln zł.

Pozostała część przewidywanego ryzyka obciążenia Spółki z tytułu naliczonych odsetek hipotetycznych za wydłużony termin płatności ujawniana jest jako zobowiązania warunkowe.

Zobowiązania przeterminowane

Na dzień kończący okres sprawozdawczy JSW nie posiadała przeterminowanych bezspornych zobowiązań handlowych oraz pozostałych.

28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym.

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

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

| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| | Minimalne opłaty leasingowe | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | Minimalne opłaty leasingowe | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych |
| Do 1 roku | 31,9 | 30,7 | 51,1 | 49,4 |
| Od 1 roku do 5 lat | 29,1 | 28,5 | 59,5 | 57,8 |
| RAZEM | 61,0 | 59,2 | 110,6 | 107,2 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (1,8) | - | (3,4) | - |
| WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH | 59,2 | 59,2 | 107,2 | 107,2 |
| w tym: | | | | |
| długoterminowe | - | 28,5 | - | 57,8 |
| krótkoterminowe | - | 30,7 | - | 49,4 |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wyrażone są w złotych polskich.

Wartość księgowa netto dla każdej grupy aktywów w leasingu finansowym:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|-------------|--------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe: | | |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 54,4 | 125,0 |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe | 2,5 | 3,3 |
| RAZEM | 56,9 | 128,3 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

29. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|--------|--------------|------------------|
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | 423,7 | (3 439,0) |
| Amortyzacja | 5 | 655,6 | 1 097,9 |
| (Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 9 | 2,6 | 12,8 |
| Odsetki i udziały w zyskach | | 16,7 | 54,5 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | (20,8) | (2 217,9) |
| Zmiana stanu rezerw | | 166,6 | 1 900,3 |
| Zmiana stanu zapasów | 19 | (33,4) | 106,9 |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności | 20 | (698,6) | 438,1 |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań | | (13,3) | 32,4 |
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 13, 14 | 91,1 | 2 566,2 |
| Odpis aktualizujący akcje SEJ, WZK Victoria | 16 | 64,0 | 98,2 |
| Przekazanie Ruchu Jas-Mos do SRK | 8 | (159,9) | - |
| Różnice kursowe z wyceny obligacji | 10 | 44,0 | 20,8 |
| Pozostałe przepływy | | 10,2 | (11,7) |
| WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | 548,5 | 659,5 |

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

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---|------|---------------|------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze sprawozdania z sytuacji finansowej | 25 | (117,4) | (2 234,7) |
| Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach | 25 | 9,8 | 16,8 |
| Przekazanie Ruchu Jas-Mos do SRK | 8 | 86,8 | - |
| ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | | (20,8) | (2 217,9) |

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|--------------|----------------|
| Zmiana stanu rezerw ze sprawozdania z sytuacji finansowej | 26 | 139,3 | 1 960,0 |
| Zmiana wartości rezerwy na likwidację zakładu górnictwa odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe | 13 | (52,0) | (59,7) |
| Przekazanie Ruchu Jas-Mos do SRK | 8 | 79,3 | - |
| ZMIANA STANU REZERW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | | 166,6 | 1 900,3 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

30. INSTRUMENTY FINANSOWE

30.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE:

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Kategorie instrumentów finansowych | | | | Razem |
|---|--------|--|--|-----------------------|-----------------------------|----------------|
| | | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności | Instrumenty zabezpieczające | |
| NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 | | | | | | |
| Udziały i akcje nienotowane na giełdzie | | - | - | - | - | - |
| Należności handlowe | 20 | - | - | 1 251,4 | - | 1 251,4 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty * | 17, 21 | - | - | 1 400,6 | - | 1 400,6 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 18 | 3,8 | - | - | 3,0 | 6,8 |
| RAZEM | | 3,8 | - | 2 652,0 | 3,0 | 2 658,8 |

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Kategorie instrumentów finansowych | | | | Razem |
|---|--------|--|--|-----------------------|-----------------------------|----------------|
| | | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności | Instrumenty zabezpieczające | |
| NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 | | | | | | |
| Udziały i akcje nienotowane na giełdzie | | - | 0,1 | - | - | 0,1 |
| Należności handlowe | 20 | - | - | 554,0 | - | 554,0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty * | 17, 21 | - | - | 527,8 | - | 527,8 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 18 | 2,1 | - | - | 0,8 | 2,9 |
| RAZEM | | 2,1 | 0,1 | 1 081,8 | 0,8 | 1 084,8 |

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały opisane Nocie 17.

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Kategorie instrumentów finansowych | | | | Razem |
|--|------|--|--|-----------------------------|---|----------------|
| | | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | |
| NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | 18 | 4,9 | - | 3,4 | - | 8,3 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 24 | - | 1 596,4 | - | - | 1 596,4 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 28 | - | - | - | 59,2 | 59,2 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym | 27 | - | 1 674,5 | - | - | 1 674,5 |
| RAZEM | | 4,9 | 3 270,9 | 3,4 | 59,2 | 3 338,4 |

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Kategorie instrumentów finansowych | | | | Razem |
|--|------|--|--|-----------------------------|---|----------------|
| | | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | |
| NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | 18 | 1,0 | - | 0,7 | - | 1,7 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 24 | - | 1 287,6 | - | - | 1 287,6 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 28 | - | - | - | 107,2 | 107,2 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym | 27 | - | 1 601,2 | - | - | 1 601,2 |
| RAZEM | | 1,0 | 2 888,8 | 0,7 | 107,2 | 2 997,7 |

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

30.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

| | 31.12.2016 Poziom 2 | 31.12.2015 Poziom 2 |
|--|------------------------|------------------------|
| Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe | 6,8 | 2,9 |
| w tym: aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające | 3,0 | 0,8 |
| Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe | 8,3 | 1,7 |
| w tym: zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające | 3,4 | 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.

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

| | Nota | Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowa- nego kosztu | Instrumenty zabezpiecza- jące | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Razem |
|--|------|---|--|--------------------------|--|-------------------------------------|---|----------------|
| ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 | | | | | | | | |
| Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w: | | | | | | | | |
| | | - | - | 1,0 | (96,0) | - | (1,7) | (96,7) |
| | | - | - | 1,1 | 12,0 | - | - | 13,1 |
| | | - | - | - | (24,7) | - | - | (24,7) |
| | 10 | - | - | 4,2 | - | - | - | 4,2 |
| | 10 | - | - | (4,3) | (83,3) | - | (1,7) | (89,3) |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w: | | | | | | | | |
| | | - | - | 6,5 | (44,1) | - | - | (37,6) |
| | | - | - | 5,9 | (0,1) | - | - | 5,8 |
| | | - | - | 0,6 | - | - | - | 0,6 |
| | 10 | - | - | - | (44,0) | - | - | (44,0) |
| Przychody/ (koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w: | | | | | | | | |
| | | (1,4) | - | - | (4,3) | (0,7) | - | (6,4) |
| | 9 | (1,4) | - | - | - | - | - | (1,4) |
| | 10 | - | - | - | (4,3) | - | - | (4,3) |
| | | - | - | - | - | (0,7) | - | (0,7) |
| Odwrocenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w: | | | | | | | | |
| | | - | - | (9,1) | - | - | - | (9,1) |
| | | - | - | (8,7) | - | - | - | (8,7) |
| | | - | - | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| | | - | - | (0,5) | - | - | - | (0,5) |
| RAZEM | | (1,4) | - | (1,6) | (144,4) | (0,7) | (1,7) | (149,8) |

| | Nota | Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowa- nego kosztu | Instrumenty zabezpiecza- jące | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Razem |
|--|------|---|--|--------------------------|--|-------------------------------------|---|---------|
| ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 | | | | | | | | |
| Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w: | | | | | | | | |
| | | - | - | 2,8 | (110,2) | - | (1,7) | (109,1) |
| | | - | - | 1,0 | 0,5 | - | - | 1,5 |
| | | - | - | - | (38,1) | - | - | (38,1) |
| | 10 | - | - | 6,7 | - | - | - | 6,7 |
| | 10 | - | - | (4,9) | (72,6) | - | (1,7) | (79,2) |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w: | | | | | | | | |
| | | - | - | 0,9 | (62,7) | - | - | (61,8) |
| | | - | - | 0,2 | 0,1 | - | - | 0,3 |
| | | - | - | 0,7 | - | - | - | 0,7 |
| | 10 | - | - | - | (20,8) | - | - | (20,8) |

| Nota | Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowa- nego kosztu | Instrumenty zabezpiecza- jące | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Razem |
|------|---|--|--------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------|
| | inne całkowite dochody | - | - | - | (42,0) | - | (42,0) |
| | Przychody/ (koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w: | 2,7 | - | - | - | 3,0 | 5,7 |
| 9 | pozostałe zyski/ (straty) netto | 2,7 | - | - | (3,0) | - | (0,3) |
| | inne całkowite dochody | - | - | - | 6,0 | - | 6,0 |
| | Odwrocenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w: | - | - | (2,3) | - | - | (2,3) |
| | kosztach rodzajowych | - | - | (2,2) | - | - | (2,2) |
| | pozostałych przychodach | - | - | 0,5 | - | - | 0,5 |
| | pozostałych kosztach | - | - | (0,6) | - | - | (0,6) |
| | Zyski/(straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w: | - | - | - | (0,2) | - | (0,2) |
| | kosztach finansowych | - | - | - | (0,2) | - | (0,2) |
| | RAZEM | 2,7 | - | 1,4 | (173,1) | 3,0 | (1,7) |

31. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

31.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

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

(a) RYZYKO CENOWE

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

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

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie Spółka prowadzi nieustanny monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen (corocznie dla węgla energetycznego; kwartalnie dla węgla koksowego i koksu). Realizując cele zarządzania ryzykiem Spółka działa w ramach zasad opisanych w Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW oraz w ramach zasad Komitetu

Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych. Okresowo monitoruje się import węgla oraz ceny węgla wyprodukowanego przez polskie kopalnie, a także ceny koksu i węgla energetycznego w portach ARA.

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

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

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

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

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

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

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

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW w 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 2016 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 46,5 mln USD oraz 161,5 mln EUR. Według stanu na 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 137,0 mln EUR i 84,7 mln USD, z czego 89,5 mln EUR i 46,5 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do października 2017 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie (0,8) mln zł została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń została odniesiona w wynik finansowy okresu. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej zarówno w EUR, jak i w USD, w okresie od stycznia do grudnia 2016 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota (4,4) mln zł.

Szczegółowe informacje na temat transakcji pochodnych przedstawiają poniższe tabele.

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

| Typ transakcji | Kupno/sprzedaż | Podmiot | Termin rozliczenia transakcji | Para walut | Kwota w walucie bazowej | Kurs średnioważony | Wartość godziwa | |
|---|----------------|---------------------|-------------------------------|------------|-------------------------|--------------------|------------------|------------------------|
| | | | | | | | Aktywa finansowe | Zobowiązania finansowe |
| TRANSAKCJE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY | | | | | | | | |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki zależne | do 1 m-ca | EUR/PLN | 0,1 | 4,4279 | - | - |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | do 1 m-ca | EUR/PLN | 27,7 | 4,4267 | 0,3 | 0,4 |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 2 do 3 m-cy | EUR/PLN | 13,3 | 4,4614 | 0,3 | - |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 4 do 6 m-cy | EUR/PLN | 6,4 | 4,4941 | 0,2 | - |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | do 1 m-ca | USD/PLN | 10,5 | 4,1434 | 0,1 | 0,6 |
| FX Forward | kupno | jednostki pozostałe | od 2 do 3 m-cy | USD/PLN | 1,7 | 3,8588 | 1,5 | 1,0 |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki zależne | od 2 do 3 m-cy | USD/PLN | 1,7 | 3,8588 | 1,0 | 1,5 |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 2 do 3 m-cy | USD/PLN | 15,8 | 4,1321 | 0,2 | 1,0 |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 4 do 6 m-cy | USD/PLN | 8,5 | 4,1641 | 0,2 | 0,4 |
| TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE | | | | | | | | |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 2 do 3 m-cy | EUR/PLN | 22,0 | 4,4875 | 1,0 | - |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 4 do 6 m-cy | EUR/PLN | 40,0 | 4,4764 | 0,8 | 0,3 |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 6 do 12 m-cy | EUR/PLN | 27,5 | 4,5074 | 0,7 | 0,2 |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | do 1 m-ca | USD/PLN | 2,0 | 4,0024 | - | 0,4 |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 2 do 3 m-cy | USD/PLN | 2,0 | 3,9722 | - | 0,4 |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 4 do 6 m-cy | USD/PLN | 15,5 | 4,0977 | 0,1 | 1,5 |
| FX Forward | sprzedaż | jednostki pozostałe | od 6 do 12 m-cy | USD/PLN | 27,0 | 4,1863 | 0,4 | 0,6 |

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

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

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

| WYBRANE POZYCJE BILANSOWE | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|---|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | EUR | USD | EUR | USD |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11,4 | 0,1 | 18,8 | 11,3 |
| Należności handlowe | 201,6 | 27,2 | 93,0 | 2,3 |
| Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (aktywa) | 0,8 | 3,0 | 1,6 | 0,5 |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające (aktywa) | 2,5 | 0,5 | 0,7 | 0,1 |
| Zobowiązania handlowe | (4,4) | (33,3) | (3,9) | - |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | (659,2) | - | (616,4) |
| Pochodne instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy (zobowiązania) | (0,4) | (4,5) | (0,3) | (0,8) |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające (zobowiązania) | (0,5) | (2,9) | (0,3) | (0,3) |
| EKSPOZYCJA NETTO | 211,0 | (669,1) | 109,6 | (603,3) |

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

Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych

| | Kurs EUR/PLN | | | | Kurs USD/PLN | | | |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | | 31.12.2016 | | 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 % | 7,9% | | 6,9% | | 14,9% | | 11,9% | |
| Zmiana wartości aktywów finansowych | 16,9 | - | 7,8 | - | 4,1 | - | 1,6 | - |
| Zmiana wartości zobowiązań finansowych | (17,0) | (31,5) | (11,0) | (14,8) | (125,2) | (29,0) | (77,3) | (4,5) |
| Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody | (0,1) | (31,5) | (3,2) | (14,8) | (121,1) | (29,0) | (75,7) | (4,5) |
| Efekt podatkowy | - | 6,0 | 0,6 | 2,8 | 23,0 | 5,5 | 14,4 | 0,8 |
| WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO | (0,1) | | (2,6) | | (98,1) | | (61,3) | |
| WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | (25,5) | | (12,0) | | (23,5) | | (3,7) |

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

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

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 3M dla USD, LIBOR 6M dla USD.

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Długoterminowe aktywa finansowe: | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych | 295,6 | 301,7 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe: | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 105,0 | 226,1 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe: | | |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 1 529,3 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 28,5 | 57,8 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe: | | |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 67,1 | 1 287,6 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 30,7 | 49,4 |
| Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling | 276,8 | 238,8 |

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

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych:

| | Stopa procentowa PLN | | Stopa procentowa USD | |
|---|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Zmienność w punktach bazowych | | | | +50pb |
| Zmiana wartości aktywów finansowych | 6,9 | 1,5 | - | 0,1 |
| Zmiana wartości zobowiązań finansowych | (6,3) | (4,1) | (3,3) | (3,1) |
| Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem | 0,6 | (2,6) | (3,3) | (3,0) |
| Efekt podatkowy | (0,1) | 0,5 | 0,6 | 0,6 |
| WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO | 0,5 | (2,1) | (2,7) | (2,4) |

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

JSW jest głównie narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w PLN i USD. W przypadku stóp procentowych 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, poprzez dywersyfikację odbiorców wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi.

Dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 19,5% i 8,8% ogółu należności handlowych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Struktura podmiotowa należności handlowych w latach 2015-2016:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Grupa ArcelorMittal | 19,5% | 19,6% |
| Spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały | 8,8% | 16,7% |
| Jednostki powiązane | 45,9% | 30,7% |
| Pozostałe jednostki | 25,8% | 33,0% |

Aby ograniczyć ryzyko nieściągalności należności, stosowane są zabezpieczenia finansowe od odbiorców w postaci weksli in blanco, akredytyw oraz limitów ubezpieczeniowych. W przypadku uzgodnień handlowych z kontrahentem lub w przypadku nowych odbiorców, a także odbiorców o niepewnej sytuacji finansowej, JSW prowadzi sprzedaż po dokonaniu przedpłat przez kontrahenta. W przypadku niektórych odbiorców korzystających z kredytu kupieckiego stosowane jest ubezpieczenie należności handlowych w firmach ubezpieczeniowych. Od odbiorców o ugruntowanej pozycji, ze względu na strategiczny charakter współpracy oraz możliwość oceny ich dokumentacji finansowej, Spółka nie wymaga zabezpieczeń. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku ubezpieczeniu podlegało 3,9% należności handlowych JSW, ponadto zabezpieczonych w postaci weksla in blanco było 7,7%, a zabezpieczonych w formie akredytywy było 0,7% należności handlowych JSW (według stanu na 31 grudnia 2015: ubezpieczeniu podlegało 8,4% należności handlowych, ponadto 3,3% należności handlowych zabezpieczonych było wekslem in blanco).

Mając na uwadze powyższe zabezpieczenia oraz dotychczasową współpracę z odbiorcami, ryzyko nieściągalności należności oszacowano jako niskie.

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

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego związanego z utrzymywaniem depozytów oraz działalnością lokacyjną Spółka wdrożyła politykę lokowania wolnych środków finansowych, która określa maksymalne limity koncentracji depozytów w jednym banku oraz sposób ich wyznaczania. Wdrożona polityka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ograniczenie koncentracji środków w jednej instytucji finansowej.

W związku ze stosowaną w Spółce polityką lokowania środków pieniężnych poziom ryzyka związanego z działalnością lokacyjną można oszacować jako niski.

Spółka dokonuje doboru banków współpracujących na płaszczyźnie transakcji terminowych na analogicznych zasadach, jak w przypadku lokowania czasowo wolnych środków finansowych. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW, Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe m.in. poprzez wykorzystanie hedgingu naturalnego oraz zawieranie transakcji zabezpieczających z bankami oraz spółkami zależnymi. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających Spółka współpracuje wyłącznie z bankami o wysokiej wiarygodności. W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominal otwartych transakcji w jednym banku). Proces zabezpieczania ryzyka walutowego podlega ciągłemu monitoringowi. Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 63% dopuszczalnego limitu.

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

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

W 2016 roku, w związku z ponoszeniem wysokich wydatków o charakterze inwestycyjnym, brakiem dostępnych źródeł finansowania o charakterze długoterminowym oraz silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych od cen sprzedaży węgla i koks, ryzyko utraty płynności było bardzo wysokie i stanowiło jeden z najistotniejszych czynników determinujących przyszłą sytuację finansową JSW.

Potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez JSW obligacji, generowała podwyższone prawdopodobieństwo utraty zdolności do regulowania zobowiązań. Ryzyko to zostało ograniczone w momencie podpisania Porozumienia z Obligatariuszami z dnia 29 sierpnia 2016 roku, zgodnie z którym Obligatariusze rezygnują z dotychczas przysługującej im możliwości wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu emisji w przypadku niewyemitowania przez JSW

obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych. Rezygnacja z prawa wcześniejszego wykupu pozwala na prezentację zobowiązania z tytułu emisji obligacji jako zobowiązanie o charakterze długoterminowym, co pozytywnie wpływa na strukturę majątkowo-kapitałową i ograniczenie ryzyka w zakresie płynności. Zawarte Porozumienie z Obligatariuszami przewiduje jednocześnie rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na Spółkę szeregu dodatkowych zobowiązań.

Ryzyko utraty płynności zostało dodatkowo ograniczone poprzez dodatkową emisję obligacji w kwocie 300,00 mln zł w dniu 29 grudnia 2016 roku, która w całości została objęta przez TFS (Nota 24).

Ponadto na poprawę płynności w czwartym kwartale 2016 roku wpływ mają również wyższe przychody jako skutek poprawy warunków rynkowych (wzrost cen węgla).

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Spółka podejmuje również działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe. Ponadto JSW podjęła działania zmierzające do pozyskania dodatkowych środków finansowych z procesu dezinvestycji.

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

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

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

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

| | Poniżej roku | Od 1 do 2 lat | Od 2 do 5 lat | Ponad 5 lat | Razem |
|--|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| STAN NA 31 GRUDNIA 2016 | | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym | 1 692,9 | 22,5 | 11,5 | 6,8 | 1 733,7 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 117,8 | 144,2 | 896,2 | 823,5 | 1 981,7 |
| Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto) | 945,7 | - | - | - | 945,7 |
| RAZEM | 2 756,4 | 166,7 | 907,7 | 830,3 | 4 661,1 |
| STAN NA 31 GRUDNIA 2015 | | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym | 1 636,7 | 34,4 | 30,2 | 7,1 | 1 708,4 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 1 287,6 | - | - | - | 1 287,6 |
| Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto) | 436,4 | - | - | - | 436,4 |
| RAZEM | 3 360,7 | 34,4 | 30,2 | 7,1 | 3 432,4 |

31.2. 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 zadłużenie finansowe netto/EBITDA oraz zadłużenie finansowe 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 zadłużenie finansowe netto/kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 0,6, oraz ograniczenie wysokości wskaźnika zadłużenie finansowe netto/EBITDA, tak aby począwszy od 31 marca 2017 roku nie przekraczał poziomu 2,7, a od 30 czerwca 2017 roku był nie większy niż 2,5. 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. Według Warunków Emisji Obligacji, JSW jest zobowiązana do przedstawienia stosownych wycień wskaźników według stanu na 30 czerwca oraz 31 grudnia, a w przypadku wskaźnika zadłużenia finansowego netto/EBITDA również 31 marca oraz 30 września każdego roku. Dodatkowo, zgodnie z zapisami Warunków emisji obligacji, Spółka zobowiązała się do przestrzegania innych zobowiązań, szczegółowo zdefiniowanych w dokumentacji Programu emisji obligacji. Według wstępnych szacunków Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki za rok 2016 zostaną spełnione.

JSW w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na występowanie różnego rodzaju ryzyk. Spółka, dbając o realizację celów strategicznych, aktywnie zarządza ryzykami występującymi w swojej działalności, dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu na wynik. Poza omówionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym ryzykami o charakterze finansowym, Spółka jest narażona na ryzyka o charakterze niefinansowym, m.in. ryzyka związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym, ryzyka związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, ryzyka środowiskowe oraz związane z otoczeniem prawnym. Czynniki ryzyka o charakterze niefinansowym zostały szczegółowo opisane w Punkcie 2.11. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

32. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

32.1. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

32.2. WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

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

32.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe to składniki aktywów:

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

- których wartości można określić w sposób wiarygodny.

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

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

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

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

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

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

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

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

- | | |
|---|-----------|
| • Budynki i budowle (w tym wyrobiska kapitalne) | 1-62 lat, |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 1-62 lat, |
| • Środki transportu | 1-26 lat, |
| • Inne rzeczowe aktywa trwałe | 1-20 lat. |

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

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub włączony do grupy, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania. Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego szacunkową wartość końcową.

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

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Poprawność stosowanych okresów użytkowania i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji raz w roku (w IV kwartale) w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych.

W przypadku, gdy wartość księgowa danego składnika rzeczowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość księgowa podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono w Nocie 32.7.

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

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

32.4. WYROBISKA RUCHOWE

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

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

32.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

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

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

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

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

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

32.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) Informacja geologiczna

Prawo do korzystania z informacji geologicznej aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na jej zakup. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania informacji. Szacowany okres użytkowania informacji geologicznej wynosi od 2 do 61 lat.

(b) Prawo użytkowania wieczystego

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

(c) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, który wynosi od 2 do 8 lat.

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

32.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

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

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

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

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

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

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów, ujmuje się niezwłocznie jako pozostały przychód w wyniku finansowym.

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

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

32.9. AKTYWA FINANSOWE

32.9.1. KLASYFIKACJA – INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

(c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

32.9.2. UJMOWANIE I WYCENA

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

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

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności aktywów, wyłącza się je z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez JSW nad danym aktywem.

32.9.3. UTRATA WARTOŚCI

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

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

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

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

(b) Aktywa wyceniane według kosztu

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

(c) Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

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

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

32.10. INSTRUMENTY POCHODNE

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

32.11. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

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

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

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

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

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

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

32.12. ZAPASY

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

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

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

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

32.13. ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII

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

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

Świadectwa pochodzenia stanowią podstawę do przyznania z ich tytułu praw majątkowych, które są zbywalne i stanowią towar giełdowy. Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia powstają z chwilą zapisania w rejestrze świadectw pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. („TGE”). Przeniesienie praw majątkowych wynikających ze świadectwa pochodzenia następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia.

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

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

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

32.14. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

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

Odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się głównie w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości do wysokości nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi,

- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania sądowego w pełnej wysokości,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania.

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

32.15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

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

32.16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

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

32.17. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

32.18. KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

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

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

32.19. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych, powstałych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

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

32.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

- a) świadczenia po okresie zatrudnienia:
 - odprawy emerytalne i rentowe,
 - renty wyrównawcze.
- b) inne długoterminowe świadczenia pracownicze:
 - nagrody jubileuszowe,
- c) pozostałe świadczenia dla pracowników
 - odprawy pośmiertne,
 - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Od 2015 roku JSW nie tworzy odpisu na ZFŚS dla emerytów i rencistów oraz odstąpiła od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Szczegółowo zagadnienie to zostało przedstawione w Nocie 25.

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

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obliczane są metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia zobowiązania dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie wewnętrznych regulacji oraz odpowiednich przepisów prawa. Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień kończący okres sprawozdawczy, a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów

na rezerwę, jakich Spółka dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika JSW do momentu otrzymania świadczenia.

Programy określonych świadczeń narażają Spółkę na ryzyko aktuarialne obejmujące:

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

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

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

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

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

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

32.21. REZERWY

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

JSW tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

(a) likwidacji zakładu górniczego

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

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

Kwoty rezerwy wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Początkowy szacunek rezerwy na likwidację zakładu górnictwa powiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych (Nota 32.3). Zwiększenie rezerwy związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerwy związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskontowa, stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

(b) szkód górniczych

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

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

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

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

Zarząd JSW w 2015 roku odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Jednocześnie zdając sobie sprawę z ryzyka wytoczenia Spółce wielu spraw sądowych, Zarząd JSW postanowił utworzyć rezerwę na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów.

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

(d) pozostałych rezerw

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

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

32.22. DOTACJE

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

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

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

32.23. POZYCJE WARUNKOWE

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

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

32.24. PRZYCHODY

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

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

(a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

(b) Przychody ze sprzedaży usług

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

(c) Przychody z tytułu odsetek

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

(d) Przychody z tytułu dywidend

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

32.25. KOSZTY

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

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

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

32.26. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Spółka aktywuje, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki od zaciągniętych zobowiązań oraz różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub

wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która podlega aktywowaniu, ustala się zgodnie z MSR 23.

32.27. LEASING

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

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

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

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

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

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

32.28. WYPŁATA DYWIDENDY

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

32.29. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

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

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

33. POZYCJE WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe

(a) szkody górnicze

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

(b) gwarancje zatrudnienia

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

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

(c) korekta ceny sprzedaży WZK Victoria

W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. umowę rozporządzającą dotyczącą sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria za łączną cenę sprzedaży w wysokości 350,0 mln zł. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji WZK Victoria została zapłacona w III kwartale 2016 roku. Cena sprzedaży podlega obniżeniu na zasadzie korekty ceny w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016-2019. Zapłata ewentualnej korekty ceny nastąpi jednorazowo, w terminie 3 miesięcy od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie WZK Victoria zaudytowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok. EBITDA zostanie obliczona przez renomowanego, niezależnego doradcę finansowego, a wyliczenia wykonane zostaną w oparciu o zatwierdzone sprawozdania finansowe WZK Victoria za lata 2016-2019 zaudytowane przez renomowanego, niezależnego audytora spółki. Tak sporządzona kalkulacja będzie stanowiła wiążące dla stron ustalenie i będzie podstawą do ustalenia korekty ceny. W przypadku braku ustalenia korekty ceny zgodnie z powyższymi postanowieniami, niezależnie od powodu, do dnia 31 grudnia 2020 roku kwota korekty ceny zostanie ustalona przez sąd.

(d) zabezpieczenia wyemitowanych obligacji

Zabezpieczenia obligacji, do ustanowienia których JSW zobowiązała się w związku z podpisaną Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami, Porozumieniem z dnia 29 sierpnia 2016 roku, 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, wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, zostały przedstawione w Nocie 24.

(e) udzielone poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 roku czynne pozostawały następujące poręczenia udzielone przez Spółkę:

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

(f) nabycie KWK Knurów-Szczygłowice

Odpowiedzialność solidarna i subsydiarna za zobowiązania

W związku z zawarciem w dniu 31 lipca 2014 roku umowy nabycia od Kompanii Węglowej S.A. („KW S.A.”) zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego KWK „Knurów-Szczygłowice” („ZORG”) JSW odpowiada solidarnie i subsydiarnie za zobowiązania Kompanii Węglowej S.A. wynikające lub związane z prowadzeniem ZORG powstałe do dnia nabycia (włącznie):

- wobec kontrahentów realizujących dostawy i świadczących usługi na rzecz KWK Knurów-Szczygłowice. Wartość tych zobowiązań na dzień nabycia ZORG wynosiła 184,2 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 2,1 mln zł,
- z tytułu podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych, ograniczone do kwot wykazanych w zaświadczeniach o wysokości zaległości zbywającego. Wartość tych zobowiązań wynosi 108,6 mln zł.

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

(g) pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozostałe zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Cesja należności | 10,0 | 10,0 |
| Zobowiązania wekslowe | 297,3 | 292,5 |
| Roszczenia sporne | 10,2 | 10,0 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do korzystania z informacji geologicznej | 15,5 | 16,5 |
| Maksymalny poziom ryzyka obciążenia Spółki z tytułu naliczonych odsetek hipotetycznych za wydłużony termin płatności powyżej 30 dni, nie objęty zobowiązaniem | 39,1 | 35,5 |

34. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

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

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

JSW jest stroną postępowań sądownoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2016 w zakresie wyrobisk górniczych.

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, w których umorzyły część prowadzonych postępowań 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 88,9 mln zł (2014 rok: 52,9 mln zł, 2015 rok: 29,9 mln zł, 2016 rok: 6,1 mln zł) oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 124,6 mln zł (2014 rok: 19,4 mln zł, 2015 rok: 79,2 mln zł, 2016 rok: 26,0 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, co jest kwestionowane przez Gminy. 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 118,8 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. Samorządowe Kolegia Odwoławcze co do zasady utrzymują w mocy decyzje wymiarowe Gmin, a JSW kwestionuje działania organów podatkowych składając skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz wnosząc kasacje do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Pierwsza rozprawa w Naczelnym Sądzie Administracyjnym ze skargi kasacyjnej JSW na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach odbyła się w listopadzie 2016 roku. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił skarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 68,7 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 25,7 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 43,0 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 prawie 900 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 ok. 2 000,00 zł za dany rok, czyli łącznie na chwilę obecną wartość wniesionych pozwów sądowych wynosi ok. 1 800 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończyło się około 600 spraw, poprzez wydanie wyroku oddalającego bądź przez umorzenie postępowania na skutek cofnięcia pozwu. Nie wszystkie wyroki są prawomocne, część emerytów wnosi apelacje do Sądu Okręgowego. Do tej pory Sądy Okręgowe wydały 13 wyroków, wszystkie oddalające apelacje powodów i utrzymujące w mocy wyroki Sądów Rejonowych. 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).

Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 1 902,7 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.

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

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

35. SPORNY PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI OD PODZIEMNYCH WYROBISK GÓRNICZYCH

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

| Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------|-------------|
| Wartość oszacowanego roszczenia gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości wg najlepszego osądu Spółki, mającego odzwierciedlenie w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej: | | |
| | 68,7 | 91,3 |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości, w tym: | 26 | 43,0 |
| rezerwa z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych | 43,0 | 68,3 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków, w tym: | 27 | 451,3 |
| zobowiązania z tytułu spornego podatku od nieruchomości w wysokości otrzymanych decyzji podatkowych | 25,7 | 23,0 |
| Aktywa z tytułu spornego podatku od nieruchomości, ujęte w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej: | | |
| Pozostałe należności, w tym: | 20 | 62,4 |
| należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości brutto | 44,3 | 49,8 |
| odpis aktualizujący należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości | (8,9) | (9,9) |
| należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości netto | 35,4 | 39,9 |

JSW począwszy od 2008 roku stała się stroną postępowań sądowoadministracyjnych w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych. W związku z powyższym Spółka tworzyła rezerwę na podatek od nieruchomości, a w przypadku wydanych przez organ podatkowy decyzji administracyjnych rozpoznawane było zobowiązanie. Po uregulowaniu zobowiązań Spółka traktowała zapłacone kwoty jako aktywa warunkowe. Przebieg toczących się w tym zakresie postępowań sądowoadministracyjnych został szczegółowo opisany w Nocie 34 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

z bieżącym podatkiem) Spółka zweryfikowała również kwotę odpisu na należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości o kwotę 12,7 mln zł.

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

Natomiast w 2016 roku, z uwagi na otrzymane, w ponownie prowadzonym postępowaniu, decyzje wymiarowe określające zobowiązania w niższej niż zaksięgowana wysokości, dokonała zmniejszenia poziomu zobowiązań o kwotę 0,7 mln zł, równocześnie tworząc rezerwę w wysokości 5,9 mln zł, celem utrzymania optymalnego poziomu zabezpieczenia. Po dokonanych z gminami rozliczeniach nadpłat (zwrotu środków pieniężnych oraz potrąceń z bieżącym podatkiem) Spółka zweryfikowała również kwotę należności i odpisu na należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości o kwotę 16,7 mln zł.

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

| Nota | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Wpływ na wynik finansowy z tytułu rozliczenia rezerwy na sporny podatek od nieruchomości wraz z odsetkami | (5,9) | (55,0) |
| Wpływ na wynik finansowy z tytułu aktualizacji zobowiązań z tytułu spornego podatku od nieruchomości z uwagi na nowe decyzje podatkowe wraz z odsetkami | 0,7 | 57,4 |
| Ujęte należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości w związku z zapłatą decyzji podatkowych kwestionowanych przez Spółkę na drodze postępowań sądowoadministracyjnych, w tym: | 16,7 | 27,7 |
| - zwiększenie należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości brutto | 15,6 | 8,0 |
| - zmniejszenie/(zwiększenie) odpisu aktualizującego należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości | 6, 7 | 19,7 |
| WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ PRZED OPODATKOWANIEM | 11,5 | 30,1 |

36. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO

PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------|--------------|
| Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 277,8 | 346,4 |
| Pozostałe | 17,4 | 34,5 |
| RAZEM | 295,2 | 380,9 |

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA (KORZYSTAJĄCY)

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego.

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

Koszt opłat leasingowych w leasingu operacyjnym (umowach najmu, dzierżawy itp.) ujęty w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 105,0 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 104,7 mln zł).

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------|------------|------------|
| Do 1 roku | 8,7 | 9,1 |

Do leasingu operacyjnego Spółka zalicza również nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów. Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku wynoszą 2,9 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 3,0 mln zł).

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------|------------|------------|
| Do 1 roku | 2,9 | 3,0 |
| Od 1 roku do 5 lat | 11,6 | 12,0 |
| Powyżej 5 lat | 105,4 | 115,2 |

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

37. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 grudnia 2016 roku większościowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI

W 2016 roku Skarb Państwa był podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką. Zarząd Spółki ujawnił w niniejszym sprawozdaniu finansowym transakcje z istotnymi jednostkami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

Indywidualnie znaczące transakcje

W 2016 roku i w 2015 roku wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

W 2016 roku zidentyfikowano indywidualne transakcje przeprowadzone między JSW i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę:

- *Sprzedaż akcji spółki SEJ i WZK Victoria*

W dniu 11 sierpnia 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika S.A. umowę sprzedaży 100% akcji spółki SEJ. Łączna cena sprzedaży akcji SEJ wynosi 371,8 mln zł i została w całości zapłacona w III kwartale 2016 roku.

W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. („Inwestorzy”) umowę rozporządzającą dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji WZK Victoria, tj. 92,84 %. Łączna cena sprzedaży akcji WZK Victoria wynosi 350,0 mln zł została zapłacona przez Inwestorów w III kwartale 2016 roku.

Szczegóły powyższych umów zostały opisane w Nocie 16.

▪ **Nieodpłatne przekazanie Ruchu JAS-MOS do SRK**

W dniu 1 października 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oznaczonej części KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos na rzecz SRK, na podstawie Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Szczegóły przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK zostały przedstawione w Nocie 8.

Pozostałe transakcje

Pozostałe transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zawarte przez Spółkę z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa, które są znaczące zbiorowo, związane są z bieżącą działalnością operacyjną Spółki. W 2016 roku najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: Grupa Kapitałowa PGNiG, WZK Victoria S.A. (od października 2016 roku), CSRG S.A., CBiDGP Sp. z o.o. Główne zakupy to: zakup energii, koksu, usługi ratownictwa górniczego, przeglądy i badania. Natomiast najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były w 2016 roku następujące podmioty: Grupa PGE S.A., Węglkokoks S.A., Grupa Enea S.A., Grupa Kapitałowa PGNiG, Grupa Tauron S.A.

Transakcje z instytucjami finansowymi zależnymi od Skarbu Państwa zawarte przez JSW w 2016 roku dotyczące zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zostały opisane z Nocie 24.

Poniżej przedstawiono transakcje dokonywane z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi:

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi | | |
| Zakupy w okresie | 2 959,1 | 3 128,8 |
| Saldo zobowiązania na koniec okresu * | 661,2 | 588,3 |
| Transakcje dokonywane z Jednostkami stowarzyszonymi | | |
| Zakupy w okresie | - | 6,3 |
| Saldo zobowiązania na koniec okresu * | - | 0,1 |
| ŁĄCZNIE DOKONANE ZAKUPY | 2 959,1 | 3 135,1 |
| SALDO ZOBOWIĄZAŃ OGÓŁEM | 661,2 | 588,4 |

* z uwzględnieniem podatku VAT

Poniżej przedstawiono wartości sprzedaży i kwoty należności:

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi | | |
| Sprzedaż w okresie | 2 282,4 | 2 181,4 |
| Saldo należności na koniec okresu * | 574,9 | 170,3 |
| Transakcje dokonywane z Jednostkami stowarzyszonymi | | |
| Sprzedaż w okresie | 0,1 | 0,2 |
| Saldo należności na koniec okresu * | - | - |
| ŁĄCZNIE DOKONANA SPRZEDAŻ | 2 282,5 | 2 181,6 |
| SALDO NALEŻNOŚCI OGÓŁEM | 574,9 | 170,3 |

* z uwzględnieniem podatku VAT

Na podstawie Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym w Grupie Kapitałowej JSW określającej jednolite zasady w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, JSW zawierала w 2016 roku z jednostkami zależnymi transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała udzielonych poręczeń za zobowiązania jednostek zależnych (na 31 grudnia 2015 roku poręczenia te wynosiły 427,6 mln zł i dotyczyły terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne z tytułu zaciągniętych pożyczek).

Otrzymane poręczenia od jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosły 2 218,5 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 3 059,8 mln zł oraz 198,0 mln USD) i dotyczą one zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez JSW dłużnych papierów wartościowych w ramach Programu emisji obligacji, opisanych w Nocie 24.

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

W 2016 roku nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi.

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU

Zarząd JSW stanowi kluczową kadrę zarządzającą Spółki.

Wynagrodzenie Członków Zarządu JSW:

| | 2016 (tys. zł) | 2015 (tys. zł) |
|---|-------------------|-------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze: | | |
| - wynagrodzenia, usługi zarządzania * | 2 664,7 | 3 435,9 |
| - premia roczna ** | - | - |
| - świadczenia, dochody z innych tytułów *** | 645,8 | 938,0 |
| RAZEM | 3 310,5 | 4 373,9 |

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

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

W 2016 roku pozycja obejmuje również wynagrodzenie wypłacone Panu Robertowi Ostrowskiemu i Panu Krzysztofowi Mysiak za okres pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu JSW na podstawie Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. z 2013 r. poz.254 z późn.zm.) oraz .§. 20 ust.2 pkt 4 i 21 ust.3 Statutu Spółki

** W 2015 roku pozycja obejmuje premię roczną, uzależnioną od realizacji KPI pod warunkiem wypracowania zysku netto przez Grupę Kapitałową. W 2016 roku premia roczna nie wystąpiła. Rada Nadzorcza w dniu 30 września 2016 roku podjęła uchwałę, na podstawie której odstąpiono od ustalenia i rozliczenia Kart KPI Członków Zarządu za 2016 rok, a członkowie Zarządu podpisali zrzeczenie się praw do tej premii.

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

Szczegóły umów zawartych z osobami zarządzającymi zostały opisane w Punkcie 5.13. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej JSW:

| | 2016 (tys. zł) | 2015 (tys. zł) |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia | 515,2 | 500,4 |
| RAZEM | 515,2 | 500,4 |

Dodatkowe informacje na temat wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku (Punkt 5.13.).

W 2016 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej JSW.

38. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

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

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

| | 2016 (tys. zł) | 2015 (tys. zł) |
|--|-------------------|-------------------|
| Obowiązkowe badanie | 170,0 | 170,0 |
| Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego | 75,0 | 75,0 |
| Pozostałe usługi | 20,0 | 370,9 |
| RAZEM | 265,0 | 615,9 |

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 grudnia 2016 roku podjęła uchwałę o przedłużeniu dotychczasowej umowy z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na wykonanie badania sprawozdania finansowego JSW za lata 2015 i 2016. Aneks do umowy będzie dotyczył przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego JSW oraz Grupy Kapitałowej za 2017 rok, w tym wykonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku.

39. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 grudnia 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 sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku:

- W dniu 6 marca 2017 roku Spółka otrzymała rezygnację z dniem 3 marca 2017 roku złożoną przez Pana Józefa Pawlinowa z pełnienia funkcji członka Zarządu JSW, w którym pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych. Pan Józef Pawlinów nie podał przyczyny złożenia rezygnacji.
- Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu JSW, z dniem 6 marca 2017 roku, pana Tomasza Gawlika, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu JSW. Rada Nadzorcza nie podała powodu odwołania.
- Rada Nadzorcza JSW w dniu 6 marca 2017 roku podjęła uchwałę o oddelegowaniu od dnia 6 marca 2017 roku, jednak nie dłużej niż do dnia 6 czerwca 2017 roku, pana Daniela Ozona do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu JSW S.A.

40. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd JSW oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd JSW oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 16 marca 2017 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 16 marca 2017 roku

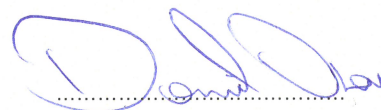
.....
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dariusz Bernacki – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Daniel Ozon

p.o. Prezesa Zarządu

.....


Jolanta Gruszka

Zastępca Prezesa Zarządu

.....

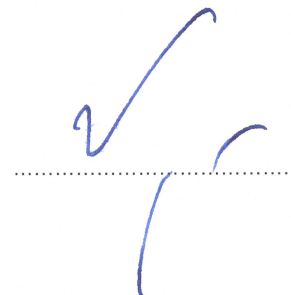

Robert Ostrowski

Zastępca Prezesa Zarządu

.....


Artur Wojtków

Zastępca Prezesa Zarządu

.....




SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE | 4 |
| 1.1. PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ..... | 7 |
| 1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE..... | 9 |
| 2. DZIAŁALNOŚĆ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. I JEJ UWARUNKOWANIA | 12 |
| 2.1. KALENDARIUM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH..... | 12 |
| 2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA..... | 15 |
| 2.3. UWARUNKOWANIA RYNKOWE..... | 17 |
| 2.4. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI..... | 18 |
| 2.5. RYNKI ZBYTU..... | 23 |
| 2.6. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA..... | 27 |
| 2.7. UMOWY ISTOTNE..... | 27 |
| 2.8. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI..... | 28 |
| 2.9. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. | 30 |
| 2.10. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE..... | 36 |
| 2.11. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ..... | 39 |
| 3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. | 47 |
| 3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 48 |
| 3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI JSW..... | 51 |
| 3.3. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI..... | 53 |
| 3.4. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE..... | 54 |
| 3.5. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 55 |
| 3.6. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK..... | 58 |
| 3.7. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANymi W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2016 ROK..... | 61 |
| 3.8. ANALIZA WSKAŹNIKOWA..... | 61 |
| 3.9. WPŁYWY Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..... | 64 |
| 3.10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI..... | 64 |
| 3.11. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK..... | 65 |
| 3.12. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH..... | 65 |
| 3.13. INSTRUMENTY FINANSOWE..... | 65 |
| 3.14. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JSW..... | 69 |
| 3.15. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI..... | 69 |
| 3.16. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... | 69 |
| 4. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM | 70 |
| 4.1. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM..... | 70 |
| 4.2. REKOMENDACJE DLA AKCJI JSW..... | 71 |
| 4.3. POLITYKA INFORMACYJNA ORAZ KOMUNIKACJA Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM..... | 72 |
| 4.4. KALENDARIUM RAPORTOWANIA W 2017 ROKU..... | 72 |
| 4.5. POLITYKA DYWIDENDOWA..... | 72 |
| 5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO | 74 |
| 5.1. WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO..... | 74 |
| 5.2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH ODSTĄPIONO..... | 74 |
| 5.3. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... | 75 |
| 5.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI..... | 76 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| 5.5. | POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE | 77 |
| 5.6. | OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU | 77 |
| 5.7. | OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 78 |
| 5.8. | ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI | 78 |
| 5.9. | OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU SPÓŁKI | 81 |
| 5.10. | SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA | 82 |
| 5.11. | SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW I ICH KOMITETÓW | 84 |
| 5.12. | POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI | 93 |
| 5.13. | WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JSW | 94 |
| 5.14. | INFORMACJA W ZAKRESIE PROWADZONEJ POLITYKI DOTYCZĄCEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE | 102 |
| 5.15. | KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA SPÓŁKI | 103 |
| 5.16. | INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH | 104 |
| 6. | SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU JSW JAKO ORGANU SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU | 106 |
| 7. | ZAANGAŻOWANIE JSW | 107 |
| 7.1. | POLITYKA W ZAKRESIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU | 107 |
| 7.2. | ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO | 108 |
| 7.3. | PRACOWNICY | 110 |
| 7.4. | RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI | 114 |
| 7.5. | SPRAWY SPORNE | 118 |
| 7.6. | WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU | 119 |
| 7.7. | NAGRODY I WYRÓŻNIENIA | 120 |
| 8. | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI | 121 |

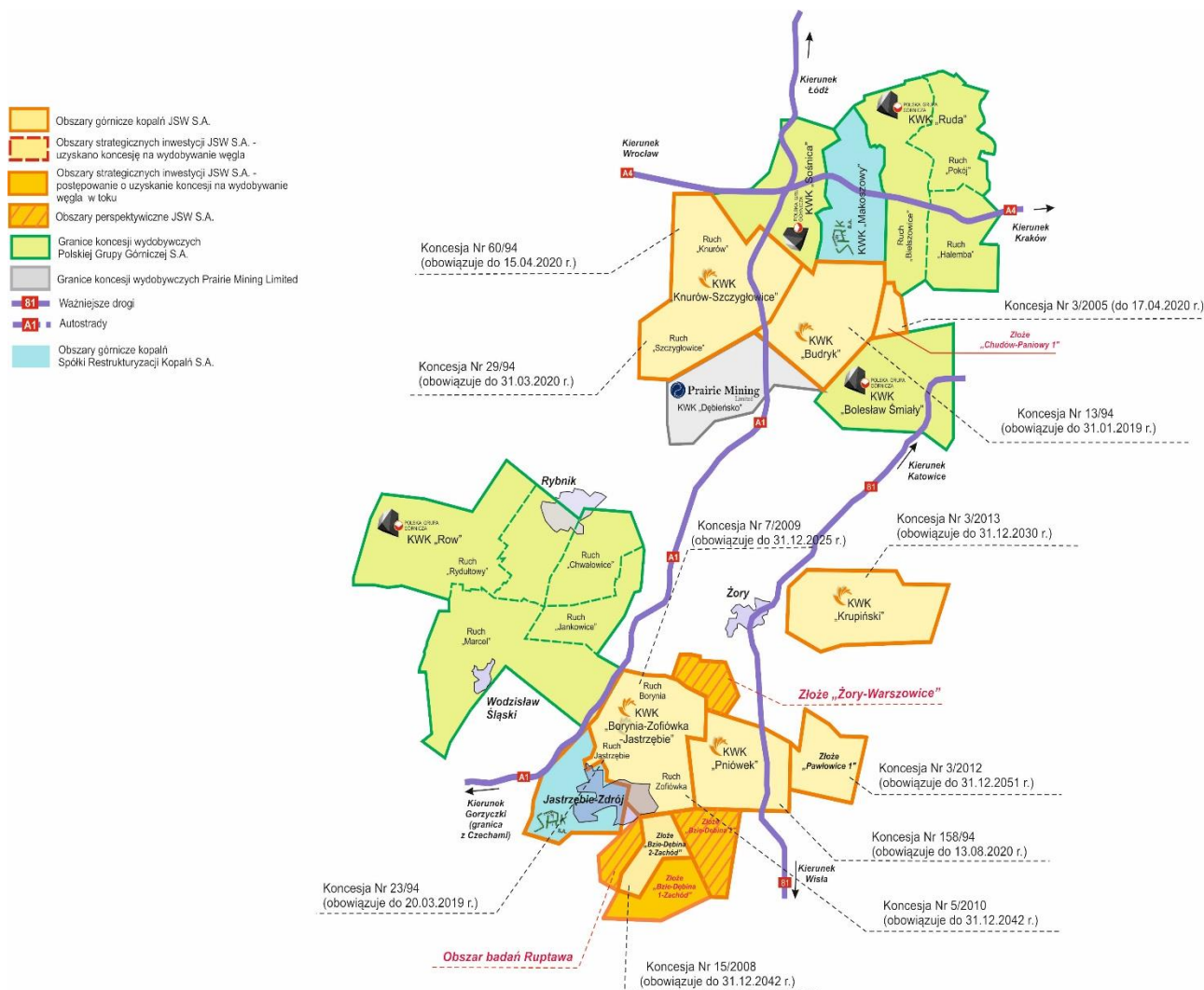
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW”, „Emitent”) 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 dnia 6 lipca 2011 roku. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., JSW została zaklasyfikowana do sektora surowcowego.

USYTUOWANIE OBSZARÓW WYDOBYWCZYCH JSW

Obszar wydobywczy ulokowany jest w Górnośląskim Zagłębiu Węglowym. Kopalnie JSW („KWK”) posiadają łącznie ok. 6,228 mld ton zasobów bilansowych węgla, w tym ok. 0,993 mld ton zasobów operatywnych węgla (według polskiej klasyfikacji zasobów, na podstawie operatów ewidencyjnych zasobów kopalń na 31 grudnia 2016 roku).

Schemat 1. Obszary wydobywcze JSW



JSW od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego, za sprawą produkcji wysokiej jakości węgla koksowego oraz dzięki usytuowaniu działalności w sąsiedztwie jej głównych odbiorców. Podstawową działalnością Spółki jest również wydobywanie i sprzedaż węgla do celów energetycznych. Ponadto JSW stanowi centrum sprzedaży wszystkich produktów powstałych z węgla, tj. koksu i węglpochodnych, wyprodukowanych przez koksownie należące do Grupy Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

ZASOBY WĘGLA WEDŁUG KOPALŃ JSW

Schemat 2. Zasoby kopalń JSW (na podstawie operatów ewidencyjnych zasobów, według stanu na 31 grudnia 2016 roku)

| | KOPALNIE JSW | | | | | |
|------------------------------------|--------------|---------|--|-------------|--|---------|
| | BUDRYK | PNIÓWEK | BORYNIA-ZOFIÓWKA-JASTRZĘBIE* | KRUPIŃSKI** | KNURÓW-SZCZYGLÓWICE | RAZEM |
| ZASOBY BILANSOWE (mln ton) | 996,6 | 889,4 | 1 869,5 | 731,1 | 1 741,8 | 6 228,4 |
| ZASOBY OPERATYWNE (mln ton) | 222,3 | 188,3 | 219,2 | 40,5 | 323,0 | 993,3 |
| PROGNOZA ŻYWOTNOŚCI KOPALŃ | 2077 r. | 2051 r. | Ruch Borynia-2030 r. Ruch Zofiówka-2051 r. Ruch Jastrzębie-2022 r. | - | Ruch Szczyglowice-2078 r. Ruch Knurów-2072 r. | - |

* W dniu 1 października 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu ("SRK") dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oznaczonej części KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos na rzecz SRK. Część Ruchu Jas-Mos nie podlegająca przekazaniu do SRK i pozostająca w strukturach JSW została nazwana Ruchem Jastrzębie.

** Zgodnie z Uchwałą Zarządu JSW z dnia 26 października 2016 roku, po pozytywnej opinii Rady Nadzorczej z dnia 2 listopada 2016 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW w dniu 1 grudnia 2016 roku wyraziło zgodę na nieodpłatne zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Krupiński, na rzecz SRK, z wykorzystaniem trybu przewidzianego w art. 8a ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego (tj. Dz.U. z 2016 roku, poz. 704, z późn. zm.). W związku z powyższym odstąpiono od prognozowania żywotności KWK Krupiński.

W powyższej prognozie żywotności przyjęto realizację przyszłych inwestycji, związanych z budową nowych poziomów wydobywczych lub udostępnieniem i zagospodarowaniem nowych złóż. Jeżeli z uwagi na uwarunkowania rynkowe nie będzie możliwości finansowych realizacji inwestycji związanych z pełnym udostępnieniem udokumentowanych zasobów, okresy żywotności poszczególnych kopalń mogą ulec skróceniu.

POSIADANE KONCESJE

Tabela 1. Koncesje JSW

| ZŁOŻE OBJĘTE KONCESJĄ (koncesje na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej) | NR KONCESJI | DATA UDZIELENIA KONCESJI | DATA WYGAŚNIĘCIA KONCESJI |
|--|---|--------------------------|---------------------------|
| Złoże „Borynia” Obszar górniczy „Szeroka I” | 7/2009 | 27.10.2009 | 31.12.2025 |
| KWK BORYNIA-ZOFIÓWKA-JASTRZĘBIE | Złoże „Jastrzębie” Obszar górniczy „Jastrzębie I” | 23/94 | 21.03.1994 |
| | Złoże „Zofiówka” Obszar górniczy „Jastrzębie Górne I” | 5/2010 | 14.05.2010 |
| | Złoże „Bzie - Dębina 2 - Zachód” Obszar górniczy „Bzie - Dębina 2 - Zachód” | 15/2008 | 01.12.2008 |
| KWK BUDRYK | Złoże „Budryk” Obszar górniczy „Ornontowice I” | 13/94 | 21.03.1994 |
| | Złoże „Chudów - Paniowy 1” Obszar górniczy „Ornontowice II” | 3/2005 | 18.04.2005 |
| | Złoże „Szczyglowice” Obszar górniczy „Szczyglowice” | 29/94 | 08.04.1994 |

| ZŁOŻE OBJĘTE KONCESJĄ <i>(koncesje na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej)</i> | | NR KONCESJI | DATA UDZIELENIA KONCESJI | DATA WYGAŚNIĘCIA KONCESJI |
|--|---|------------------------|---|--|
| KWK KNURÓW-SZCZYGŁOWICE | Złoże „Knurów” Obszar górniczy „Knurów” | 60/94 | 21.04.1994 | 15.04.2020 |
| KWK KRUPIŃSKI | Złoże „Krupiński” Obszar górniczy „Suszec IV” | 3/2013 | 22.03.2013 | 31.12.2030 |
| KWK PNIÓWEK | Złoże „Pniówek” Obszar górniczy „Krzyżowice III” | 158/1994 | 26.08.1994 | 13.08.2020 |
| | Złoże „Pawłowice 1” Obszar górniczy „Pawłowice 1” | 3/2012 | 21.06.2012 | 31.12.2051 |

| OBSZAR BADAŃ OBJĘTY KONCESJĄ <i>(koncesje badawcze)</i> | | NR KONCESJI | DATA UDZIELENIA KONCESJI | DATA WYGAŚNIĘCIA KONCESJI |
|---|--|------------------------|---|--|
| Obszar „Ruptawa” | | 53/2009/p | 04.09.2009 | 31.12.2017 |
| Obszar „Pniówek” | | 9/2015/p | 04.11.2015 | 04.11.2018 |

PRZEPISY PRAWA REGULUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JSW

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

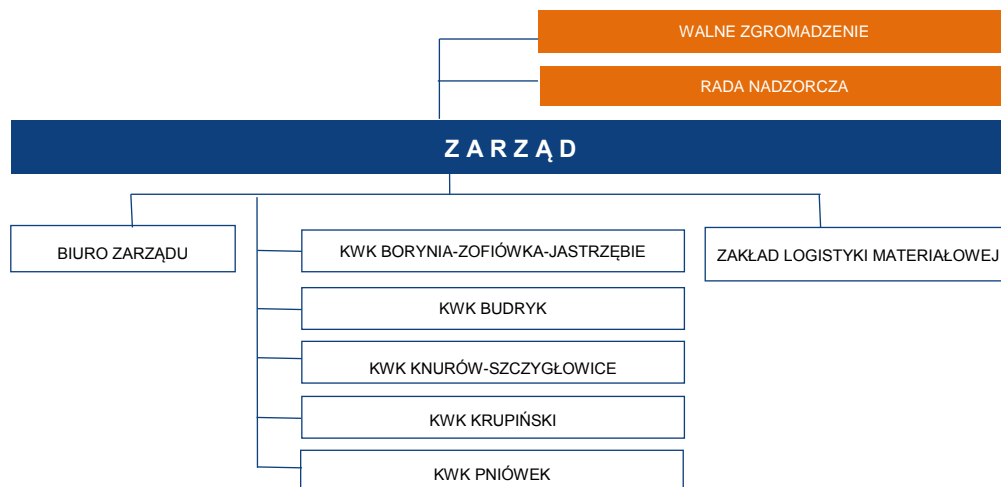
- Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych („Ksh”).
- Ustawa z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego.
- Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne.
- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska.
- Ustawa z dnia 29 stycznia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

Ponadto Spółka działa w oparciu o Standardy nadzoru właścicielskiego w spółkach z udziałem Skarbu Państwa, w których prawa z akcji wykonuje Minister Energii, Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW oraz uregulowania wewnętrzne, m. in. takie jak: statut, strategię, instrukcje, regulaminy, procedury, zarządzenia itp.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA JSW

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

Schemat 3. Struktura organizacyjna JSW



1.1. PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

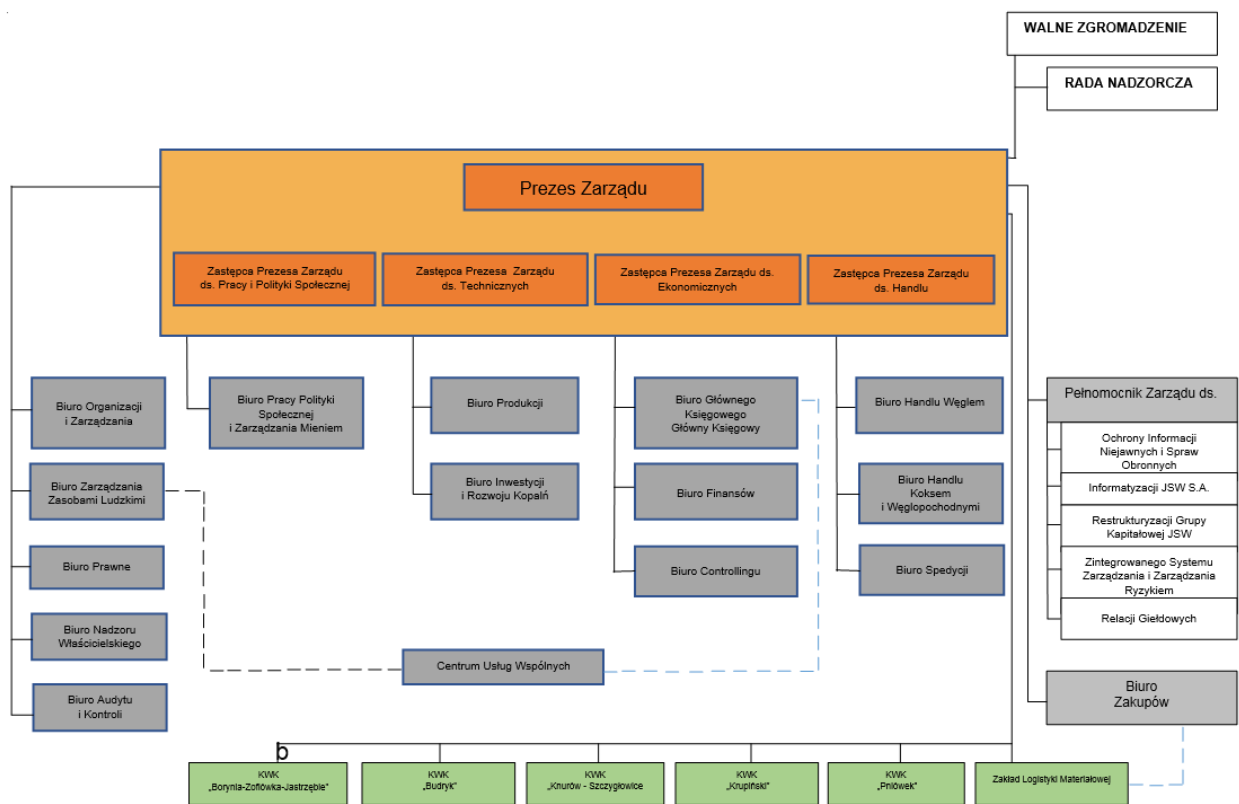
PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I ICH ZMIANY

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

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

Skład osobowy oraz sprawy należące do kompetencji Zarządu i Rady Nadzorczej opisane zostały szczegółowo w Punkcie 5.11. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia przedstawiony został w Punkcie 5.10. niniejszego sprawozdania.

Schemat 4. Podział odpowiedzialności Członków Zarządu JSW według stanu na 31 grudnia 2016 roku



Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

W okresie sprawozdawczym, a także po dniu kończącym okres sprawozdawczy, na mocy uchwał Zarządu JSW wprowadzono zmiany w organizacji i w zarządzaniu w JSW. Dokonując wszelkich zmian organizacyjnych aktualizuje się na bieżąco Schematy i Regulaminy Organizacyjne Zakładów JSW, a także zakresy działania określonych komórek organizacyjnych. Wprowadzane zmiany mają na celu poprawę efektywności funkcjonowania organizacji oraz aktualizację zakresów realizowanych zadań. Strukturę organizacyjną oraz podział odpowiedzialności Członków Zarządu JSW przedstawiono na Schemacie 4.

W związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK, JSW uzyskała zmianę posiadanej koncesji nr 23/94 na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej w obszarze i terenie górniczym „Jastrzębie I”. W związku z wydzieleniem nowego

obszaru górniczego zmianie uległa wielkość zasobów przemysłowych będących przedmiotem działalności JSW. Część Ruchu Jas-Mos nie podlegająca przekazaniu do SRK i pozostająca w strukturach JSW została nazwana Ruchem Jastrzębie. Według aktualnych prognoz wydobycie na Ruchu Jastrzębie KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie będzie prowadzone do roku 2022.

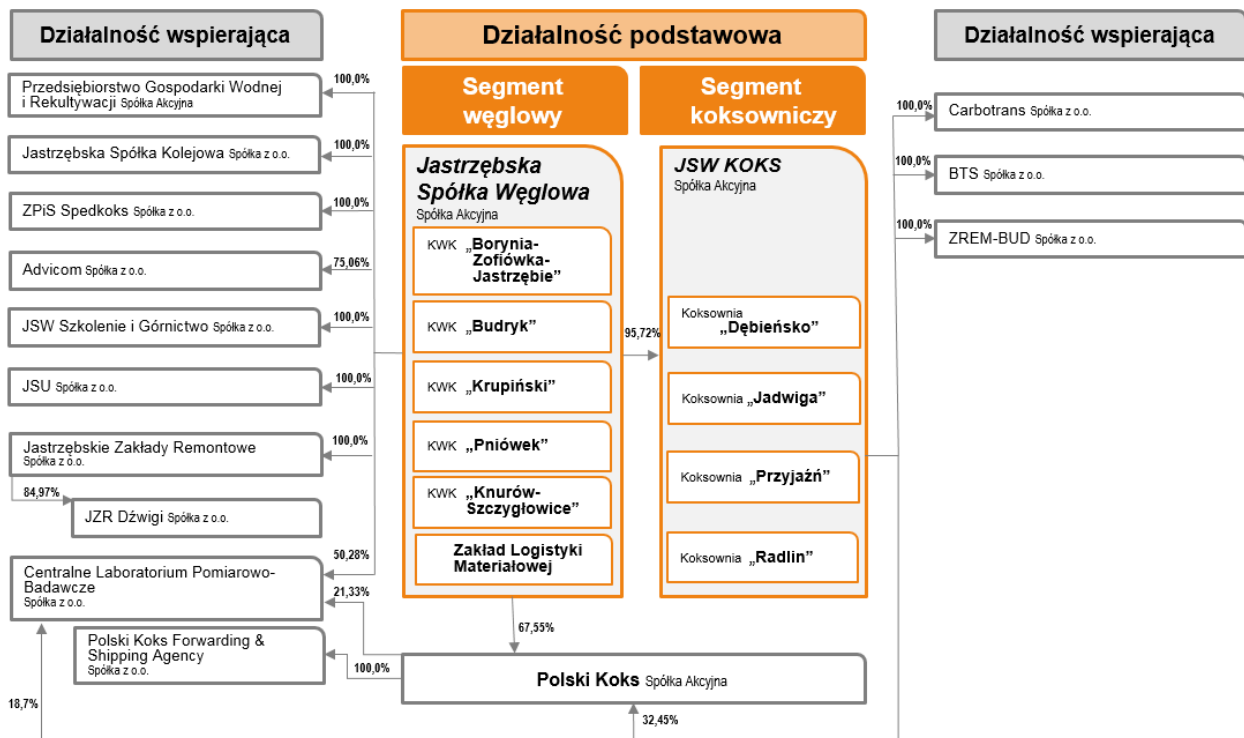
Ponadto, po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd JSW postanowił utworzyć w ramach KWK Pniówek nowy Ruch Suszec ze składników majątkowych, które wchodzą obecnie w skład KWK Krupiński, lecz nie są objęte zbyciem na rzecz SRK w celu realizacji zadań związanych z odzyskaniem i przekazaniem wydzielonego majątku KWK Krupiński przewidzianego do zagospodarowania w zakładach JSW. Ruch Suszec zostanie utworzony z dniem podpisania pomiędzy JSW i SRK umowy nieodpłatnego zbycia KWK Krupiński.

PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ I ICH ZMIANY

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

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

Schemat 5. Spółki zależne, w których Grupa posiada bezpośredni lub pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku



1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

JSW jest Jednostką dominującą w Grupie. Na dzień 31 grudnia 2016 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 18 spółkach powiązanych, w tym w 15 spółkach zależnych (bezpośrednio i pośrednio) i w 3 spółkach stowarzyszonych (Jastrzębska Strefa Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o. w likwidacji, Grafit Sp. z o.o. w likwidacji, Remkoks Sp. z o.o.) zlokalizowanych na terenie Polski.

Głównym przedmiotem działalności JSW jest wydobywanie węgla kamiennego, co ma miejsce w wydzielonych jednostkach organizacyjnych, jakimi są kopalnie. Za produkcję koksu w Grupie odpowiada JSW KOKS S.A.. 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 S.A. oraz Polski Koks Forwarding & Shipping Agency Sp. z o.o. JSW posiada również inne spółki zależne, które świadczą na potrzeby Grupy usługi wspierające oraz mniejszościowy udział w kapitale zakładowym innych podmiotów, a ponadto w Grupie funkcjonują spółki, które są zależne od JSW pośrednio.

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

Tabela 2. Wykaz spółek objętych konsolidacją*

| Nazwa spółki | Podstawowy przedmiot działalności |
|--|---|
| Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju | Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych. |
| JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”) z siedzibą w Zabrze | Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych. |
| ** Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. („BTS”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej | Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych. |
| ** CARBOTRANS Sp. z o.o. („CARBOTRANS”) z siedzibą w Zabrze | Transport drogowy towarów. |
| ** ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej | Usługi remontowe maszyn i urządzeń koksowniczych w zakresie mechanicznym, elektrycznym oraz w zakresie aparatury kontrolno-pomiarowej. |
| Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”) z siedzibą w Wałbrzychu | Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych. |
| ** Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. („epeKoks”) z siedzibą w Wałbrzychu | Usługi w zakresie energetyki, elektryki oraz automatyki kontrolno-pomiarowej, usługi projektowe w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej. |
| Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. („SEJ”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju | Produkcja energii elektrycznej i ciepłej oraz sprężonego powietrza, dystrybucja, handel i usługi w powyższym zakresie. |
| ** SEJ Serwis Sp. z o.o. („SEJ Serwis”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju | Usługi w zakresie obsługi pralni, łaźni, sprzątnięcia, konserwacji, obsługi sprzętu ciężkiego oraz obsługi i utrzymania ruchu urządzeń elektroenergetycznych i instalacji energetycznych. |
| ** Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. („PEC”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju | Wytwarzanie, przesył, dystrybucja ciepła oraz obrót ciepłem. |
| Polski Koks S.A. („Polski Koks”) z siedzibą Katowicach | Sprzedaż węgla i koksu na rynkach krajowym i zagranicznym, głównie produktów Grupy. |
| ** Polski Koks Forwarding & Shipping Agency Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni | Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych. |
| Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju | Świadczenie usług wodno-ściekowych i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej, działalność rekultywacyjna, produkcja soli. |

| Nazwa spółki | Podstawowy przedmiot działalności |
|--|---|
| 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 z zakresu 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 kopalini, 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, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych. |
| 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. |

* Zmiany w powiązaniach organizacyjnych omówione zostały w dalszej części rozdziału.

** Spółki pośrednio zależne. Jednostki posiadające udziały / akcje w tych spółkach oraz ich wysokość przedstawia Schemat 5.

ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH

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

Tabela 3. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

| Zdarzenia | Opis |
|---|---|
| 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 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 | 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 |

| Zdarzenia | Opis |
|---|---|
| | zostało objęte 39 akcji ze względu na zakwestionowanie skuteczności ich nabycia. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane 31 marca 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 6 kwietnia 2016 roku. Transakcja objęcia udziałów w JSK nie niesie ze sobą treści ekonomicznej i w związku tym za cenę nabycia udziałów JSW przyjęła wartość księgową netto przekazanego majątku w wysokości 0,4 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 24 sierpnia 2016 roku. |
| ROZWIĄZANIE SPÓŁKI GRAFIT | W dniu 31 maja 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Grafit Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki. Planowany termin zakończenia procesu likwidacji – II półrocze 2017 roku. JSW posiada 35 udziałów Grafit stanowiących 35% kapitału zakładowego spółki. |
| SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI SEJ | W dniu 4 lipca 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika S.A. przedwstępną umowę sprzedaży akcji SEJ, zaś w dniu 11 sierpnia 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika S.A. umowę sprzedaży akcji spółki SEJ. Przedmiotowa umowa dotyczy sprzedaży 100% akcji SEJ przez JSW na rzecz PGNiG Termika S.A. Łączna cena sprzedaży akcji SEJ wynosi 371,8 mln zł, przy czym cała kwota została zapłacona w dwóch częściach w III kwartale 2016 roku. Przeniesienie akcji w wykonaniu umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane szeregiem warunków zawieszających. Wszystkie warunki zawieszające zostały należycie spełnione lub zrzeczono się ich, w zależności od sytuacji. Po finalizacji przedmiotowej transakcji SEJ i SEJ Serwis przestały być podmiotami Grupy. |
| SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI WZK VICTORIA | W dniu 8 lipca 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym Silesia Sp. z o.o. („Inwestorzy”) umowę przedwstępną dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji WZK Victoria. Przedmiotowa umowa dotyczyła sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria przez JSW. Łączna cena sprzedaży akcji WZK Victoria wyniosła 350,0 mln zł z ewentualną korektą ceny w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016-2019. Przeniesienie akcji w wykonaniu umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane szeregiem warunków zawieszających. Zgodnie z przedmiotową umową strony wyraziły intencję podjęcia działań zmierzających do powrotu WZK Victoria do Grupy Kapitałowej JSW w przypadku gdy Inwestorzy podejmą decyzję o dezinwestycji. W związku ze spełnieniem przez strony wszystkich warunków zawieszających, w dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z Inwestorami umowę przeniesienia akcji, dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW 399 638 akcji WZK Victoria na rzecz Inwestorów. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji WZK Victoria została zapłacona przez Inwestorów na rzecz JSW. Po finalizacji przedmiotowej transakcji WZK Victoria oraz epeKoks przestały być podmiotami Grupy. |
| NABYCIE AKCJI JSW KOKS | Do końca 2016 roku JSW nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 12 255 akcji JSW KOKS za łączną kwotę 0,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku JSW posiadała 95 155 171 akcji JSW KOKS stanowiących 95,72% kapitału tej spółki. |
| PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO JZR | W dniu 30 września 2016 roku została zawarta umowa przeniesienia własności majątku JSW na JZR, w drodze objęcia przez JSW 367 988 nowych udziałów JZR o wartości nominalnej i emisyjnej po 500,00 zł każdy, w zamian za wniesienie w aporcie składników majątkowych JSW o całkowitej wartości rynkowej równej 184,0 mln zł. Transakcja objęcia udziałów w JZR nie niesie ze sobą treści ekonomicznej i w związku tym za cenę nabycia udziałów JSW przyjęła wartość księgową netto przekazanego majątku w wysokości 175,5 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 23 lutego 2017 roku. |
| LIKwidACJA JASTRZĘBSKIEJ STREFY AKTYWNOŚCI GOSPODARCZEJ SP. Z O.O. | W dniu 1 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji spółki. Planowany termin zakończenia procesu likwidacji: II półrocze 2017 roku. JSW posiada 4 938 udziałów Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o., stanowiących 50% kapitału zakładowego tej spółki. |

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

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

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

Tabela 4. Wybrane istotne zdarzenia, które miały miejsce w 2016 roku

| | | |
|-------------|--|---|
| I KWARTAŁ | NOWA MASZYNA WYCIĄGOWA W KWK BUDRYK | Przy szybie I w KWK Budryk zabudowano nowoczesną maszynę wyciągową, która będzie pracowała w górniczym wyciągu szybowym, skipowym w przedziale południowym szybu I. Nowa maszyna wyciągowa jest jednym z elementów dużej inwestycji realizowanej od 2008 roku. Dzięki niej możliwe będzie oddzielne wydobywanie węgla typu 35.1 z nowego poziomu 1290. Jest to jedna z najnowocześniejszych maszyn wyciągowych w polskim górnictwie. Podstawowe parametry: poziom wydobywcy 1050, droga jazdy 1130m, prędkość jazdy ustalonej do wydobywania - 16 m/s, masa użyteczna urobku w skipie - 35 Mg, czas ciągnięcia urobku - 20 godz./dobę, wydajność - minimum 1000 ton/godz. |
| | POŁĄCZENIE SZYBU 1 BZIE Z RUCHEM ZOFIÓWKA | Szyb 1 Bzie został połączony z wyrobiskami Ruchu Zofiówka. Do zbitcia z Przekopem do Szybu 1 Bzie doszło na głębokości około 1113. Ruch Zofiówka zyska przez to niezbędne połączenie wentylacyjne, dzięki któremu będzie można bez zakłóceń prowadzić prace przygotowawcze, a szczególnie eksploatacyjne w partii N pokładu 505/1, gdzie już w połowie 2017 roku ma ruszyć eksploatacja pierwszej ściany. Projekt i 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. |
| II KWARTAŁ | WNIESIENIE APORTU DO JZR | 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. |
| III KWARTAŁ | SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI SEJ | W dniu 4 lipca 2016 roku zawarła z PGNiG Termika S.A. („PGNiG Termika”) przedwstępną umowę sprzedaży akcji SEJ. Przedmiotowa umowa dotyczy sprzedaży 100% akcji SEJ przez JSW na rzecz PGNiG Termika. Łączna cena sprzedaży akcji SEJ wynosi 371,8 mln zł. W ramach transakcji uregulowane umownie zostały długoterminowe warunki zakupu przez SEJ od JSW węgla oraz metanu, a także sprzedaży do JSW mediów energetycznych w postaci ciepła, energii elektrycznej, chłodu i sprężonego powietrza. Przeniesienie akcji w wykonaniu przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane uzyskaniem przez każdą ze stron stosownych zgód korporacyjnych, dokonania zmian w programie emisji obligacji wyemitowanych przez SEJ, rozwiązania umowy o cash pooling rzeczywisty skutkującym zakończeniem udziału SEJ jako uczestnika cash pooling prowadzonego w ramach Grupy Kapitałowej JSW oraz zwolnienie poręczeń JSW. W dniu 11 sierpnia 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika umowę sprzedaży akcji SEJ. Wszystkie warunki zawieszające zostały należycie spełnione lub zrzucono się ich, w zależności od sytuacji. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji SEJ została zapłacona. |

**SPRZEDAŻ AKCJI
SPÓŁKI WZK VICTORIA**

W dniu 8 lipca 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. (ARP i TFS razem jako „Inwestorzy”) umowę przedwstępną dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji WZK Victoria. Przedmiotowa umowa dotyczyła sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria przez JSW na rzecz Inwestorów. Łączna cena sprzedaży akcji WZK Victoria wynosi 350,0 mln zł z ewentualną korektą ceny w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016-2019. Przeniesienie akcji w wykonaniu przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane m.in. od uzyskania zgód korporacyjnych, zgody UOKiKu przez Inwestorów, zgody Skarbu Państwa na transakcję sprzedaży akcji WZK Victoria, zgody Obligatariuszy JSW dotyczących zwolnienia części istniejących zabezpieczeń ustanowionych na ich rzecz w związku z programem emisji obligacji oraz ustanowienia na rzecz Inwestorów zabezpieczenia zwrotu zaliczki w postaci zastawu rejestrowego na części akcji WZK Victoria. Zgodnie z przedmiotową umową strony wyraziły intencję podjęcia działań zmierzających do powrotu WZK Victoria do Grupy w przypadku gdy Inwestorzy podejmą decyzję o dezinvestycji. W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z ARP oraz TFS umowę rozporządzającą dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji WZK Victoria. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji WZK Victoria została zapłacona. Wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

WNIOSEK DO ZUS

W dniu 15 lipca 2016 roku JSW zwróciła się do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z prośbą o rozłożenie na raty zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy, FGŚP oraz Fundusz Emerytur Pomostowych za miesiąc czerwiec 2016 roku w wysokości 136,4 mln zł. W dniu 20 sierpnia 2016 roku została zawarta pomiędzy JSW a Oddziałem ZUS, Inspektorat w Wodzisławiu Śl. umowa o rozłożenie płatności na raty.

**PLAN DZIAŁAŃ
OPTYZALIZACYJNYCH
DLA GRUPY
KAPITAŁOWEJ JSW NA
LATA 2016-2025**

W dniu 26 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza JSW zatwierdziła Plan działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025, które będą realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i osiągnięcia długofalowej rentowności. Wśród kluczowych działań optymalizacyjnych, Plan zakłada sprzedaż wybranych aktywów Grupy, przekazanie aktywów wydobywczych Ruchu Jas-Mos oraz KWK Krupiński do SRK oraz pozyskanie dodatkowego finansowania na dalsze działanie Grupy, w tym znacznej części tego finansowania już w IV kwartale 2016 roku. Plan zakłada także pozyskanie finansowania zewnętrznego na realizację inwestycji w KWK Budryk oraz KWK Knurów-Szczygłowice w postaci modernizacji w latach 2016-2018 Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla. Celem projektów jest zwiększenie wolumenu produkcji, podjęcie produkcji węgla koksowego typu 35 oraz zwiększenie uzysku węgla koksowego ogółem w produkcji. Pozwoli to na realizację wdrażanego przez Zarząd JSW modelu biznesowego, w którym nacisk położono na zmianę struktury produktowej Grupy na rzecz węgla koksowych osiągających wyższe ceny, przy jednoczesnym ograniczeniu produkcji węgla do celów energetycznych. Ponadto Plan zakłada działania oszczędnościowe zmierzające do obniżenia łącznych kosztów działalności Grupy o ok. 1,6 mld zł do roku 2025, w tym w takich obszarach jak optymalizacja zatrudnienia oraz struktury organizacyjnej, a także przewiduje inicjatywy operacyjne w obszarach produkcji, handlu i zakupów. Jednocześnie, Rada Nadzorcza JSW wyraziła zgodę na zawarcie przez JSW porozumienia z Obligatariuszami obligacji wyemitowanych przez JSW w ramach programu emisji ustanowionego 30 lipca 2014 roku, którego uzgodnienie planowane było do 31 sierpnia 2016 roku.

**ZAWARCIE PRZEZ JSW
POROZUMIENIA
Z OBLIGATARIUSZAMI**

W dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW osiągnęła porozumienie z Obligatariuszami, tj. Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. („Obligatariusze”) i uzgodniła warunki dalszej działalności Grupy oraz spłaty obligacji wyemitowanych przez JSW w ramach programu emisji ustanowionego 30 lipca 2014 roku. W ramach zawartego Porozumienia, uzgodniony został nowy harmonogram spłaty obligacji zakładający obniżenie pierwotnie uzgodnionej kwoty spłaty obligacji w początkowym okresie i wydłużenie okresu spłaty o 5 lat

| | | |
|--------------------------|---|--|
| | | <p>(tj. do roku 2025). Program emisji obligacji szczegółowo opisany został w Punkcie 2.8. niniejszego sprawozdania.</p> <p>Porozumienie przewiduje rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na JSW szeregu dodatkowych zobowiązań, w tym zobowiązań informacyjnych. Ponadto Porozumienie zakłada, że do czasu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu obligacji, Zarząd JSW będzie mógł rekomendować walnemu zgromadzeniu JSW wypłatę dywidendy jedynie przy określonym poziomie (aktualnym i prognozowanym) wskaźnika pokrycia obsługi długu (DSCR). Zgodnie z Porozumieniem, Obligatariusze rezygnują z przysługujących im praw na podstawie tzw. opcji put, rozumianej jako możliwość wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji w przypadku niewyemitowania przez JSW obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych pozwalających na wykup całej kwoty Programu Emisji. W ramach procesu rozmów z Obligatariuszami, JSW przedstawiła plan zawierający działania optymalizacyjne, które będą realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej JSW i osiągnięcia długofalowej rentowności.</p> |
| | <p>PODPISANIE UMOWY O UDZIELENIE WSPARCIA DLA SPÓŁKI ZALEŻNEJ JSW, tj. JZR</p> | <p>W dniu 30 września 2016 roku została zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a JZR umowa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną. Całkowita wysokość wsparcia wyniesie do 290,0 mln zł, w formie wniesienia wkładu gotówkowego w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym JZR objęte przez Skarb Państwa. Wsparcie to zostanie przeznaczone na modernizację zakładów przerobczych KWK Budryk i KWK Knurów-Szczygłowice. Umowa ta zostanie zrealizowana do dnia 31 października 2018 roku w trzech transzach: pierwsza do dnia 30 września 2016 roku w kwocie 150,0 mln zł, druga do dnia 30 kwietnia 2017 roku w kwocie do 120,0 mln zł oraz trzecia do dnia 31 października 2018 roku w kwocie do 20,0 mln zł. Realizując zapisy przedmiotowej umowy w dniu 30 września 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego JZR do kwoty 400,5 mln zł poprzez wniesienie gotówki w kwocie 150,0 mln zł w drodze emisji 300 000 nowych udziałów o wartości nominalnej i emisyjnej po 500,00 zł każdy. Podwyższony kapitał został w całości pokryty wkładem pieniężnym przez Skarb Państwa w dniu 4 listopada 2016 roku. Podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane. Zgodnie z umową nowy udziałowiec nie jest uprawniony do uczestniczenia w podziale zysku za rok 2016.</p> |
| <p>IV KWARTAŁ</p> | <p>PRZEKAZANIE RUCHU JAS-MOS DO SPÓŁKI RESTRUKTURYZACJI KOPALŃ S.A.</p> | <p>W dniu 1 października 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oznaczonej części Kopalni Węgla Kamiennego Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos na rzecz SRK. W złożu Ruchu Jas-Mos wyeksploatowano najbardziej efektywne partie złoża, dlatego dla osiągnięcia celu ekonomicznego podjęto decyzję o przekazaniu zbędnych aktywów do SRK. Działania te, prowadzone są w ramach procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, z wykorzystaniem trybu przewidzianego w ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. W związku z powyższym 1,6 tys. pracowników JSW przeszło w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy do SRK. Powyższa transakcja będzie miała znaczący wpływ na obniżenie kosztów funkcjonowania JSW.</p> |
| | <p>ZAKOŃCZONO BUDOWĘ SZYBU W BZIU</p> | <p>W dniu 10 października 2016 roku oficjalnie zakończono głębinie Szybu I Bzie. Jest on gwarancją rozwoju kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie oraz JSW. Nowy szyb pozwoli dotrzeć do jednych z największych złóż węgla koksowego w Europie. Umowę na drążenie szybu podpisano w roku 2009, w grudniu 2010 roku rozpoczęto drążenie szybu. Inwestycja kosztowała JSW ponad 300 mln zł, natomiast koszt głębinie szybu 1 Bzie wyniósł około 250 mln zł. Szyb 1 Bzie pozwoli udostępnić jedno z największych złóż węgla koksowego typu 35.2 hard w Europie - Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód. Wielkość zasobów bilansowych występujących w tych złożach szacowana jest na ponad 300 mln ton. Dzięki ich udostępnieniu i zagospodarowaniu żywotność kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie będzie przedłużona co najmniej do 2051 roku. Szyb 1 Bzie</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>jest już połączony z wyrobiskami Ruchu Zofiówka na poziomie 1110. Dzięki temu Ruch Zofiówka zyskał niezbędne połączenie wentylacyjne, dzięki któremu będzie można bez zakłóceń prowadzić prace przygotowawcze, a szczególnie eksploatacyjne w partii N pokładu 505/1, gdzie w 2018 roku ma ruszyć eksploatacja pierwszej ściany.</p> |
| <p>PLANOWANE PRZEKAZANIE KWK KRUPIŃSKI DO SRK</p> | <p>W IV kwartale trwały rozmowy ze stroną społeczną dotyczące przeniesienia do SRK KWK Krupiński. To jeden z punktów podpisanego 29 sierpnia 2016 roku porozumienia pomiędzy Zarządem JSW a Obligatariuszami. Zakład wydobywa głównie węgiel energetyczny, a JSW chce skupić się przede wszystkim na produkcji węgla koksowego. Zarząd JSW gwarantuje pracę wszystkim górnikom KWK Krupiński w innych kopalniach Spółki. Ci, którzy dobrowolnie będą chcieli odejść, mogą skorzystać z osłon socjalnych tak, jak ma to miejsce w przypadku Ruchu Jas-Mos.</p> |
| <p>NOWELIZACJA USTAWY O FUNKCJONOWANIU GÓRNICTWA</p> | <p>Prezydent Andrzej Duda podpisał nowelizację m.in. ustawy o funkcjonowaniu górnictwa, która ułatwia pozyskiwanie metanu z wygaszanych kopalń. Dotychczasowe regulacje prawne nie pozwalały na prowadzenie takiej działalności w wygaszanych zakładach górniczych, a uwalniający się metan był wprost odprowadzany do atmosfery. Dla JSW, poza gospodarczym aspektem wykorzystania metanu jako surowca energetycznego, niezwykle istotne są również zapewnienie bezpieczeństwa sąsiednich zakładów górniczych oraz ochrona środowiska. Nowelizacja, która powstała pod patronatem Ministerstwa Energii, pozwoli na usunięcie barier i eliminację zagrożeń dla bezpieczeństwa pracy oraz uniknięcie strat, które wiążą się z aktualnie realizowanym procesem restrukturyzacyjnym obejmującym między innymi zbywanie zakładów górniczych bądź ich części do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. Wprowadzona zmiana ułatwi również pozyskiwanie i zagospodarowanie metanu z wygaszanych kopalń oraz zmianę dotychczasowej praktyki wynikającej z prowadzonego odmetanowania. Może pozwolić to zarazem, na zwiększenie przychodów z tytułu zbywania metanu, pozyskiwanego w trakcie procesów wygaszania kopalń.</p> |
| <p>DODATKOWA EMISJA OBLIGACJI</p> | <p>W dniu 29 grudnia 2016 roku JSW wyemitowała w ramach programu emisji dodatkowe 30 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 PLN, które w całości zostały objęte przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. podnosząc jednocześnie łączną nominalną wartość emisji do kwoty 1 000,00 mln PLN oraz 163,8 mln USD.</p> |

2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA

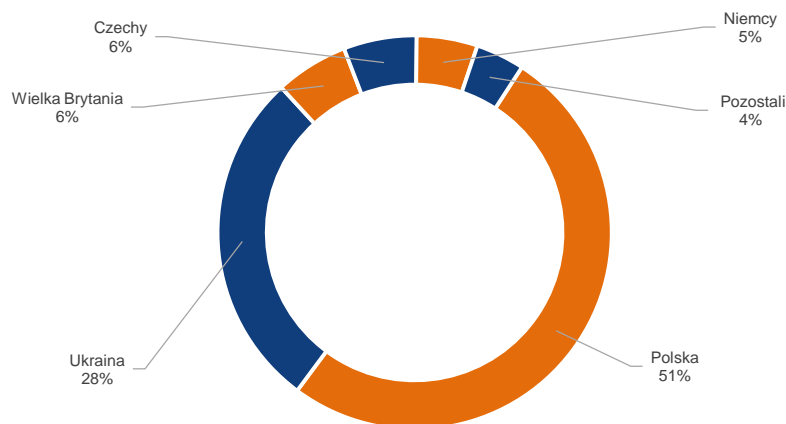
Kluczowe działania Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w zakresie realizacji strategicznych celów wykonywane są w obszarze segmentu węglowego i koksowego. Efektem działalności wydobywczej jest głównie produkcja wysokiej jakości węgla koksowego, którego Spółka jest istotnym dostawcą na rynku lokalnym i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

W skali globalnej, udział produkcji węgla kamiennego Spółki nie jest znaczący i wynosi ok. 0,2% światowej produkcji węgla. Światowa produkcja węgla wynosi ok. 7 mld ton rocznie (2015 rok: 7,7 mld ton), z czego węgiel koksowy na potrzeby koksownictwa stanowi ok. 15%, a pozostałe 85% produkcji węgla, to produkty z przeznaczeniem głównie na cele energetyczne. Największym producentem i konsumentem węgla od wielu lat są Chiny (produkcja ponad 3,6 mld ton). Dalsze miejsca w rankingu produkcji węgla na świecie zajmują: USA, Indie, Australia, Indonezja, Rosja, RPA. Światowa konsumpcja węgla koksowego to ok. 1,2 mld ton, z czego Chiny zużywają prawie 70% (0,8 mld ton).

W Europie liczącymi się krajami produkującymi węgiel kamienny są: Polska, Czechy, Niemcy, Ukraina i Rosja (część europejska). Produkcja węgla konkurentów Spółki sąsiadujących z Polską tj. Czech, Niemiec i Ukrainy wynosi odpowiednio: 8,2 mln ton, 6,7 mln ton, 39,7 mln ton, z tego węgla koksowego odpowiednio 3,9 mln ton, 0,3 mln ton i 8,4 mln ton. Łączna europejska produkcja węgla kamiennego nie pokrywa zapotrzebowania odbiorców, stąd potrzeba głównie krajów zachodnich posiłkowania się węglem pochodzącym z importu. Roczny import węgla kamiennego w Unii Europejskiej szacowany jest na ok. 210 mln ton (2016 rok), w tym węgla koksowego na ok. 42 mln ton.

W Unii Europejskiej produkcja węgla koksowego wynosi ok. 17 mln ton, w tym ok. 67% stanowi węgiel wydobywany przez JSW.

Wykres 1. Udział krajów Europy w łącznej produkcji węgla kamiennego

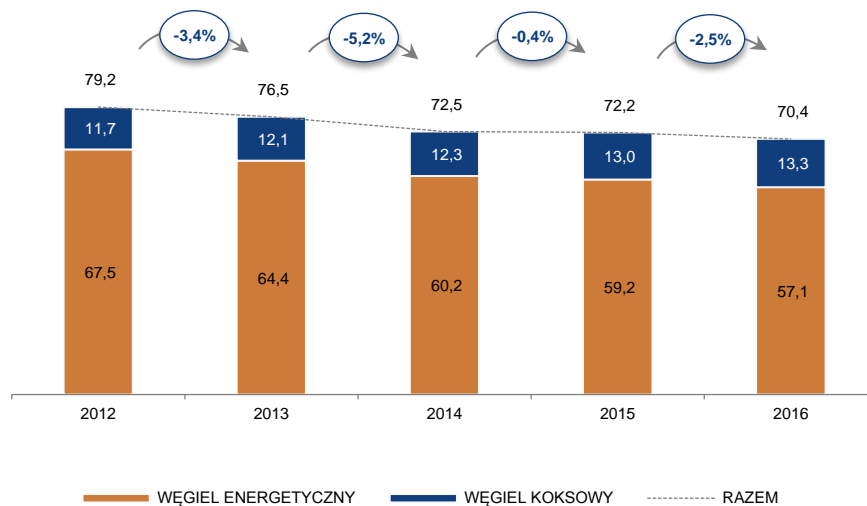


Źródło: Dane Euracoal, dane za 2015 rok.

W Polsce, w przeważającej większości, spółki węglowe produkują węgiel z przeznaczeniem do produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Największymi krajowymi spółkami węglowymi oprócz JSW są: Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. („PGG”), Katowicki Holding Węglowy S.A. („KHW”), Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.. JSW jest jedynym krajowym producentem węgla koksowego typu hard oraz znaczącym producentem węgla koksowego typu semi-soft. Pozostali krajowi producenci są producentami głównie węgla energetycznego, węgiel koksowy stanowi niewielki udział w ich ogólnym wolumenie produkcji.

Wykres 2. Produkcja węgla kamiennego w Polsce w latach 2012-2016 (mln ton)

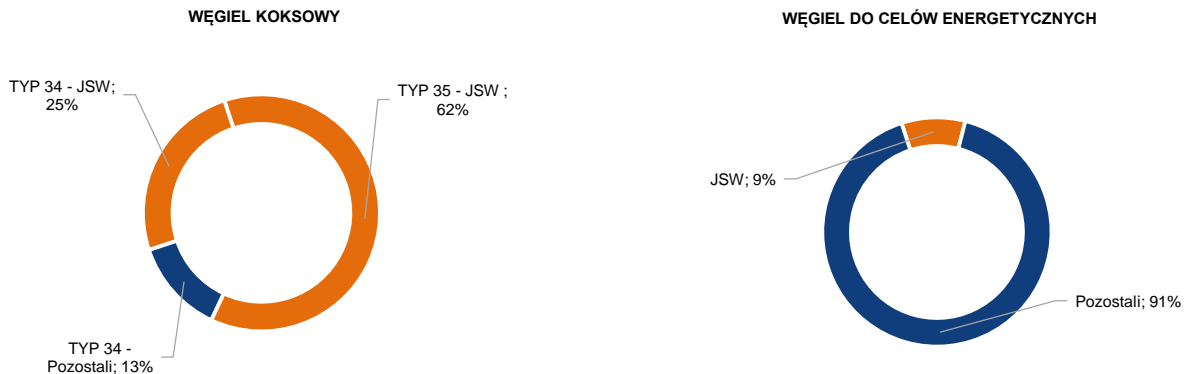


Źródło: Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. – informacja prasowa (www.wnp.pl, 9 stycznia 2017 roku).

W 2016 roku produkcja węgla kamiennego w Polsce wyniosła 70,4 mln ton (1,8 mln ton mniej niż w roku 2015). Produkcja węgla energetycznego wyniosła 57,1 mln ton (spadek w stosunku do roku 2015 o 3,5%), węgla koksowego 13,3 mln ton (wzrost w stosunku do roku 2015 o 2,3%). Spadek produkcji węgla energetycznego jest efektem restrukturyzacji sektora.

Sprzedaż polskiego węgla na rynku krajowym i eksportowym osiągnęła w 2016 roku poziom 73,1 mln ton (2,7 mln ton więcej niż wydobycie), w tym 59,6 mln ton węgla energetycznego i 13,5 mln ton węgla koksowego. Sprzedaż węgla koksowego w 2016 roku wzrosła w stosunku do roku 2015 o 3,9%.

Wykres 3. Udział produkcji JSW w krajowej produkcji węgla



Źródło: Informacja prasowa (www.wnp.pl, 9 stycznia 2017 roku); opracowanie własne.

Spółka prowadzi również sprzedaż koksu, który wytwarzany jest przez koksownie należące do Grupy Kapitałowej JSW. Kluczowe miejsce zajmuje tu sprzedaż koksu wielkopieczowego i odlewniczego. Udział sprzedaży koksu wielkopieczowego i odlewniczego w łącznej sprzedaży koksu w Spółce w 2016 roku wyniósł 75%. Pozostałe 25% stanowiły: koks przemysłowy, metalurgiczny i opałowy. Począwszy od IV kwartału 2016 roku, po dokonaniu sprzedaży spółki WZK Victoria (producenta koksu odlewniczego) inwestorowi zewnętrznemu, JSW nie oferuje koksu odlewniczego w znaczących ilościach.

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. W skali światowej, udział sprzedaży węglpochodnych przez Spółkę jest znikomy.

2.3. UWARUNKOWANIA RYNKOWE

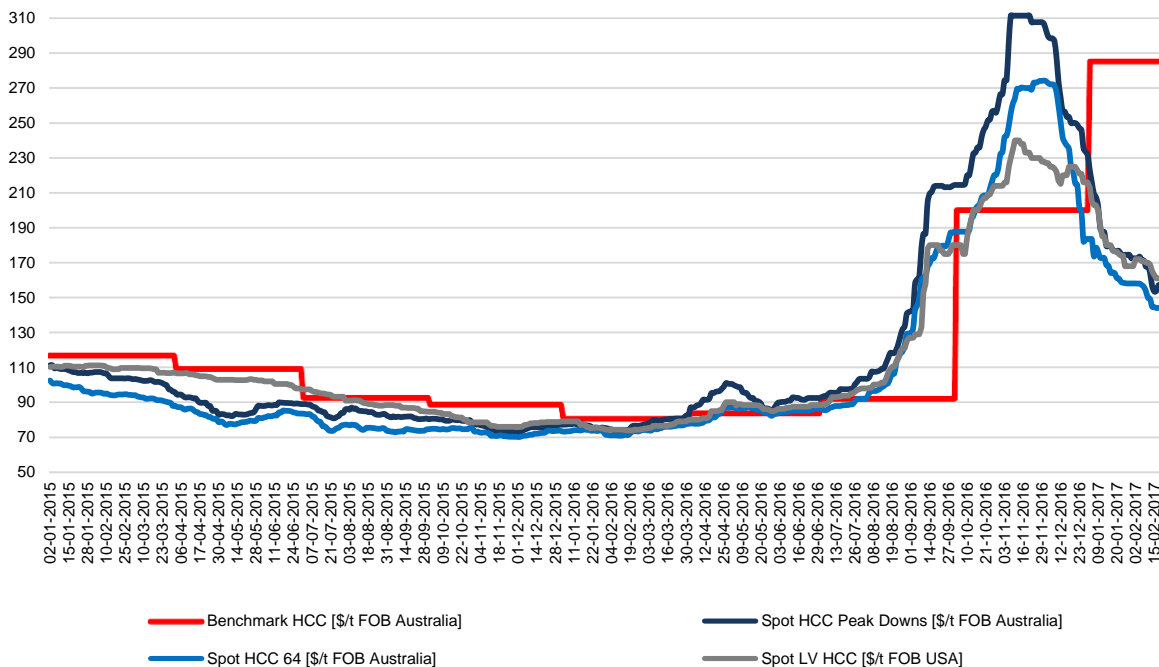
Rok 2016 był dla sektora węgla koksowego okresem dynamicznych zmian w zakresie zarówno popytu i podaży, jak i wynikających z powyższych relacji cen tego surowca na rynku. Kwartalne benchmarki węgla koksowego typu hard na bazie FOB Australia wzrastały w 2016 roku, tj. z 81 USD/t w I kwartale, 84 USD/t w II kwartale, 92,5 USD/t w III kwartale, do 200 USD/t w IV kwartale.

Dynamiczny wzrost cen spotowych w III i IV kwartale 2016 roku był spowodowany przede wszystkim ograniczeniami po stronie podażowej. W tym okresie wystąpiły problemy wydobywcze w Australii, których skutkiem było ogłoszenie siły wyższej przez kilku znaczących producentów. Jednocześnie w Chinach na początku 2016 roku ograniczono produkcję węgla poprzez administracyjne wprowadzenie limitu 276 dni wydobycia w roku, w miejsce wcześniejszych 330 dni. Kumulacja powyższych czynników znacząco ograniczyła dostępność węgla koksowego. W połączeniu z wyższą produkcją stali w Chinach oraz brakiem zapasów surowców w hutach, spowodowało to dynamiczny wzrost cen spotowych oraz kolejnych kwartalnych cen benchmarkowych negocjowanych w tym okresie.

Pod koniec 2016 roku mieliśmy jednak do czynienia z odwróceniem tego trendu. Podaż węgla koksowego rosła. Amerykańscy i australijscy producenci zwiększyli produkcję i zapowiedzieli powrót wcześniej zatrzymanych mocy wydobywczych. Większą produkcję

zapowiedzieli również producenci węgla koksowego w Mozambiku. Pojawiły się też zapowiedzi zwiększenia eksportu amerykańskiego węgla koksowego o dodatkowe 9 mln ton w 2017 roku. Natomiast czołowe australijskie spółki, takie jak Anglo American, czy South32 zapowiedziały powrót do pełnej zdolności produkcyjnej w 2017 roku. W odpowiedzi na braki podażowe tego surowca w Chinach, również rząd chiński rozluźnił restrykcyjną politykę wobec sektora górniczego i zezwolił chińskim kopalniom na wydobycie według wcześniejszych norm tj., przez 330 dni w roku, co najmniej do końca I kwartału 2017 roku. Z rynku szybko zniknął deficyt węgla koksowego, który kształtował nastroje na rynku i ceny węgla koksowego w III i IV kwartale 2016 roku. Zaskakującym czynnikiem wpływającym na rynek w Chinach, a tym samym również na rynek globalny, było znaczące zwiększenie eksportu węgla koksowego z Mongolii, który stanowił w 2016 roku 40% łącznego importu węgla koksowego do Chin.

Wykres 4. Benchmarkowe i spotowe notowania cen węgla koksowych (\$/t FOB Australia, \$/t FOB USA)



Na rynku europejskim nadal nierozstrzygnięta pozostała przyszłość kopalń OKD. Według przedstawionego przez OKD planu restrukturyzacyjnego, działalność wydobywczą jedynego czeskiego producenta węgla kamiennego ma się zakończyć w 2023 roku, a już na przełomie 2016 i 2017 roku zamknięta ma zostać kopalnia Paskov.

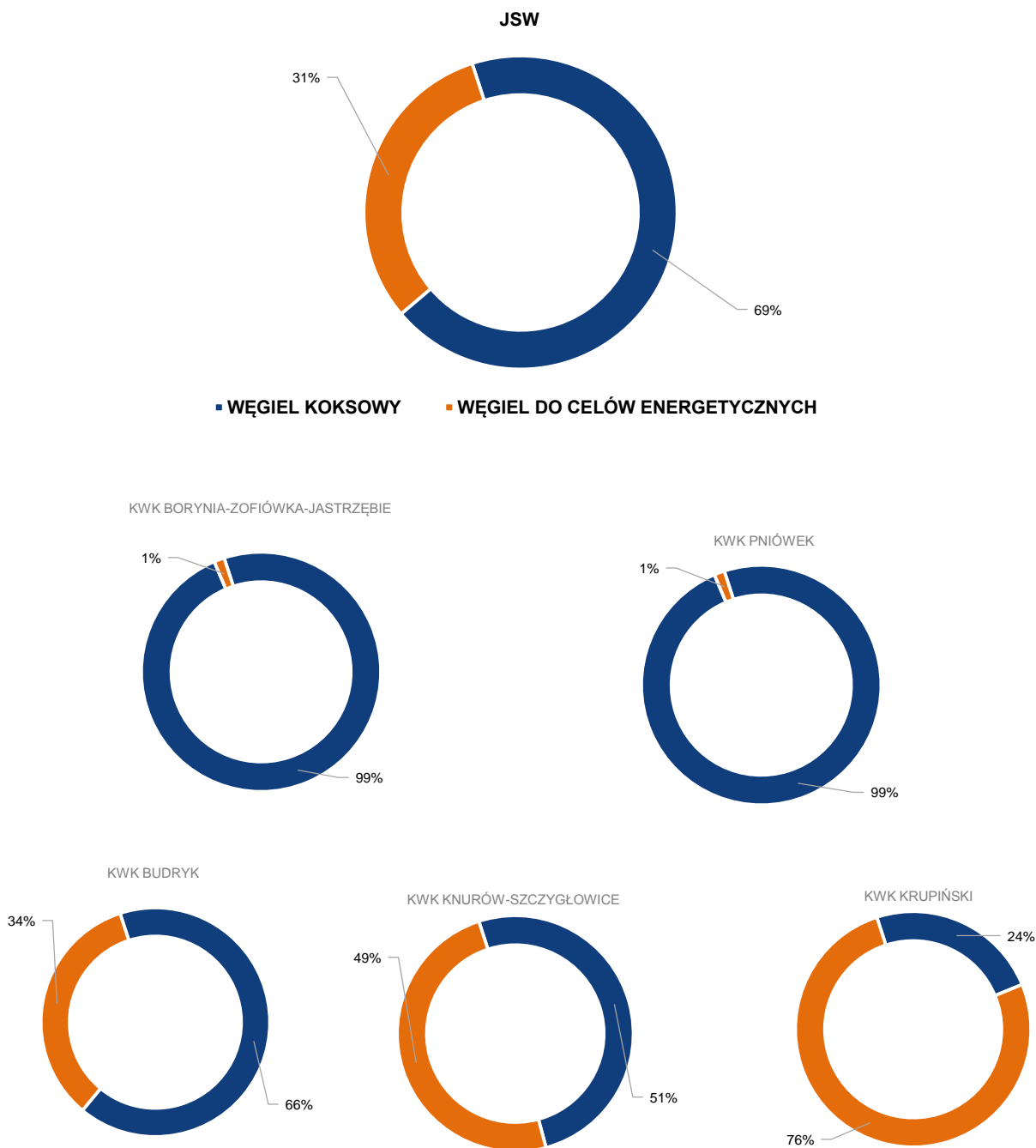
2.4. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

Działalność wydobywczą w JSW realizowana jest przez pięć kopalń węgla kamiennego. Udział produkcji węgla koksowego i węgla do celów energetycznych w ogólnej produkcji netto 2016 roku wyniósł odpowiednio 68,8% i 31,2%. Kopalnie Borynia-Zofiówka-Jastrzębie i Pniówek oferowały do sprzedaży wysokiej jakości węgle typu hard, charakteryzujące się niską zawartością popiołu, siarki oraz części lotnych. Węgle z kopalń Budryk (semi-soft) oraz Knurów-Szczygłowice (semi-hard) to węgle gazowo-koksowe o niskiej zawartości popiołu, siarki oraz wyższej, jednak charakterystycznej dla tego typu węgla, zawartości części lotnych. Wszystkie produkowane w tych kopalniach węgle koksowe cechują się również, odpowiednimi do typu węgla, parametrami CRI i CSR na dobrych i akceptowalnych przez kontrahentów poziomach.

Węgiel produkowany w kopalni Krupiński osiąga najniższy - spośród kopalń JSW - poziom parametrów koksotwórczych. Bardzo niski poziom dylatacji i wskaźnika wolnego wydymania, wysoki poziom zawartości części lotnych oraz niekorzystne wartości wskaźników CRI i CSR sprawiają, iż możliwość stosowania tego węgla w mieszkankach koksowniczych jest bardzo ograniczona.

Struktura produktów Spółki dopasowywana jest do dynamicznie zmieniających się potrzeb rynku, z uwzględnieniem podaży i popytu na rynku krajowym i zagranicznym.

Wykres 5. Struktura produkcji węgla w 2016 roku



PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WĘGLA

W 2016 roku sprzedano ogółem 17,2 mln ton węgla, z czego – ze względu na przeznaczenie produkowanego węgla – udział sprzedaży węgla koksowego w łącznych dostawach Spółki stanowił 68,8% a pozostałe 31,2% stanowił węgiel do celów energetycznych. Kopalnie Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (Ruch Borynia i Zofiówka) oraz Kopalnia Pniówek, oferowały do sprzedaży dobrej jakości węgiel typu hard. Kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jastrzębie oferowała węgiel koksowy, charakteryzujący się bardzo niską zawartością fosforu i niską zawartością części lotnych. Kopalnia Budryk oraz Knurów-Szczygłowice, sprzedawały dobre jakościowo węgle gazowo – koksowe oraz węgle do celów energetycznych o wartości opałowej, zgodnej z wymaganiami klientów.

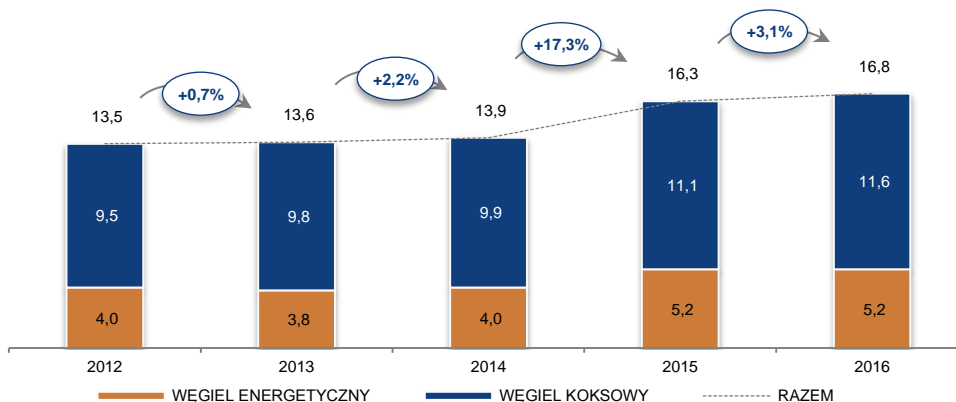
Od grudnia 2016 roku węgiel urabiany w pokładach obszaru górniczego Ruchu Jastrzębie transportowany jest odstawą – dołem kopalni – do Ruchu Zofiówka, gdzie poprzez podziemne retencyjne zbiorniki węgla surowego wraz z węglem urobionym przez oddziały Ruchu Zofiówka wydobywany jest skipem na powierzchnię i kierowany do wzbogacania w Zakładzie Mechanicznej Przeróbki Węgla. Zgodnie z Harmonogramem Biegu Ścian KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, do eksploatacji w 2017 roku w Ruchu Jastrzębie przewidziane są 2 ściany wydobywcze oraz 3-4 ściany w pokładach eksploatowanych przez Ruch Zofiówka, pozwalając osiągnąć łączne dobowe wydobywanie na poziomie ok. 15 tys. ton węgla netto. Węgle z tych dwóch obszarów górniczych charakteryzują się podobnym poziomem podstawowych własności koksotwórczych oraz wysoką czystością techniczną, pozwalającą na osiągnięcie wskaźnika uzysku węgla gazowo-koksowego na poziomie 100%.

Tabela 5. Główne parametry jakości węgla produkowanego w JSW w 2016 roku (wartości średnie)

| Kategoria | KWK | | | KWK | KWK | | KWK | KWK |
|---|---------------------------------|--------------|---------------|---------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-----------|
| | Borynia - Zofiówka - Jastrzębie | | | Pniówek | Knurów-Szczygłowice | | Budryk | Krupiński |
| | Ruch Borynia | Ruch Jas-Mos | Ruch Zofiówka | | Ruch Knurów | Ruch Szczygłowice | | |
| WĘGIEL KOKSOWY | TYP 35 (HARD) | | | | TYP 34 (SEMI-HARD) | | TYP 34 (SEMI-SOFT) | |
| Zawartość popiołu A ^d (%) | 6,6 | 6,1 | 7,5 | 6,6 | 7,4 | 6,7 | 7,0 | 7,7 |
| Zawartość wilgoci W ^f (%) | 10,9 | 8,7 | 9,9 | 8,3 | 6,5 | 6,9 | 6,9 | 6,7 |
| Zawartość siarki S ^d (%) | 0,51 | 0,44 | 0,53 | 0,60 | 0,71 | 0,49 | 0,68 | 0,67 |
| Zawartość części lotnych (V ^{dal} %) | 23,7 | 20,9 | 21,6 | 26,3 | 32,7 | 29,9 | 31,3 | 37,2 |
| Spiekalność (RI) | 78,0 | 74,0 | 72,0 | 82,0 | 74,0 | 80,0 | 82,0 | 73,0 |
| Wytrzymałość poreakcyjna koksu (CSR %) | 61,1 | 42,2 | 58,7 | 61,1 | 40,6 | 43,4 | 45,9 | 35,3 |
| Reakcyjność koksu wobec CO ₂ (CRI %) | 28,9 | 44,2 | 32,1 | 25,5 | 41,3 | 38,6 | 37,3 | 41,7 |
| WĘGIEL DO CELÓW ENERGETYCZNYCH | | | | | | | | |
| Zawartość popiołu A ^f (%) | - | 5,9 | 19,4 | 17,7 | 22,4 | 20,2 | 24,4 | 16,1 |
| Zawartość wilgoci W ^f (%) | - | 8,5 | 10,8 | 3,4 | 10,1 | 10,3 | 9,5 | 11,3 |
| Zawartość siarki S ^f (%) | - | 0,39 | 0,52 | 0,61 | 0,76 | 0,50 | 0,66 | 0,66 |
| Wartość kaloryczna (Q ^f MJ/kg) | - | 30,0 | 23,7 | 26,8 | 22,1 | 23,2 | 21,9 | 23,7 |

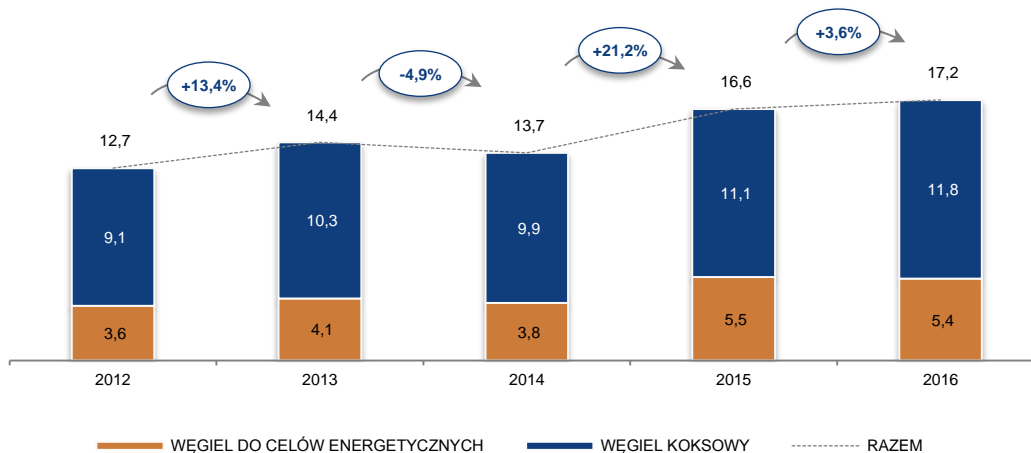
Wolumen produkcji węgla w 2016 roku został zrealizowany na poziomie 16,8 mln ton, tj. o 0,5 mln ton więcej niż w 2015 roku. Wielkość ta obejmuje również wydobywanie włączanej w 2014 roku w struktury JSW kopalni Knurów-Szczygłowice w wysokości 3,7 mln ton (2015 rok: 3,4 mln ton, od 1 sierpnia do 31 grudnia 2014 roku: 1,6 mln zł).

Wykres 6. Produkcja węgla w latach 2012-2016 (mln ton)



Łączna sprzedaż węgla wyprodukowanego przez kopalnie JSW, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 17,2 mln ton, tj. o 0,6 mln ton większym niż w 2015 roku (sprzedaż węgla koksowego wzrosła o 0,7 mln ton, a poziom dostaw węgla do celów energetycznych spadł o 0,1 mln ton).

Wykres 7. Sprzedaż węgla ogółem w latach 2012-2016 (mln ton)



W 2016 roku przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW osiągnęły poziom 5 747,2 mln zł i były wyższe o 325,8 mln zł (6,0%) niż uzyskane w 2015 roku, co mimo problemów w sektorze stalowym, trudnej sytuacji na rynku węgla i koks, jest wynikiem wzrostu wolumenu produkcji węgla koksowego i jego sprzedaży po wyższych cenach (wzrost o ponad 5% w stosunku do 2015 roku).

Tabela 6. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla z wyszczególnieniem sprzedaży wewnątrzgrupowej

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 ⁽¹⁾ | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|--|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|----------------------|
| Produkcja (w mln ton) | 16,8 | 16,3 | 13,9 | 13,6 | 13,5 | 103,1 |
| ▪ Węgiel koksowy (w mln ton) ⁽²⁾ | 11,6 | 11,1 | 9,9 | 9,8 | 9,5 | 104,5 |
| ▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton) | 5,2 | 5,2 | 4,0 | 3,8 | 4,0 | 100,0 |
| Wielkość sprzedaży ogółem JSW (w mln ton)⁽³⁾ | 17,2 | 16,6 | 13,7 | 14,4 | 12,7 | 103,6 |
| ▪ Węgiel koksowy (w mln ton) | 11,8 | 11,1 | 9,9 | 10,3 | 9,1 | 106,3 |
| ▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton) | 5,4 | 5,5 | 3,8 | 4,1 | 3,6 | 98,2 |
| Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton)⁽³⁾ | 5,5 | 5,4 | 4,9 | 5,2 | 4,5 | 101,9 |
| ▪ Węgiel koksowy (w mln ton) | 5,4 | 5,3 | 4,7 | 5,0 | 4,2 | 101,9 |
| ▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton) | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 100,0 |
| Przychody ze sprzedaży węgla (w mln zł)⁽⁴⁾ | 5 747,2 | 5 421,4 | 5 007,2 | 5 899,6 | 6 736,7 | 106,0 |

⁽¹⁾ z uwzględnieniem KWK Knurów-Szczygłowice w strukturach JSW od 1 sierpnia 2014 roku,

⁽²⁾ udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w 2016, 2015, 2014, 2013 i 2012 roku wynosił odpowiednio: 49,2%, 49,4%, 53,4%, 57,2%, 57,5%,

⁽³⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW, która nie uwzględnia węgla wyprodukowanego przez inne podmioty w ilości: 162,3 tys. ton w 2016 roku, 621,9 tys. ton w 2015 roku, 118,4 tys. ton w 2014 roku i 64,4 tys. ton w 2012 roku,

⁽⁴⁾ podana wartość nie uwzględnia przychodów Spółki ze sprzedaży węgla pozyskanego od innych podmiotów w 2016, 2015, 2014 i 2012 roku odpowiednio: 40,9 mln zł, 142,5 mln zł, 32,9 mln zł, 26,6 mln zł.

SPRZEDAŻ KOKSU

W obszarze koksowniczym w 2016 roku JSW sprzedała 3,9 mln ton koksu, co stanowi wzrost o ok. 2,6% w stosunku do 2015 roku. Tylko niewielka część (ok. 5%) dostaw była realizowana przez koksownie na własny rachunek: WZK Victoria w ramach realizowanego własnego kontraktu, a JSW KOKS sprzedawała drobne ilości do odbiorców indywidualnych. Przychody ze sprzedaży koksu i węglpochodnych w analizowanym okresie osiągnęły poziom 2 596,8 mln zł i były niższe o 158,1 mln zł (5,7%) od uzyskanych w 2015 roku. Od IV kwartału 2016 roku, po dokonaniu sprzedaży spółki WZK Victoria inwestorowi zewnętrznemu, Spółka oferuje głównie koks wielkopieczowy oraz pozostałe sortymenty produkowane w koksowniach JSW KOKS.

Tabela 7. Zrealizowana sprzedaż koksu wraz z przychodami ze sprzedaży koksu i węglpochodnych

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|----------------------|
| Wielkość sprzedaży koksu (w mln ton) ⁽¹⁾ | 3,9 | 3,8 | 3,9 | 3,6 | 1,8 | 102,6 |
| Przychody ze sprzedaży (w mln zł) ⁽²⁾ | 2 596,8 | 2 754,9 | 3 073,7 | 3 169,7 | 1 873,6 | 94,3 |

⁽¹⁾ wielkość sprzedaży koksu wyprodukowanego przez koksownie Grupy i sprzedanego przez JSW,

⁽²⁾ przychody ze sprzedaży koksu i węglpochodnych wyprodukowanych przez koksownie Grupy i sprzedanych przez JSW,

CENY SPRZEDAŻY WĘGLA I KOKSU

Po latach spadków, w 2016 roku uzyskana średnia cena sprzedaży węgla (334,48 zł/tonę) osiągnęła wyższy o 2,6% poziom niż w 2015 roku. Ceny węgla koksowego wzrosły o ponad 5,1%, natomiast ceny węgla do celów energetycznych spadły o 12,4%.

W przypadku koksu, ceny znajdowały się nadal w trendzie spadkowym. Uzyskana średnia cena sprzedaży koksu wyniosła 572,64 zł/tonę (na bazie FCA) i była niższa w stosunku do 2015 roku o prawie 9,2%.

Tabela 8. Uzyskane średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW oraz średnie ceny sprzedaży koksu

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|
| Średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW | | | | | | |
| Węgiel koksowy (w zł/t) | 401,12 | 381,60 | 416,31 | 468,31 | 615,45 | 105,1 |
| Węgiel do celów energetycznych (w zł/t) | 187,63 | 214,08 | 235,18 | 267,46 | 313,90 | 87,6 |
| Ogółem (w zł/t) ⁽¹⁾ | 334,48 | 326,02 | 366,28 | 410,96 | 531,58 | 102,6 |
| Średnie ceny sprzedaży koksu | | | | | | |
| Koks (zł/t) ⁽²⁾ | 572,64 | 630,48 | 649,55 | 741,24 | 938,00 | 90,8 |

⁽¹⁾ ceny dotyczą dostaw węgla wyprodukowanego w JSW i zawierają koszty transportu, wynoszące średnio w 2016 roku: 6,81 zł/t, 2015 roku: 7,29 zł/t, 2014 roku: 7,31 zł/t, 2013 roku: 10,19 zł/t i 2012 roku: 11,07 zł/t,

⁽²⁾ cena na bazie FCA.

Chcąc zachować konkurencyjność produktów sprzedawanych przez JSW, w 2016 roku, tak jak to praktykowano w latach ubiegłych, konieczna była realizacja elastycznej polityki cenowej, dopasowując ofertę jakościową produktów do oczekiwań kontrahentów. Struktura produktów, zarówno w odniesieniu do produkcji węgla koksowych typu hard i semi-soft, węgla do celów energetycznych oraz koksu dopasowywana jest do dynamicznie zmieniających się potrzeb rynku, z uwzględnieniem podaży i popytu na rynku krajowym i zagranicznym.

2.5. RYNKI ZBYTU

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

RYNEK STALOWY

Trudna sytuacja na światowym rynku stalowym oraz duże wahania podaży węgla koksowego na światowym rynku to istotne czynniki determinujące stan sytuacji finansowej JSW w 2016 roku.

Rynek stalowy jest zdominowany przez globalne koncerny hutnicze, a produkcja stali w coraz większym stopniu skoncentrowana w krajach azjatyckich.

Światowa produkcja stali w 2016 roku wzrosła w stosunku do 2015 roku o 0,7% osiągając poziom 1,604 mld ton. W krajach Unii Europejskiej produkcja stali wyniosła 162,3 mln ton (spadek o 2,3%), w pozostałych krajach europejskich nastąpił wzrost produkcji o 5,8% (do 36,0 mln ton), a w krajach Wspólnoty Niepodległych Państw produkcja wzrosła o 0,8% (do 102,2 mln ton). W Azji wzrost produkcji wyniósł 1,4% (do 1 106,2 mln ton), w tym w Chinach 1,2% (do 808,4 mln ton). W Polsce w 2016 roku produkcja stali wyniosła 8,9 mln ton, co oznacza spadek o 2,8%.

Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w roku 2016 wahało się w granicach 65-72% ze średnią wielkością w 2016 roku na poziomie 69%. W 2015 roku wykorzystanie mocy produkcyjnych kształtowało się na poziomie 69,7% i było o 3,7% niższe niż w 2014 roku. W Europie, pod koniec 2016 roku spośród 75 zainstalowanych wielkich pieców, 13 nadal pozostawało wyłączonych.

RYNEK KOKSOWY

Na sytuację na rynku węgla koksowego i ceny tego surowca w 2016 roku, oprócz poziomu produkcji stali, miały wpływ przede wszystkim zmiany podaży zarówno w Chinach, Australii oraz USA. Ograniczenia podażowe wynikające z wprowadzonych regulacji wydobywania w Chinach, ogłoszone siły wyższe w Australii oraz wcześniejsze zamknięcia kopalń w USA i procesy upadłościowe spółek węglowych - doprowadziły do kumulacji niedoborów tego surowca na globalnym rynku w IV kwartale 2016 roku.

POZIOMY CEN OSIĄGNIĘTE W 2016 ROKU

Ceny benchmarkowe australijskich węgla koksowych typu hard w poszczególnych kwartałach 2016 roku znajdowały się w trendzie wzrostowym. Benchmarki dla węgla koksowego typu hard premium na bazie FOB Australia w kolejnych kwartałach 2016 roku wynosiły

odpowiednio: I kwartał - 81 USD/t; II kwartał - 84 USD/t; III kwartał – 92,5 USD/t; IV kwartał – 200 USD/t. Średnia roczna cena benchmarkowa w 2016 roku wyniosła 114 USD/t FOB Australia i była o niecałe 12% wyższa niż w 2015 roku (102 USD/t FOB Australia). Pod koniec 2016 roku rynek węgla koksowego uległ osłabieniu z powodu ustąpienia ograniczeń podażowych i słabszego zapotrzebowania importowego ze strony jego największych odbiorców, szczególnie Chin.

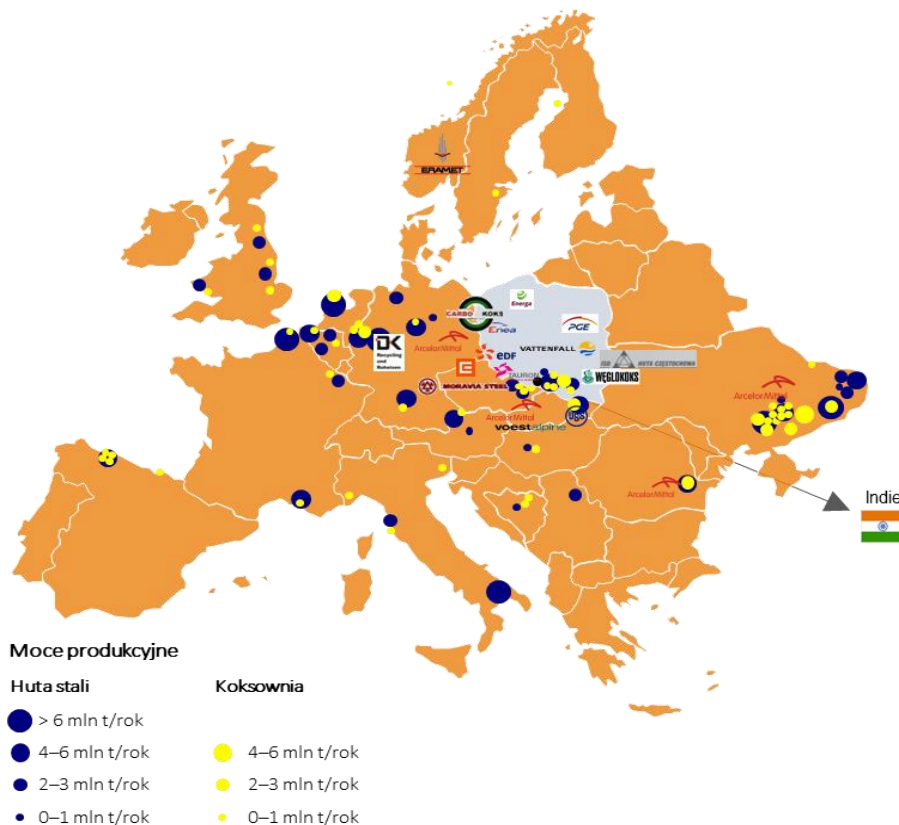
Światowy rynek koksu, a zwłaszcza rynek europejski nie podążał za dynamicznymi zmianami cenowymi na rynku węgla koksowego. Notowania cen koksu wielkopiecowego na rynku europejskim CFR Port Europa Północna w 2016 roku systematycznie wzrastały, ale w tempie znacznie wolniejszym niż ceny węgla koksowego. Notowania cen w poszczególnych kwartałach 2016 roku wynosiły: I kwartał - 152 USD/t; II kwartał -167 USD/t; III kwartał – 190 USD/t; IV kwartał – 273 USD/t. Średnia roczna notowań cen koksu wielkopiecowego na rynku europejskim wyniosła w 2016 roku 195,5 USD/t i była o niecałe 6% (5,8%) wyższa niż odnotowana w 2015 roku (184,8 USD/t).

W III oraz IV kwartale 2016 roku bardzo niekorzystna (dla producentów koksu) była relacja cen koksu do benchmarkowych cen węgla koksowego typu hard. W warunkach zbilansowanego rynku koksu i węgla relacja cen koksu do węgla koksowego wynosi ok. 1,7-1,9. W IV kwartale 2016 roku relacja cen koksu wielkopiecowego na rynku europejskim do ceny benchmarkowej HCC wyniosła średnio 1,3 i była najniższa od 2012 roku.

Ceny węgla energetycznego (CIF Płn. Europa) w I kwartale 2016 roku wynosiły 45 USD/t, w II kwartale 49 USD/t, w III kwartale 61 USD/t, natomiast w IV kwartale średnio 84 USD/t. W całym 2016 roku średnia cena węgla energetycznego na rynku europejskim w portach ARA wyniosła 59,7 USD/t i była o 5,7% wyższa niż zanotowana w 2015 roku (56,5 USD/t).

RYNKI SPRZEDAŻY

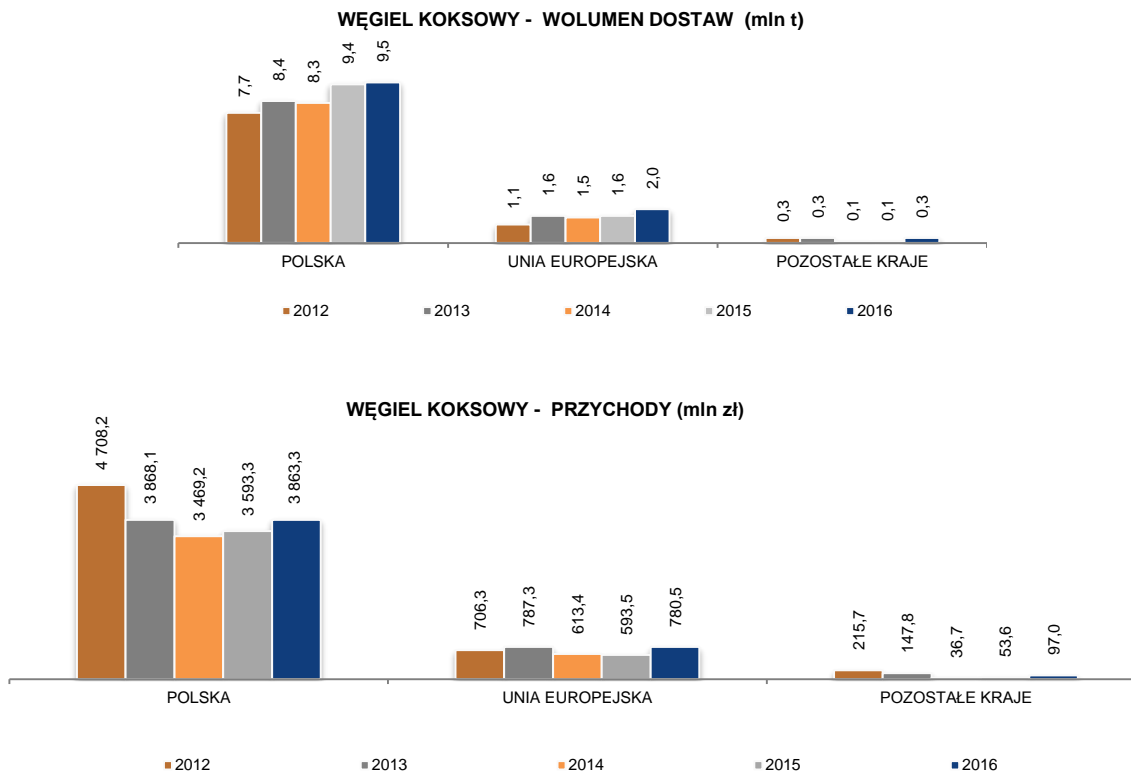
Schemat 6. Lokalizacja najważniejszych odbiorców



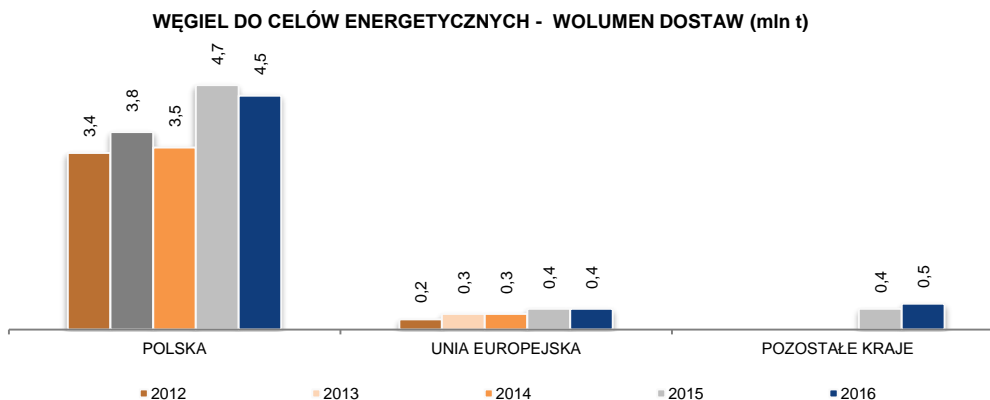
Głównym rynkiem sprzedaży produkowanego przez JSW węgla jest rynek polski. Wśród głównych odbiorców węgla Spółki należy wymienić podmiot powiązany z JSW – JSW KOKS oraz podmioty z Grupy ArcelorMittal („GAM”), dla których wartość przychodów ze sprzedaży węgla w 2016 roku wyniosła odpowiednio 36,7% i 28,8% (2015 rok: 34,8%-JSW KOKS i 28,7% - GAM) przychodów

ze sprzedaży węgla JSW. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 34,5% (2015 rok: 36,5%) łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży węgla.

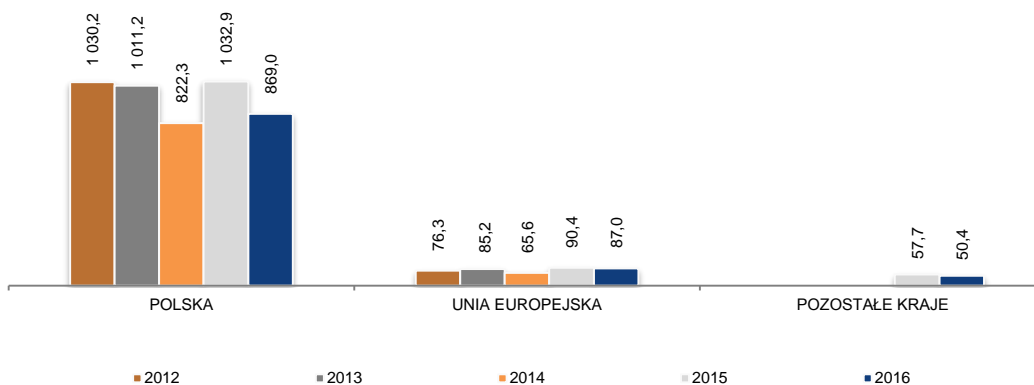
Wykres 8. Wolumen dostaw węgla koksowego wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych



Wykres 9. Wolumen dostaw węgla do celów energetycznych wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych

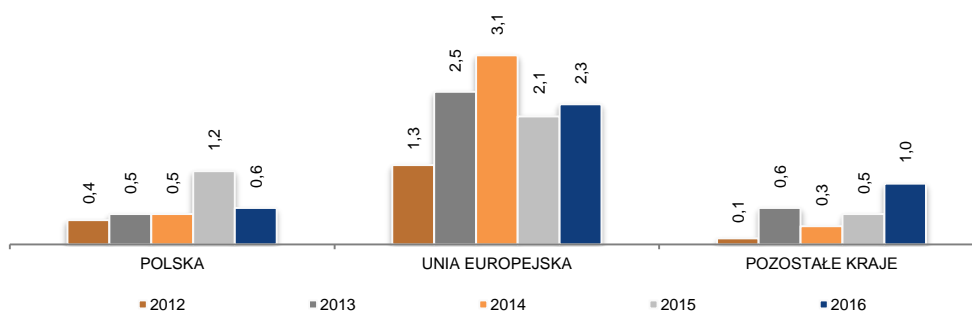


WĘGIEL DO CELÓW ENERGETYCZNYCH - PRZYCHODY (mln zł)

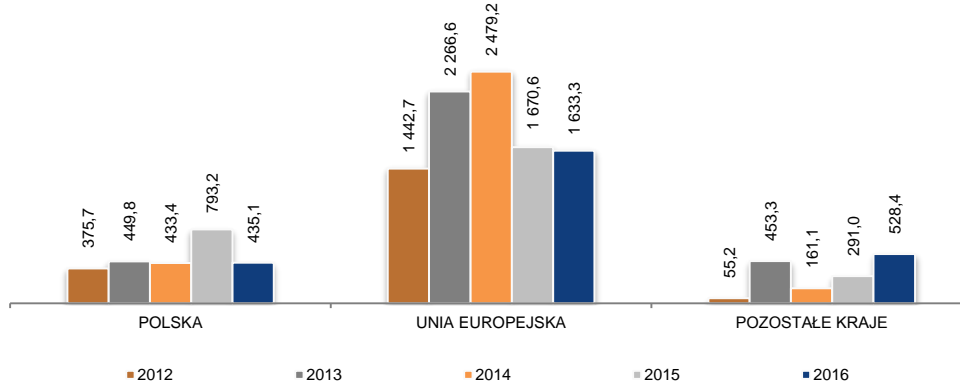


Wykres 10. Wolumen dostaw koks wra z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych

KOKS - WOLUMEN DOSTAW (mln t)



KOKS - PRZYCHODY (mln zł)



Głównym rynkiem sprzedaży koks w jest rynek europejski. Ze względu na uwarunkowania rynkowe (spowolnienie gospodarcze, niską dynamikę wzrostu produkcji stali w Europie), znaczącym rynkiem sprzedaży koks w były również dostawy do klientów zamorskich.

Tym samym, koks wyprodukowany w koksowniach Grupy sprzedany został m.in. na rynku indyjskim. Koks oferowany z Polski na rynkach zamorskich konkuruje z koksem chińskim, rosyjskim, ukraińskim czy kolumbijskim.

Udział przychodów ze sprzedaży w segmencie koksowym dla pięciu głównych odbiorców wyniósł 63,0% przychodów z tego tytułu. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 37,0% łącznych przychodów ze sprzedaży koksu.

2.6. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Przebieg procedur zakupowych

JSW jest zobowiązana do stosowania przepisów Ustawy Prawo zamówień publicznych (Dz.U. 2164 z 2015 roku) do organizowania przetargów publicznych dla zamówień o wartości przekraczającej 414,0 tys. EUR, dla dostaw i usług w trybach przewidzianych przepisami prawa. Najczęściej stosowanym trybem jest przetarg nieograniczony. Oferty mogą zgłaszać wszyscy dostawcy spełniający określone, co do danego postępowania, wymagania zamawiającego. Ustalone w postępowaniu ceny są obowiązujące na czas trwania umowy. W przypadku obniżki w ciągu roku cen materiałów na rynku na dany asortyment, zamawiający przeprowadza z dostawcami dodatkowe negocjacje cenowe. W przypadku zamówień o wartości poniżej progu stosowania Ustawy Prawo zamówień publicznych, Spółka wybiera dostawców w trybie tzw. przetargów właścicielskich na podstawie wewnętrznego regulaminu najczęściej w formie przetargów nieograniczonych oraz aukcji elektronicznych. Bieżące dostawy materiałów na potrzeby kopalń realizowane są przez Zakład Logistyki Materiałowej.

Dostawcy

Największymi dostawcami dla Spółki w 2016 roku były następujące firmy: SIG, Huta Łabędy S.A., Kopex Machinery S.A., Arcelor Mittal Poland S.A. Oddział w Dąbrowie Górniczej, CZH S.A., FTT Wolbrom S.A., FAMUR S.A., P.W. MONTER Olga Koza, P.W. DREMEX Sp. z o.o., Zakłady Produkcyjne B-D S.A.

W ocenie Zarządu, relacje z dostawcami nie powodują uzależnienia Spółki od żadnego z dostawców w sposób, który negatywnie mógłby wpłynąć na działalność JSW.

2.7. UMOWY ISTOTNE

Tabela 9. Informacja na temat istotnych umów

| | |
|---|--|
| ZAWARCIE UMOWY ZNACZĄCEJ Z BALTA GmbH NA DOSTAWY KOKSU | W dniu 14 kwietnia 2016 roku została zawarta 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. Przedmiotem umowy są dostawy koksu. Umowa obowiązuje od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2021 roku. Warunki cenowe uzgadniane są w okresach kwartalnych. Walutą rozliczenia umowy jest USD. |
| SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI SEJ | W dniu 4 lipca 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika S.A. („PGNiG Termika”) przedwstępną umowę sprzedaży akcji SEJ, zaś w dniu 11 sierpnia 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika umowę sprzedaży akcji SEJ. Przedmiotowa umowa dotyczyła sprzedaży 100% akcji SEJ przez JSW na rzecz PGNiG Termika. Łączna cena sprzedaży akcji SEJ wyniosła 371,8 mln zł. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji SEJ została zapłacona. W ramach transakcji uregulowane umownie zostały długoterminowe warunki zakupu przez SEJ od JSW węgla oraz metanu, a także sprzedaży do JSW mediów energetycznych w postaci ciepła, energii elektrycznej, chłodu i sprężonego powietrza. Przeniesienie akcji w wykonaniu przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane uzyskaniem przez każdą ze stron stosownych zgód korporacyjnych, dokonania zmian w programie emisji obligacji wyemitowanych przez SEJ, rozwiązania umowy o cash pooling rzeczywisty skutkującym zakończeniem udziału SEJ jako uczestnika cash pooling prowadzonego w ramach Grupy Kapitałowej JSW oraz zwolnienie poręczeń JSW. Wszystkie warunki zawieszające zostały należycie spełnione lub zrzeczono się ich, w zależności od sytuacji. Po finalizacji przedmiotowej transakcji spółka SEJ wystąpiła z Grupy. |
| SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI WZK VICTORIA | W dniu 8 lipca 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. („TFS”) (ARP i TFS razem jako „Inwestorzy”) umowę przedwstępną dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji WZK Victoria. W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z ARP oraz TFS umowę rozporządzającą dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji WZK Victoria. Przedmiotowa umowa dotyczyła sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria przez JSW na rzecz Inwestorów. Łączna cena sprzedaży akcji WZK |

Victoria wyniosła 350,0 mln zł z ewentualną korektą ceny w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016-2019. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji WZK Victoria została zapłacona. Przeniesienie akcji w wykonaniu przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane m.in. od uzyskania zgód korporacyjnych, zgody UOKiKu przez Inwestorów, zgody Skarbu Państwa na transakcję sprzedaży akcji WZK Victoria, zgody Obligatariuszy JSW dotyczących zwolnienia części istniejących zabezpieczeń ustanowionych na ich rzecz w związku z programem emisji obligacji oraz ustanowienia na rzecz Inwestorów zabezpieczenia zwrotu zaliczki w postaci zastawu rejestrowego na części akcji WZK Victoria. Wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. Zgodnie z przedmiotową umową strony wyraziły intencję podjęcia działań zmierzających do powrotu WZK Victoria do Grupy w przypadku gdy Inwestorzy podejmą decyzję o dezinwestycji. Po finalizacji przedmiotowej transakcji spółka WZK Victoria wystąpiła z Grupy.

**OBROTY I SZACUNEK
O WARTOŚCI UMOWY
ZNACZĄCEJ
ZE SPÓŁKAMI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
ARCELORMITTAL
POLAND S.A.**

Od dnia 10 lipca 2015 roku, tj. publikacji raportu bieżącego nr 36/2015 wysokość obrotów oraz szacunków umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. nie podanych dotąd do publicznej wiadomości wyniosła 661,1 mln zł. Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 18 maja 2016 roku pomiędzy spółką zależną JSW, tj. JSW KOKS z siedzibą w Zabrze (występującą w umowie jako „Dostawca”), a ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (występującą w umowie jako „Odbiorca”), w przedmiocie sprzedaży gazu koksowniczego i świadczenie usługi jego dystrybucji, której szacunkowa wartość w okresie 5 lat wynosi 200 mln zł. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2016 roku i jest zawarta na czas nieoznaczony. Walutą rozliczania umowy jest PLN. Warunki cenowe sprzedaży gazu ustalane są miesięcznie w oparciu o ceny rynkowe gazu ziemnego notowane na towarowej giełdzie energii. Umowa zawiera standardowe zapisy dotyczące rozliczenia gazu niedostarczonego przez Dostawcę lub nieodebranego przez Odbiorcę oraz bonifikaty cenowe w przypadku niedotrzymania gwarantowanych parametrów jakościowych.

**ZAWARCIE ANEKSU
DO UMOWY
NA SPRZEDAŻ WĘGLA
NA RZECZ PGNiG
TERMIKA S.A.**

W dniu 11 sierpnia 2016 roku został zawarty aneks do umowy wieloletniej z dnia 8 grudnia 2014 roku na dostawy węgla do celów energetycznych pomiędzy JSW a PGNiG Termika. Zgodnie z zawartym aneksem przedłużony został termin obowiązywania umowy do 31 grudnia 2030 roku. Szacunkowa wartość umowy w okresie od 11 sierpnia 2016 roku do końca okresu jej obowiązywania wynosi 1 712,5 mln zł netto. Warunki cenowe dostarczanego węgla będą uzgadniane w okresach rocznych. Walutą rozliczania umowy jest PLN. Zapisy umowy zawierają standardowe klauzule dotyczące kar umownych, a pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Jednocześnie poinformowano, że w okresie ostatnich 12 miesięcy obroty handlowe pomiędzy JSW a PGNiG Termika wyniosły 92,7 mln zł netto.

2.8. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

W dniu 6 sierpnia 2014 roku JSW wyemitowała obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego umową programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku (ze zm.) zawartą pomiędzy JSW oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”), ING Bank Śląski („ING”), Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”), PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 („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 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.

W dniu 31 maja 2016 roku JSW podpisała z BGK, PKO BP, Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. („PZU”) oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. („PZU Życie”) umowę w sprawie nabycia obligacji przez JSW w celu ich umorzenia i wprowadzenia dalszych zmian do Warunków emisji obligacji wyemitowanych przez JSW w ramach programu emisji ustanowionego Umową programu emisji z dnia 30 lipca 2014 roku. W następstwie zawartej umowy ING oraz PZU FIZAN jako zbywcy oraz PKO Bank Polski, BGK, PZU, PZU Życie podpisały stosowne Aneksy do Umowy o dalszej współpracy, Porozumienia w sprawie zabezpieczeń oraz Umowy programu emisji obligacji, zgodnie z którymi ING oraz PZU FIZAN przestały być stronami wymienionych umów, a PZU i PZU Życie stały się ich stronami.

Na podstawie Umowy w sprawie nabycia obligacji przez JSW w celu ich umorzenia i wprowadzenia dalszych zmian do warunków emisji obligacji z dnia 31 maja 2016 roku JSW zobowiązała się wobec Obligatariuszy do wykupu w latach 2016-2018 obligacji o łącznej wartości 150 mln zł (ok. 50 mln zł w każdym roku), a począwszy od 2019 roku w kwocie nie mniejszej niż 178 mln zł rocznie, chyba że strony umowy ustalą inaczej.

Zawarcie Porozumienia z Obligatariuszami

W dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW wraz z Obligatariuszami zawarła Porozumienie regulujące warunki emisji obligacji oraz proces restrukturyzacji finansowej, operacyjnej i majątkowej JSW. Zapisy umowy zakładają przede wszystkim wprowadzenie nowego harmonogramu wykupu obligacji zakładającego obniżenie pierwotnie uzgodnionej kwoty wykupu obligacji w początkowym okresie i wydłużenie okresu wykupu o 5 lat (tj. do roku 2025) oraz zmianę warunków regulujących możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu.

W ramach procesu rozmów z Obligatariuszami, JSW przedstawiła plan zawierający działania optymalizacyjne, które będą realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej JSW i osiągnięcia długofalowej rentowności. Zarząd JSW podjął także decyzję w zakresie dezinwestycji aktywów o charakterze niestrategicznym. JSW na bieżąco analizuje różne formy pozyskania dodatkowego finansowania, co obejmuje zarówno instrumenty dłużne jak i equity. Dodatkowo, JSW podejmuje szereg działań oszczędnościowych zmierzających do obniżenia łącznych kosztów działalności Grupy o ok. 1,6 mld zł do roku 2025, w tym w takich obszarach jak optymalizacja zatrudnienia, struktury organizacyjnej oraz inicjatywy operacyjne w obszarach produkcji, handlu i zakupów.

Opcja wcześniejszego wykupu

Zgodnie z Porozumieniem Obligatariusze rezygnują z przysługujących im praw na podstawie tzw. opcji put, rozumianej jako możliwość wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji w przypadku niewyemitowania przez JSW obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych. Porozumienie przewiduje rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na JSW szeregu dodatkowych zobowiązań. Ponadto Porozumienie zakłada, że do czasu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji, Zarząd JSW będzie mógł rekomendować walnemu zgromadzeniu JSW wypłatę dywidendy jedynie przy określonym poziomie (aktualnym i prognozowanym) wskaźnika pokrycia obsługi długu (DSCR).

Emisja obligacji w 2016 roku

W dniu 29 grudnia 2016 roku JSW wyemitowała w ramach programu emisji dodatkowe 30 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 PLN, które w całości zostały objęte przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. („TFS”) podnosząc jednocześnie łączną nominalną wartość emisji do kwoty 1 000,00 mln PLN oraz 163,8 mln USD.

Termin wykupu

Na podstawie Umowy w sprawie nabycia obligacji przez JSW w celu ich umorzenia z dnia 31 maja 2016 roku oraz wprowadzenia dalszych zmian do Warunków Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku, JSW zobowiązała się wobec Obligatariuszy do wykupu w latach 2016-2018 obligacji o łącznej wartości 150 mln zł (ok. 50 mln zł w każdym roku), a począwszy od 2019 roku w kwocie nie mniejszej niż 178 mln zł rocznie, chyba że strony umowy ustalą inaczej. Wykup nowej serii obligacji wyemitowanych w dniu 29 grudnia 2016 roku przypada na lata 2019-2025. Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na 31 marca 2025 roku. Zapisy Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2016 roku dodatkowo nakładają na JSW obowiązek wcześniejszego wykupu obligacji począwszy od 2017 roku w przypadkach szczegółowo zdefiniowanych w Warunkach Emisji Obligacji.

Zabezpieczenie

Zabezpieczenie obligacji stanowią:

1. Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 500 000 000 zł oraz 245 625 000 USD ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora zastawu na:
 - aktywach ruchomych ZORG Borynia, ZORG Budryk, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Jas-Mos (obecnie Jastrzębie),
 - akcjach posiadanych przez JSW w spółkach Polski Koks oraz JSW KOKS,
 - rachunkach bankowych JSW,
 - prawach z umów.
2. Hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora hipoteki do kwoty 1 500 000 000 zł oraz do kwoty 245 625 000 USD na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkowania JSW, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci ZORG Borynia, ZORG Budryk, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Jas-Mos (obecnie Jastrzębie), nieruchomości składających się na siedzibę JSW, nieruchomości składających się na siedzibę Polskiego Koksu oraz nieruchomości składających się na Hotel „Różany Gaj” w Gdyni.

3. Poręczenia udzielone na rzecz Obligatariuszy przez JSW KOKS na podstawie Umowy Poręczenia JSW KOKS (do kwoty stanowiącej 100% kapitałów własnych), wartość udzielonego poręczenia wynosi 2 218,5 mln zł.
4. Przelew wierzytelności handlowych lub wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia dokonany na podstawie następujących umów przelewu rządzonych prawem polskim:
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 28 października 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem,
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 11 sierpnia 2016 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem.
5. Przelew wierzytelności handlowych dokonany na podstawie umowy przelewu wierzytelności rządzonej prawem szwajcarskim z dnia 28 października 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem.
6. Zastaw na wierzytelnościach z umów handlowych ustanowiony na mocy umowy zastawu na wierzytelnościach rządzonej prawem francuskim z dnia 27 listopada 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako zastawcą a PKO BP jako agentem zabezpieczenia.

Wykup obligacji w 2016 roku

W 2016 roku JSW dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych o łącznej wartości 39,1 mln zł (wartość nominalna: 36,1 mln zł oraz 720 tys. USD).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji stanowiły 93 692 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł oraz 15 768 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 USD. Łącznie zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 1 596,4 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1 287,6 mln zł).

W związku z podpisaniem Porozumienia z Obligatariuszami, Spółka dokonała reklasyfikacji zobowiązania z tytułu emisji obligacji do zobowiązań długoterminowych w części przypadającej do wykupu po 31 grudnia 2017 roku.

Monitorowania wielkości wskaźników

Zgodnie z zapisami Programu Emisji Obligacji, JSW zobowiązana jest monitorować wielkość wskaźników: zadłużenie finansowe netto/EBITDA oraz zadłużenie finansowe 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 zadłużenia finansowego netto/kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 0,6 oraz ograniczenie wysokości wskaźnika zadłużenie finansowe netto/EBITDA, tak aby począwszy od 31 marca 2017 roku nie przekraczał 2,7x, a od 30 czerwca 2017 był nie większy niż 2,5x. Jeżeli którykolwiek ze wskaźników przekroczy dopuszczalną wysokość Obligatariusze są uprawnieni do skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji. Składane przez Spółkę świadectwa zgodności w terminach określonych w Warunkach emisji obligacji potwierdzają wypełnianie wskaźników umownych. Zgodnie z zapisami Warunków emisji obligacji, JSW jest zobowiązana do przedstawienia stosownych wyliczeń wskaźników według stanu na 30 czerwca oraz 31 grudnia, a w przypadku wskaźnika zadłużenia finansowego netto/EBITDA również 31 marca oraz 30 września każdego roku. Dodatkowo, zgodnie z zapisami Warunków emisji obligacji, Spółka zobowiązała się do przestrzegania innych zobowiązań, szczegółowo zdefiniowanych w dokumentacji Programu emisji obligacji.

Według szacunków Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki za rok 2016 zostaną spełnione.

2.9. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

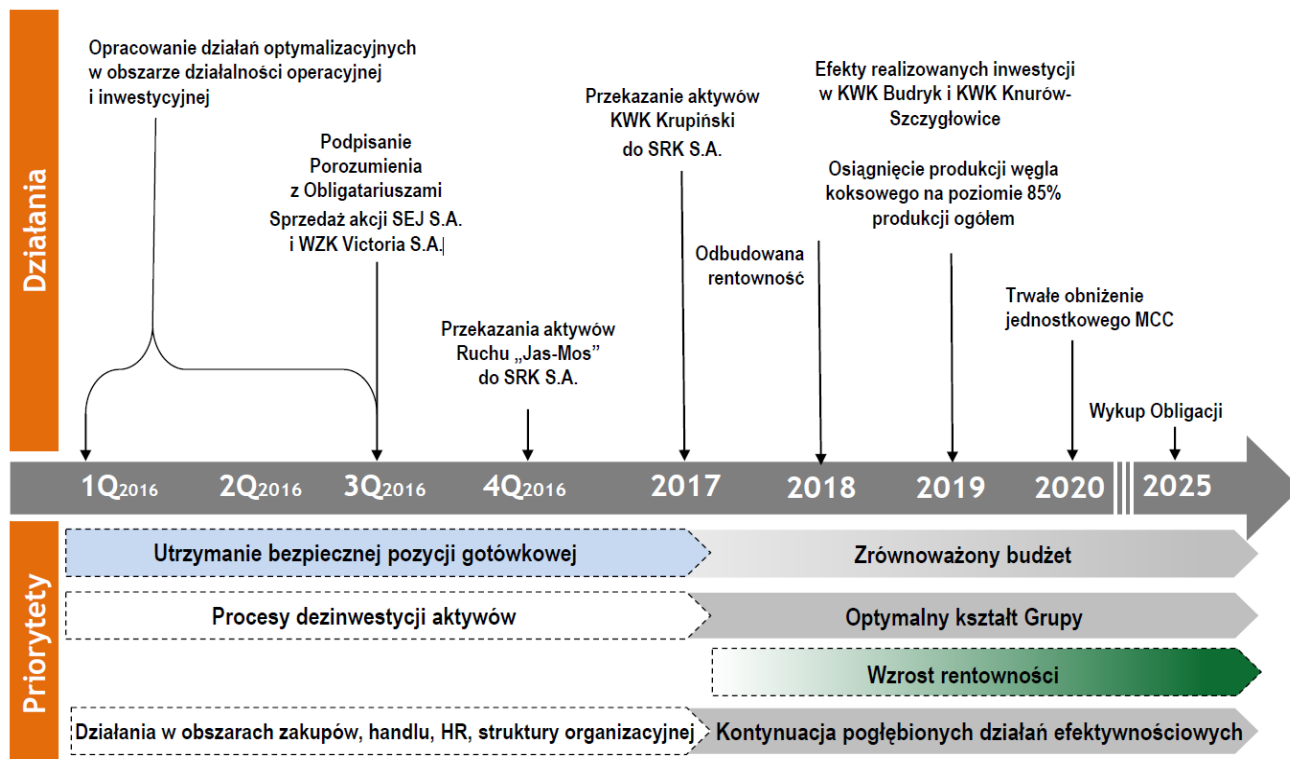
CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI

Obecna sytuacja JSW i Grupy Kapitałowej jest spowodowana jednoczesnym wystąpieniem wielu czynników o charakterze rynkowym, społecznym oraz technicznym. W toku prowadzonych działań naprawczych będących odpowiedzią na informacje płynące z rynku węgla i koksu, Spółka podjęła szereg czynności mających na celu zapewnienie finansowania prowadzonej działalności.

W dniu 26 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza JSW zatwierdziła Plan działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025, które będą realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i osiągnięcia długofalowej rentowności.

Opracowany Plan obejmuje projekty dezinvestycji aktywów Grupy, realizacji niezbędnych inwestycji mających na celu podniesienie rentowności, przeniesienie aktywów wydobywczych Ruchu Jas-Mos i KWK Krupiński do SRK oraz wdrożenie projektów optymalizujących prowadzonych m.in. w obszarach: handlu, zakupów oraz HR.

Schemat 7. Kamienie milowe planu działań optymalizacyjnych



Celem prowadzonych działań naprawczych jest zapewnienie finansowania dalszej działalności Grupy JSW oraz zmniejszenie ryzyka braku możliwości spłaty istniejącego zadłużenia finansowego lub jego terminowej obsługi, co obejmować będzie w szczególności:

- osiągnięcie przez JSW poziomu kosztów i przychodów ze sprzedaży umożliwiających jej funkcjonowanie,
- zapewnienie realizacji kluczowych inwestycji, których brak istotnie, negatywnie wpłynąłby na przepływy pieniężne w JSW,
- redukcję zadłużenia finansowego JSW,
- przeniesienie części zasobów operacyjnych do SRK,
- pozyskanie finansowania w stopniu pozwalającym na dalszą działalność,
- zwiększenie efektywności z działalności operacyjnej JSW, oraz
- optymalne wykorzystanie mechanizmów Cash Pool.

Decydującym elementem powodzenia Planu było zawarte 29 sierpnia 2016 roku Porozumienie pomiędzy JSW a Obligatariuszami, na mocy którego uzgodniony został nowy harmonogram spłaty obligacji wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji ustanowionego 30 lipca 2014 roku. Zrealizowane w 2016 roku działania restrukturyzacyjne polegające na dezinvestycji posiadanych aktywów, to sprzedaż posiadanych przez JSW 100% akcji SEJ do PGNiG Termika S.A. oraz 92,84% akcji WZK Victoria do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwa Finansowego „Silesia” Sp. z o.o.

Ryzyko utraty płynności JSW zostało dodatkowo ograniczone poprzez emisję obligacji w kwocie 300,00 mln zł w dniu 29 grudnia 2016 roku, która w całości została objęta przez TFS. Ponadto na poprawę płynności mają wpływ również wyższe przychody ze sprzedaży osiągnięte w 2016 roku na skutek poprawy warunków rynkowych (wzrost cen węgla).

Ponadto 1 października 2016 roku Spółka podpisała umowę z SRK dotyczącą nieodpłatnego zbycia na jej rzecz zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci części KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruchu Jas-Mos.

W wyniku prowadzonych działań oczekiwane jest osiągnięcie następujących efektów:

- stabilne kontynuowanie działalności w przyszłości skoncentrowanej na produkcji węgla koksowego,
- wzrost rentowności JSW,
- terminowa obsługa zadłużenia finansowego,
- realizacja projektów inwestycyjnych prowadzących do odtwarzania oraz wzrostu wartości aktywów,
- wzrost wyniku EBITDA w okresie średnioterminowym,
- wzmocnienie pozycji gotówkowej JSW.

Celem funkcjonowania JSW 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. Pogłębione działania związane są z istotnym ograniczeniem kosztów działalności, nakładów inwestycyjnych oraz optymalizacją modelu biznesowego.

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

W poprzednich okresach sprawozdawczych JSW ujawniała istnienie szeregu okoliczności, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki na skutek utraty płynności finansowej. Celem zapobieżenia upadłości, Spółka podjęła szereg inicjatyw mających na celu poprawę płynności i zagwarantowanie kontynuacji działalności JSW. Do najistotniejszych działań przeprowadzonych w roku 2016 należałoby zaliczyć:

1. Dezinwestycje aktywów należących do Grupy Kapitałowej JSW – sprzedaż akcji spółki PEC, SEJ oraz WZK Victoria.
2. Przekazanie części zbędnych aktywów produkcyjnych do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”).
3. Pozyskanie dodatkowego finansowania poprzez emisję obligacji o wartości 300,0 mln zł oraz zaangażowania kapitałowego Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców w JZR Sp. z o.o. w wysokości 290,0 mln zł.
4. Działania oszczędnościowe zmierzające do obniżenia łącznych kosztów działalności JSW.

Mając na uwadze przeprowadzone działania oraz m.in. kontynuowanie prowadzonych działań restrukturyzacyjnych, funkcjonowanie porozumień zawartych ze stroną społeczną na lata 2016-2018, wzrost cen na oferowane przez Spółkę i Grupę Kapitałową produkty, odbudowanie zasobów gotówkowych, renegotjowanie postanowień Programu emisji obligacji, Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku nie stwierdza faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

W związku z powyższym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w nie zmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

REALIZACJA STRATEGII JSW – PLAN DZIAŁAŃ OPTYMALIZACYJNYCH

Z uwagi na zachodzące w otoczeniu zmiany oraz mając na uwadze liczne czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mające wpływ na obecną i przyszłą sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej, JSW podjęła decyzję o konieczności aktualizacji *Strategii Rozwoju Zakładów Jastrzębskiej Spółki Węglowej w latach 2010-2030*.

W 2016 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. realizowała *Plan działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025* („Plan”), który ma na celu poprawę wyniku finansowego oraz osiągnięcie długofalowej rentowności. Wśród kluczowych działań optymalizacyjnych należy wymienić:

1. Dezinwestycje aktywów należących do Grupy Kapitałowej.
2. Przekazanie części zbędnych aktywów produkcyjnych do SRK.
3. Pozyskanie dodatkowego finansowania.
4. Działania oszczędnościowe zmierzające do obniżenia łącznych kosztów działalności JSW.

Dezinwestycje aktywów należących do Grupy Kapitałowej

W związku z realizowanymi działaniami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Zarząd JSW podjął decyzję o częściowej dezinwestycji posiadanych przez JSW akcji/udziałów w spółkach należących do Grupy Kapitałowej JSW:

▪ *Sprzedaż akcji spółki PEC*

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. W ramach transakcji uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW.

▪ *Sprzedaż akcji spółki SEJ*

W dniu 11 sierpnia 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika S.A. umowę sprzedaży 100% akcji spółki SEJ. Łączna cena sprzedaży akcji SEJ wynosi 371,8 mln zł i została w całości zapłacona w III kwartale 2016 roku. Przeniesienie akcji w wykonaniu umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane szeregiem warunków zawieszających. Wszystkie warunki zawieszające zostały należycie spełnione lub zrzeczono się ich, w zależności od sytuacji.

▪ *Sprzedaż akcji spółki WZK Victoria*

W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. („Inwestorzy”) umowę rozporządzającą dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A. („WZK Victoria”). Przedmiotowa umowa dotyczy sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria przez JSW na rzecz Inwestorów. Łączna cena sprzedaży akcji WZK Victoria wynosi 350,0 mln zł z ewentualną korektą ceny w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016 – 2019. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji WZK Victoria została zapłacona przez Inwestorów w III kwartale 2016 roku. Przeniesienie akcji w wykonaniu umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane szeregiem warunków zawieszających. Wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. Postanowienia przedmiotowej umowy nie przewidują kar umownych.

Przekazanie części zbędnych aktywów produkcyjnych do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”)

Jednym z elementów działań optymalizacyjnych jest przekazanie części zbędnych aktywów produkcyjnych do SRK:

▪ *Ruch Jas-Mos*

W złożu Ruchu Jas-Mos wyeksploatowano najbardziej efektywne partie złoża, dlatego dla osiągnięcia celu ekonomicznego podjęto decyzję o przekazaniu zbędnych aktywów do SRK. W dniu 1 października 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oznaczonej części KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos na rzecz SRK, na podstawie Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Na mocy tej umowy JSW przekazała do SRK oznaczoną część kopalni. W ramach ww. umowy przekazano m.in. nieruchomości i prawa do nieruchomości (na powierzchni), budynki i budowle. Na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy z częścią zakładu do SRK przeszło 1,6 tys. pracowników Ruchu Jas-Mos.

W związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK, JSW uzyskała zmianę posiadanej koncesji nr 23/94 na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej w obszarze i terenie górniczym „Jastrzębie I”. Jednocześnie z wydzieleniem nowego obszaru górniczego zmianie uległa wielkość zasobów przemysłowych będących przedmiotem działalności JSW. Część Ruchu Jas-Mos nie podlegająca przekazaniu do SRK i pozostająca w strukturach JSW została nazwana Ruchem Jastrzębie. Według aktualnych prognoz wydobywanie na Ruchu Jastrzębie KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie będzie prowadzone do roku 2022.

Skutki księgowe rozliczenia transakcji przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK w 2016 roku przedstawiono w Punkcie 3.6. niniejszego sprawozdania.

▪ *KWK Krupiński*

Zarząd JSW, w ramach działań związanych z restrukturyzacją Spółki, w dniu 26 października 2016 roku podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procedury nieodpłatnego przekazania KWK Krupiński do SRK, ze szczególnym uwzględnieniem minimalizacji kosztów funkcjonowania inwestycji i alokacji załogi oraz przy zastosowaniu mechanizmów osłonowych i restrukturyzacji zatrudnienia przewidzianych w Ustawie o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Decyzja ta została podjęta w wyniku dokonanej przez Spółkę analizy, wskazującej, że KWK Krupiński znajduje się w stanie trwałej nierentowności, przeanalizowane scenariusze nie wykazują możliwości odzyskania rentowności w przyszłości. Program zakłada, że wraz z przeniesieniem KWK Krupiński do SRK poziom zatrudnienia w JSW zostanie ograniczony o około 1,2 – 1,3 tys. osób.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW uchwałą z dnia 1 grudnia 2016 roku wyraziło zgodę na nieodpłatne zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK, z wykorzystaniem trybu przewidzianego w Ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego, przy uwzględnieniu także postanowień Porozumienia z Obligatariuszami z dnia 29 sierpnia 2016 roku.

Obecnie trwają prace Zespołu powołanego do przygotowania przeniesienia KWK Krupiński do SRK. Oprócz składników majątku trwale związanego z kopalnią (jak np. wyrobiska górnicze) do SRK zostanie przeniesiona część majątku ruchomego z grup 3-8 niezbędnego

do jej funkcjonowania w okresie likwidacji. Dodatkowo brak jest pełnej wiedzy w zakresie ekonomiki wydobycia poszczególnych składników majątku ruchomego na powierzchni ziemi i jego wykorzystania przez inne Zakłady JSW.

Pozyskanie dodatkowego finansowania

JSW planuje w 2017 roku pozyskanie dodatkowego finansowania na dalsze działanie. W związku z powyższym Spółka na bieżąco analizuje różne formy pozyskania takiego dodatkowego finansowania, co obejmuje zarówno instrumenty dłużne, jak i equity.

▪ *Wsparcie ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorstw*

W dniu 30 września 2016 roku została podpisana umowa, pomiędzy Ministrem Skarbu Państwa a spółką JZR, dotycząca udzielenia wsparcia finansowego niebędącego pomocą publiczną w wysokości 290,0 mln zł ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców – na potrzeby realizacji projektu inwestycyjnego JZR w KWK Budryk oraz KWK Knurów-Szczygłowice. Wartość realizowanego przez JZR zadania inwestycyjnego zaplanowanego na lata 2016-2018 została oszacowana na 414,5 mln zł. Inwestycja ta jest jednym z kluczowych założeń Planu na lata 2016-2025. Celem projektów jest zwiększenie wolumenu produkcji, podjęcie produkcji węgla koksowego typu 35 oraz zwiększenie uzysku węgla koksowego ogółem w produkcji. Pozwoli to na realizację wdrażanego przez Zarząd JSW modelu biznesowego, w którym nacisk położono na zmianę struktury produktowej Grupy na rzecz węgla koksowych osiągających wyższe ceny, przy jednoczesnym ograniczeniu produkcji węgla do celów energetycznych.

▪ *Emisja dodatkowych obligacji*

W dniu 29 grudnia 2016 roku JSW wyemitowała w ramach programu emisji dodatkowe 30 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 PLN, łącznie 300,0 mln zł, które w całości zostały objęte przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. podnosząc jednocześnie łączną nominalną wartość emisji obligacji do kwoty 1 000 mln PLN oraz 163,8 mln USD.

Działania oszczędnościowe zmierzające do obniżenia łącznych kosztów działalności JSW.

JSW podejmuje szereg działań oszczędnościowych zmierzających do obniżenia łącznych kosztów działalności o ok. 1,6 mld zł do roku 2025, w tym w takich obszarach jak optymalizacja zatrudnienia, struktury organizacyjnej oraz inicjatywy operacyjne w obszarach produkcji, handlu i zakupów.

REALIZACJA STRATEGII JSW ORAZ UZYSKANE WYNIKI W OKRESIE OD 2012 DO 2016 ROKU

W latach 2012-2016 Spółka uzyskała następujące wyniki ekonomiczno-finansowe:

- Spółka zwiększyła poziom produkcji węgla o 24,4% z 13,5 mln ton w 2012 roku do 16,8 mln ton w 2016 roku (co w dużej części wynika z nabycia w 2014 roku KWK Knurów-Szczygłowice).
- Udział węgla koksowego w produkcji ogółem zmniejszył się o 1,5 pp, odpowiednio z 70,3% do 68,8%.
- W strukturze produkcji węgla koksowego w 2016 roku 71,6% stanowił najwyższej jakości węgiel typu hard.
- W 2016 roku Spółka osiągnęła wolumen sprzedaży węgla w wysokości 17,2 mln ton. W porównaniu do ilości sprzedaży zrealizowanej w 2012 roku był to wzrost o 35,4%.
- W 2016 roku przychody ze sprzedaży węgla były o 14,7% niższe niż w 2012 roku, zaś średnia cena sprzedaży Spółki spadła o 37,1%.
- Spółka zmniejszyła stan zatrudnienia o 6,7% z 22 678 osób w 2012 roku do 21 168 osób w 2016 roku, w tym dnia 1 sierpnia 2014 roku Spółka nabyła KWK Knurów-Szczygłowice, natomiast 1 października 2016 roku przekazała do SRK część Ruchu Jas-Mos. Ponadto od lutego 2014 roku uzupełnienie zatrudnienia w Zakładach JSW odbywało się poprzez utworzoną spółkę-córkę SIG.
- Spółka zwiększyła wydajność pracy na 1 zatrudnionego o 24,5% z 606,0 ton/osobę w 2012 roku do 754,5 ton/osobę w 2016 roku.
- Nakłady na inwestycje rzeczowe w JSW w 2016 roku wyniosły 691,2 mln zł i były o 776,4 mln zł niższe niż w 2012 roku (52,9%).
- Jednostkowy Mining Cash Cost w 2016 roku wyniósł 251,38 zł/tonę i był o 96,71 zł/tonę niższy niż w 2012 roku (27,8%).

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI / KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Najistotniejszym kierunkiem działania JSW pozostaje elastyczne dostosowywanie się do otoczenia, utrzymanie płynności finansowej oraz odbudowa rentowności. Zdaniem Zarządu istotny wpływ na zakres prowadzonej przez Grupę działalności ma Plan działań optymalizacyjnych przyjęty przez Radę Nadzorczą JSW w dniu 26 sierpnia 2016 roku, który obejmuje:

1. Porozumienie z Obligatariuszami.
2. W obszarze finansowym – pozyskanie środków na działalność JSW, w tym realizację planu inwestycyjnego z następujących źródeł: środki własne, wpływy ze zbycia wybranych aktywów, środki zewnętrzne.
3. W obszarze strategicznym – działania w zakresie uproszczenia struktury Grupy i poprawy sytuacji finansowej JSW (sprzedaż akcji SEJ, oraz WZK Victoria), działania w ramach struktury aktywów wydobywczych (przekazanie do SRK Ruchu Jas-Mos oraz planowane przekazanie w kwietniu 2017 roku KWK Krupiński), zmiana miksu produktowego w kierunku węgla koksowego (koncentracja na aktywacji pokładów węgla koksowego o najwyższej jakości, inwestycje dotyczące modernizacji w Zakładach Przeróbki Mechanicznej Węgla w KWK Knurów-Szczygłowice i KWK Budryk oraz wyłączenie z JSW Ruchu Jas-Mos i KWK Krupiński).
4. W obszarze inwestycyjnym – dokonano priorytetyzacji kluczowych działań inwestycyjnych i skoncentrowano się na realizacji inwestycji mających na celu osiągnięcie celu strategicznego Grupy w postaci zwiększenia produkcji węgla koksowego typu 35 i 34.
5. W obszarze operacyjnym – zdefiniowano ponad 230 inicjatyw oszczędnościowych w całej Grupie, których łączny wymiar w latach 2016-2025 przyniesie łącznie ok. 1,6 mld zł oszczędności.

Ponadto, na wyniki Spółki wpływ będą miały następujące czynniki:

- struktura ilościowa i jakościowa produkcji węgla,
- koszty produkcji węgla,
- polityka handlowa JSW (dywersyfikacja odbiorców, polityka cenowa),
- polityka logistyczna,
- trendy ekonomiczne, w tym wskaźniki makro, w gospodarce krajowej i światowej,
- zmienność popytu i cen na produkty będące przedmiotem handlu,
- gwałtowne, nieprzewidywalne wahania cenowe surowców bez korelacji w cenach uzyskiwanych na rynku stalowym wpływające na stabilność finansową i produkcyjną hut,
- nadpodaż niektórych surowców do produkcji stali na świecie,
- wysoki import tanich wyrobów stalowych z krajów o niskich kosztach produkcji,
- brak stabilności na rynku stali gwarantującej przewidywalne stałe odbiory węgla i koksu,
- nieplanowane i nieprzewidywalne wyłączenia mocy produkcyjnych stali,
- brak inwestycji w nowe moce produkcyjne stali w procesie wielkopiecowym w Unii Europejskiej,
- polityka dużych koncernów hutniczych zmierzających do zaspakajania potrzeb surowcowych we własnym zakresie,
- wysokie wymagania jakościowe producentów stali w zakresie surowców do jej produkcji,
- uzależnienie koksowni samodzielnych/niezależnych od deficytu zapotrzebowania na koks w hutach zintegrowanych z koksowniami,
- silna konkurencja ze strony pozostałych producentów koksu, przede wszystkim Chin, ekspansja eksportu koksu chińskiego na rynku azjatyckim i coraz większy napływ na rynek amerykański i europejski,
- rozwój nowych mocy produkcyjnych węgla koksowych na świecie (Australia, Mongolia, Mozambik, Indonezja, Rosja) i brak dostatecznych ograniczeń w podaży niezbędnej dla równowagi rynku,
- wzrost udziału transakcji spotowych w strukturze handlu węglem koksowym względem umów kwartalnych, półrocznych i długookresowych,
- różnice w kosztach wydobycia węgla koksowych oraz produkcji koksu u największych producentów na świecie.

2.10. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE

INWESTYCJE RZECZOWE

W 2016 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 691,2 mln zł i były one niższe niż w 2015 roku o 13,3%.

Tabela 10. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

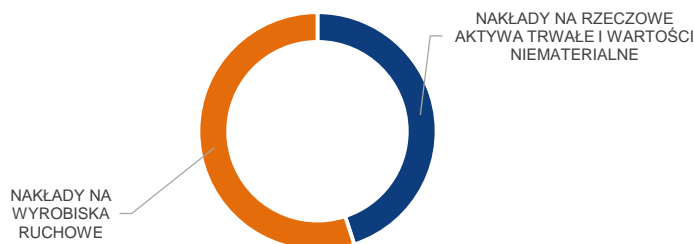
| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| Budownictwo inwestycyjne | 162,9** | 280,3 | 625,9 | 595,6 | 487,3 | 58,1 |
| Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych | 148,1** | 131,8 | 263,5 | 279,1 | 493,1 | 112,4 |
| Nakłady na wyrobiska ruchowe | 380,2 | 385,0 | 445,9 | 503,8 | 487,2 | 98,8 |
| Razem* | 691,2** | 797,1 | 1 335,3 | 1 378,5 | 1 467,6 | 86,7 |

* W tym nakłady dotyczące KWK Knurów-Szczygłowice (2016 rok: 137,8 mln zł, 2015 rok: 146,0 mln zł, w okresie od 1 sierpnia do 31 grudnia 2014 roku w kwocie 105,1 mln zł).

** Nakłady inwestycyjne JSW za okres I-XII 2016 w wysokości 78,9 mln zł dotyczą projektów inwestycyjnych, realizowanych przez JZR na rzecz JSW. W roku 2016 dokonano sprzedaży do JZR środków trwałych o łącznej wartości początkowej 74,5 mln zł, których źródłem powstania były w/w nakłady inwestycyjne roku 2016.

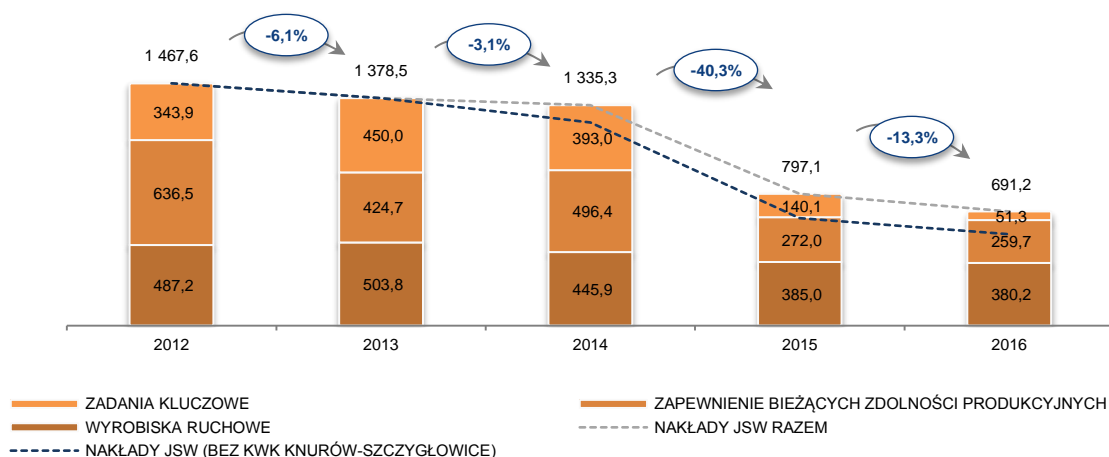
Z poniesionych w 2016 roku nakładów ogółem w wysokości 691,2 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 689,6 mln zł natomiast na wartości niematerialne kwota 1,6 mln zł.

Wykres 11. Struktura nakładów poniesionych przez JSW



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

Wykres 12. Struktura nakładów poniesionych przez JSW



W zakresie inwestycji kluczowych Spółka realizowała w omawianym okresie niżej opisane projekty, które dotyczą rozbudowy pionowej oraz rozbudowy poziomej kopalń.

Budowa nowego poziomu w istniejącej KWK Budryk

JSW kontynuowała rozpoczętą w 2007 roku budowę poziomu wydobywczego 1290m. Całkowita ilość zasobów operatywnych możliwych do wydobycia z poziomu 1290m jest szacowana na 166,7 mln ton. W 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 17,2 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 kluczowych elementów inwestycji warunkujących uzyskanie wymiernych efektów planowane jest do połowy 2018 roku. Finansowanie części zadań inwestycyjnych, tj. dotyczących modernizacji ZPMW w latach 2016-2018 realizowane jest przez spółkę JZR, z udziałem finansowania zewnętrznego ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców.

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). W 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,9 mln zł. W grudniu 2016 roku rozpoczęto eksploatację zasobów części zachodniej złoża Pawłowice 1, przylegającej do obszaru macierzystego kopalni. W 2017 roku JSW przeanalizuje zakres dalszej realizacji inwestycji związanej z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża Pawłowice 1.

Ponadto, Spółka kontynuowała rozpoczętą w KWK Pniówek w 1998 roku budowę poziomu wydobywczego 1000m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000m szacowana jest na 66,6 mln ton. W 2016 roku w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 5,3 mln zł. W IV kwartale 2016 roku kopalnia zakończyła realizację zadania poprzez uzyskanie połączenia wentylacyjnego pomiędzy poziomami 1000m i 830m. Wydobycie z poziomu 1000m jest już prowadzone.

Rozbudowa KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka

W 2016 roku Spółka 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 szacowane są na 133,8 mln ton. W złożach występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). W 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 23,0 mln zł. W najbliższym czasie zaplanowano kontynuację zadania inwestycyjnego związanego z udostępnieniem i przygotowaniem do eksploatacji północnej części złoża Bzie-Dębina 2- Zachód, w partii N pokładu 505/1. Eksploatację tych zasobów zaplanowano w 2018 roku. Ponadto w 2016 roku zakończono roboty związane z udostępnieniem pionowym złoża Bzie-Dębina 2-Zachód (głębienie szybu 1 Bzie). W 2017 roku JSW przeanalizuje zakres dalszej realizacji inwestycji związanej z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód, w odniesieniu do panujących warunków na rynku węgla i stali.

Rozbudowa i modernizacja systemów odstawy zbiorczej urobku, transportu pionowego i przeróbki mechanicznej węgla, w ramach integracji kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie

Spółka kontynuowała inwestycję w zakresie technicznej integracji ruchów: Zofiówka, Borynia i Jas-Mos¹, 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 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 4,9 mln zł. Zintegrowanie sąsiadujących ruchów powoduje znaczne ograniczenie kosztów produkcji oraz zwiększa efektywność wykorzystania bazy zasobowej i efektywność ekonomiczną produkcji. W 2016 roku zakończono etap inwestycji, którego celem było uzyskanie od początku 2017 roku pełnego przesyłu urobku z Ruchu Jastrzębie do Ruchu Zofiówka, skutkującego wstrzymaniem ciągnięcia urobku szybem II Jas oraz wyłączeniem ZPMW-dawniej Ruchu Jas-Mos, obecnie SRK.

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

Spółka zaplanowała inwestycję w zakresie modernizacji zakładów przerobczych oraz innych działań inwestycyjnych w celu rozpoczęcia produkcji węgla typu 35 (hard), wzrostu udziału węgla koksowego ogółem 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. Finansowanie części zadań inwestycyjnych,

¹ Od 1 października 2016 roku jako Ruch Jastrzębie.

tj. modernizacji ZPMW w latach 2016-2018 oraz pozostałych zadań zmierzających do wzrostu produkcji węgla netto, realizowane będzie przez spółkę JZR z udziałem finansowania zewnętrznego ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców.

Poniesione w 2016 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone na realizację wyżej opisanych kluczowych dla JSW projektów przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 11. Nakłady na inwestycje kluczowe

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| ROZBUDOWA PIONOWA KOPALŃ | | | | | | |
| ▪ KWK Budryk <i>Budowa poziomu 1290m</i> | 17,2 | 23,8 | 110,9 | 98,7 | 62,6 | 72,3 |
| ▪ KWK Pniówek <i>Budowa poziomu 1000m</i> | 5,3 | 10,9 | 20,2 | 58,1 | 95,7 | 48,6 |
| ▪ KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka <i>Budowa poziomu 1080m*</i> | - | 5,2 | 56,1 | 50,5 | 41,0 | - |
| ▪ KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice <i>Budowa i rozbudowa poziomu 1050m** w Ruchu Szczygłowice</i> | - | - | 0,7 | - | - | - |
| Razem | 22,5 | 39,9 | 187,9 | 207,3 | 199,3 | 56,4 |
| ROZBUDOWA POZIOMA I POTENCJALNYCH NOWYCH OBSZARÓW GÓRNICZYCH | | | | | | |
| ▪ KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka <i>Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód</i> | 23,0 | 61,0 | 82,0 | 116,8 | 61,9 | 37,7 |
| ▪ KWK Pniówek <i>Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża Pawłowice 1</i> | 0,9 | 2,7 | 23,2 | 28,7 | 15,8 | 33,3 |
| ▪ KWK Krupiński <i>Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów węgla kamiennego w obrębie partii Zgoń i E oraz dawnej części złoża Żory-Suszec**</i> | - | - | 61,9 | 79,8 | 43,3 | - |
| ▪ KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Borynia <i>Zagospodarowanie złoża Żory-Warszowice**</i> | - | - | 0,6 | - | 2,9 | - |
| Razem | 23,9 | 63,7 | 167,7 | 225,3 | 123,9 | 37,5 |
| ▪ Rozbudowa i modernizacja systemów odstawy zbiorczej urobku, transportu pionowego i przeróbki mechanicznej węgla, w ramach integracji kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie | 4,9 | 36,5 | 37,4 | 17,4 | 20,7 | 13,4 |
| RAZEM | 51,3 | 140,1 | 393,0 | 450,0 | 343,9 | 36,6 |

* Z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Spółka od lipca 2015 roku czasowo wstrzymała realizację inwestycji kluczowej: Budowa poziomu 1080m w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka.

** Z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Spółka od stycznia 2015 roku wstrzymała realizację inwestycji kluczowych:

- Budowa i rozbudowa poz. 1050m w Ruchu Szczygłowice w KWK Knurów-Szczygłowice,
- Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów węgla kamiennego w obrębie partii „Zgoń” i „E” oraz dawnej części złoża „Żory-Suszec” w KWK Krupiński,
- Zagospodarowanie złoża „Żory-Warszowice” w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Borynia.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zawarty został w Punkcie 1.2. niniejszego sprawozdania oraz Nocie 16. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Inwestycje kapitałowe w 2016 roku zostały sfinansowane ze środków własnych lub w zamian za aporty.

2.11. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Od chwili dopuszczenia akcji JSW do obrotu na rynku podstawowym GPW, Zarząd Spółki stosuje zasady ładu korporacyjnego zgodnie z uchwalonym przez Radę Giełdy dokumentem *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW* („Dobre Praktyki”). Spółka poprzez wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym (Enterprise Risk Management – „ERM”) podjęła niezbędne kroki w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach, jak również, w celu zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materii nieregulowanej przez prawo.

Uznając wagę zarządzania ryzykiem w realizacji celów strategicznych, w 2016 roku Spółka kontynuowała stosowanie sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem ERM. Głównym celem przyjętego i wdrożonego w JSW systemu jest identyfikacja potencjalnych czynników ryzyka oraz zdarzeń mogących wywrzeć negatywny wpływ na Grupę. Graficzną prezentację hierarchii ryzyk stanowi opracowana przez JSW Mapa ryzyk, która wskazuje zarazem model reakcji na ryzyko jaki najlepiej sprawdzi się w odniesieniu do określonego ryzyka.

Spośród wybranych 134 ryzyk do pogłębionej analizy ryzyk kluczowych, 2 z nich charakteryzowały się wysokim potencjalnym wpływem czynników zewnętrznych, z jednoczesnym brakiem efektywnie funkcjonujących sposobów postępowania i reakcji na ryzyko. Zgodnie z przyjętą metodyką, w odniesieniu do tej grupy ryzyk podjęto odpowiednie działania w celu wzmocnienia mechanizmów kontrolnych oraz wdrożenia programów/projektów, których realizacja spowoduje wypracowanie skutecznych sposobów ograniczających prawdopodobieństwo oraz/lub wpływ istniejących zagrożeń. Ponadto 17 ryzyk kluczowych charakteryzowało się wysokim potencjalnym wpływem czynników zewnętrznych z jednoczesnym efektywnym funkcjonowaniem mechanizmów kontrolnych. Zgodnie z przyjętą metodyką, w odniesieniu do tej grupy ryzyk, istnieje konieczność monitorowania i okresowej weryfikacji efektywności istniejących mechanizmów kontrolnych i odpowiedzi na ryzyko. Pozostała grupa zidentyfikowanych i ocenionych przez odpowiednich właścicieli ryzyk charakteryzowała się względnie niewielkim wpływem czynników zewnętrznych na działalność JSW przy jednoczesnym prawidłowym i skutecznym funkcjonowaniu mechanizmów kontrolnych.

PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

W JSW funkcjonuje kompleksowy system zarządzania ryzykiem korporacyjnym, na który składa się opracowana Polityka oraz Procedura Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym oraz narzędzie IT. Wyznaczeni zostali właściciele ryzyk (kluczowi menedżerowie posiadający największą wiedzę o potencjalnych zagrożeniach) oraz komórka dedykowana do spraw koordynowania zarządzania ryzykiem. Funkcjonująca w Spółce Polityka oraz Procedura Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w JSW opisują systemowe podejście do ryzyka, które obejmuje swoim zakresem istotne ryzyka występujące w działalności Spółki i Grupy, i spełnia najwyższe standardy ERM.

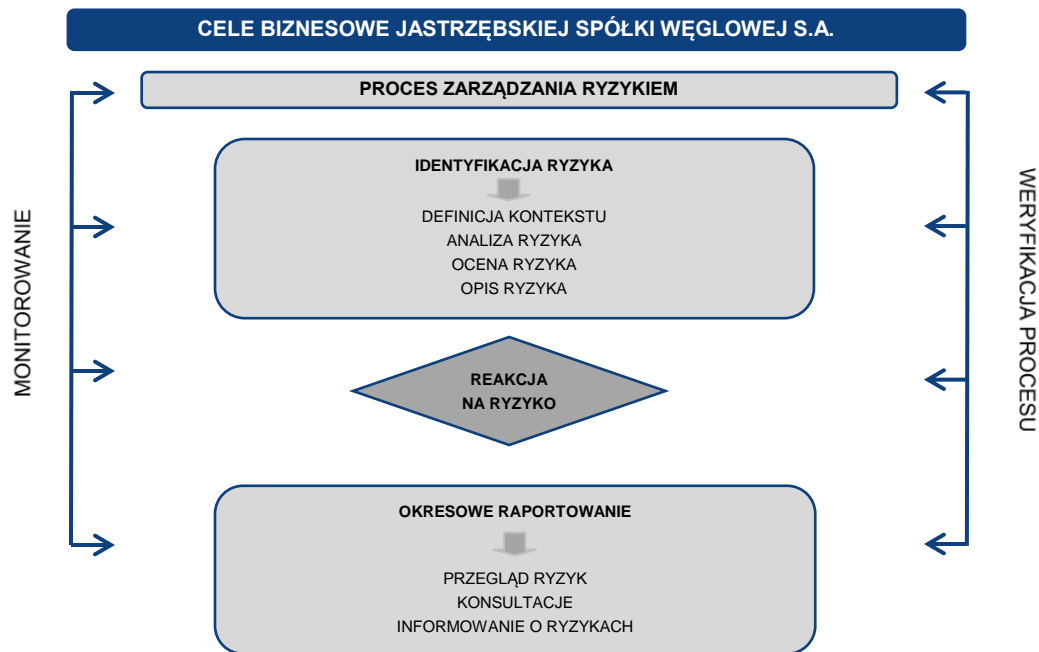
Schemat 8. Obszary zarządzania ryzykiem



Stosowane rozwiązania umożliwiają systematyczną identyfikację, ocenę i analizę ryzyk, których wyniki pozwalają zaprojektować odpowiedzi na nie. Identyfikacja ryzyk dokonywana jest przez ich właścicieli, a następnie przez nich wyceniana w ustalonych skalach. Dla zidentyfikowanych ryzyk ustalane są mechanizmy kontrolne stosowane w związku z ryzykiem oraz plany działania mające na celu ich minimalizację i ograniczenie ewentualnych negatywnych skutków.

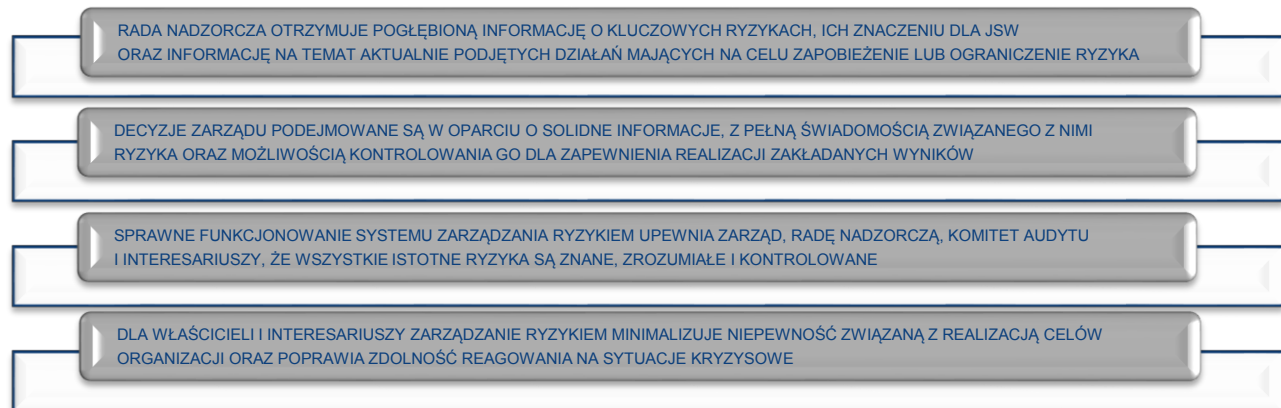
Zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłym i odbywa się we wszystkich ogniwach struktury organizacyjnej Spółki oraz we wszystkich kategoriach i obszarach jej działalności, w tym: operacyjnym, strategicznym, finansowym, handlowym, prawno-regulacyjnym.

Schemat 9. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w JSW



Sporządzane informacje o potencjalnych i zmieniających się zagrożeniach występujących w Spółce są okresowo raportowane Członkom Zarządu, Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz interesariuszom. W dalszym etapie prowadzone są prace kontrolne polegające na sprawdzeniu i ocenie skutków podjętych działań oraz wprowadzeniu korekt w procesie zarządzania ryzykiem, w celu zwiększenia jego efektywności.

Schemat 10. Korzyści wypływające z posiadania systemu ERM



Wynikiem zaplanowanego i cyklicznego podejścia do zarządzania ryzykiem są zidentyfikowane kluczowe ryzyka Spółki. W dalszej części sprawozdania przedstawiono te, które charakteryzują się wysokim potencjalnym wpływem na działalność Spółki, jej wyniki lub sytuację finansową i mogą powodować jednocześnie spadek wartości i kursu notowań akcji. Wobec powyższego istnieje silna konieczność monitorowania i okresowej weryfikacji efektywności istniejących mechanizmów kontrolnych i odpowiedzi na ryzyko.

Niżej opisane ryzyka nie są jedynymi czynnikami, na które narażona jest Spółka. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

WYBRANE RYZYKA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Tabela 12. Czynniki ryzyka i zagrożeń

| RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPOŁECZNO-GOSPODARCZYM I RYNKOWYM | |
|---|---|
| <p>RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ NA ŚWIECIE</p> | <p>Dekoniunktura w gospodarkach globalnych, w szczególności w branży stalowej i energetycznej lub zdarzenia mogące skutkować znaczącym spadkiem popytu na węgiel i koks mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.</p> <p>Sytuacja gospodarcza na świecie determinuje popyt i podaż na rynku węgla, koksu i stali. Nierównomierny poziom rozwoju poszczególnych krajów na świecie, problemy gospodarcze i polityczne (dot. Grecji, Ukrainy, Bliskiego Wschodu) oraz niepewność przyszłego kształtowania się cen surowców energetycznych będą w zasadniczy sposób wpływać na zapotrzebowanie na produkty JSW.</p> <p>Światowa produkcja stali w 2016 roku wzrosła w stosunku do 2015 roku o 0,7% osiągając poziom 1 604 mln ton. W krajach Unii Europejskiej produkcja stali wyniosła 162,3 mln ton (spadek o 2,3%), w pozostałych krajach europejskich nastąpił wzrost produkcji o 5,8% (do 36,0 mln ton), a w krajach Wspólnoty Niepodległych Państw produkcja wzrosła o 0,8% (do 102,2 mln ton). W Azji wzrost produkcji wyniósł 1,4% (do 1 106,2 mln ton), w tym w Chinach 1,2% (do 808,4 mln ton). W Polsce w 2016 roku produkcja stali wyniosła 8,9 mln ton, co oznacza spadek o 2,8%. Wykorzystanie mocy produkcyjnych stali w 2016 roku wahało w przedziale 65-72% ze średnią wielkością w 2016 roku na poziomie 69%.</p> <p>Na sytuację na rynku koksowym w 2016 roku oprócz wpływu wahań rynku stalowego, wpływ miał wzrost sprzedaży koksu chińskiego. Pomimo zbliżonej produkcji koksu w Chinach, eksport chińskiego koksu w 2016 roku wzrósł w stosunku do 2015 roku o 4,9% i wyniósł 10,1 mln ton, stanowiąc 40% światowego obrotu handlowego koksem ogółem.</p> |
| <p>RYZYKO WAHANIA POPYTU I PODAŻY NA GŁÓWNYCH RYNKACH PRODUKTOWYCH JSW</p> | <p>Nadpodaż węgla i koksu na rynkach światowych może spowodować znaczny spadek cen, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność JSW, jej wyniki i sytuację finansową. Ze względu na wzajemne powiązanie branż, załamanie się koniunktury (brak popytu) na rynku koksu i stali, bezpośrednio wpływa na wyniki generowane przez rynek węgla. Zagrożeniem może być również ekspansja konkurencji lokalnej poprzez wzrost podaży wolumenu węgla i koksu wyprodukowanego po niższych kosztach lub napływ taniego węgla i koksu z importu.</p> <p>Wolumen produkcji węgla w JSW w 2016 roku został zrealizowany na poziomie 16,8 mln ton, tj. o 0,5 mln ton więcej niż w 2015 roku. Wolumen produkcji koksu w koksowniach Grupy JSW w 2016 roku w stosunku do roku ubiegłego był niższy o 0,1 mln ton i wyniósł 4,1 mln ton.</p> |
| <p>RYZYKO REDUKCJI MOCY PRODUKCYJNYCH SURÓWKI WIELKOPIECOWEJ W EUROPIE</p> | <p>Z uwagi na trwający w Europie trend spadkowy w zakresie produkcji stali, istnieje ryzyko utraty rynku w wyniku zmniejszenia zapotrzebowania na koks i węgiel. Jednocześnie ma miejsce silna tendencja do uniezależnienia się od zewnętrznych zakupów surowców.</p> <p>W Europie, pod koniec 2016 roku spośród 75 zainstalowanych wielkich pieców, 13 nadal pozostawało wyłączonych. Na zapotrzebowanie na koks i węgiel koksowy mają wpływ również planowane remonty wielkich pieców, jak również nagłe i nieplanowane przestoje w wyniku awarii, czy wypadków.</p> |
| <p>RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ CEN WĘGLA I KOKSU</p> | <p>Spółka doświadczyła w przeszłości istotnych zmian cen węgla i koksu, stąd istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia takich wahań w przyszłości. Sytuacja na rynku węgla koksowego jest powiązana z rynkiem koksu i stali, a cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym. Pomimo spadku produkcji stali w 2016 roku na rynku europejskim (UE28 -2,3%), uwarunkowania rynkowe (niedostateczna podaż węgla i koksu, mniejsze zapasy, wyższe benchmarki), spowodowały wzrost cen w 2016 roku. W zakresie cen węgla koksowego i koksu na rynku międzynarodowym obserwowane były wzrosty, szczególnie w II półroczu 2016 roku.</p> <p>Zmiany w zakresie cen węgla koksowego i koksu na rynku międzynarodowym opisano w Punkcie 2.5. niniejszego sprawozdania.</p> |

W znacznym zakresie poziom cen węgla do celów energetycznych JSW uzależniony jest od innych krajowych producentów. Pomimo posiadania przez JSW stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen. 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.

**RYZIKO KONKURENCJI
BRANŻOWEJ**

Na konkurencję w branży węglowej i koksowej mają wpływ m. in.: cena, moce produkcyjne, jakość i właściwości fizykochemiczne węgla i koksu, logistyka, koszty, pojawienie się nowych konkurencyjnych producentów. Spółka może nie być w stanie skutecznie rywalizować ze skutkami wymienionego ryzyka, z uwagi na możliwość wystąpienia gorszych warunków górniczo-geologicznych wydobycia węgla i zmian struktury produkcji odpowiednich sortymentów węgla. W celu utrzymania konkurencyjności swoich produktów Spółka realizuje elastyczną politykę cenową, w przeciwnym razie byłaby narażona na utratę klientów i w jeszcze większym stopniu pogorszyłoby się wyniki Spółki.

**RYZIKO W ZAKRESIE
ODPOWIEDZIALNOŚCI
SPOŁECZNEJ KORPORACJI**

Działalność JSW może prowadzić do powstania sytuacji spornych związanych ze społecznościami lokalnymi wokół obszarów, na których Spółka prowadzi lub zamierza prowadzić działalność. Sytuacje te mogą z kolei prowadzić do protestów tych społeczności oraz roszczeń osób trzecich. Niemożność pomyślnego rozwiązania kwestii związanych ze społecznościami lokalnymi w przyszłości może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Spółki.

RYZIKA W PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

**RYZIKA OPERACYJNE,
KTÓRE MOGĄ
SPOWODOWAĆ SPADEK
PRODUKCJI LUB WZROST
KOSZTÓW**

Poziom wydobycia węgla przez JSW podlega uwarunkowaniom operacyjnym i zdarzeniom będącym poza jej kontrolą, które mogą zakłócić jej działalność i wpłynąć na wysokość produkcji poszczególnych kopalń w różnych okresach. Działalność wydobywca JSW podlega przede wszystkim wpływowi uwarunkowań górniczych, które obejmują m. in.:

- trudne warunki geologiczne, takie jak zaburzenia ciągłości złóż charakteryzujących się zmiennością i nieregularnością, które mogą ograniczyć efektywność eksploatacji parcel ścianowych w zakresie większym niż przewidywano,
- wyższy od wielkości prognozowanych poziom zagrożeń naturalnych, który może zmniejszyć możliwości wydobywcze poszczególnych ścian wydobywczych,
- wypadki w kopalniach, pożary, wybuchy i zapalenia metanu, wybuchy pyłu węglowego, wyrzuty metanu i skał oraz opady i obwały skał,
- awarie maszyn i urządzeń służących do wydobycia i procesów przerobczych.

Pomimo, iż Spółka zrealizowała wiele działań zwiększających bezpieczeństwo, ryzyka te mogą wzrosnąć w szczególności, w związku ze wzrostem głębokości eksploatacji w kopalniach JSW. Ponadto, do zdarzeń i uwarunkowań, które mogą mieć wpływ na wielkość produkcji oraz w szczególności na wzrost kosztów, należy zaliczyć zmiany przepisów prawnych dotyczących branży węglowej.

**RYZIKO, ŻE WIELKOŚĆ
I JAKOŚĆ ZASOBÓW
WĘGLA SZACOWANYCH
DO WYDOBYCIA MOŻE BYĆ
NIŻSZA NIŻ OCZEKIWANA
PRZEZ ODBIORCÓW**

Szacunki dotyczące zasobów węgla w sposób nieunikniony zawierają określony poziom niepewności i zależą w pewnym zakresie od przyjętych kryteriów geologicznych, które mogą się ostatecznie okazać niedokładne. Ponadto ograniczone możliwości techniczno-organizacyjne w tym: zastosowanie nieodpowiednich technologii produkcyjnych, niewłaściwe określenie czasu dostaw materiałów, urządzeń i części zamiennych oraz nieodpowiedni poziom kompetencji pracowników mogą mieć wpływ na ilość i jakość wydobywanego węgla.

Dominującym zagrożeniem w kopalniach JSW pozostaje ryzyko wystąpienia zagrożeń metanowych. Biorąc pod uwagę fakt, że działalność górnicza Spółki w znacznej części prowadzona będzie na obecnym obszarze, zakłada się, że poziom napotykanym zagrożeń górniczych będzie zbliżony do obecnego i będzie wpływał na wielkość wydobycia i kształt ścian wydobywczych. Ponadto, wpływ na ryzyko będzie miało również przekazanie aktywów nieprodukcyjnych Ruchu Jas-Mos oraz planowane przekazanie KWK Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. Jeżeli faktyczne zasoby Spółki okażą się niższe od obecnych szacunków, może to niekorzystnie wpłynąć na jej działalność, wyniki działalności i sytuację finansową.

JSW zmierza do osiągnięcia pożądanego poziomu produkcji m. in. poprzez bieżącą analizę planowania produkcji w oparciu o analizę warunków występujących w rejonach prowadzonych prac, monitorowanie i analizę wskaźników produkcyjnych, dostosowanie produkcji do koniunktury ekonomicznej czy optymalizację robót przygotowawczych i eksploatacyjnych.

CIĄGŁOŚĆ PRODUKCJI

Stosowane przez Spółkę technologie wydobycia węgla i produkcji koksu wiążą się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń, produkowanych jedynie przez kilku producentów na świecie. Realizacja planów inwestycyjnych może się wiązać z koniecznością nabycia nowych specjalistycznych maszyn górniczych lub związanych z produkcją koksu. Z uwagi na światową koncentrację producentów ww. maszyn i urządzeń, istnieje ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen lub braku podaży tych maszyn i urządzeń, co mogłoby wpłynąć na wzrost

| | |
|--|---|
| | <p>kosztów lub spowodować opóźnienia w realizacji strategii rozwoju Spółki. Istotnych nakładów finansowych wymagają również przeglądy oraz prace remontowe i modernizacyjne. Prace te mogą się wiązać z opóźnieniami lub niemożnością ich zakończenia w wyniku działania nieprzewidzianych czynników poza kontrolą Spółki.</p> |
| <p>RYZIKO, ŻE ILOŚĆ I JAKOŚĆ WĘGLA WYDOBYWANEGO PRZEZ SPÓŁKĘ MOŻE BYĆ NIŻSZA, NIŻ OCZEKIWANA PRZEZ ODBIORCÓW</p> | <p>Proces wydobywczy wymaga wieloletniego planowania wyprzedzającego i prowadzenia wyprzedzającej działalności górniczej w celu udostępnienia w odpowiednim momencie właściwej partii złoża. Proces ten wymaga odpowiednich nakładów inwestycyjnych. Ponadto, wpływ na ryzyko będzie miało również przekazanie aktywów nieprodukcyjnych Ruchu Jas-Mos oraz planowane przekazanie KWK Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. Zachwianie wymaganego poziomu inwestycji lub nieprawidłowe ich zaplanowanie może spowodować, że ilość i jakość węgla wydobywanego przez JSW będzie niższa niż oczekiwana przez odbiorców, co niekorzystnie wpłynie na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki.</p> |
| <p>RYZIKO, ŻE WYDAJNOŚĆ FRONTU EKSPLOATACYJNEGO MOŻE BYĆ NIŻSZA NIŻ OCZEKIWANA</p> | <p>W procesie planowania eksploatacji każdej ściany wydobywczej nie ma możliwości określenia faktycznych warunków górniczo-geologicznych, które to warunki ostatecznie poznaje się w trakcie prowadzenia robót eksploatacyjnych i mają one znaczny wpływ na wydajność frontu eksploatacyjnego.</p> |
| <p>SPRZEDAŻ NA RZECZ STOSUNKOWO NIEWIELKIEJ LICZBY KLIENTÓW</p> | <p>Ryzyko to dotyczy oparcia strategii biznesowej i finansowej na współpracy ze stosunkowo niewielką liczbą klientów oraz brak możliwości wyegzekwowania od nich płatności. Znacząca dekonunktura w gospodarce, w szczególności w branży stalowej i koksowniczej, może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki. Dodatkowo, jeżeli jeden lub większa liczba największych odbiorców JSW zmniejszy wolumen kupowanego węgla lub koksu, czy też nie przedłuży umów na dostawy, może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki. Ponadto, terminowe płatności zależą od wielu czynników znajdujących się poza kontrolą Spółki. W JSW prowadzony jest m. in. monitoring realizacji umów na sprzedaż węgla, raportowanie płatności za dostawy (windykacja), stosowane są zapisy umowne regulujące kwestie zabezpieczeń w razie niedotrzymania warunków kontraktu oraz badanie i ocena sprawozdań finansowych klienta.</p> |
| <p>WSPÓŁPRACA Z ZEWNĘTRZNYMI FIRMAMI SPEDYCYJNO - TRANSPORTOWYMI</p> | <p>W części zawartych przez Spółkę kontraktów dotyczących sprzedaży węgla i koksu zawarta jest usługa dostawy towaru do oznaczonego miejsca. Spółka w zakresie transportu i spedycji współpracuje z firmami zewnętrznymi, co stwarza następujące ryzyka:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ brak dostępności taboru kolejowego, co może powodować ograniczenia możliwości dostaw towaru, a tym samym może grozić karami kontraktowymi, ▪ remonty infrastruktury mogą powodować ograniczenie przepustowości szlaków kolejowych, a w konsekwencji wpłynąć na możliwości terminowej dostawy towarów, ▪ wszelkiego rodzaju awarie oraz ograniczenia w procesach logistycznych mogą generować dodatkowe koszty. <p>W celu ograniczenia ryzyka Spółka współpracuje z wieloma przewoźnikami, prowadzi stały monitoring firm logistycznych oraz aktywnie poszukuje wraz z odbiorcami najbardziej efektywnych rozwiązań logistycznych.</p> |
| <p>RYZIKO DOTYCZĄCE REALIZACJI PROJEKTÓW ROZWOJOWYCH LUB OPÓŹNIEŃ W ICH REALIZACJI</p> | <p>Ponieważ posiadane przez Spółkę zasoby węgla ulegają w miarę ich eksploatacji wyczerpywaniu, zdolność JSW do osiągnięcia planowanego poziomu produkcji w długim okresie zależy po części od jej zdolności do pozyskania i eksploatacji nowych zasobów węgla nadającego się do wydobywania z ekonomicznego punktu widzenia. Zdolność Spółki do pozyskania dalszych zasobów w przyszłości może być ograniczona wieloma czynnikami, niezależnymi od niej. Brak możliwości ukończenia przez Spółkę projektów inwestycyjnych o charakterze kluczowym może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej rozwój, działalność, jej wyniki i sytuację finansową w przyszłości.</p> |
| <p>RYZIKO OGRANICZENIA ZDOLNOŚCI DO EKSPLOATACJI ISTNIEJĄCYCH ZASOBÓW ORAZ DO POZYSKIWANIA I ZAGOSPODAROWYWANIA EKONOMICZNIE ATRAKCYJNYCH ZASOBÓW WĘGLA</p> | <p>Zasoby mogą nie być dostępne, kiedy będą potrzebne, lub jeżeli będą dostępne, ich wydobywanie po koszcie w danym czasie konkurencyjnym może nie być możliwe. Spółka może nie być w stanie dokładnie ocenić budowy geologicznej złóż w rejonach perspektywicznych, co może niekorzystnie wpłynąć na jej rentowność i sytuację finansową, jeżeli ocena ta okaże się błędna. Ponadto, planowane przez Spółkę projekty inwestycyjne, akwizycyjne i poszukiwawcze mogą nie zapewnić dodatkowych istotnych zasobów lub eksploatacja takich zasobów może nie być rentowna. Efektywność procesu pozyskiwania i zagospodarowania zasobów może także być ograniczona skutkiem zmian prawa, obowiązujących przepisów, itp. oraz decyzji i uzgodnień - lub ich zmian - organów zewnętrznych. Ponadto, wpływ na ryzyko będzie miało również przekazanie aktywów nieprodukcyjnych Ruchu Jas-Mos oraz KWK Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. Prowadzona jest okresowa analiza realizowanych i planowanych działań w celu ograniczenia ryzyka.</p> |
| <p>RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRZYMIANIEM I POZYSKANIEM</p> | <p>Zdolność Spółki do efektywnego prowadzenia działalności może pogorszyć się, jeżeli utraci obecnych członków kadry kierowniczej, a nie pozyska nowych. Utrzymanie przez Spółkę pozycji konkurencyjnej i realizacja strategii biznesowej zależą od jej zdolności do utrzymania oraz pozyskiwania doświadczonych i wykwalifikowanej kadry kierowniczej. Kadra kierownicza Spółki posiada średnio pomiędzy 10 a 20 lat doświadczenia zawodowego w branży</p> |

**KLUCZOWEGO
PERSONELU**

węglowej. Jeżeli konkurenci Spółki zaoferują korzystniejsze warunki zatrudnienia, JSW może stracić część swojej kadry kierowniczej. Ponadto, wpływ na ryzyko będzie miało również przekazanie aktywów nieprodukcyjnych do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. Jeżeli JSW nie będzie w stanie pozyskać, przeszkolić i utrzymać wykwalifikowanych menedżerów, może nie być w stanie skutecznie zarządzać swoim wzrostem i efektywnie konkurować w europejskiej branży węglowej, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność, jej wyniki i sytuację finansową. Spółka prowadzi aktywną politykę kadrową mającą na celu ograniczenie ryzyka związanego z zasobami ludzkimi m. in. poprzez realizację przyjętej Strategii HR.

**RYZYKO DOTYCZĄCE
RELACJI ZE ZWIĄZKAMI
ZAWODOWYMI ORAZ
SPORÓW ZBIOROWYCH**

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki płacowej. Pozycja związków zawodowych jest szczególnie silna ze względu na wielkość zatrudnienia w sektorze oraz jego strategiczny wpływ na funkcjonowanie gospodarki. Niepowodzenie JSW w utrzymaniu odpowiednich relacji pracowniczych może mieć istotny, niekorzystny wpływ na perspektywy działalności, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Łączna liczba członków związków zawodowych z uwagi na fakt, że pracownik może należeć do kilku związków, przekracza liczbę pracowników zatrudnionych w JSW i na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 31 225 osób, co oznacza, że „uzwiązkowienie” wyniosło 147,5%.

W Punkcie 7.4. niniejszego sprawozdania przedstawione zostały relacje ze stroną społeczną oraz porozumienia zawarte w ramach wzajemnych uzgodnień.

RYZYKA ŚRODOWISKOWE

**RYZYKA DOTYCZĄCE
REGULACJI ZWIĄZANYCH
Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA**

Regulacje prawne odnoszące się do środowiska i korzystania z zasobów naturalnych ulegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w tym zakresie jest zaostrzenie obowiązujących standardów. W związku z tym, JSW może nie być w stanie przestrzegać i działać zgodnie z przyszłymi zmianami w prawie lub też takie zmiany w prawie mogą mieć negatywny wpływ na działalność gospodarczą Spółki. Dodatkowo, zmiany w prawie ochrony środowiska mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Spółki do nowych wymogów (np. wprowadzenia zmian w technologiach stosowanych przez JSW do ograniczania emisji do powietrza lub też zmian w sposobie zagospodarowania odpadów, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej), w tym również uzyskania nowych pozwoleń, lub zmiany warunków dotychczasowych pozwoleń posiadanych przez JSW. Taki obowiązek może wymagać od Spółki poniesienia określonych, dodatkowych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć wpływ na jej sytuację finansową, podnosząc koszty jej działalności. JSW dąży do ograniczenia ryzyka, prowadząc stały nadzór nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska oraz realizując niezbędne zadania inwestycyjne pozwalające na spełnienie wszystkich wymogów środowiskowych. Świadome i odpowiedzialne działanie w oparciu o najwyższe standardy środowiska oraz konsekwencja w wypełnianiu zadań środowiskowych należą do priorytetowych zadań Spółki. Działania te stwarzają duże szanse na obniżenie poziomu ryzyka i kosztów adaptacji prowadzonej przez JSW działalności w zakresie ochrony środowiska do nowych warunków.

**ZAGROŻENIA WYNIKAJĄCE
Z POWSTAWANIA SZKÓD
GÓRNICZYCH
NA POWIERZCHNI**

Ryzyko to wiąże się z tym, iż z uwagi na lokalizację zasobów węgla pod terenami leśnymi i silnie zurbanizowanymi Spółka będzie zmuszona ponosić wysokie koszty związane z prowadzeniem rekultywacji wyprzedzającej i naprawą szkód górniczych. Zgodnie z Prawem geologicznym i górnictwem na JSW ciąży obowiązek naprawienia powstałych szkód górniczych w obiektach i budowlach, a także może ona zostać zobowiązana do przywrócenia gruntów do stanu sprzed rozpoczęcia prac górniczych. Jakikolwiek zmiany w prawie, które zaostrzałyby te wymogi mogą skutkować wzrostem kosztów związanych z taką rekultywacją lub naprawą szkód.

**RYZYKO W ZAKRESIE
DOSTOSOWANIA
DZIAŁALNOŚCI GRUPY
DO POLITYKI
KLIMATYCZNEJ UNII
EUROPEJSKIEJ**

Jednym z celów priorytetowych Unii Europejskiej jest przeciwdziałanie zmianom klimatycznym poprzez m. in. ograniczanie zużycia naturalnych surowców energetycznych, wprowadzanie nowoczesnych i efektywnych technologii w zakresie produkcji energii, ograniczanie emisji dwutlenku węgla, zmniejszanie zużycia energii poprzez poprawę efektywności oraz zwiększenie znaczenia energetyki odnawialnej. Dla osiągnięcia tych celów Unia Europejska wprowadziła pakiet o nazwie „3x20% do 2020 roku”. Komisja Europejska była dotychczas bardzo konsekwentna w realizacji powyższych celów i nie można wykluczyć, że wszelkie przyszłe decyzje odnoszące się do powyższych kwestii mogą zmierzać do dalszego zaostrzenia standardów związanych z zużyciem, efektywnością oraz jakością energii. Jednak w ostatnim okresie rzeczywisty wpływ tej polityki na gospodarkę (ucieczka całych gałęzi przemysłu poza Unię Europejską), wzrost cen energii i związana z tym utrata konkurencyjności na rynku światowym oraz nieakceptowalne społecznie wzrosty cen energii dla odbiorców indywidualnych powodują coraz silniejszy opór społeczeństw i krajów Unii. Istnieją w związku z tym przesłanki, aby spodziewać się zmiany kierunku polityki klimatycznej.

**RYZYKO KONIECZNOŚCI
ZWIĘKSZENIA UDZIAŁU
ENERGII ZE ŹRÓDEŁ
ODNAWIALNYCH I INNYCH
TZW. „KOLORÓW”**

Spółki w Grupie, będące przedsiębiorstwami energetycznymi zajmującymi się wytwarzaniem energii elektrycznej i sprzedające energię elektryczną odbiorcom końcowym, w tym JSW, zobowiązane są do posiadania w wolumenie produkcji ustawowego udziału energii tzw. kolorowej. JSW od 11 września 2013 roku, jako odbiorca przemysłowy (dla 80% zakupionej energii), jest zobowiązana do uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki świadectw pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii (tzw. zielonych

certykatów), natomiast dla 100% z wysokosprawnej kogeneracji (tzw. żółtych certykatów) i metanu kopalnianego (tzw. fioletowych certykatów) oraz z pozostałej kogeneracji (tzw. czerwonych certykatów) lub uiszczenia opłaty zastępczej. Istnieje ryzyko, że koszt pozyskania certykatu lub wysokość opłaty zastępczej będzie w kolejnych latach wzrastać. Ponadto, nieprzedstawienie Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki certykatów do umorzenia lub nieuiszczenie opłaty zastępczej powoduje nałożenie przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kary na przedsiębiorstwo, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności JSW i Grupy.

RYZYKA O CHARAKTERZE FINANSOWYM

RYZYKO WALUTOWE DOTYCZĄCE WAHANIA KURSU ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EUR I USD

Podstawowe produkty Spółki są zazwyczaj wyceniane w PLN, EUR, USD, a koszty działalności Spółki i ponoszone nakłady inwestycyjne są w zdecydowanej większości ponoszone w PLN. Ze względu na strukturę przychodów ze sprzedaży i kosztów Spółki, umocnienie PLN w stosunku do EUR i USD może prowadzić do spadku przychodów i w konsekwencji może doprowadzić do spadku wyniku operacyjnego.

Wahania złotego wobec EUR lub USD mogą wpływać na działalność JSW, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Celem nadrzędnym polityki zarządzania ryzykiem walutowym JSW jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej Spółki, które wynika z zagrożenia wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na skutek zmiany ceny instrumentu bazowego.

Spółka jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut związane z prowadzoną sprzedażą produktów na rynki krajowe i zagraniczne. W ramach eliminowania ryzyka kursowego JSW w 2016 roku zawierała transakcje Fx Forward. JSW dokonuje również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych, a także zakupów indeksowanych do walut obcych. Spółka posiada również finansowanie zewnętrzne w postaci obligacji denominowanych w USD. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

Potencjalny wpływ wzrostu oraz spadku kursu EUR/PLN i USD/PLN na wynik netto zaprezentowano w Nocie 31. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian w wyniku zmian stóp procentowych. JSW 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 JSW jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w mniejszym stopniu Spółka narażona jest na zmiany stóp procentowych w zakresie lokat i środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

RYZYKO W ZAKRESIE PŁYNNOŚCI I ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM OBROTOWYM

W 2016 roku, w związku z ponoszeniem wysokich wydatków o charakterze inwestycyjnym, brakiem dostępnych źródeł finansowania o charakterze długoterminowym oraz silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych od cen sprzedaży węgla i koksu, ryzyko utraty płynności było bardzo wysokie i stanowiło jeden z najistotniejszych czynników determinujących przyszłą sytuację finansową Spółki.

Potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez JSW obligacji, generowała podwyższone prawdopodobieństwo utraty zdolności do regulowania zobowiązań. Ryzyko to zostało ograniczone w momencie podpisania Porozumienia z Obligatariuszami, zgodnie z którym Obligatariusze zrezygnowali z dotychczas przysługującej im możliwości wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji w przypadku niewyemitowania przez JSW obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych. Rezygnacja z prawa wcześniejszego wykupu pozwala na prezentację zobowiązania z tytułu emisji obligacji jako zobowiązanie o charakterze długoterminowym, co pozytywnie wpływa na strukturę majątkowo-kapitałową i ograniczenie ryzyka w zakresie płynności. Porozumienie przewiduje jednocześnie rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na Spółkę szeregu dodatkowych zobowiązań. Ryzyko utraty płynności zostało dodatkowo ograniczone poprzez dodatkową emisję obligacji w kwocie 300 mln zł w dniu 29 grudnia 2016 roku która w całości została objęta przez TFS. Ponadto na poprawę płynności w IV kwartale 2016 roku wpływ mają również wyższe przychody jako skutek poprawy warunków rynkowych (wzrost cen węgla).

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Spółka podejmuje również działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe. Ponadto JSW podjęła działania zmierzające do pozyskania dodatkowych środków finansowych z procesu dezinwestycji. Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w Spółce zakłada między innymi efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań prewencyjnych w sytuacji zagrożenia utraty płynności oraz utrzymywanie odpowiedniego (minimalnego) poziomu dostępnych środków na obsługę bieżących płatności. Ponadto w celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - Cash Pooling Rzeczywisty („CPR”).

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

RYZYKO WYSTĄPIENIA TRUDNOŚCI W ZAKRESIE OTRZYMYWANIA LUB WZNAWIANIA KONCESJI NA WYDOBYCIE WĘGLA I METANU, JAKO KOPALINY TOWARZYSZĄCEJ BĄDŹ WYSTĄPIENIA TRUDNOŚCI W ZAWIERANIU UMÓW UŻYTKOWANIA GÓRNICZEGO W WYMAGANYM TERMINIE

Główna działalność JSW uzależniona jest od utrzymania w mocy posiadanych przez nią koncesji, przestrzegania przez nią warunków w nich zawartych oraz zdolności do zapewnienia sobie nowych. Udzielenie nowej lub przedłużenie ważności koncesji obowiązującej wymaga spełnienia pewnych wymogów określonych przepisami prawa. Organ koncesyjny może odmówić udzielenia koncesji lub jej przedłużenia, jeżeli zamierzona działalność narusza: wymogi ochrony środowiska, przeznaczenie nieruchomości lub sprzeciwia się interesowi publicznemu albo zagraża obronności i bezpieczeństwu państwa i jego obywateli. Spółka prowadzi uzgodnienia z organami samorządów terytorialnych w zakresie udostępnienia zasobów węgla znajdujących się w złożach sąsiadujących z kopalniami. Udzielenie koncesji na wydobywanie kopalin odbywa się w uzgodnieniu z planem zagospodarowania przestrzennego, a w przypadku jego braku uzgodnienie następuje na podstawie studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego. Warunkiem uzyskania nowych koncesji jest nienaruszanie zamierzoną działalnością przeznaczenia lub sposobu korzystania z nieruchomości, określonego w miejscowych planach zagospodarowania przestrzennego. Bez udostępnienia nowych złóż żywotność kopalń może ulec znacznemu skróceniu. Jeżeli koncesje Spółki zostaną cofnięte lub Spółce odmówione zostanie przyznanie nowych bądź przedłużenie obowiązujących koncesji, Spółka może nie zdołać w pełni wykorzystać posiadanych przez siebie zasobów i zidentyfikowanych złóż surowców mineralnych, co mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na wyniki i perspektywę działalności Spółki.

RYZYKO PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI W STOSUNKU DO WYROBISK GÓRNICZYCH LUB URZĄDZEŃ (OBIEKTÓW) ZNAJDUJĄCYCH SIĘ W WYROBISKACH GÓRNICZYCH

Rozliczenia JSW w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych i urządzeń (obiektów) w nich się znajdujących są kwestionowane przez organy podatkowe, co zostało opisane w Punkcie 7.5. niniejszego sprawozdania. Negatywny wynik postępowań toczących się przed organami podatkowymi, jak również postępowań podatkowych, które mogą zostać wszczęte w stosunku do przyszłych okresów, może w przyszłości skutkować powstaniem po stronie Spółki obowiązku zapłaty zaległości podatkowych wraz z odsetkami za zwłokę. Na skutek wydania prawomocnych wyroków Naczelnego Sądu Administracyjnego oddalających skargi kasacyjne Samorządowego Kolegium Odwoławczego wniesione na korzystne dla Spółki wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach, potwierdzona została słuszność stanowiska JSW, iż wyrobisko górnicze nie stanowi budowli, zatem wartość tak rozumianego wyrobiska (koszty jego wydrążenia) nie może być zaliczana do podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Istnieje natomiast możliwość opodatkowania obiektów usytuowanych w wyrobiskach górniczych, jeżeli będą mogły zostać zakwalifikowane, jako budowle w rozumieniu Ustawy o podatkach i opłatach lokalnych ze stosowanymi odesłaniami do prawa budowlanego. W toku prowadzonych postępowań Spółka co do zasady, kwestionuje opodatkowanie obudowy górniczej kwalifikowanej przez Gminy jako budowla oraz wartości dla opodatkowania obiektów zlokalizowanych w wyrobiskach ustalone na podstawie wycen rynkowych, pomimo przedłożenia przez Spółkę wartości dla tych obiektów pochodzących z alokacji wartości początkowej wyrobisk.

3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

Tabela 13. Zestawienie podsumowujące podstawowe dane dotyczące JSW w latach 2012-2016

| Wyszczególnienie | Jedn. | 2016 | 2015 | 2014 ⁽¹⁾ | 2013 | 2012 | DYNAMIKA 2015=100 |
|--|----------|----------|-----------|---------------------|----------|-----------|----------------------|
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | | | | | |
| Suma bilansowa | mln zł | 11 560,8 | 10 953,8 | 14 108,3 | 12 518,3 | 12 413,0 | 105,5 |
| Aktywa trwałe | mln zł | 8 840,8 | 9 848,6 | 12 048,0 | 9 333,5 | 8 735,3 | 89,8 |
| Aktywa obrotowe | mln zł | 2 720,0 | 1 105,2 | 2 060,3 | 3 184,8 | 3 677,7 | 246,1 |
| Kapitał własny | mln zł | 3 974,0 | 3 591,1 | 6 393,3 | 7 491,4 | 7 774,6 | 110,7 |
| Zobowiązania | mln zł | 7 586,8 | 7 362,7 | 7 715,0 | 5 026,9 | 4 638,4 | 103,0 |
| SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | mln zł | 8 476,3 | 8 410,4 | 8 207,7 | 9 155,8 | 8 737,1 | 100,8 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | mln zł | 1 400,7 | (147,2) | (189,9) | 837,0 | 2 048,5 | - |
| Zysk/(strata) operacyjny/a | mln zł | 640,7 | (3 285,0) | (806,7) | 96,2 | 1 281,8 | - |
| EBITDA | mln zł | 1 296,3 | (2 187,1) | 228,1 | 1 018,0 | 2 087,8 | - |
| Marża EBITDA | % | 15,3 | (26,0) | 2,8 | 11,1 | 23,9 | - |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | mln zł | 423,7 | (3 439,0) | (908,9) | 15,7 | 1 271,0 | - |
| Zysk/(strata) netto | mln zł | 372,0 | (2 786,7) | (684,3) | 8,1 | 995,9 | - |
| Całkowite dochody razem | mln zł | 382,9 | (2 802,2) | (1 098,1) | 12,6 | 809,9 | - |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | mln zł | 588,5 | 637,0 | 223,3 | 1 204,1 | 1 885,3 | 92,4 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | mln zł | 122,2 | (876,9) | (2 666,1) | (475,0) | (2 351,3) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | mln zł | 130,1 | (156,0) | 1 162,1 | (310,4) | (647,2) | - |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | mln zł | 840,8 | (395,9) | (1 280,7) | 418,7 | (1 113,2) | - |
| WSKAŹNIKI FINANSOWE⁽²⁾ | | | | | | | |
| Dywidenda na akcję | zł/akcję | - | - | - | 2,52 | 5,38 | - |
| Płynność bieżąca | | 1,06 | 0,28 | 0,50 | 1,36 | 1,94 | 378,6 |
| Płynność szybka | | 0,96 | 0,23 | 0,42 | 1,25 | 1,69 | 417,4 |
| Rentowność netto sprzedaży | % | 4,4 | (33,1) | (8,3) | 0,1 | 11,4 | - |
| Rentowność majątku ogółem (ROA) | % | 3,2 | (25,4) | (4,9) | 0,1 | 8,0 | - |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | % | 9,4 | (77,6) | (10,7) | 0,1 | 12,8 | - |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | | 0,66 | 0,67 | 0,55 | 0,40 | 0,38 | 98,5 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | | 1,91 | 2,05 | 1,21 | 0,67 | 0,60 | 93,2 |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi | | 0,69 | 0,43 | 0,76 | 1,02 | 1,12 | 160,5 |
| DANE PRODUKCYJNE | | | | | | | |
| Produkcja węgla | mln ton | 16,8 | 16,3 | 13,9 | 13,6 | 13,5 | 103,1 |
| Produkcja węgla koksowego | mln ton | 11,6 | 11,1 | 9,9 | 9,8 | 9,5 | 104,5 |
| Produkcja węgla do celów energetycznych | mln ton | 5,2 | 5,2 | 4,0 | 3,8 | 4,0 | 100,0 |
| Gotówkowy koszt wydobycia węgla | mln zł | 4 232,0 | 5 009,7 | 4 926,3 | 4 554,8 | 4 686,0 | 84,5 |
| Gotówkowy koszt wydobycia węgla | zł/tonę | 251,38 | 307,10 | 353,22 | 334,25 | 348,09 | 81,9 |
| POZOSTAŁE DANE | | | | | | | |
| Kurs akcji na koniec okresu | zł/akcję | 66,90 | 10,65 | 16,25 | 53,13 | 92,40 | 628,2 |
| Zatrudnienie na koniec okresu | os. | 21 168 | 24 315 | 26 356 | 22 164 | 22 678 | 87,1 |
| Przeciętne zatrudnienie w roku | os. | 22 952 | 25 286 | 23 843 | 22 391 | 22 825 | 90,8 |
| Inwestycje rzeczowe | mln zł | 691,2 | 797,1 | 1 335,3 | 1 378,5 | 1 467,6 | 86,7 |
| Amortyzacja | mln zł | 655,6 | 1 097,9 | 1 034,8 | 921,8 | 806,0 | 59,7 |

⁽¹⁾ KWK Knurów-Szczygłowice od 1 sierpnia 2014 roku.

⁽²⁾ metodologia obliczeń wskaźników przedstawiona została w Punkcie 3.8. niniejszego sprawozdania.

3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniższe dane finansowe oraz wynikające z nich wskaźniki i dynamiki przedstawione zostały w oparciu o Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Wykres 13. Struktura udziału aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej

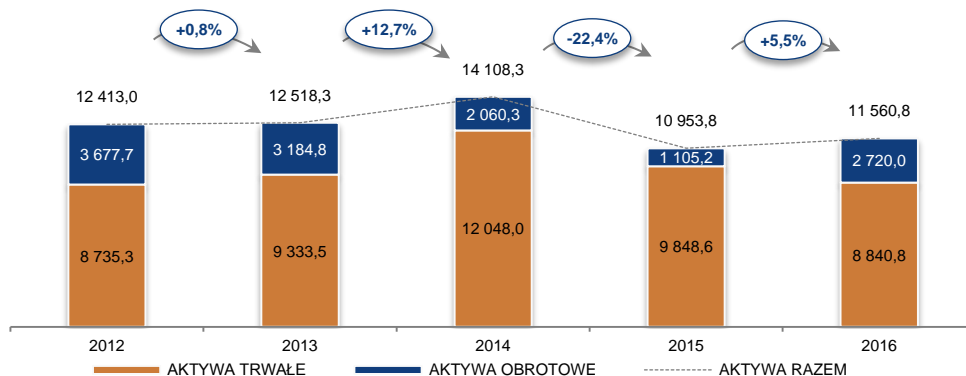


Tabela 14. Sytuacja majątkowa

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Dynamika 2015=100 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| AKTYWA | | | | | | |
| AKTYWA TRWAŁE | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 542,9 | 5 817,3 | 8 635,4 | 6 296,7 | 5 892,5 | 95,3 |
| Wartości niematerialne | 78,2 | 88,0 | 85,8 | 17,8 | 19,6 | 88,9 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 22,4 | 23,0 | 23,6 | 22,5 | 23,1 | 97,4 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych | 1 950,1 | 2 559,0 | 2 596,3 | 2 577,8 | 2 249,0 | 76,2 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 943,6 | 1 051,1 | 395,2 | 135,4 | 142,9 | 89,8 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa | 303,6 | 310,2 | 311,7 | 283,3 | 408,2 | 97,9 |
| RAZEM AKTYWA TRWAŁE | 8 840,8 | 9 848,6 | 12 048,0 | 9 333,5 | 8 735,3 | 89,8 |
| AKTYWA OBROTOWE | | | | | | |
| Zapasy | 248,6 | 215,2 | 322,1 | 264,9 | 475,6 | 115,5 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 1 359,6 | 661,0 | 1 099,1 | 1 005,7 | 1 005,2 | 205,7 |
| Nadpłacony podatek dochodowy | - | - | - | 21,5 | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | 6,8 | 2,9 | 3,0 | 3,5 | 3,9 | 234,5 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | 0,1 | - | - | - |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | 1,5 | 947,4 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 105,0 | 226,1 | 636,0 | 1 887,7 | 1 245,6 | 488,7 |
| RAZEM AKTYWA OBROTOWE | 2 720,0 | 1 105,2 | 2 060,3 | 3 184,8 | 3 677,7 | 246,1 |
| RAZEM AKTYWA | 11 560,8 | 10 953,8 | 14 108,3 | 12 518,3 | 12 413,0 | 105,5 |

Czynniki zmian aktywów trwałych (spadek o 1 007,8 mln zł)

Największą pozycję aktywów trwałych według stanu na 31 grudnia 2016 roku stanowią rzeczowe aktywa trwałe (62,7%). Ich wartość w 2016 roku obniżyła się o 274,4 mln zł tj. o 4,7%, co jest przede wszystkim konsekwencją znacznego ograniczenia programu

inwestycyjnego w związku z trudną sytuacją finansową (w 2016 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwale w wysokości 691,2 mln zł i były one niższe niż w 2015 roku o 13,3%) oraz ujęcia w 2016 roku przez JSW odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (dokonanych w rezultacie przeprowadzonych testów na utratę wartości) w wysokości 71,0 mln zł.

Znaczny spadek aktywów trwałych dotyczył również inwestycji w jednostkach zależnych współzależnych i stowarzyszonych (spadek o 608,9 mln zł). Główna zmiana wynikała ze sprzedaży posiadanych przez JSW akcji w spółkach SEJ i WZK Victoria.

W 2016 roku Spółka ujęła w księgach następujące istotne zdarzenia mające wpływ na wartość aktywów trwałych:

- *Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zakładów JSW*

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić dalsza utrata wartości aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów. Analiza wskazuje, że nie występują przesłanki zewnętrzne i wewnętrzne do przeprowadzenia testu z tytułu trwałej utraty wartości dla poszczególnych Zakładów JSW (za wyjątkiem KWK Krupiński). Biorąc pod uwagę obecne spadki cen, jak również sygnalizowane dalsze zwiększenie produkcji przez jej kluczowych producentów, jak USA, Chiny czy Australia, Zarząd JSW stoi na stanowisku, że brak jest obecnie przesłanek do dokonania odwrócenia utworzonego w latach wcześniejszych odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

W związku z planowanym nieodpłatnym zbyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK, przeprowadzono analizy przesłanek utraty wartości poszczególnych składników majątku KWK Krupiński, który zostanie przekazany do SRK. Wyniki dokonanych analiz wskazały na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych KWK Krupiński na dzień 31 grudnia 2016 roku w łącznej wysokości 71,1 mln zł (w tym 0,1 mln zł dotyczy wartości niematerialnych). Dokonany odpis aktualizujący dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Analiza przesłanek oraz szczegółowe założenia, przy jakich dokonano wyliczenia dla testu z tytułu trwałej utraty wartości przedstawione zostały w Notach 1.2. i 2.4. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

- *Spadek majątku na skutek jego zużycia*

Poziom amortyzacji powoduje deprecjację majątku Spółki, który nie jest wystarczająco odtwarzany poprzez zbyt niskie nakłady inwestycyjne - amortyzacja w 2016 roku była na poziomie 655,6 mln zł, a nakłady 691,2 mln zł.

- *Proces sprzedaży akcji spółek SEJ i WZK Victoria*

W związku z realizowanymi działaniami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Zarząd JSW podjął decyzję o częściowej dezinwestycji posiadanych przez JSW akcji w spółkach należących do Grupy:

- w dniu 11 sierpnia 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika S.A. umowę sprzedaży akcji spółki SEJ. Przedmiotowa umowa dotyczy sprzedaży 100% akcji SEJ przez JSW na rzecz PGNiG Termika S.A. Łączna cena sprzedaży akcji SEJ wyniosła 371,8 mln zł i została w całości zapłacona w III kwartale 2016 roku. Wartość księgową posiadanych przez JSW akcji spółki SEJ na moment sprzedaży spółki wynosiła 371,0 mln zł,
- w 2016 roku Spółka dokonała analizy przesłanek wskazujących na to, że mogła nastąpić utrata wartości posiadanych akcji WZK Victoria oraz oszacowała ich wartość odzyskiwalną. W związku z powyższym, Spółka ujęła w 2016 roku odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości tych akcji w wysokości 64,0 mln zł. W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. („Inwestorzy”) umowę rozporządzającą dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji WZK Victoria. Przedmiotowa umowa dotyczyła sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria przez JSW na rzecz Inwestorów. Łączna cena sprzedaży akcji WZK Victoria wynosi 350,0 mln zł z ewentualną korektą ceny w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016 – 2019. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji WZK Victoria została zapłacona przez Inwestorów w III kwartale 2016 roku. Wartość księgową posiadanych przez JSW akcji spółki WZK Victoria na moment sprzedaży spółki wynosiła 350,0 mln zł.

Czynniki zmian aktywów obrotowych (wzrost o 1 614,8 mln zł)

W aktywach obrotowych największy udział (50,0%) mają należności handlowe oraz pozostałe należności, ich stan zwiększył się o 698,6 mln zł, tj. o 105,7%, co wynikało głównie ze wzrostu należności handlowych netto (wzrost o 697,4 mln zł).

Istotny udział stanowią również środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których stan w stosunku do 31 grudnia 2015 roku wzrósł o 878,9 mln zł. Bilansowy stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2016 roku uwzględnia kwotę 276,8 mln zł otrzymaną przez JSW z tytułu rozliczeń cash pooling. Wzrost stanu środków pieniężnych wynikał głównie z uzyskanych wpływów ze sprzedaży akcji spółek SEJ i WZK Victoria (721,8 mln zł), wpływów z tytułu emisji obligacji w wysokości 300,0 mln zł, a także dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

W aktywach obrotowych zapasy stanowią 9,1%. Ich stan na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 248,6 mln zł i był o 33,4 mln zł wyższy w stosunku do 31 grudnia 2015 roku. Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 289,7 tys. ton węgla o wartości 66,8 mln zł i obejmuje m.in. zapas 106,2 tys. ton o wartości 18,9 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”. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zapas wyrobów gotowych wynosił 655,7 tys. ton węgla o wartości 160,6 mln zł.

Wykres 14. Struktura udziału kapitału własnego i zobowiązań w sumie bilansowej

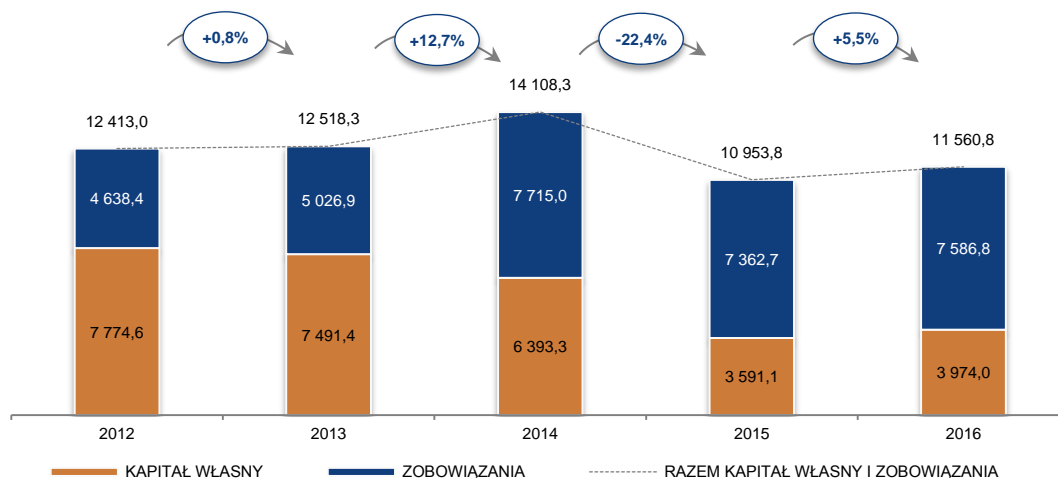


Tabela 15. Źródła pokrycia majątku

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Dynamika 2015=100 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | | | | | |
| Kapitał podstawowy | 1 251,9 | 1 251,9 | 1 251,9 | 1 251,9 | 1 251,9 | 100,0 |
| Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną | 905,0 | 905,0 | 905,0 | 905,0 | 905,0 | 100,0 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | (82,8) | (85,7) | (56,6) | - | - | 96,6 |
| Zyski zatrzymane | 1 899,9 | 1 519,9 | 4 293,0 | 5 334,5 | 5 617,7 | 125,0 |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY | 3 974,0 | 3 591,1 | 6 393,3 | 7 491,4 | 7 774,6 | 110,7 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | | | | |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 1 529,3 | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 447,6 | 514,3 | 2 622,3 | 1 926,8 | 1 943,0 | 87,0 |
| Rezerwy | 2 754,3 | 2 657,3 | 699,3 | 487,5 | 501,1 | 103,7 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 109,7 | 146,7 | 158,3 | 97,0 | 99,4 | 74,8 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 4 840,9 | 3 318,3 | 3 479,9 | 2 511,3 | 2 543,5 | 145,9 |

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Dynamika 2015=100 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 67,1 | 1 287,6 | 1 271,9 | - | - | 5,2 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 8,3 | 1,7 | 15,0 | 0,1 | 0,1 | 488,2 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | - | 39,7 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 95,5 | 146,2 | 272,9 | 260,8 | 247,4 | 65,3 |
| Rezerwy | 178,5 | 136,2 | 134,2 | 171,1 | 203,9 | 131,1 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 2 396,5 | 2 472,7 | 2 541,1 | 2 083,6 | 1 603,8 | 96,9 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 2 745,9 | 4 044,4 | 4 235,1 | 2 515,6 | 2 094,9 | 67,9 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA | 7 586,8 | 7 362,7 | 7 715,0 | 5 026,9 | 4 638,4 | 103,0 |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | 11 560,8 | 10 953,8 | 14 108,3 | 12 518,3 | 12 413,0 | 105,5 |

Czynniki zmian kapitału własnego (wzrost o 382,9 mln zł)

Wzrost kapitału własnego ogółem o 10,7% na dzień kończący okres sprawozdawczy związany jest przede wszystkim ze wzrostem zysków zatrzymanych o 380,0 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku, czego bezpośrednim powodem był osiągnięty zysk netto za ten okres w wysokości 372,0 mln zł. Ponadto, według stanu na 31 grudnia 2016 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał z wyceny instrumentów finansowych w wysokości (82,8) mln zł stanowiący skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (31 grudnia 2015 roku: (85,7) mln zł).

Czynniki zmian zobowiązań (wzrost o 224,1 mln zł)

Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania stanowiły 65,6% kapitałów i zobowiązań ogółem, wobec 67,2% na koniec 2015 roku.

W analizowanym okresie nastąpiła zmiana struktury zobowiązań. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 1 522,6 mln zł. Główne czynniki wpływające na wysokość zobowiązań długoterminowych dotyczyły wzrostu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Wzrost ten wynikał z reklasyfikacji części zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych do zobowiązań długoterminowych, jako efekt podpisanego Porozumienia z Obligatariuszami w dniu 29 sierpnia 2016 roku. Zgodnie z Porozumieniem, Obligatariusze rezygnują z przysługujących im praw na podstawie tzw. opcji put, rozumianej jako możliwość wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji w przypadku niewyemitowania przez JSW obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych pozwalających na wykup całej kwoty Programu Emisji. W ramach zawartego porozumienia, uzgodniony został nowy harmonogram spłaty obligacji zakładający obniżenie pierwotnie uzgodnionej kwoty spłaty obligacji w początkowym okresie i wydłużenie okresu spłaty o 5 lat (tj. do roku 2025). Ponadto, w IV kwartale 2016 roku nastąpiło zwiększenie zobowiązań z tego tytułu w wyniku pozyskania dodatkowego finansowania w postaci emisji obligacji na kwotę 300,0 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o 1 298,5 mln zł, głównie w wyniku zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o 1 220,5 mln zł. Pozostałe zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych dotyczyły: spadku zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 76,2 mln zł (głównie zobowiązań o charakterze niefinansowym, w tym: zobowiązań z tytułu wynagrodzeń o 168 mln zł, pomimo wzrostu zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków o 71,1 mln zł).

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

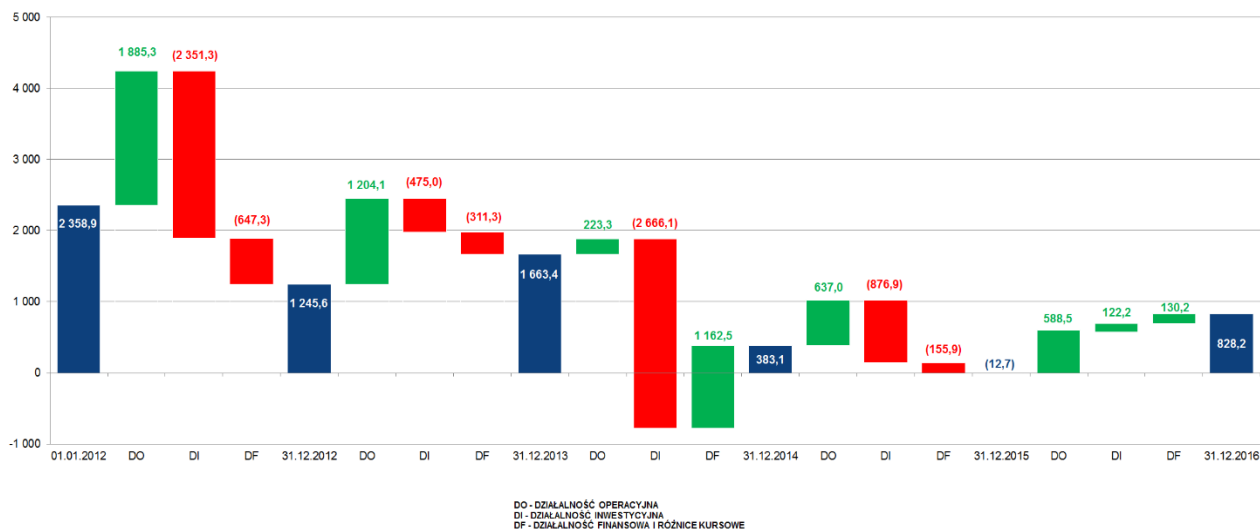
Głównym czynnikiem kształtującym sytuację finansową JSW jest cena rynkowa węgla oraz koksu, która ma bezpośrednie przełożenie na przychody ze sprzedaży. Poza czynnikami rynkowymi wpływ na działalność JSW mają również czynniki o charakterze społecznym i technicznym.

W związku z trudną sytuacją finansową Spółki, w ramach prowadzonych działań naprawczych, JSW opracowała plan zawierający działania optymalizacyjne, które są realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego i osiągnięcia długofalowej rentowności i zapewnienie finansowania działalności Spółki. W dniu 26 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza JSW zatwierdziła Plan działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025, które są realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego JSW i osiągnięcia

długofalowej rentowności. W efekcie przyjętego Planu, w dniu 29 sierpnia 2016 roku podpisano Porozumienie z Obligatariuszami, które reguluje m. in. wydłużenie okresu ostatecznego wykupu obligacji oraz zobowiązania JSW i spółek zależnych wobec instytucji finansowych. Dzięki zawartemu Porozumieniu oddalone zostało ryzyko żądania wcześniejszego wykupu wyemitowanych obligacji, co pozwoliło zaklasyfikować je w znacznej części jako zobowiązanie długoterminowe. Nałożone zobowiązania umowne w dużej mierze odzwierciedlają konieczne do podjęcia przez JSW działania zmierzające do utrzymania płynności finansowej. Wykonanie zobowiązań wynikających z zawartego Porozumienia oraz sytuacja płynnościowa Spółki jak i Grupy Kapitałowej podlega stałemu monitorowaniu przez instytucje finansowe.

Poprawa sytuacji płynnościowej Spółki jaka miała miejsce w III i IV kwartale 2016 roku wynikała w dużej mierze z uzyskanych wpływów z transakcji sprzedaży akcji WZK Victoria oraz SEJ. Ponadto, po trudnym dla rynku I kwartale 2016 roku, II, III i IV kwartał 2016 roku był okresem wzrostów zarówno cen węgla koksowego jak i koksu. Zdarzenia te pozwoliły na obniżenie zadłużenia. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują w Spółce bezsporne zobowiązania przeterminowane.

Wykres 15. Przepływy środków pieniężnych (mln zł)*



* Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień kończący poszczególne okresy sprawozdawcze bez cash pooling.

Tabela 16. Przepływy pieniężne netto w latach 2012-2016

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|--|--------------|----------------|------------------|--------------|------------------|-------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 588,5 | 637,0 | 223,3 | 1 204,1 | 1 885,3 | 92,4 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym: | 122,2 | (876,9) | (2 666,1) | (475,0) | (2 351,3) | - |
| - zakup KWK Knurów-Szczygłowice | - | - | (1 490,0) | - | - | - |
| - sprzedaż spółek: SEJ, WZK Victoria | 721,8 | - | - | - | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 130,1 | (156,0) | 1 162,1 | (310,4) | (647,2) | - |
| w tym emisja dłużnych papierów wartościowych | 300,0 | - | 1 197,4 | - | - | - |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 840,8 | (395,9) | (1 280,7) | 418,7 | (1 113,2) | - |

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

Wygenerowane przez Spółkę w 2016 roku dodatnie wpływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 548,5 mln zł (w tym: po uwzględnieniu zmiany stanu należności handlowych oraz pozostałych należności w wysokości (698,6) mln zł, amortyzacji w wysokości 655,6 mln zł, wpływu przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK w wysokości (159,9) mln zł, zmiany stanu rezerw w wysokości 166,6 mln zł oraz odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne 91,1 mln zł) nie pokryły wydatków

inwestycyjnych poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 777,6 mln zł. Wpływ czynników na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przedstawiony został Nocie 29. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wygenerowanych w działalności inwestycyjnej w 2016 roku wyniosła 122,2 mln zł i w porównaniu do 2015 roku poziom ten był wyższy o 999,1 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej obejmują wpływy netto ze sprzedaży spółek: SEJ i WZK Victoria w wysokości 721,8 mln zł. Po ich wyłączeniu środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej były niższe o 277,3 mln zł w porównaniu do 2015 roku. Spadek ten wynikał głównie z ujęcia niższych o 81,6 mln zł wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, co było wynikiem ograniczenia realizowanego programu inwestycyjnego wobec trudnej sytuacji finansowej i konieczności ochrony płynności Spółki.

Środki pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2016 roku wyniosły 130,1 mln zł wobec (156,0) mln zł przepływów pieniężnych w 2015 roku. Różnica jest wynikiem głównie ujęcia w analizowanym okresie kwoty emisji dłużnych papierów wartościowych (300,0 mln zł) oraz niższej kwoty wykupu dłużnych papierów wartościowych o 7,8 mln zł.

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2016 roku wyniósł 828,2 mln zł. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 840,8 mln zł.

3.3. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Głównymi narzędziami zarządzania posiadanymi zasobami finansowymi jest wdrożona Polityka lokowania wolnych środków finansowych w JSW oraz funkcjonująca w Grupie usługa CPR. Narzędzia te zapewniają efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi, przy zachowaniu bezpieczeństwa zwrotu kapitału wraz z należnymi odsetkami, maksymalizację przychodów odsetkowych z tytułu nadwyżek środków pieniężnych przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów związanych z obsługą cash managementu.

Tabela 17. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|---|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 929,8 | 218,2 | 518,2 | 653,3 | 161,0 | 426,1 |
| - w tym środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń CPR | 276,8 | 238,8 | 252,9 | 224,3 | - | 115,9 |
| Aktywa pieniężne płatne do 3 m-cy | 175,2 | 7,9 | 117,8 | 1 229,2 | 1 081,5 | 2 217,7 |
| Odsetki od lokat płatnych do 3 m-cy | - | - | - | 1,2 | 3,1 | - |
| Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń CPR | - | - | - | 4,0 | - | - |
| Razem | 1 105,0 | 226,1 | 636,0 | 1 887,7 | 1 245,6 | 488,7 |

Środki pieniężne są głównie utrzymywane na oprocentowanych rachunkach bankowych, w niewielkiej części są inwestowane w lokaty bankowe o oprocentowaniu stałym. O wyborze instrumentu decyduje jego bezpieczeństwo oraz poziom stopy zwrotu z inwestycji.

W związku z koniecznością zapewnienia sprawnej obsługi operacyjnej związanej z regulowaniem bieżących płatności, środki pieniężne głównie utrzymywane są na rachunkach biorących udział w strukturze CPR.

CPR jest obecnie najistotniejszym elementem wspomagającym efektywne zarządzanie zasobami finansowymi. Podstawą prawną transferów pieniężnych pomiędzy spółkami w Grupie jest instytucja konwersji długu, skutkująca wstąpieniem w miejsce zaspokojonego wierzyciela (na podstawie art. 518 § 1 pkt 3) Kodeksu cywilnego). Celem usługi jest przede wszystkim poprawa płynności finansowej spółek z Grupy oraz optymalizacja ich przychodów i kosztów finansowych. Oprocentowanie nadwyżek finansowych w ramach CPR oparte jest na zmiennej stopie WIBOR 1M. W strukturze CPR, Spółka pełni rolę Agenta (koordynatora), tj. reprezentuje Grupę w relacjach z bankiem, koordynuje warunki udostępniania usługi dla spółek z Grupy. Równolegle Spółka występuje jako Uczestnik systemu CPR, ma dostęp do dodatkowych, krótkoterminowych źródeł finansowania bieżącej działalności (występowanie w charakterze Uczestnika ujemnego) poprzez możliwość wykorzystania wolnych środków finansowych zgromadzonych w ramach Grupy.

Tabela 18. Przychody odsetkowe uzyskane z tytułu środków pieniężnych, lokat i inwestycji

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|---|------------|------------|-------------|-------------|--------------|----------------------|
| Bieżące środki | 4,1 | 5,8 | 12,3 | 15,4 | 11,6 | 70,7 |
| Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa | - | - | - | 4,2 | 9,4 | - |
| Lokaty terminowe | 0,1 | 0,9 | 13,0 | 57,6 | 91,2 | 11,1 |
| Pożyczki | - | - | - | 0,1 | 0,1 | - |
| Odsetki uzyskane od środków przekazanych w cash pooling | - | - | 0,2 | 0,1 | - | - |
| Razem | 4,2 | 6,7 | 25,5 | 77,4 | 112,3 | 62,7 |

3.4. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje warunkowe zostały przedstawione w Nocie 33. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze z nich:

Zabezpieczenie wyemitowanych obligacji

Zabezpieczenia obligacji, do ustanowienia których JSW zobowiązała się w związku z podpisaną Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami, Porozumieniem z dnia 29 sierpnia 2016 roku, 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, według stanu na 31 grudnia 2016 roku, zostały przedstawione w Punkcie 2.8.

Korekta ceny sprzedaży WZK Victoria

W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. umowę rozporządzającą dotyczącą sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria za łączną cenę sprzedaży w wysokości 350,0 mln zł. Cała kwota z tytułu sprzedaży akcji WZK Victoria została zapłacona. Cena sprzedaży podlega obniżeniu na zasadzie korekty ceny w oparciu o wartość skumulowanej EBITDA WZK Victoria za lata 2016-2019. Zapłata ewentualnej korekty ceny nastąpi jednorazowo, w terminie 3 miesięcy od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie WZK Victoria zaudytowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok. EBITDA zostanie obliczona przez renomowanego, niezależnego doradcę finansowego, a wyliczenia wykonane zostaną w oparciu o zatwierdzone sprawozdania finansowe WZK Victoria za lata 2016-2019 zaudytowane przez renomowanego, niezależnego audytora spółki. Tak sporządzona kalkulacja będzie stanowiła wiążące dla stron ustalenie i będzie podstawą do ustalenia korekty ceny. W przypadku braku ustalenia korekty ceny zgodnie z powyższymi postanowieniami, niezależnie od powodu, do dnia 31 grudnia 2020 roku kwota korekty ceny zostanie ustalona przez sąd.

Odpowiedzialność solidarna i subsydiarna za zobowiązania

W związku z zawarciem w dniu 31 lipca 2014 roku umowy nabycia od Kompanii Węglowej S.A. („KW S.A.”) zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego KWK „Knurów-Szczygłowiec” („ZORG”) JSW odpowiada solidarnie i subsydiarnie za zobowiązania Kompanii Węglowej S.A. wynikające lub związane z prowadzeniem ZORG powstałe do dnia nabycia (włącznie):

- wobec kontrahentów realizujących dostawy i świadczących usługi na rzecz KWK Knurów-Szczygłowiec. Wartość tych zobowiązań na dzień nabycia ZORG wynosiła 184,2 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 2,1 mln zł,
- z tytułu podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych, ograniczone do kwot wykazanych w zaświadczeniach o wysokości zaległości zbywającego. Wartość tych zobowiązań wynosi 108,6 mln zł.

W związku z dokonaną transakcją nabycia kopalni Knurów-Szczygłowiec od KW S.A., istnieją również teoretycznie przesłanki potencjalnej odpowiedzialności subsydiarnej JSW za długi KW S.A. ujawnione w zaświadczeniu o wysokości zaległości z tytułu składek zbywającego wobec ZUS. W uzyskanym Zaświadczeniu, ZUS wykazał, że na dzień 2 lipca 2014 roku tj. dzień wydania zaświadczenia, KW S.A. nie posiadała wobec niego zaległości. Równocześnie ZUS w pkt. 5 zaświadczenia ujawnił zobowiązanie KW S.A. z tytułu postępowania ratalnego na mocy ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015 w wysokości 252,5 mln zł. Zgodnie z posiadanymi opiniami prawnymi takie ujawnienie w zaświadczeniu (w przeważających wyrokach sądów) należy traktować jako zaległość, jednakże wyłącznie w zakresie składek na ubezpieczenie w części finansowanej

przez Płatnika. JSW uzyskała ze strony ZUS potwierdzenie, że składki i odsetki naliczone na dzień wejścia w życie ustawy w tym zakresie wynoszą 94,9 mln zł. W związku z powyższym, celem maksymalnego wyeliminowania ryzyka poniesienia strat finansowych na skutek zmaterializowania się odpowiedzialności subsydiarnej, JSW uzależniła zapłatę ostatniej raty ceny nabycia od ustanowienia zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego na posiadanym przez KW S.A. finansowym majątku trwałym w postaci 100% udziałów spółki Nadwiślańska Agencja Turystyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach. Zastaw ten, postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział IX Gospodarczy – Rejestr Zastawów, został zarejestrowany na rzecz JSW w dniu 1 grudnia 2014 roku do wysokości 99,99 mln zł. Wartość udziałów na moment podpisywania umowy przewyższała wartość potencjalnego zobowiązania wobec ZUS. Odpowiedzialność solidarna i subsydiarna JSW za zobowiązania Kompanii Węglowej S.A. wynikające z nabycia KWK Knurów-Szczygłowice wygaśnie z chwilą: uregulowania zaległości podatkowych przez Zbywcę, lub przedawnienia prawa do wydania decyzji o odpowiedzialności osoby trzeciej, tj. 5 lat od roku dokonania transakcji nabycia.

3.5. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniższa tabela przedstawia pozycje ze sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów Spółki w 2016 roku. Pozycje te, oraz wynikające z nich dynamiki, zostały przytoczone zgodnie ze Sprawozdaniem finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Tabela 19. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|--|----------------|------------------|----------------|--------------|----------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 8 476,3 | 8 410,4 | 8 207,7 | 9 155,8 | 8 737,1 | 100,8 |
| Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów | (7 075,6) | (8 557,6) | (8 397,6) | (8 318,8) | (6 688,6) | 82,7 |
| ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 1 400,7 | (147,2) | (189,9) | 837,0 | 2 048,5 | - |
| Koszty sprzedaży | (368,6) | (366,9) | (382,0) | (401,8) | (259,7) | 100,5 |
| Koszty administracyjne | (368,2) | (386,4) | (450,7) | (443,6) | (509,1) | 95,3 |
| Pozostałe przychody | 275,7 | 2 099,8 | 154,9 | 117,7 | 97,4 | 13,1 |
| Zysk na okazjonalnym nabyciu KWK Knurów-Szczygłowice | - | - | 297,4 | - | - | - |
| Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | - | 207,9 | - | - | - | - |
| Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych | - | - | - | - | (48,5) | - |
| Pozostałe koszty | (301,5) | (4 689,5) | (238,7) | (41,8) | (66,1) | 6,4 |
| Pozostałe zyski/(straty)-netto | 2,6 | (2,7) | 2,3 | 28,7 | 19,3 | - |
| ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A | 640,7 | (3 285,0) | (806,7) | 96,2 | 1 281,8 | - |
| Przychody finansowe | 5,5 | 32,7 | 46,8 | 35,8 | 106,0 | 16,8 |
| Koszty finansowe | (222,5) | (186,7) | (149,0) | (116,3) | (116,8) | 119,2 |
| ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | 423,7 | (3 439,0) | (908,9) | 15,7 | 1 271,0 | - |
| Podatek dochodowy | (51,7) | 652,3 | 224,6 | (7,6) | (275,1) | - |
| ZYSK/(STRATA) NETTO | 372,0 | (2 786,7) | (684,3) | 8,1 | 995,9 | - |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY, KTÓRE BĘDĄ PODLEGAŁY PRZEKLASYFIKOWANIU DO WYNIKU NETTO | 2,9 | (29,1) | (56,6) | - | - | - |
| Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających | 3,6 | (35,9) | (69,9) | - | - | - |
| Podatek dochodowy | (0,7) | 6,8 | 13,3 | - | - | - |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY, KTÓRE NIE BĘDĄ PODLEGAŁY PRZEKLASYFIKOWANIU DO WYNIKU NETTO | 8,0 | 13,6 | (357,2) | 4,5 | (186,0) | 58,8 |
| Zyski/(straty) aktuarialne | 9,8 | 16,8 | (441,0) | 5,5 | (229,6) | 58,3 |
| Podatek dochodowy | (1,8) | (3,2) | 83,8 | (1,0) | 43,6 | 56,3 |

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|-------------------------------------|--------------|------------------|------------------|-------------|----------------|----------------------|
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM | 10,9 | (15,5) | (413,8) | 4,5 | (186,0) | - |
| CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM | 382,9 | (2 802,2) | (1 098,1) | 12,6 | 809,9 | - |

Przychody ze sprzedaży w 2016 roku wyniosły 8 476,3 mln zł i były o 65,9 mln zł wyższe od osiągniętych w 2015 roku. Przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW, które stanowią 67,8% przychodów ogółem, ukształtowały się na poziomie 5 747,2 mln zł, tj. o 325,8 mln zł (6,0%) wyższym niż w 2015 roku. Na wzrost przychodów w tytułu sprzedaży węgla wpłynęła zarówno wyższa średnia cena sprzedaży węgla (wzrost o 8,46 zł/t, tj. o 2,6%), co zwiększyło przychody o ok. 145 mln zł, jak i wyższy wolumen sprzedanego węgla (wzrost o 554,0 tys. ton, tj. o 3,3%), dzięki czemu przychody zwiększyły się o ok. 181 mln zł. Spółka prowadziła również sprzedaż koksu i węglpochodnych, uzyskując przychody z tego tytułu w wysokości 2 596,8 mln zł. W porównaniu do 2015 roku były one o 158,1 mln zł niższe, przede wszystkim z uwagi na niższy o 57,84 zł/t (9,2%) poziom średniej ceny sprzedaży koksu na bazie FCA, przy wyższym 122,1 tys. ton (3,2%) wolumenie sprzedaży koksu. Zaznaczyć przy tym należy, że od IV kwartału 2016 roku WZK Victoria wyłączona została ze struktur Grupy Kapitałowej JSW.

Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów poniesione w 2016 roku obniżyły się w porównaniu do 2015 roku o 1 482,0 mln zł, w tym spadek o 1 285,6 mln zł dotyczy kosztów wytworzenia węgla sprzedanego przez JSW, a spadek o 196,2 mln zł dotyczy kosztów zakupionego w koksowniach koksu i węglpochodnych.

Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 1 400,7 mln zł i był lepszy o 1 547,9 mln zł niż 2015 roku.

Koszty sprzedaży, które obejmują przede wszystkim koszty spedycji głównych produktów Grupy w analizowanych okresach pozostały na zbliżonym poziomie i wyniosły 368,6 mln zł (2015 rok: 366,9 mln zł).

Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych w 2016 roku wyniosły 368,2 mln zł, co oznacza spadek o 18,2 mln zł w porównaniu do 2015 roku. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest realizowany restrykcyjny program ograniczania kosztów. Największy spadek odnotowano w zakresie kosztów dotyczących świadczeń na rzecz pracowników JSW (spadek o 16,7 mln zł).

Pozostałe przychody w 2016 roku wyniosły 275,7 mln zł i były niższe o 1 824,1 mln zł w porównaniu do 2015 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim z faktu rozwiązania w 2015 roku rezerwy na węgiel deputatowy emerytów i rencistów w wysokości 1 950,9 mln zł. Ponadto w 2016 roku Spółka otrzymała dywidendy od jednostek powiązanych w wysokości 70,3 mln zł wobec 14,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi wzrost o 56,2 mln zł. **Pozostałe koszty** w analizowanym okresie wyniosły 301,5 mln zł i były niższe o 4 388,0 mln zł w porównaniu do w 2015 roku, co jest w głównej mierze efektem ujęcia w 2015 roku odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych zakładów JSW w kwocie 2 566,3 mln zł oraz utworzenia rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów w kwocie 1 950,9 mln zł.

Ponadto, w ramach prowadzonych działań restrukturyzacyjnych Spółka rozpoczęła w 2016 roku procedurę nieodpłatnego przekazania aktywów nieprodukcyjnych JSW do SRK, ze szczególnym uwzględnieniem minimalizacji kosztów funkcjonowania inwestycji i alokacji załogi oraz przy zastosowaniu mechanizmów osłonowych i restrukturyzacji zatrudnienia przewidzianych w Ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. W 2016 roku do SRK przekazano Ruch Jas-Mos, natomiast w 2017 roku planowane jest przekazanie KWK Krupiński. W związku z prowadzonymi w tym zakresie działaniami Spółka ujęła w pozostałych przychodach / pozostałych kosztach:

- przychody w kwocie 86,8 mln zł (dot. rozwiązania rezerwy na świadczenia pracownicze - transfer pracowników Ruchu Jas-Mos do SRK) oraz w kwocie 35,5 mln zł (dot. rozwiązania rezerwy na potencjalne spory sądowe z tyt. deputatu węglowego emerytów i rencistów w związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK),
- koszty w kwocie 71,1 mln zł (dot. utworzenia odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne KWK Krupiński), utworzenia rezerwy na straty z tytułu niezrealizowanych umów w wysokości 52,7 mln zł, wartości netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchowych w związku z przeniesieniem Ruchu Jas-Mos do SRK (6,2 mln zł), innych kosztów restrukturyzacji (0,4 mln zł)).

Pozostałe (straty)-netto w 2016 roku wyniosły 2,6 mln zł w porównaniu do (2,7) mln zł w 2015 roku, co oznacza poprawę o 5,3 mln zł. W 2016 roku **wynik operacyjny** wyniósł 640,7 mln zł wobec (3 285,0) mln zł straty operacyjnej w 2015 roku, co oznacza poprawę wyniku o 3 925,7 mln zł.

Przychody finansowe wyniosły 5,5 mln zł i były niższe od przychodów finansowych uzyskanych w 2015 roku o 27,2 mln zł, co wynika m.in. z ujęcia w księgach 2015 roku przez JSW przychodów z tytułu aktualizacji odsetek od zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości w wysokości 24,9 mln zł. **Koszty finansowe** ukształtowały się na poziomie 222,5 mln zł i były wyższe o 35,8 mln zł w stosunku do kosztów poniesionych w 2015 roku, przede wszystkim w pozycji różnic kursowych od obligacji (wzrost o 23,2 mln zł), odsetek z tytułu rozliczenia dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw (wzrost o 17,0 mln zł) oraz odsetek i prowizji od obligacji (wzrost o 10,7 mln zł).

W wyniku opisanych powyżej czynników **zysk przed opodatkowaniem** za 2016 rok wyniósł 423,7 mln zł. Wynik ten był wyższy o 3 862,7 mln zł od straty poniesionej w 2015 roku. Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości (51,7) mln zł, wynik netto wyniósł 372,0 mln zł, wobec 2 786,7 mln zł straty netto w 2015 roku.

W wyniku ujęcia w 2016 roku w **innych całkowitych dochodach** wyceny instrumentów zabezpieczających w kwocie 3,6 mln zł wraz z podatkiem dochodowym w wysokości (0,7) mln zł oraz zysków aktuarialnych w wysokości 9,8 mln zł z podatkiem dochodowym w kwocie (1,8) mln zł, **całkowite dochody razem** ukształtowały się na poziomie 382,9 mln zł.

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję wyniósł 3,17 zł (2015 rok: (23,73) zł/akcję).

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Tabela 20. Koszty według rodzaju

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|
| Amortyzacja | 655,6 | 1 097,9 | 1 034,8 | 921,8 | 806,0 | 59,7 |
| Zużycie materiałów i energii | 1 002,7 | 1 104,1 | 1 064,7 | 987,2 | 1 020,7 | 90,8 |
| Usługi obce | 1 579,0 | 1 624,5 | 1 610,6 | 1 520,5 | 1 383,5 | 97,2 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 2 315,1 | 2 893,2 | 3 046,9 | 2 895,9 | 2 978,4 | 80,0 |
| Podatki i opłaty | 131,4 | 130,1 | 118,5 | 117,8 | 145,0 | 101,0 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1,6) | 24,0 | 25,4 | 37,3 | 42,5 | - |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów | 2 459,2 | 2 742,9 | 2 892,8 | 3 001,0 | 1 854,5 | 89,7 |
| - w tym: wartość sprzedanego koksu i węglpochodnych | 2 441,0 | 2 599,0 | 2 840,0 | 2 977,4 | 1 795,7 | 93,9 |
| Razem koszty rodzajowe | 8 141,4 | 9 616,7 | 9 793,7 | 9 481,5 | 8 230,6 | 84,7 |
| Koszty sprzedaży | (368,6) | (366,9) | (382,0) | (401,8) | (259,7) | 100,5 |
| Koszty administracyjne | (368,2) | (386,4) | (450,7) | (443,6) | (509,1) | 95,3 |
| Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych | - | - | - | - | (36,6) | - |
| Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych | (422,8) | (428,3) | (472,9) | (553,7) | (565,0) | 98,7 |
| Zmiana stanu produktów | 93,8 | 122,5 | (90,5) | 236,4 | (171,6) | 76,6 |
| Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów | 7 075,6 | 8 557,6 | 8 397,6 | 8 318,8 | 6 688,6 | 82,7 |

Poniesione przez JSW w 2016 roku nakłady na działalność operacyjną wyniosły 8 141,4 mln zł wobec 9 616,7 mln zł kosztów poniesionych w 2015 roku (spadek o 1 475,3 mln zł). Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest realizowany program ograniczania kosztów, wynikający z zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Planu działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025, które będą realizowane przez JSW i Grupę w celu poprawy wyniku finansowego i osiągnięcia długofalowej rentowności. Plan zakłada działania oszczędnościowe zmierzające do obniżenia łącznych kosztów działalności Grupy o ok. 1,6 mld zł do roku 2025.

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

- niższe o 578,1 mln zł **świadczenia na rzecz pracowników**, na co decydujący wpływ ma polityka optymalizacji zatrudnienia i wynagrodzenia w Spółce. Taki spadek kosztów związany 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 stanu zatrudnienia o 3 147 osób w stosunku

do 2015 roku, wynikający w znacznej mierze z podpisanej w dniu 1 października 2016 roku pomiędzy JSW i SRK umowy nieodpłatnego zbycia oznaczonej części zakładu górniczego Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos, zgodnie z którą z częścią zakładu na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy przeszło 1,6 tys. pracowników. Większość to pracownicy, którzy będą mogli skorzystać z urlopów górniczych oraz urlopów dla pracowników zakładów przeróbki mechanicznej węgla, pozostali mają prawo do jednorazowych odpraw. Powyższe wpłynie na dalsze obniżenie kosztów świadczeń pracowniczych. Ponadto 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 442,3 mln zł **koszty amortyzacji**, czego bezpośrednim powodem jest znaczące ograniczenie realizowanych w Spółce inwestycji, w tym inwestycji kluczowych, z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową. Ponadto, spadek amortyzacji spowodowany jest również wynikiem dokonanych w IV kwartale 2015 roku odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych pomniejszające ich wartość netto,
- niższa o 283,7 mln zł wartość sprzedanych materiałów i towarów (w tym niższa o 158,0 mln zł wartość sprzedanego koksu i węglipochodnych), będąca efektem spadku tonażu sprzedanego koksu oraz niższych cen zakupu koksu z koksowni,
- niższe o 101,4 mln zł **koszty zużycia materiałów i energii**, na co bezpośredni wpływ miał poziom kosztów robót drążeniowych ruchowych w JSW, gdzie zanotowano spadek o 4 220 metry bieżące w stosunku do 2015 roku. Obniżeniu uległy również koszty energii, co związane jest z niższym zakupem energii oraz wyższą produkcją własną w zakładach JSW,
- niższe koszty **usług obcych** o 45,5 mln zł, co jest związane z mniejszą ilością wykonywania niektórych robót drążeniowych oraz czasowym zawieszeniem bądź odejściem od robót przyjętych w harmonogramie w roku 2016 w stosunku do roku 2015. Usługi wiertniczo-górniczne uległy zmniejszeniu w 2016 roku w relacji do roku poprzedniego o 65,9 mln zł tj. o 28,3% (mniejsza ilość robót korytarzowych wykonanych w 2016 roku), usługi odmetanowania o 19,2 mln zł tj. o 15,2 %, pozostałe usługi o 16,1 mln zł tj. 8,9%.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych JSW o koszty sprzedaży, koszty administracyjne, wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych i zmianę stanu produktów, koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów za 2016 rok wyniósł 7 075,6 mln zł i był o 17,3% niższy w stosunku do 2015 roku.

3.6. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK

Na wyniki finansowe Spółki za 2016 rok istotny wpływ miała sytuacja na powiązanych, międzynarodowych rynkach stali, koksu i węgla. W toku prowadzonych w 2016 roku działań naprawczych, JSW podjęła szereg czynności mających na celu zapewnienie finansowania działalności JSW i Grupy Kapitałowej, w tym m. in. sprzedaż spółek SEJ i WZK Victoria, czy emisję obligacji w IV kwartale 2016 roku. Ponadto, podejmowane działania naprawcze w zakresie działalności Spółki dały szansę kontynuacji działalności JSW oraz realizację oczekiwań interesariuszy.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Wskaźnik EBIT w analizowanym okresie wyniósł 640,7 mln zł i był o 3 925,7 mln zł wyższy od uzyskanego w 2015 roku, na co główny wpływ miało ujęcie w księgach 2015 roku odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, dokonanego w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości, w łącznej wysokości 2 533,6 mln zł. Natomiast wskaźnik EBITDA wyniósł 1 296,3 mln zł w porównaniu do (2 187,1) mln zł w 2015 roku.

W latach 2015-2016 wystąpiły zdarzenia, których charakter oraz zakres miał istotny wpływ na wyniki finansowe. W związku z czym, w następnym tabeli dokonano wyłączeń kwot mających wpływ na uzyskane wyniki z tytułu zdarzeń jednorazowych.

Tabela 21. Wpływ zdarzeń jednorazowych na poziom wskaźnika EBITDA w latach 2015-2016

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 |
|---|----------------|------------------|
| EBITDA | 1 296,3 | (2 187,1) |
| Wpływ zdarzeń jednorazowych, w tym: | 32,1 | 2 370,3 |
| ▪ dokonany w wyniku testów na utratę wartości odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zakładów JSW | 71,1 | 2 533,6 |
| ▪ odpis z tytułu utraty wartości akcji SEJ | - | 98,2 |
| ▪ wynik na sprzedaży SEJ | (0,8) | - |
| ▪ odpis z tytułu utraty wartości akcji WZK Victoria | 64,0 | - |
| ▪ utworzenie rezerwy na straty z tytułu niezrealizowanych umów | 52,7 | - |
| ▪ przekazanie Ruchu Jas-Mos do SRK: | | |
| – rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze (transfer pracowników do SRK) | (86,8) | - |
| – rozwiązanie rezerwy na FLZG | (36,3) | - |
| – wartość netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchomych Ruchu Jas-Mos przekazanego do SRK | 6,2 | - |
| – rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze | (7,5) | - |
| – rozwiązanie rezerwy na sprawy sporne dot. deputatów węglowych emerytów i rencistów | (35,5) | - |
| ▪ korekta wpłaty z zysku za lata 2010-2012 | 5,0 | - |
| ▪ rozwiązanie rezerwy na ZFŚS | - | (207,9) |
| ▪ koszty pożaru w KWK Knurów-Szczygłowice | - | 8,3 |
| ▪ rozwiązanie rezerwy na węgiel deputatowy dla emerytów i rencistów | - | (1 950,9) |
| ▪ utworzenie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów | - | 1 950,9 |
| ▪ aktualizacja rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów | - | (61,9) |
| EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych) | 1 328,4 | 183,2 |

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki miały działania optymalizacyjne związane z przekazaniem części zbędnych aktywów produkcyjnych do SRK. W dniu 1 października 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oznaczonej części kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos na rzecz SRK, na podstawie Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. W ramach ww. umowy przekazano m.in. nieruchomości i prawa do nieruchomości (na powierzchni), budynki i budowle. Na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy z częścią zakładu do SRK przeszło 1,6 tys. pracowników Ruchu Jas-Mos. Przekazanie aktywów Ruchu Jas-Mos zostało przeprowadzone w ramach procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej. W efekcie działanie to będzie miało znaczący wpływ na obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki, a w szczególności kosztów pracy.

Tabela 22. Informacja pro-forma dot. przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | Przekazanie Ruchu Jas-Mos do SRK | 31.12.2016 Pro forma |
|--|-----------------|----------------------------------|----------------------|
| AKTYWA | | | |
| AKTYWA TRWAŁE | 8 840,8 | 6,3 | 8 847,1 |
| AKTYWA OBROTOWE | 2 720,0 | - | 2 720,0 |
| RAZEM AKTYWA | 11 560,8 | 6,3 | 11 567,1 |
| | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | 3 974,0 | (93,5) | 3 880,5 |
| ZOBOWIĄZANIA | 7 586,8 | 99,8 | 7 686,6 |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | 11 560,8 | 6,3 | 11 567,1 |

W ramach prowadzonych działań restrukturyzacyjnych Spółka rozpoczęła w 2016 roku procedurę nieodpłatnego przekazania KWK Krupiński do SRK, ze szczególnym uwzględnieniem minimalizacji kosztów funkcjonowania inwestycji i alokacji załogi oraz przy zastosowaniu mechanizmów osłonowych i restrukturyzacji zatrudnienia przewidzianych w Ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego.

Tabela 23. Przychody / (koszty) związane z przekazaniem zakładów do SRK

| | 2016 | 2015 |
|--|---------------|----------|
| RUCH JAS-MOS | | |
| Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze (transfer pracowników Ruchu Jas-Mos do SRK) | 86,8 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na FLZG Ruchu Jas-Mos (w części dotyczącej przekazanego majątku) | 36,3 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów w związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK | 35,5 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze w związku z przekazaniem Ruchu Jas-Mos do SRK | 7,5 | - |
| Wartość netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchomych Ruchu Jas-Mos przekazanego do SRK | (6,2) | - |
| Inne koszty | (0,4) | - |
| RAZEM | 159,5 | - |
| KWK KRUPIŃSKI | | |
| Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne KWK Krupiński z tytułu utraty ich wartości w związku z zamiarem ich nieodpłatnego przekazania do SRK | (71,1) | - |
| Utworzenie rezerwy na straty z tytułu wypowiedzianych umów dot. KWK Krupiński | (19,0) | - |
| RAZEM | (90,1) | - |
| RAZEM PRZYCHODY/ (KOSZTY) ZWIĄZANE Z PRZEKAZANIEM ZAKŁADÓW DO SRK | 69,4 | - |

Szczegóły procesu przekazywania aktywów nieprodukcyjnych do SRK opisane zostały w Punkcie 2.9. niniejszego sprawozdania.

Decyzją z dnia 18 listopada 2016 roku Komisja Europejska zaakceptowała rządowy program pomocy dla górnictwa węgla kamiennego, stanowiący pomoc publiczną. Program obejmuje pomoc na pokrycie bieżących strat produkcyjnych kopalń oraz na pokrycie kosztów nadzwyczajnych w ramach zgłoszonego do Komisji Europejskiej wniosku notyfikacyjnego pod nazwą „Pomoc państwa dla sektora górnictwa węgla kamiennego w latach 2015 – 2018”. Program obejmuje m.in. nowe instrumenty pomocowe takie jak: dotacja i zwolnienia z niektórych danin publicznoprawnych w celu sfinansowania kosztów nadzwyczajnych powstałych w związku z likwidowanymi kopalniami węgla kamiennego, pomoc na pokrycie bieżących strat produkcyjnych kopalń oraz na pokrycie kosztów nadzwyczajnych oraz możliwość sfinansowania w ramach programu np. osłon socjalnych dla pracowników wygaszanych kopalń (urlopy górnicze, jednorazowe odprawy), kosztów wygaszania kopalń oraz działań po zakończeniu tego procesu, w tym zabezpieczenie kopalń przed zagrożeniem wodnym, gazowym i pożarowym czy usuwanie szkód górniczych. Program pomocowy związany jest z koniecznością restrukturyzacji całego polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego, co wynika z trudnej sytuacji na międzynarodowym rynku węgla.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Na wyniki Spółki w 2016 roku znaczący wpływ miała sytuacja na powiązanych, międzynarodowych rynkach stali, koksu i węgla. Analizowany okres był dla sektora węgla koksowego okresem dynamicznych zmian w zakresie zarówno popytu i podaży, jak i wynikających z powyższych relacji cen tego surowca na rynku. Kwartalne benchmarki węgla koksowego typu hard na bazie FOB Australia wzrastały w 2016 roku, tj. z 81 USD/mt w I kwartale, 84 USD/t w II kwartale, 92,5 USD/t w III kwartale i do 200 USD/t w IV kwartale. Dynamiczny wzrost cen spotowych w III i IV kwartale 2016 roku był spowodowany przede wszystkim ograniczeniami po stronie podażowej. W tym okresie wystąpiły problemy wydobywcze w Australii, których skutkiem było ogłoszenie siły wyższej przez kilku znaczących producentów. Jednocześnie w Chinach na początku 2016 roku ograniczono produkcję węgla poprzez

administracyjne wprowadzenie limitu 276 dni wydobycia w roku w miejsce wcześniejszych 330 dni. Kumulacja powyższych czynników znacząco ograniczyła dostępność węgla koksowego. W połączeniu z wyższą produkcją stali w Chinach oraz brakiem zapasów surowców w hutach, spowodowało to dynamiczny wzrost cen spotowych oraz kolejnych kwartalnych cen benchmarkowych negocjowanych w tym okresie. Średnia roczna cena benchmarkowa dla węgla koksowych typy hard wyniosła w 2016 roku 114 USD/mt FOB Australia i była o 12% wyższa niż w 2015 roku. Pod koniec 2016 roku mieliśmy jednak do czynienia z odwróceniem tego trendu.

W 2016 roku, a zwłaszcza w jego II połowie nastąpił wzrost cen węgla energetycznego w portach ARA. Średnia cena w 2016 roku wyniosła 59,7 USD/mt CIF Północna Europa była o 5,6% wyższa niż w 2015 roku.

Notowania cen koksu na rynku europejskim wzrosły w omawianym okresie o 5,7% do poziomu 195,4 USD/mt CFR Europa Północna. Nie nadążyły zatem za wzrostami cen węgla koksowego w 2016 roku. Na rynku koksu nie obserwowano też niedoboru tego towaru na rynku. Jednocześnie Chiny zwiększyły eksport koksu w 2016 roku do poziomu 10,2 mln ton - najwyższego od 2008 roku.

Polityka sprzedaży węgla koksowego przyjęta w JSW oparta jest na kwartalnych benchmarkach. Sprzedaż węgla energetycznego realizowana jest w ramach kontraktów wieloletnich zawieranych z zakładami energetyki zawodowej, które oczekują uzgadniania cen z dużym wyprzedzeniem, przekraczającym czasem okres jednego roku. Najczęściej ceny na kolejny rok uzgadniane są od maja do sierpnia. Polityka sprzedaży koksu oparta jest na kontraktach wieloletnich zawartych z koncernami hutniczymi, gdzie ceny ustalane są na okresy kwartalne lub dłuższe w oparciu o uwarunkowania rynkowe. W części kontraktów ceny koksu ustalane są na podstawie formuł cenowych opartych na cenach węgla i notowaniach cen koksu. W okresach o dużej zmienności cen mogą występować nieproporcjonalne zmiany rynkowych cen węgla i koksu. W IV kwartale 2016 roku, gdy nastąpił gwałtowny wzrost cen węgla koksowego, ceny koksu szczególnie na rynku europejskim nie nadążyły za tymi wzrostami, co wpływało na rentowność koksowni.

Przyjęta polityka sprzedaży pozwala ograniczać ryzyko wahań cen, lokować węgiel w ilościach zgodnych z produkcją na rynku lokalnym oraz ogranicza ryzyko logistyczne. Oparcie sprzedaży na dostawach spotowych rodzi ryzyko braku równomierności dostaw, wiąże się z koniecznością okresowego składowania większych niż obecnie wolumenów węgla i eliminuje JSW z dostaw do wielu krajowych odbiorców, którzy cenią sobie stabilność współpracy.

3.7. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2016 ROK

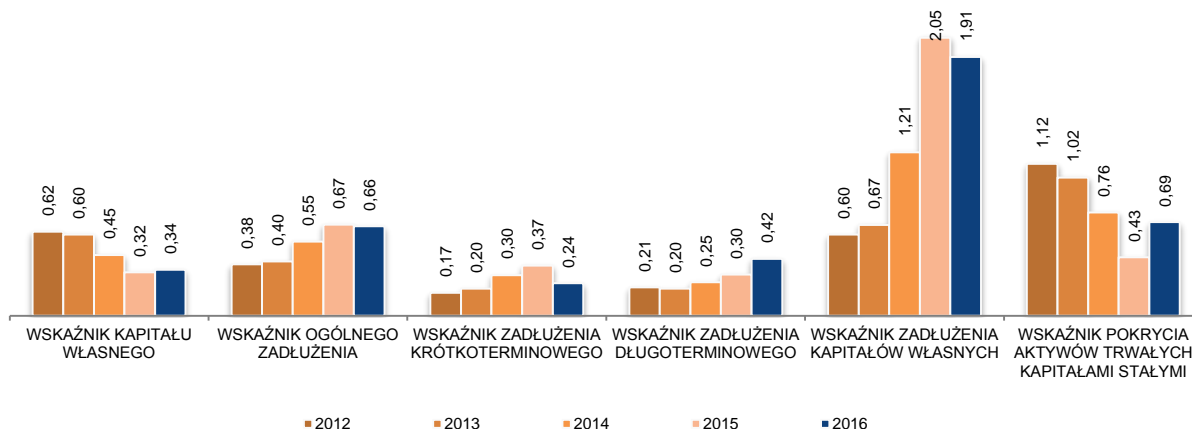
Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

3.8. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

ZADŁUŻENIE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA SPÓŁKI

Na dzień kończący okres sprawozdawczy udział zobowiązań w finansowaniu działalności JSW mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia utrzymał się na zbliżonym poziomie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku. Spadek wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego przy jednoczesnym wzroście wskaźnika zadłużenia długoterminowego wiąże się z przeklasyfikowaniem zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych do zobowiązań długoterminowych w związku z zawartym porozumieniem z Obligatariuszami.

Wykres 16. Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki



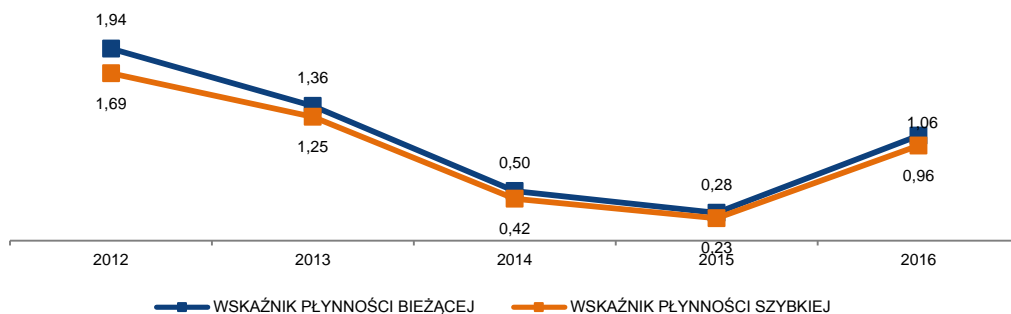
Metodologia obliczeń wskaźników zadłużenia i finansowania Spółki:

| | |
|--|---|
| Wskaźnik kapitału własnego: | (Kapitał własny – wartości niematerialne) / Suma bilansowa. |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia: | Zobowiązania ogółem / Pasywa ogółem. |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego: | Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa ogółem. |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego: | Zobowiązania długoterminowe / Pasywa ogółem. |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych: | Zobowiązania ogółem / Kapitał własny. |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi: | (Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw długoterminowych) / Aktywa trwałe. |

PŁYNNOŚĆ

W 2016 roku dzięki realizowanym działaniom naprawczym oraz zawartemu Porozumieniu z Obligatariuszami, w wyniku którego nastąpiła reklasyfikacja znacznej części zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych do zobowiązań długoterminowych, wskaźnik płynności bieżącej wzrósł osiągając wartość 1,06 wobec 0,28 w 2015 roku (wyższy o 278,6%). Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł o 317,4% w rezultacie spadku zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych) o 34,3%.

Wykres 17. Wskaźniki płynności



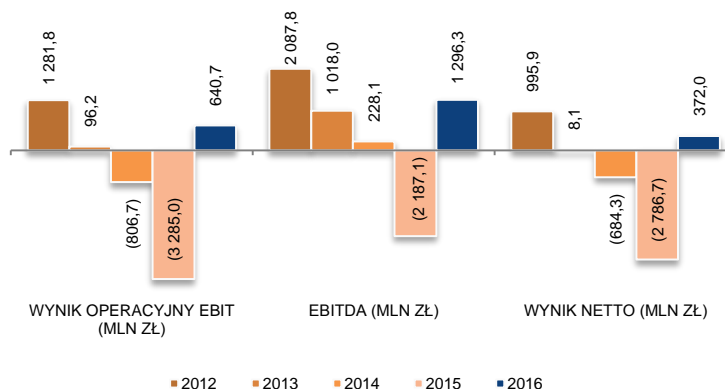
Metodologia obliczeń wskaźników płynności:

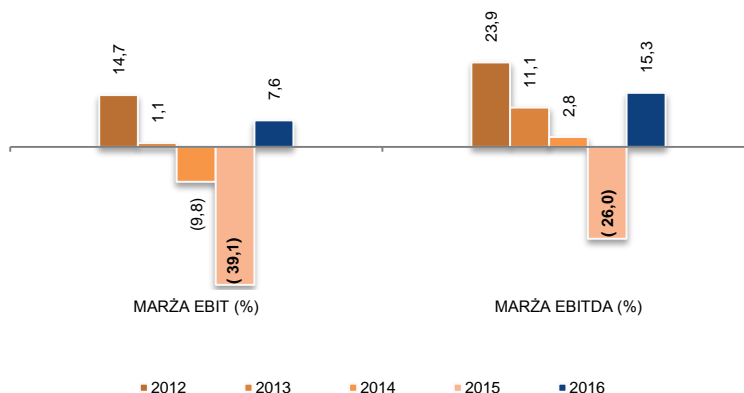
| | |
|------------------------------|---|
| Wskaźnik płynności bieżącej: | Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych. |
| Wskaźnik płynności szybkiej: | (Aktywa obrotowe – zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych. |

RENTOWNOŚĆ

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na poprawę efektywności działalności Spółki w 2016 roku, w porównaniu do wyników uzyskanych w 2015 roku, co wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży węgla spowodowanego znaczącym wzrostem cen węgla koksowego w II połowie 2016 roku. Zysk netto za 2016 rok wyniósł 372,0 mln zł, czego efektem były dodatnie wskaźniki rentowności.

Wykres 18. Wskaźniki rentowności



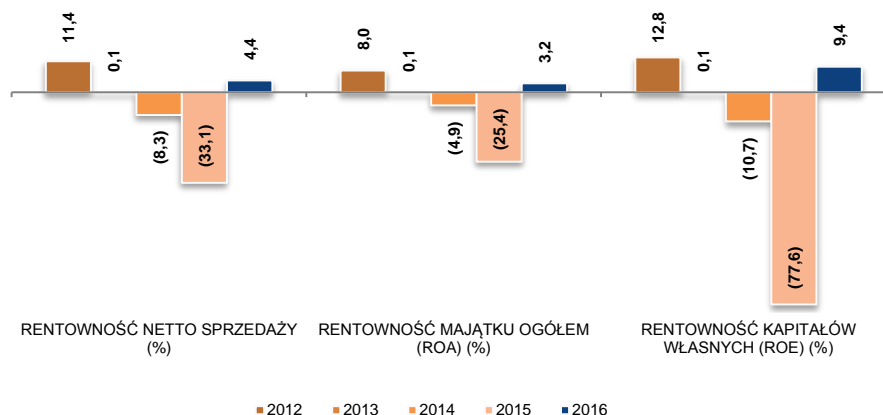


Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. I):

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.

Wskaźniki rentowności aktywów ogółem (ROA) oraz rentowności kapitału własnego (ROE) wskazują na poprawę w 2016 roku efektywności wykorzystania posiadanego przez Spółkę majątku oraz kapitału własnego.

Wykres 19. Wskaźniki rentowności



Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. II):

Rentowność netto sprzedaży: Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży.
Rentowność majątku ogółem (ROA): Wynik finansowy netto x 100 / Aktywa ogółem.
Rentowność kapitałów własnych (ROE): Wynik finansowy netto x 100 / Kapitał własny.

GOTÓWKOWY KOSZT WYDOBYCIA WĘGLA

Gotówkowy koszt wydobycia węgla („Mining cash cost”, „MCC”) jest wskaźnikiem wykorzystywanym przez Spółkę w celach zarządczych. Metodologia obliczania i prezentacji gotówkowego kosztu wydobycia węgla odzwierciedla koszty z punktu widzenia ich gotówkowości, bez względu na okres ich poniesienia.

Tabela 24. Gotówkowy koszt wydobycia węgla

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|
| Zużycie materiałów i energii | 880,3 | 980,2 | 1 064,7 | 987,2 | 1 020,7 | 89,8 |
| Usługi obce | 1 158,3 | 1 292,6 | 1 610,6 | 1 520,5 | 1 383,5 | 89,6 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 2 064,6 | 2 583,8 | 3 046,9 | 2 895,9 | 2 978,4 | 79,9 |
| Podatki i opłaty | 131,0 | 129,4 | 118,5 | 117,8 | 145,0 | 101,2 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (2,2) | 23,7 | 25,4 | 37,3 | 42,5 | - |
| Pozostałe koszty okresu niedotyczące produkcji węgla | - | - | (939,8) | (1 003,9) | (884,1) | - |
| Mining cash cost (mln zł) | 4 232,0 | 5 009,7 | 4 926,3 | 4 554,8 | 4 686,0 | 84,5 |
| Wydobycie węgla (mln ton) | 16,8 | 16,3 | 13,9 | 13,6 | 13,5 | 103,1 |
| Mining cash cost (zł/tonę)⁽¹⁾ | 251,38 | 307,10 | 353,22 | 334,25 | 348,09 | 81,9 |

⁽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 2016 rok ukształtował się na poziomie 4 232,0 mln zł, tj. o 777,7 mln zł (15,5%) niższym niż w 2015 roku. W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia w analizowanym okresie wyniósł 251,38 zł/tonę, tj. o 18,1% niżej niż w 2015 roku, przy wyższej o 3,1% produkcji węgla netto.

Na spadek wartości gotówkowego kosztu wydobycia wpłynęły głównie:

- niższe koszty świadczeń na rzecz pracowników o 519,2 mln zł, co wynika z prowadzonej polityki kadrowej. Zarówno odejścia naturalne, przekazanie części Ruchu Jas-Mos (1,6 tys. pracowników) do SRK oraz działania optymalizujące wydajność w JSW, doprowadziły do spadku stanu zatrudnienia o 3 147 osób. Natomiast średnie zatrudnienie spadło o 2 334 osoby. Uzupelnienie zatrudnienia pracownikami własnymi odbywa się wyłącznie na stanowiskach, na których jest to niezbędne,
- niższe koszty usług obcych o 134,3 mln zł, co związane jest przede wszystkim z obniżeniem kosztów usług transportowych o 86,3 mln zł, niższym wykonaniem usług wiertniczo-górnich o 63,0 mln zł (mniejszy zakres robót korytarzowych) i usług odmetanowania o 19,2 mln zł,
- niższe koszty zużycia materiałów i energii o 99,9 mln zł, na co wpływ miał niższy poziom robót korytarzowych, zaś na obniżenie kosztów zużycia energii elektrycznej (o 37,8 mln zł) wpływ miały niższe zakupy energii m.in. związane z wyższą produkcją własną (uruchomienie układu kogeneracyjnego w KWK Budryk), obniżeniem wartości certyfikatów dla energii elektrycznej, jak również z rozliczeniem rezerw dla praw majątkowych dotyczących roku 2015.

3.9. WPŁYWY Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 29 grudnia 2016 roku JSW wyemitowała w ramach programu emisji obligacji dodatkowe 30 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł, które w całości zostały objęte przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. Środki pozyskane w drodze emisji zostały wykorzystane na cele ogólnokorporacyjne.

Informacja na temat emisji dłużnych papierów wartościowych dokonanej przez JSW przedstawiona została w Punkcie 2.8. niniejszego sprawozdania.

3.10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje pomiędzy JSW a podmiotami powiązаныmi w 2016 roku były transakcjami zawartymi na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji zawieranych przez JSW z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w Nocie 37. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

3.11. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Według stanu na koniec 2016 roku JSW nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy czynne pozostawały następujące, udzielone przez Spółkę poręczenia:

- poręczenie udzielone przez KWK Krupiński na zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PKO BP S.A. do kwoty 0,3 mln zł za zobowiązania Górnictwej Spółdzielni Mieszkaniowej z terminem spłaty przypadającym w 2030 roku,
- poręczenie za zobowiązania Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego Nr 2 w Jastrzębiu-Zdroju z tytułu zaciągniętej pożyczki w Banku Ochrony Środowiska S.A. w kwocie 0,3 mln zł z terminem ważności do 31 grudnia 2020 roku.

Zobowiązania Spółki z tytułu emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2016 roku poręczone zostały przez:

- JSW KOKS - poręczenie na rzecz PKO Banku Polskiego S.A., Banku Gospodarstwa Krajowego, Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A., Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. do łącznej kwoty 2 218,5 mln zł z terminem ważności do 31 marca 2026 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiada otrzymanych gwarancji ani udzielonych pożyczek.

3.13. INSTRUMENTY FINANSOWE

ZASTOSOWANIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W ZAKRESIE ELIMINACJI ZMIAN CEN, RYZYKA KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Ryzyko cenowe

Sytuacja na rynku węgla koksowego i koksu jest ściśle powiązana z rynkiem stali i wyrobów hutniczych; cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku koksowo-hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są uzależnione również od działań innych producentów krajowych. Pomimo posiadania przez Spółkę stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji lub podaży ze strony innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen.

W przypadku zmian cen na rynku, celem zminimalizowania jego wpływu na sytuację finansową Spółki podejmuje się takie działania jak:

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

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie Spółka prowadzi monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen (corocznie dla węgla energetycznego, a kwartalnie dla węgla koksowego i koksu).

Realizując cele zarządzania ryzykiem Spółka działa w ramach zasad opisanych w Procedurze Handlowej JSW oraz w ramach zasad Komitetu Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ kursów walut z dostaw węgla, koksu i węglipochodnych. Okresowo monitoruje się import węgla oraz ceny węgla wyprodukowanego przez polskie kopalnie, a także ceny koksu i węgla energetycznego w portach ARA.

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

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, poprzez dywersyfikację odbiorców wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi.

Dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 19,5% i 8,8% ogółu należności handlowych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Aby ograniczyć ryzyko nieściągalności należności, stosowane są zabezpieczenia finansowe od odbiorców w postaci- weksli in blanco, akredytyw. W przypadku uzgodnień handlowych z kontrahentem lub w przypadku nowych odbiorców, a także odbiorców o niepewnej sytuacji finansowej, JSW prowadzi sprzedaż po dokonaniu przedpłaty przez kontrahenta. W przypadku niektórych odbiorców korzystających z kredytu kupieckiego stosowane jest ubezpieczenie należności handlowych w firmach ubezpieczeniowych. Od odbiorców o ugruntowanej pozycji, ze względu na strategiczny charakter współpracy oraz możliwość oceny ich dokumentacji finansowej, Spółka nie wymaga zabezpieczeń. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku ubezpieczeniu podlegało 3,9% należności handlowych JSW, ponadto Spółka stosuje zabezpieczenia należności handlowych w postaci weksli in blanco.

Mając na uwadze powyższe zabezpieczenia oraz dotychczasową współpracę z odbiorcami, ryzyko nieściągalności należności oszacowano jako niskie.

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

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego związanego z utrzymywaniem depozytów oraz działalnością lokacyjną Spółka wdrożyła politykę lokowania wolnych środków finansowych, która określa maksymalne limity koncentracji depozytów w jednym banku oraz sposób ich wyznaczania. Wdrożona polityka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ograniczenie koncentracji środków w jednej instytucji finansowej.

W związku ze stosowaną w Spółce polityką lokowania środków pieniężnych poziom ryzyka związanego z działalnością lokacyjną można oszacować jako niski.

Spółka dokonuje doboru banków współpracujących na płaszczyźnie transakcji terminowych na analogicznych zasadach, jak w przypadku lokowania czasowo wolnych środków finansowych. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe m.in. poprzez wykorzystanie hedgingu naturalnego oraz zawieranie transakcji zabezpieczających z bankami oraz spółkami zależnymi. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających Spółka współpracuje wyłącznie z bankami o wysokiej wiarygodności. W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominal otwartych transakcji w jednym banku). Proces zabezpieczania ryzyka walutowego podlega ciągłemu monitoringowi. Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 63% dopuszczalnego limitu.

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

Ryzyko płynności

W 2016 roku, w związku z ponoszeniem wysokich wydatków o charakterze inwestycyjnym, brakiem dostępnych źródeł finansowania o charakterze długoterminowym oraz silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych od cen sprzedaży węgla i koksu, ryzyko utraty płynności było bardzo wysokie i stanowiło jeden z najistotniejszych czynników determinujących przyszłą sytuację finansową JSW.

Potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez JSW obligacji, generowała podwyższone prawdopodobieństwo utraty zdolności do regulowania zobowiązań. Ryzyko to zostało ograniczone w momencie podpisania Porozumienia z Obligatariuszami, zgodnie z którym Obligatariusze rezygnują z dotychczas przysługującej im możliwości wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji w przypadku niewyemitowania przez JSW obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych. Rezygnacja z prawa wcześniejszego wykupu pozwala na prezentację zobowiązania z tytułu emisji obligacji jako zobowiązanie o charakterze długoterminowym, co pozytywnie wpływa na strukturę majątkowo-kapitałową i ograniczenie ryzyka w zakresie płynności. Porozumienie przewiduje jednocześnie rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na Spółkę szeregu dodatkowych zobowiązań.

Ryzyko utraty płynności zostało dodatkowo ograniczone poprzez dodatkową emisję obligacji w kwocie 300,00 mln zł w dniu 29 grudnia 2016 roku, która w całości została objęta przez TFS.

Ponadto na poprawę płynności w IV kwartale 2016 roku wpływ mają również wyższe przychody jako skutek poprawy warunków rynkowych (wzrost cen węgla).

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Spółka podejmuje również działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe. Ponadto JSW podjęła działania zmierzające do pozyskania dodatkowych środków finansowych z procesu dezinvestycji.

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

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

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

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 walutowe

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Spółka wykorzystywała w 2016 roku kontrakty terminowe typu Fx Forward. Celem tych transakcji było zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku zwykłej działalności handlowej.

CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

W JSW obowiązują zaakceptowane przez Zarząd polityki określające cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW, której celem jest scentralizowanie w JSW procesu zarządzania ryzykiem walutowym, w tym m. in. określenie zasad w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności zasady identyfikacji, kwantyfikacji, monitoringu oraz raportowania ryzyka walutowego, co z kolei ma za zadanie doprowadzić do ograniczenia niekorzystnego wpływu czynników ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz na wynik ekonomiczny Spółki.

W Spółce funkcjonuje **Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW**, który odpowiedzialny jest m. in. za podejmowanie kluczowych decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności za podejmowanie decyzji o zabezpieczeniu zakontraktowanych i planowanych przepływów pieniężnych. Ekspozycja netto wynikająca z planowanej, zakontraktowanej lub zafakturowanej sprzedaży zabezpieczana jest zgodnie z przyjętymi przez JSW współczynnikami zabezpieczeń transakcjami terminowymi o terminie zapadalności do 12 miesięcy.

JSW dla celów zabezpieczania ryzyka walutowego obok hedgingu naturalnego, stosuje transakcje pochodne Fx Forward. Instrumenty pochodne wyceniane są do wartości godziwej. Spółka dla celów ewidencyjnych wykorzystuje wyceny własne (system EXANTE).

Spółka stosuje **rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych**, która pozwala na odnoszenie skutecznej części zabezpieczenia w kapitały, co powoduje uwspółmiernienie wpływu na wynik finansowy wyceny instrumentów zabezpieczających i realizacji pozycji zabezpieczanej. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w zakresie ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej.

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

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

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

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

Co do zasady, do rachunkowości zabezpieczeń wyznaczane są transakcje pochodne, których termin zapadalności jest dłuższy niż sześć miesięcy.

Według stanu na 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe o łącznym nominale 137,0 mln EUR i 84,7 mln USD, z czego 89,5 mln EUR i 46,5 mln USD zostało wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów denominowanych w EUR i USD, które Spółka spodziewa się otrzymać w okresie do października 2017 roku. Wartość godziwa otwartych transakcji pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosła (1,5) mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę 2,9 mln zł, z czego:

- kwota (7,9) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 7,1 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 0,1 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej (FX Forward),
- kwota 4,3 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z braku realizacji pozycji zabezpieczanej (obligacje),
- kwota (0,7) mln zł stanowi skutek w odroczonym podatku dochodowym od powyższych pozycji.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej w JSW realizowane jest w oparciu o **Politykę zarządzania ryzykiem stopy procentowej**. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie do akceptowalnego poziomu niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przyszłe przepływy pieniężne.

W Spółce funkcjonuje wdrożona w 2012 roku **Polityka lokowania wolnych środków finansowych w JSW**. Polityka określa cele, zasady oraz obowiązki w zakresie lokowania wolnych środków i stanowi ramy zarządzania wolnymi środkami finansowymi. Procedura obejmuje w szczególności zasady identyfikacji, kwantyfikacji, monitoringu oraz podziału obowiązków umożliwiających odpowiednią kontrolę nad działalnością skarbową, określa dopuszczalne narzędzia lokowania środków finansowych oraz zasady współpracy z bankami.

W 2015 roku została wdrożona **Polityka Zarządzania Płynnością wraz z procedurą w Grupie**. Podstawowym zadaniem jest efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań w sytuacji zagrożenia utraty płynności.

3.14. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JSW

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych z uwagi na dużą zmienność rynku oraz znaczną ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność.

3.15. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

Przyjęte zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 32. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest zgodne z wymogami przepisów prawa i regulacjami instytucji rynku kapitałowego odnoszącymi się do zakresu sprawozdań z działalności. Sprawozdanie to zostało sporządzone przy zachowaniu zasady spójności wewnętrznej dokumentu oraz zgodności ze Sprawozdaniem finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

3.16. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem uprawnionym do badania Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Umowa pomiędzy JSW a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została zawarta w dniu 3 kwietnia 2015 roku i dotyczy badania sprawozdania finansowego JSW za lata 2015 i 2016, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2015 i 2016, wykonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego JSW za I półrocze 2015 roku oraz za I półrocze 2016 roku, a także śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze 2015 roku i za I półrocze 2016 roku.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 grudnia 2016 roku podjęła uchwałę o przedłużeniu dotychczasowej umowy z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na wykonanie badania sprawozdania finansowego JSW za lata 2015 i 2016. Aneks do umowy będzie dotyczył przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego JSW oraz Grupy Kapitałowej za 2017 rok, w tym wykonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku.

Informacje dotyczące wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w Nocie 38. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

4. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM

4.1. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM

Akcje JSW notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 6 lipca 2011 roku. Obrót giełdowy papierami wartościowymi dokonywany jest w walucie PLN.

W okresie sprawozdawczym akcje JSW wchodziły w skład indeksów:

- typu cenowego: Indeks WIG, Indeks WIG30, Indeks mWIG40,
- typu dochodowego: Indeks WIG-Poland, Indeks WIG-surowce, Indeks WIG-górnictwo.

Ponadto, w dniu 1 grudnia 2016 roku JSW weszła w skład indeksu MSCI Poland.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. 2 marca 2017 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformowała, iż po sesji w dniu 17 marca 2017 roku zostanie przeprowadzona rewizja roczna portfeli indeksów WIG20, WIG20TR, mWIG40, sWIG80, WIG30 oraz WIG30TR. W wyniku rewizji w portfelach indeksów, w indeksie WIG 20, JSW zastąpi Eneę.

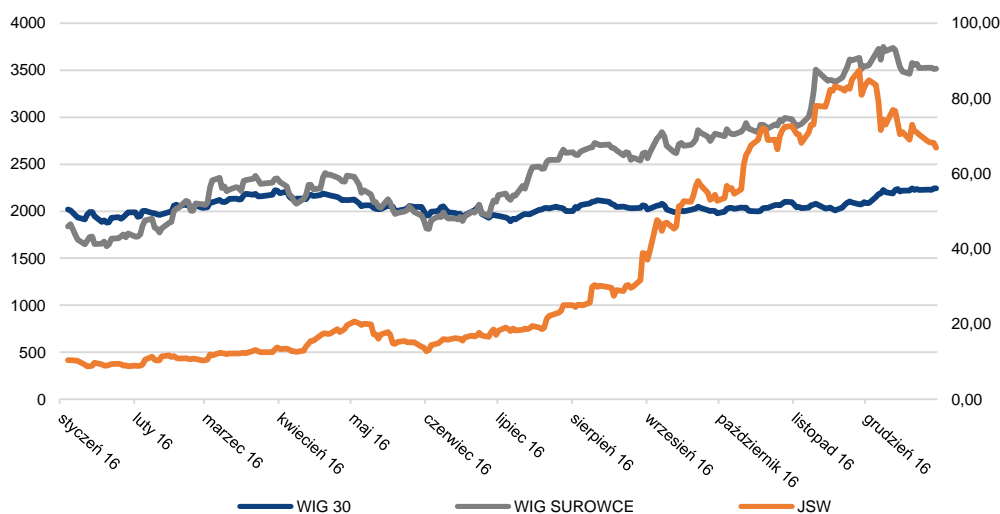
Tabela 25. Podsumowanie notowań akcji JSW

| Dane dotyczące akcji | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Liczba akcji na koniec roku (szt.) | 117 411 596 | 117 411 596 | 117 411 596 | 117 411 596 | 117 411 596 |
| Najniższy kurs zamknięcia (zł) | 8,77 | 10,00 | 16,25 | 53,13 | 82,20 |
| Najwyższy kurs zamknięcia (zł) | 87,50 | 25,96 | 54,05 | 97,60 | 110,60 |
| Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań (zł) | 66,90 | 10,65 | 16,25 | 53,13 | 92,40 |
| Kapitalizacja na koniec danego roku (mln zł) | 7 854,8 | 1 250,4 | 1 907,9 | 6 238,1 | 10 848,8 |

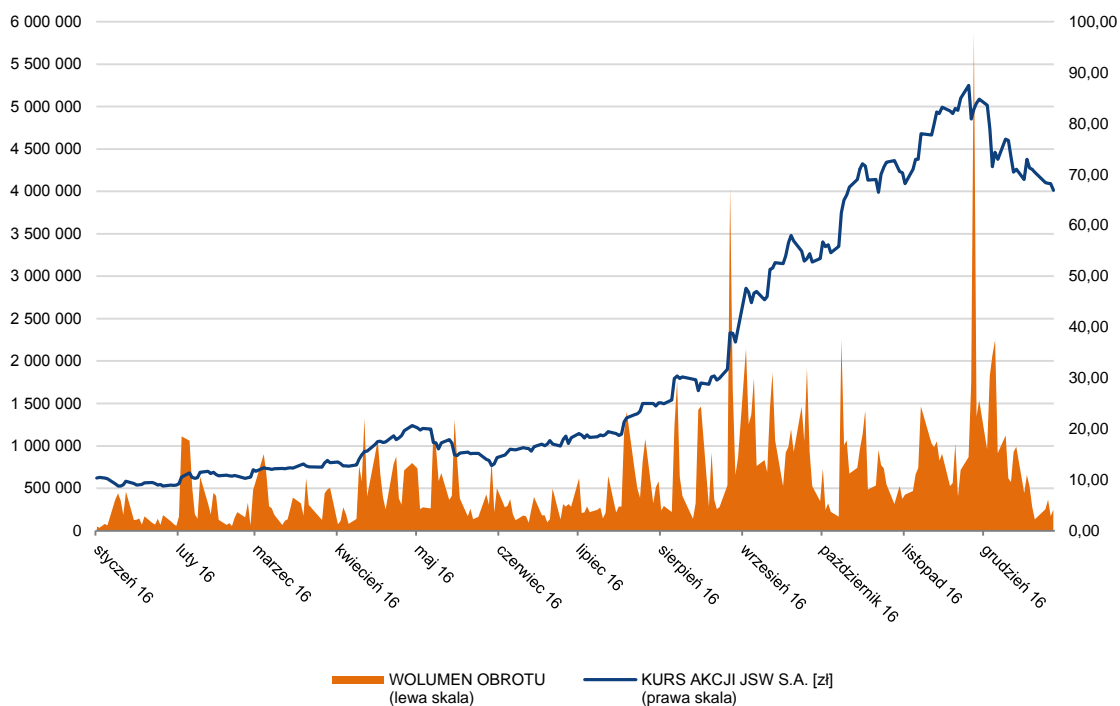
W analizowanym okresie średni kurs akcji JSW wyniósł 33,24 zł, a różnica pomiędzy notowaniem na koniec i początek okresu sprawozdawczego wynosiła in plus 645%. Porównawczo indeks WIG30 zmienił się in plus o 11%, zaś indeks WIG-Surowce zmienił się in plus o 91% w tym okresie.

W 2016 roku najniższy kurs akcji JSW na zamknięciu sesji wyniósł 8,77 zł (12 stycznia 2016 roku), natomiast najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 87,50 zł (28 listopada 2016 roku). Wartość akcji JSW na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 66,90 zł. Średni dzienny wolumen obrotu w 2016 roku wyniósł 514 760 akcji.

Wykres 20. Notowania akcji JSW oraz indeksów WIG30 i WIG-Surowce



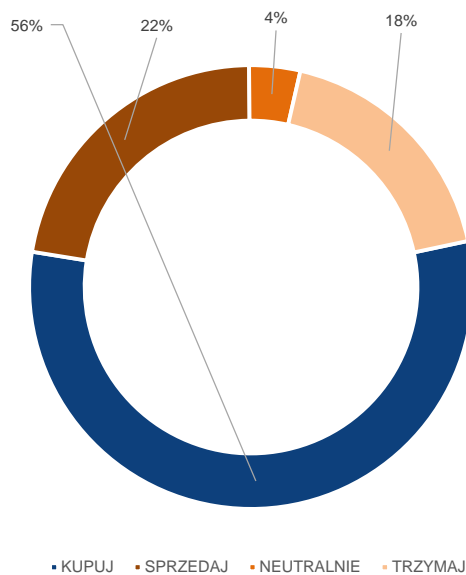
Wykres 21. Cena i wolumen akcji JSW w 2016 roku



4.2. REKOMENDACJE DLA AKCJI JSW

W 2016 roku, zgodnie z wiedzą Spółki, wydano 27 rekomendacji biur maklerskich dla akcji JSW.

Wykres 22. Struktura rekomendacji dla akcji JSW



4.3. POLITYKA INFORMACYJNA ORAZ KOMUNIKACJA Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

W celu utrzymania zarówno pożądanego wizerunku wśród interesariuszy JSW, jak również pozytywnych standardów komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego, JSW kontynuowała podejmowane dotychczas działania poprzez przekazywanie rzetelnej informacji zgodnie z najwyższymi standardami w tym obszarze. Komunikacja z uczestnikami rynku kapitałowego odbywała się poprzez:

- udział w spotkaniach z akcjonariuszami firmy, potencjalnymi inwestorami oraz analitykami giełdowymi,
- publikację raportów bieżących oraz okresowych wraz z organizacją konferencji wyników transmitowanych za pomocą sieci Internet z możliwością zadawania pytań Zarządowi JSW drogą mailową:
 - po publikacji wyników za 2015 rok w dniu 29 kwietnia 2016 roku;
 - po publikacji wyników za I półrocze 2016 roku w dniu 30 sierpnia 2016 roku,
- wywiady Członków Zarządu i innych przedstawicieli JSW,
- publikację komunikatów prasowych dotyczących bieżącej sytuacji JSW,
- bieżącą aktualizację strony internetowej (sekcja relacji inwestorskich), w tym udostępnienie szeregu danych finansowych oraz operacyjnych w wersji edytowalnej, umożliwiającej ich szybkie porównanie z danymi historycznymi.

Podmioty rynku kapitałowego mogą kontaktować się z Emitentem w następujący sposób:

- Pełnomocnik Zarządu ds. Relacji Giełdowych – Izabela Tokarz, tel.: +48 22 222 17 50, e-mail: itokarz@jsw.pl,
- Zespół Relacji Inwestorskich – Paweł Warzecha, tel.: +48 32 756 44 25, e-mail: pwarzecha@jsw.pl, relacje@jsw.pl.

4.4. KALENDARIUM RAPORTOWANIA W 2017 ROKU



4.5. POLITYKA DYWIDENDOWA

Zgodnie z polityką dywidendową zdefiniowaną w prospekcie emisyjnym JSW z 2011 roku (str. 59), intencją Zarządu JSW jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłat dywidendy na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za dany rok obrotowy. Polityka w zakresie dywidendy uzależniona jest od aktualnych wyników działalności, przepływów pieniężnych, sytuacji finansowej oraz potrzeb kapitałowych, ogólnych uwarunkowań gospodarczych, jak również związanych z wypłatą dywidendy ograniczeń prawnych, podatkowych, regulacyjnych i umownych, a także innych czynników, które Zarząd uzna za istotne, i będzie podlegała zmianom, mającym na celu dostosowanie jej do powyższych czynników.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW uchwałą z dnia 23 czerwca 2016 roku postanowiło pokryć stratę netto Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok 2015 w wysokości 2 786,7 mln zł w całości z kapitału zapasowego.

Zgodnie z zapisami Porozumienia zawartego z Obligatariuszami, Zarząd JSW zobowiązał się, iż do czasu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji, będzie mógł rekomendować Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłatę dywidendy jeżeli: na taką wypłatę uzyskana zostanie zgoda Zgromadzenia Obligatariuszy lub przy określonym poziomie (aktualnym i prognozowanym) wskaźnika pokrycia obsługi długu (DSCR). W przeciwnym wypadku wypłata przez JSW dywidendy będzie stanowiła przypadek naruszenia Porozumienia.

W związku z podjęciem przez Zarząd JSW decyzji o nierekomendowaniu wypłaty dywidendy za 2016 rok, osiągnięty przez Spółkę w 2016 roku zysk netto w wysokości 372,0 mln zł, Zarząd JSW będzie proponował przeznaczyć na:

- kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego (w związku z zobowiązaniem JSW do wniesienia środków pieniężnych do JZR) kwotę 124,5 mln zł.
- pozostałą część zysku netto w wysokości 247,5 mln zł na kapitał zapasowy (jako odbudowa kapitału zapasowego).

Tabela 26. Historia wypłat dywidendy

| Rok | Dzień nabycia prawa do dywidendy | Dzień wypłaty dywidendy | Dywidenda (zł) | Dywidenda (zł/akcję) |
|------|----------------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|
| 2011 | 20.06.2011 | 20.07.2011 | 256 978 067,20* | 2,16 |
| 2012 | 06.07.2012 | 24.07.2012 | 631 674 386,48 | 5,38 |
| 2013 | 31.07.2013 | 20.08.2013 | 295 877 221,92 | 2,52 |
| 2014 | - | - | - | - |
| 2015 | - | - | - | - |
| 2016 | - | - | - | - |

* Wykazana w Sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku dywidenda w wysokości 257,0 mln zł obejmuje obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę w wysokości 127,0 mln zł – Ustawa z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 154, poz. 792, z późn. zm.) oraz wypłatę w lipcu 2011 r. dywidendy dla Skarbu Państwa w wysokości 130,0 mln zł z zysku wypracowanego w 2010 roku.

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) Zarząd JSW przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku.

5.1. WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W 2016 roku JSW stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016* przyjętym w dniu 13 października 2015 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 26/1413/2015. Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 („Dobre Praktyki”) jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

Ponadto, informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach dostępna jest na stronie korporacyjnej JSW pod adresem: <http://www.jsw.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki/>.

5.2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH ODSTĄPIONO

JSW dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW 2016*. W 2016 roku JSW nie stosowała następujących zasad:

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacja IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie:

Spółka odstępuje od stosowania tej zasady ze względu na ryzyka natury prawnej i organizacyjno-technicznej, mogące zagrażać prawidłowemu przebiegu walnego zgromadzenia przy zapewnieniu akcjonariuszom zdalnego sposobu komunikacji. Aktualnie obowiązujące w Spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają akcjonariuszom efektywną realizację wszelkich praw z akcji i zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Zasada V.Z.6.

Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Wyjaśnienie:

Spółka odstępuje od stosowania tej zasady do czasu dokonania odpowiednich zmian w dokumentach korporacyjnych obowiązujących w Spółce.

Ponadto, Spółka nie stosuje zasad: I.Z.1.10., III.Z.6., VI.Z.2. oraz rekomendacji: IV.R.3, gdyż nie dotyczą one Spółki.

5.3. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIENIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne. W celu zapewnienia prawidłowości, rzetelności i zgodności sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami prawa oraz generowania danych finansowych o wysokiej jakości, w JSW funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Zarząd JSW jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, w JSW funkcjonuje szereg procedur oraz wewnętrznych regulaminów, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. System ten realizowany jest głównie w oparciu o:

- Statut JSW,
- Kodeks Grupy Kapitałowej,
- Regulamin Organizacyjny JSW,
- Dokumentację przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- Politykę i Procedurę Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym,
- Regulamin i procedury dotyczące wypełniania obowiązków informacyjnych wynikających z ustaw regulujących obrót papierami wartościowymi JSW na rynku regulowanym oraz aktów wykonawczych do ww. ustaw, w ramach którego określono zakres raportowania oraz zasady i podział odpowiedzialności za sporządzenie sprawozdań finansowych,
- Regulaminy Kontroli i Audytu Wewnętrznego,
- Instrukcję obiegu dokumentów,
- Zakresy obowiązków i uprawnień pracowników,
- Procedurę podatkową.

Proces ten realizowany jest również poprzez stosowanie przez spółki Grupy Kapitałowej jednolitych wzorców sprawozdań finansowych, badanie i przegląd sprawozdań finansowych przez tę samą firmę audytorską oraz proces autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed ich publikacją.

Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Za sporządzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialne jest Biuro Głównego Księgowego, zaś za przygotowanie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją.

W celu zapewnienia stosowania jednolitych zasad rachunkowości przyjęta została przez JSW Dokumentacja przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oparta na MSSF, która obowiązuje JSW i podmioty Grupy (głównie w zakresie przygotowywania pakietów konsolidacyjnych, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Spółki Grupy sporządzają sprawozdania jednostkowe według MSSF. Kluczowe spółki Grupy są również badane przez tego samego audytora, co powinno wyeliminować potencjalne błędy podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykrywać niezgodności wśród spółek w zakresie stosowanych zasad rachunkowości. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSSF celem aktualizacji Dokumentacji przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz zakresu ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych.

Spółka stosuje w sposób ciągły spójne zasady księgowe zgodne z MSSF do prezentacji danych finansowych w sprawozdaniach finansowych, raportach okresowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom. Takie same zasady obowiązują w spółkach tworzących Grupę Kapitałową, dla których JSW jest Jednostką dominującą. Zakres ujawnianych w sprawozdaniach finansowych danych wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSSF, zaś sposób ich prezentacji zapewnia zrozumiałość i przejrzystość informacji, a także przydatność i porównywalność danych zawartych w sprawozdaniach finansowych.

Dane ujawniane w sprawozdaniach finansowych wynikają z ewidencji księgowej JSW oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne JSW. Natomiast spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych, w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osoby odpowiedzialne za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego mają również dostęp do jednostkowych sprawozdań finansowych spółek.

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej, przy zastosowaniu najnowocześniejszej technologii informatycznej służącej

do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział obszarów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach osiągalny jest poprzez rozbudowany system raportowy. JSW na bieżąco aktualizuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności w ramach poszczególnych modułów systemu. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu specjalistycznych narzędzi informatycznych. Funkcjonujące w JSW rozwiązania informatyczne zabezpieczają kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniają należyłą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu informatycznego zapewnia odpowiednia struktura uprawnień. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. W Spółce stosowane są systemy zabezpieczeń na poziomie sprzętowym i systemowym.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołała Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także monitorowanie niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami JSW poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (sprawozdania roczne) oraz przeglądowi (sprawozdania półroczne) przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza JSW spośród renomowanych firm audytorskich, w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest badanie funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności JSW. Realizując te zadania audyt wewnętrzny wspiera Komitet Audytu przeprowadzając odpowiednie prace sprawdzające skuteczność kontroli i efektywność procesów. W 2016 roku kontynuowana była współpraca Audytu Wewnętrznego z Komitetem Audytu. Audyt Wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Regulamin Audytu Wewnętrznego, realizując zadania audytowe o charakterze usług zapewniających i doradczych, a także audyty doraźne.

Funkcjonujący w JSW system kontroli wewnętrznej obejmuje swoim zakresem całą działalność Spółki określoną w Statucie oraz wszystkie poziomy struktury organizacyjnej, a przez to wszystkie procesy zachodzące w JSW, w tym obszary mające bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych. System Kontroli Wewnętrznej („SKW”) obejmuje system kontrolnych rozwiązań finansowych, informatycznych, a także odpowiednie regulacje, procedury i struktury organizacyjne. Działania SKW służą zapewnieniu skutecznego i efektywnego działania organizacji, rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi. Spółka systematycznie bada funkcjonowanie SKW i jego mechanizmy kontrolne oraz wskazuje potencjalne ryzyka w procesach. Funkcją tę sprawuje Audyt Wewnętrzny, który przeprowadza analizy, dokonuje ocen i przedstawia rekomendacje usprawnień do istniejących procedur i mechanizmów systemu kontroli wewnętrznej oraz ocenia naruszenia zasad i procedur. W wyniku przeprowadzonych w 2016 roku zadań audytowych i kontrolnych wydano szereg rekomendacji i poleceń, usprawniających mechanizmy kontrolne oraz minimalizujących ryzyka. Pracownikom JSW w ramach obowiązków służbowych zostały przypisane odpowiednie zadania związane z zapewnianiem realizacji celów systemu kontroli wewnętrznej. Spółka prowadzi działania służące ciągłemu usprawnianiu SKW.

5.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Spółka nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, ani na dzień przekazania niniejszego sprawozdania. W ostatnim roku obrotowym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Jedynym akcjonariuszem JSW posiadającym zarówno na dzień 31 grudnia 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 27. Akcjonariusze posiadający na 31 grudnia 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 3/2017 z dnia 13 stycznia 2017 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 12 stycznia 2017 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 390 911, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

5.5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

JSW nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby szczególne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

5.6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały szczegółowo przedstawione w § 9 Statutu Spółki dostępnym pod adresem www.jsw.pl. Określone w Statucie Spółki ograniczenia zostały sformułowane w następujący sposób:

1. Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.
2. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 powyżej nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce.
3. Głosy należące do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności (Zgrupowanie Akcjonariuszy) kumuluje się; w przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, podlega ona redukcji.
4. Akcjonariuszem, w rozumieniu § 9 pkt. 4 Statutu JSW, jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
5. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się odpowiednio osobę:
 - 1) pozostającą w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych,
 - 2) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - 3) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, lub
 - 4) która wywiera (podmiot dominujący) lub, na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu Ustawy z dnia 22 września 2006 roku o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub
 - 5) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.
6. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy.

7. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy do progu 10% ogółu głosów w Spółce. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:
- 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogółu głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy,
 - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w pkt. 1) powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy nie będzie przekraczać 10% ogółu głosów w Spółce,
 - 3) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,
 - 4) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.

5.7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki zostały zawarte w § 8 Statutu Spółki, zgodnie z którym: „Zbycie akcji poniżej 50% + 1 akcja przez Skarb Państwa może nastąpić jedynie za zgodą Rady Ministrów. Zbycie akcji bez tej zgody jest nieważne”.

Zgodnie z zapisami art. 13 Ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym: „Nie mogą być zbyte akcje należące do Skarbu Państwa w następujących spółkach: (...) 9) Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.”

5.8. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

ZARZĄD

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania Członków Zarządu

Skład Zarządu oraz tryb jego działania określa Regulamin Zarządu i Statut Spółki. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Regulamin Zarządu i Statut Spółki dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z trzech do sześciu Członków. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego (za wyjątkiem Członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki).

Jeden członek Zarządu wybierany jest przez pracowników Spółki, zgodnie z procedurą zawartą w uchwalonym przez Radę Nadzorczą regulaminie wyborczym. Wynik wyborów jest wiążący dla organu uprawnionego do powołania Zarządu, czyli Rady Nadzorczej. Nie dokonanie wyboru przedstawiciela pracowników Spółki do składu Zarządu nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd. Na wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki przeprowadza się głosowanie o odwołanie Członka Zarządu wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna powodująca zmniejszenie się liczby Członków Zarządu o Członka Zarządu wybranego przez pracowników wymaga przeprowadzenia wyborów uzupełniających.

Szczegółowe uregulowania w tym zakresie zawarte zostały w Statucie JSW dostępnym na stronie internetowej JSW.

Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie pod adresem siedziby Spółki.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem, podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych dla innych organów Spółki oraz nadzoruje pracę poszczególnych zakładów Spółki za pośrednictwem Dyrektorów

kopalń, Zakładu Logistyki Materiałowej i Pełnomocników Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej trzech Członków Zarządu i są protokołowane. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

- ustalenie regulaminu organizacyjnego określającego organizację Spółki,
- ustanawianie prokury,
- zbywanie i nabywanie nieruchomości,
- sprawy, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej,
- wystawianie weksli,
- ustalanie Regulaminu funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem. W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

RADA NADZORCZA

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej

Tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej oraz Statut Spółki, które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Rada Nadzorcza.

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu Członków. Z dniem 2 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej na 12 osób. Rada Nadzorcza wybiera (ze swojego grona) i odwołuje w głosowaniu tajnym Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego lub Sekretarza Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji. W przypadku dokonywania wyboru Członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, liczbę Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie in gremio, przy czym Rada Nadzorcza może liczyć wówczas nie mniej niż pięciu Członków. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem pracownicy Spółki mają prawo wyboru do Rady Nadzorczej czterech Członków w Radzie Nadzorczej liczącej jedenastu lub więcej Członków. Na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki przeprowadza się głosowanie w sprawie odwołania Członka Rady Nadzorczej wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna, powodująca zmniejszenie się liczby Członków Rady Nadzorczej wybranych przez Pracowników, skutkuje przeprowadzeniem wyborów uzupełniających.

Członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem sytuacji określonych w Statucie, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej składa rezygnację na piśmie Zarządowi na adres siedziby Spółki.

Od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce, Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej, w liczbie równej połowie składu Rady Nadzorczej określonej przez Walne Zgromadzenie (w razie, gdyby liczba ta okazała się niecałkowita ulega ona zaokrągleniu do liczby całkowitej w dół) powiększonej o jeden, z zastrzeżeniem, że Skarb Państwa jest wyłączony od głosowania na Walnym Zgromadzeniu w sprawie powołania i odwołania pozostałych Członków Rady Nadzorczej, Skarb Państwa zachowuje jednak prawo głosu w przypadku wyborów Członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami oraz głosowań, o których mowa w art. 385 § 6 Kodeksu spółek handlowych, a także w przypadku głosowań w sprawie powołania i odwołania Członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników oraz w przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie może działać z powodu składu mniejszego od wymaganego Statutem, a obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, inni niż Skarb Państwa, nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, co do części Członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Powołanie i odwołanie Członków Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa następuje poprzez oświadczenie składane Spółce.

W Radzie Nadzorczej liczącej do dwunastu Członków - co najmniej jeden, a w Radzie Nadzorczej liczącej co najmniej trzynastu Członków - co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej, powinno spełniać wymogi przewidziane dla niezależnego Członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących Członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE), z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Kandydat na niezależnego Członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek niezależności. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości informację o aktualnej liczbie niezależnych Członków Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy żaden z Członków Rady Nadzorczej nie będzie spełniał wymogu niezależności, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby niezależnych Członków Rady Nadzorczej do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Kompetencje Rady Nadzorczej zostały określone w Statucie Spółki. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, a Członkowie Rady Nadzorczej wykonując swoje obowiązki kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie Regulaminu Organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
2. powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem § 11 ust. 5 oraz § 34 pkt. 1 Statutu Spółki,
3. zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów, w głosowaniu tajnym, Członka Zarządu lub całego Zarządu,
4. delegowanie Członka lub Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
5. zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z Członkami Zarządu oraz ustalanie zasad zatrudnienia i wynagradzania oraz wynagrodzeń dla Członków Zarządu,
6. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, któremu zostanie powierzone badanie sprawozdań finansowych Spółki,
7. ocena sprawozdania finansowego zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
8. ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat,
9. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 7 i 8 powyżej,
10. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, oraz corocznego sprawozdania z prac Rady Nadzorczej,
11. opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
12. zatwierdzanie strategii funkcjonowania Spółki,
13. opiniowanie rocznych planów Spółki,
14. zatwierdzanie Regulaminu funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

1. zawiązanie innej spółki, objęcie, nabycie, zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z zastrzeżeniem § 34 pkt. 2 Statutu Spółki, przy czym zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w niniejszym pkt. 1, nie wymagają:
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w wysokości nie przekraczającej 1/10 udziału w kapitale zakładowym takiej spółki,
 - zbycie akcji lub udziałów innej spółki, w której udział Spółki wynosi mniej niż 1/10 kapitału zakładowego danej spółki,
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań kończących się układem lub ugodą z wierzycielami,
 - zbycie akcji lub udziałów nabytych lub objętych przez Spółkę w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań kończących się układem lub ugodą z wierzycielami,
 - objęcie, nabycie lub zbycie akcji innej spółki, której akcje są notowane na rynku regulowanym, chyba, że wartość takich akcji lub udziałów przekracza 1/40 część kapitału zakładowego Spółki,
2. tworzenie oddziałów za granicą,
3. nabywanie i zbywanie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/40 część kapitału zakładowego Spółki,
4. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych, o wartości przekraczającej 1/40 część kapitału zakładowego,
5. wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
6. wystawianie weksli o wartości przekraczającej 1/40 część kapitału zakładowego Spółki,
7. nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 1/40 część kapitału zakładowego Spółki,

8. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,
9. sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w sprawach:
 - zawiązania przez spółkę innej spółki,
 - zmiany statutu lub umowy oraz przedmiotu działalności spółki,
 - połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki,
 - zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - nabycia i zbycia nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, ich obciążenie, leasing oraz oddanie do odpłatnego lub nieodpłatnego korzystania, jeżeli ich wartość przekracza 1/10 część kapitału zakładowego tej spółki,
 - nabycia, zbycia, obciążenia, leasingu oraz oddania do odpłatnego lub nieodpłatnego korzystania, innych niż wymienione w poprzednim podpunkcie, składników aktywów trwałych, jeżeli ich wartość przekracza 1/10 część kapitału zakładowego tej spółki, z wyłączeniem spółek, w których kapitał zakładowy jest niższy niż 5 mln zł,
 - zawarcia przez spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli ich wartość przekracza 1/10 część kapitału zakładowego spółki, ale nie mniej niż 5 mln zł,
 - emisji obligacji każdego rodzaju,
 - nabycia akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt. 2 Ustawy Kodeks spółek handlowych oraz nabycia udziałów w sytuacji określonej w art. 200 § 1 Ustawy Kodeks spółek handlowych,
 - przymusowego wykupu akcji stosownie do postanowień art. 418 Ustawy Kodeks spółek handlowych,
 - tworzenia, użycia i likwidacji kapitałów rezerwowych,
 - użycia kapitału zapasowego,
 - umorzenia udziałów lub akcji,
 - postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - wniesienia składników aktywów trwałych przez spółkę jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli ich wartość przekracza 1/10 część kapitału zakładowego tej spółki.
10. ustalanie osobnego wynagrodzenia dla Członka Rady Nadzorczej delegowanego do stałego indywidualnego nadzoru,
11. ustalanie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu.

Na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza udziela Członkowi Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz na pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia.

Do uprawnień, kompetencji i obowiązków Rady Nadzorczej, oprócz spraw zastrzeżonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu należy przygotowywanie corocznych raportów przedstawianych Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek notowanych na GPW.

5.9. OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU SPÓŁKI

Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do krajowego rejestru sądowego. Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki (art. 416 §1 Kodeksu spółek handlowych) nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

5.10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia JSW oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia JSW (uchwalonym przez Walne Zgromadzenie), które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Zgromadzenie zwołuje się w trybie i na zasadach określonych w przepisach prawa. Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie, w Katowicach lub w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w formie raportu bieżącego. Zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Spółki oraz przesłanie raportu bieżącego, dokonywane są, co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Osoby lub organ inny niż Zarząd, zwołujące samodzielnie Walne Zgromadzenie, niezwłocznie powiadamiają Zarząd Spółki, przedkładając na piśmie lub w postaci elektronicznej stosowną uchwałę lub oświadczenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad, projekty uchwał oraz uzasadnienia. Jeśli zwołującymi są Akcjonariusze - dostarczają również dokumenty potwierdzające legitymację do zwołania Walnego Zgromadzenia. Zarząd dokonuje wszelkich czynności określonych prawem w celu skutecznego odbycia Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są w kolejności: osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, który zarejestrował na Walnym Zgromadzeniu akcje uprawniające do wykonywania największej liczby głosów. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub Kodeks spółek handlowych nie ustanawiają innych warunków dla podjęcia danej uchwały.

Walne Zgromadzenie może się odbyć, jeżeli reprezentowane jest co najmniej 50% kapitału zakładowego. Przerwy w obradach wykraczające poza ramy „krótkiej przerwy technicznej”, Walne Zgromadzenie zarządza, podejmując uchwałę większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.

Przebieg Walnego Zgromadzenia rejestrowany jest w systemie audio-video i transmitowany on-line, a jego elektroniczny zapis publikowany jest na stronie internetowej Spółki.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Z zastrzeżeniem § 34 pkt. 2 Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
2. podział zysków lub pokrycie strat,
3. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
4. zmiana Statutu Spółki,
5. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
6. upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia oraz określenie sposobu i warunków umorzenia akcji,
7. połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
9. powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej,
10. ustalanie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
11. zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
12. zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
13. emisja obligacji,

14. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
15. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
16. tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki.

Nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

Prawa Akcjonariuszy

Prawa akcjonariuszy JSW zawarte są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mają m. in. prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie również na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, umieszczenia sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia lub w sprawach, które mają być wprowadzone do porządku obrad, należy składać Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Do żądania należy dołączyć dokumenty potwierdzające legitymację osób do działania.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie Akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał oraz wnioski składane w trakcie Walnego Zgromadzenia powinny być sformułowane na piśmie.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – „record date”), które:

- w przypadku uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela – zgłosiły podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu „record date” żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- w przypadku uprawnionych z akcji na okaziciela mających postać dokumentu – złożyły dokumenty akcji w Spółce nie później niż w dniu „record date” i nie odebrały ich przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy na Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia „record date”,
- w przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu – wpisane są do księgi akcyjnej w dniu „record date”.

Akcjonariusze mogą zapoznać się z listą uprawnionych, która zostanie wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień Walnego Zgromadzenia oraz mogą żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Ponadto, każdy Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy uprawnionych, nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru Komisji Skrutacyjnej, w składzie nieprzekraczającym trzech osób.

Na wniosek Akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, Lista Obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego Członka tej komisji.

Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia może zgłosić jedną kandydaturę na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wybór dokonywany jest wśród kandydatów, którzy wyrazili zgodę na kandydowanie.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Głosowania są jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach, odwołaniach, w sprawach osobowych, nad wnioskami pociągnięcia do odpowiedzialności Członków organów lub likwidatorów. Głosowanie tajne należy także zarządzić na żądanie choćby jednego obecnego Akcjonariusza.

Akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w art. 413 §1 Kodeksu spółek handlowych.

5.11. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW I ICH KOMITETÓW

SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU JSW I JEGO ZMIANY

Tabela 28. Skład osobowy Zarządu w 2016 roku

| Imię i Nazwisko | Pełniona funkcja | Okres sprawowania funkcji |
|--|---|--|
| Skład osobowy Zarządu JSW VIII kadencji (w okresie od 1 stycznia do 23 czerwca 2016 roku) | | |
| Tomasz Gawlik | Prezes Zarządu | 01.01.2016 - 23.06.2016 |
| Aleksander Wardas | Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych | 01.01.2016 - 08.02.2016 |
| Michał Kończak | Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych | 01.01.2016 - 29.01.2016 |
| Robert Ostrowski | Delegowany do czasowego wykonywania funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych | 09.02.2016 - 08.05.2016 10.05.2016 - 23.06.2016 |
| Krzysztof Mysiak | Delegowany do czasowego wykonywania funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii | 09.02.2016 - 08.05.2016 10.05.2016 - 23.06.2016 |
| Artur Wojtków (z wyboru pracowników) | Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej | 01.01.2016 - 23.06.2016 |
| Skład osobowy Zarządu JSW IX kadencji (w okresie od 23 czerwca do 31 grudnia 2016 roku) | | |
| Tomasz Gawlik | Prezes Zarządu | 23.06.2016 - 31.12.2016 |
| Józef Pawlinów | Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych | 23.06.2016 - 31.12.2016 |
| Robert Ostrowski | Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych | 23.06.2016 - 31.12.2016 |
| Jolanta Gruszka | Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu | 01.12.2016 - 31.12.2016 |
| Krzysztof Mysiak | Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu | 23.06.2016 - 06.10.2016 |
| Artur Wojtków (z wyboru pracowników) | Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej | 23.06.2016 - 31.12.2016 |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu JSW:

- z dniem 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Michała Kończaka, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,

- z dniem 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Aleksandra Wardasa, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, w okresie od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii, w okresie od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
- w dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, w okresie od 10 maja 2016 roku do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii, w okresie od 10 maja 2016 roku do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu JSW IX kadencji:
 - Pana Tomasza Gawlika – na stanowisko Prezesa Zarządu,
 - Pana Krzysztofa Mysiaka – na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu,
 - Pana Roberta Ostrowskiego – na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
 - Pana Józefa Pawlinowa – na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
 - Pana Artura Wojtkowa – na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej (z wyboru pracowników),z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,
- z dniem 6 października 2016 roku Pan Krzysztof Mysiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- z dniem 1 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Jolantę Gruszka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd JSW poinformował iż:

- JSW otrzymała rezygnację z dniem 3 marca 2017 roku złożoną przez Pana Józefa Pawlinowa z pełnienia funkcji Członka Zarządu, w którym pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych. Pan Józef Pawlinów nie podał przyczyny złożenia rezygnacji.
- Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu JSW, z dniem 6 marca 2017 roku Pana Tomasza Gawlika, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza nie podała powodu odwołania.
- Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o oddelegowaniu od dnia 6 marca 2017 roku, jednak nie dłużej niż do dnia 6 czerwca 2017 roku, Pana Daniela Ozona do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu JSW.

Tabela 29. Skład osobowy Zarządu JSW na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania

Członkowie Zarządu JSW



Daniel Ozon

p.o. Prezesa Zarządu
dn@jsw.pl

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej, studiował na Wydziale Prawa Uniwersytetu Warszawskiego. Specjalista z zakresu doradztwa finansowego dla przedsiębiorstw, bankowości (inwestycyjnej i korporacyjnej), fuzji, przejęć, restrukturyzacji finansowania, zarządzania wzrostem wartości. Od 2014 roku współpracuje z EDF Trading London w zakresie doradztwa przy pozyskiwaniu transakcji w zakresie handlu prądem i gazem na rynku polskim oraz na rynkach Europy Centralnej. Od 2011 roku partner w Funduszu Carlson Private Equity Ltd. Od 2010 roku jest współwłaścicielem domu brokerskiego Ventus Asset management S.A. posiadającego pełną licencję KNF. W latach 2008-2011 współpracował z Experior Partner. W latach 2006-2008 był związany z JSW, w której pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu, Dyrektora Biura Nadzoru Właścicielskiego i Strategii Kapitałowej. Koordynował wówczas m.in. projekt fuzji kopalni Budryk z JSW oraz prace nad strategią rozwoju JSW. W latach 2004-2006 współpracował z BBK Polska na stanowisku dyrektora. W latach 1999 - 2004 był zatrudniony w Banku Handlowym Citibank, gdzie kierował Działem Restrukturyzacji oraz Działem Finansów Handlowych.

Obszar zarządzania:

Kieruje pracą Zarządu, zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Nadzoruje całokształt działalności Spółki, w szczególności w zakresie: Organizacji i Zarządzania, Zarządzania Zasobami Ludzkimi, Prawnym, Zakupów, Nadzoru Właścicielskiego, Strategii i Rozwoju, Audytu i Kontroli, Ochrony Informacji Niejawnych i Spraw Obronnych, Informatyzacji, Zintegrowanego Systemu Zarządzania i Zarządzania Ryzykiem oraz Relacji Giełdowych. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.



Jolanta Gruszka

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Handlu
dh@jsw.pl

Ukończyła wydział filologii na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach oraz liczne szkolenia i kursy z zakresu strategii sprzedaży i zarządzania. Posiada uprawnienia tłumacza przysięgłego języka angielskiego oraz wieloletnie doświadczenie zawodowe związane z handlem i zarządzaniem.

Pracę zawodową rozpoczęła w 1990 roku w „Centrozap” Spółka Handlowo Przemysłowa, gdzie pracowała na stanowisku Stażysty ds. Handlowych, a następnie Handlowca.

Od 1996 roku była zatrudniona w spółce Polski Koks, gdzie pracowała na stanowiskach począwszy od Specjalisty ds. Marketingu i Handlu do Wiceprezesa Zarządu. Od października 2016 roku pełni obowiązki Pełnomocnika Zarządu JSW. Od początku swojej kariery zawodowej związana z handlem, marketingiem i spedycją.

Zrealizowała szereg dużych projektów związanych z realizacją polityki handlowej i strategii sprzedaży, restrukturyzacją i ograniczaniem kosztów.

Obszar zarządzania:

Nadzoruje całokształt działalności Spółki, w szczególności w zakresie Handlu i Spedycji. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.



Robert Ostrowski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomicznych
de@jsw.pl

Ukończył wydział gospodarki narodowej na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu oraz podyplomowe studium inwestycji w zakresie inwestycji kapitałowych i projektów rozwojowych firmy w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, podyplomowe studium w zakresie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w Szkole Głównej Handlowej/Ernst&Young. Był również uczestnikiem kursu dla doradców inwestycyjnych oraz dla kandydatów na członków do rad nadzorczych i zarządów spółek Skarbu Państwa.

Posiada wieloletnie doświadczenie na stanowiskach menedżerskich, głównie finansowych, m. in. w branży stalowej i wydobywczej zarówno należących do Skarbu Państwa jak i prywatnych. Pełnił m. in. funkcje: dyrektora finansowego w Hucie Katowice S.A., Polskich Hutach Stali S.A. oraz w Mittal Steel Poland S.A., Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiki i Finansów Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Prezesa Zarządu Minerals Mining Group S.A., Członka Zarządu ds. ekonomicznych w Polskich Kolejach Linowych S.A. Doświadczenia zawodowe zdobywał również w takich firmach jak Grupa Kapitałowa KGHM oraz Ernst&Young.

Obszar zarządzania:

Nadzoruje całokształt działalności Spółki, w szczególności w zakresie Controlingu, Finansów i Księgowości. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.

Członkowie Zarządu JSW



Artur Wojtków

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracy i Polityki
Społecznej
dp@jsw.pl

Z wykształcenia prawnik, absolwent Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. Ukończył także studia podyplomowe w zakresie Społecznego dialogu pracy na Akademii Ekonomicznej w Katowicach oraz Zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy w przemyśle na Politechnice Śląskiej w Gliwicach. Z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. związany niemal od początku jej istnienia, bo od 1995 roku. Od maja 1995 roku do sierpnia 1999 roku pełnił funkcję Kierownika Działu Organizacyjno-Prawnego, a następnie w latach 1999-2009 Dyrektora ds. Pracy KWK Borynia.

Obszar zarządzania:

Nadzoruje całokształt działalności Spółki, w szczególności w zakresie Pracy, Polityki Społecznej i Zarządzania Mieniem. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.

Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych dla innych organów. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej trzech Członków Zarządu i mogą być powzięte jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Dopuszcza się możliwość uczestnictwa Członków Zarządu w posiedzeniu w formie telekonferencji lub wideokonferencji. Uchwały Zarządu są protokołowane.

Prezes Zarządu nadzoruje całokształt działalności Spółki, kieruje pracą Zarządu i wskazuje Zastępcę Prezesa Zarządu wykonującego te czynności pod swoją nieobecność. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Do zakresu działania Prezesa Zarządu należy sprawowanie bezpośredniego nadzoru nad pracą podległych komórek organizacyjnych należących do Pionu Prezesa Zarządu.

Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu z własnej inicjatywy, lub na wniosek jednego z pozostałych Członków Zarządu w każdym czasie, a także na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu posiedzenia zwołuje członek Zarządu wskazany przez Prezesa, a w przypadku braku wskazania Zastępcy posiedzenia zwołuje Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu.

Zastępcy Prezesa Zarządu nadzorują całokształt działalności Spółki, a w szczególności nadzorują pracę podległych komórek organizacyjnych należących do podległego im Pionu.

Zarząd Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Zarządu Spółki. Przy wykonywaniu swoich obowiązków Członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Regulaminie Zarządu i Statucie Spółki dostępnych na stronie internetowej www.jsw.pl.

Zgodnie z §20 Statutu Spółki do uprawnień Rady Nadzorczej należy zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z Członkami Zarządu oraz ustalanie zasad zatrudnienia i wynagradzania oraz wynagrodzeń dla Członków Zarządu.

SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ JSW I JEJ ZMIANY

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu Członków. Z dniem 2 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej na 12 osób.

Tabela 30. Skład osobowy Rady Nadzorczej JSW w 2016 roku

| Imię i Nazwisko | Pełniona funkcja | Okres sprawowania funkcji |
|--|--|--|
| Skład osobowy Rady Nadzorczej IX kadencji (w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku) | | |
| Józef Myrczek | Przewodniczący | 01.01.2016 – 03.08.2016 |
| Daniel Ozon | Członek Przewodniczący | 04.08.2016 – 08.08.2016 08.08.2016 – 31.12.2016 |
| Agnieszka Trzaskalska | Zastępca Przewodniczącego | 01.01.2016 – 17.08.2016 |
| Halina Buk | Członek | 05.08.2016 – 31.12.2016 |
| Przemysław Cieszyński | Członek | 01.01.2016 – 06.10.2016 |
| Krzysztof Dresler | Członek | 01.01.2016 – 05.02.2016 |
| Stanisław Kluza | Członek | 01.01.2016 – 05.02.2016 |
| Krzysztof Kwaśniewski | Członek | 05.08.2016 – 31.12.2016 |
| Tomasz Lis | Członek | 30.12.2016 – 31.12.2016 |
| Antonii Malinowski | Członek | 01.01.2016 – 31.12.2016 |
| Krzysztof Mysiak | Członek | 05.02.2016 – 08.02.2016 |
| | Delegowany do wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii | 09.02.2016 – 08.05.2016 |
| | Członek | 09.05.2016 |
| | Delegowany do wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii | 10.05.2016 23.06.2016 |
| Alojzy Nowak | Członek | 01.01.2016 – 31.12.2016 |
| Robert Ostrowski | Członek | 05.02.2016 – 08.02.2016 |
| | Delegowany do wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych | 09.02.2016 – 08.05.2016 |
| | Członek | 09.05.2016 |
| | Delegowany do wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych | 10.05.2016 23.06.2016 |
| Adam Pawlicki | Członek | 05.08.2016 – 31.12.2016 |
| Izabela Felczak-Poturnicka | Członek | 01.01.2016 – 05.08.2016 |
| Członkowie Rady Nadzorczej z wyboru pracowników: | | |
| Eugeniusz Baron | Sekretarz | 01.01.2016 – 31.12.2016 |
| Robert Kudelski | Członek | 01.01.2016 – 31.12.2016 |
| Andrzej Palarczyk | Członek | 01.01.2016 – 31.12.2016 |
| Jan Przywara | Członek | 01.01.2016 – 31.12.2016 |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej JSW:

- JSW otrzymała oświadczenia, zgodnie z którymi Minister Energii odwołał z dnia 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 dnia 5 lutego 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Pana Roberta Ostrowskiego oraz Pana Krzysztofa Mysiaka,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała 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 delegowała 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 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych na okres od 10 maja 2016 roku do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii na okres od 10 maja 2016 roku do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,
- w związku z powołaniem przez Radę Nadzorczą Pana Roberta Ostrowskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu JSW S.A. ds. Ekonomicznych oraz Pana Krzysztofa Mysiaka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu JSW S.A. ds. Handlu, ww. Członkowie Rady złożyli rezygnację z Członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,
- z dniem 3 sierpnia 2016 roku Pan Józef Myrczek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej JSW,
- w dniu 4 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Daniela Ozona,
- z dniem 5 sierpnia 2016 roku, na podstawie oświadczenia Ministra Energii, odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panią Izabelę Felczak-Poturnicką,
- z dniem 5 sierpnia 2016 roku, na podstawie oświadczenia Ministra Energii, powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Halinę Buk, Pana Krzysztofa Kwaśniewskiego i Pana Adama Pawlickiego,
- z dniem 17 sierpnia 2016 roku, na podstawie oświadczenia Ministra Energii, odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Trzaskalską,
- z dniem 6 października 2016 roku, Pan Przemysław Jacek Cieszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 30 grudnia 2016 roku na podstawie oświadczenia Ministra Energii, powołano w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Lisa.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy:

- w dniu 9 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza wybrała Panią Halinę Buk na Zastępcę przewodniczącego Rady Nadzorczej JSW IX kadencji,
- w dniu 6 marca 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o oddelegowaniu od dnia 6 marca 2017 roku, jednak nie dłużej niż do dnia 6 czerwca 2017 roku, Pana Daniela Ozona do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu JSW.

Tabela 31. Skład Rady Nadzorczej IX kadencji na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania

| Imię i Nazwisko | Życiorys |
|--|---|
| <p>DANIEL OZON</p> <p>Funkcja: Przewodniczący RN</p> <p>Reprezentuje: Akcjonariuszy</p> | <p>Absolwent Szkoły Głównej Handlowej, studiował na Wydziale Prawa Uniwersytetu Warszawskiego. Specjalista z zakresu doradztwa finansowego dla przedsiębiorstw, bankowości (inwestycyjnej i korporacyjnej), fuzji, przejęć, restrukturyzacji finansowania, zarządzania wzrostem wartości. Od 2014 roku współpracuje z EDF Trading London w zakresie doradztwa przy pozyskiwaniu transakcji w zakresie handlu prądem i gazem na rynku polskim oraz na rynkach Europy Centralnej. Od 2011 roku partner w Funduszu Carlson Private Equity Ltd. Od 2010 roku jest współwłaścicielem domu brokerskiego Ventus Asset management S.A. posiadającego pełną licencję KNF. W latach 2008-2011 współpracował z Experior Partner. W latach 2006-2008 był związany z JSW, w której pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu, Dyrektora Biura Nadzoru Właścicielskiego i Strategii Kapitałowej. Koordynował wówczas m.in. projekt fuzji kopalni Budryk z JSW oraz prace nad strategią rozwoju JSW. W latach 2004-2006 współpracował z BBK Polska na stanowisku dyrektora. W latach 1999 - 2004 był zatrudniony w Banku Handlowym Citibank, gdzie kierował Działem Restrukturyzacji oraz Działem Finansów Handlowych.</p> |

| Imię i Nazwisko | Życiorys |
|---|--|
| | <p>W dniu 6 marca 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o oddelegowaniu od dnia 6 marca 2017 roku, jednak nie dłużej niż do dnia 6 czerwca 2017 roku, Pana Daniela Ozona do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu JSW.</p> |
| <p>HALINA BUK</p> <p>Funkcja: Zastępca Przewodniczącego RN Reprezentuje: Skarb Państwa</p> | <p>Profesor nauk ekonomicznych Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach. Specjalista, naukowiec i praktyk w dziedzinie rachunkowości i finansów przedsiębiorstw. Autorka bądź współautorka wielu opublikowanych monografii, artykułów naukowych i podręczników akademickich. Autorka bądź współautorka ponad 70 prac naukowo-badawczych i usługowych z zakresu ekonomiki i organizacji przedsiębiorstwa, programów restrukturyzacji i planów finansowych. Jest wykładowcą akademickim na studiach magisterskich, podyplomowych i doktoranckich następujących przedmiotów: Rachunkowość finansowa, Rachunkowość zarządcza, Analiza finansowa, Sprawozdawczość finansowa, Sprawozdawczość skonsolidowana, Controlling.</p> <p>Była konsultantem ekonomicznym w kilkudziesięciu projektach wdrażanych w przedsiębiorstwach m.in. w Agencji Rynku Energii S.A., Kompanii Węglowej S.A., Koncernie Energetycznym „Energia” S.A., Hucie Łabędy S.A. czy KGHM Polska Miedź S.A. Jest Laureatką wielu odznaczeń m.in. Złotego Krzyża Zasługi, dwukrotną Laureatką Srebrnego Krzyża Zasługi, Medalu Komisji Edukacji Narodowej oraz Krzyża Kawalerskiego Orderu Odrodzenia Polski.</p> |
| <p>EUGENIUSZ BARON</p> <p>Funkcja: Sekretarz RN Reprezentuje: Pracowników JSW</p> | <p>W roku 1982 ukończył studia na Politechnice Śląskiej w Gliwicach, uzyskując tytuł magistra inżyniera mechanika w zakresie maszyn roboczych ciężkich. Uczestniczył w licznych kursach i szkoleniach z zakresu: menedżer w zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, zarządzania, obowiązków i zasad funkcjonowania komitetu audytu przy Radzie Nadzorczej, prawa zamówień publicznych, kosztorysowania, prawa geologiczno-górniczego, nowego kodeksu pracy, zarządzania ryzykiem, controllingu, prowadzenia działalności ubezpieczeniowej oraz jak być skutecznym menedżerem.</p> <p>Od 1982 roku do dnia dzisiejszego jest zatrudniony w KWK Pniówek, obecnie jako główny inżynier energomechaniczny. Od roku 2009 jest sekretarzem Rady Nadzorczej JSW. Wcześniej był Członkiem Rady Nadzorczej JSW (w latach 2000-2007), a następnie Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej JSW (w latach 2007-2009).</p> |
| <p>ANTONI MALINOWSKI</p> <p>Funkcja: Członek RN Reprezentuje: Skarb Państwa</p> | <p>W roku 1973 ukończył studia na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie w zakresie górnictwa odkrywkowego, uzyskując tytuł inżyniera górnika. W latach 1973-1974 był zatrudniony w KWB Konin w Koninie. W latach 1974-1976 był zatrudniony na stanowisku kierownika zakładu w WZEK w Warszawie. W latach 1976-1983 pracował w COBR PKP w Warszawie jako kierownik pracowni górnictwa. W latach 1983-1986 był zatrudniony w MB i PMB w Warszawie. Ponadto, w latach 1989-1993 pracował w PPH Marbetex Sp. z o.o. w Warszawie jako członek Zarządu. W latach 1986-1990 pracował w Przedsiębiorstwie Produkcji i Organizacji Dostaw w Warszawie. Wieloletni pracownik Ministerstwa Gospodarki, aktualnie świadczy usługi na rzecz Ministerstwa Energii. Ponadto, pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w CZW Węglozbyt (do 1996 roku), Katowickim Holdingu Węglowym S.A. (do 2008 roku), Kompanii Węglowej S.A. (do 2009 roku). Do 2000 roku był także Przewodniczącym Rady Nadzorczej kopalni Jan Kanty S.A.</p> |
| <p>ALOJZY NOWAK</p> <p>Funkcja: Członek RN Reprezentuje: Skarb Państwa</p> | <p>W 2002 roku uzyskał tytuł naukowy Profesor nauk ekonomicznych. Od 2012 roku pełni funkcję Prorektora ds. Badań Naukowych i Współpracy Uniwersytetu Warszawskiego, kierownik Katedry Gospodarki Narodowej oraz Zakładu Międzynarodowych Stosunków Gospodarczych na Wydziale Zarządzania UW oraz Katedry Finansów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Przewodniczący Rady Naukowej Centrum Europejskiego Uniwersytetu Warszawskiego. Absolwent studiów w zakresie bankowości i finansów w University of Exeter w Wielkiej Brytanii oraz studiów w zakresie ekonomii w University of Illinois at Urbana Champaign w Stanach Zjednoczonych i w Free University of Berlin w Niemczech.</p> <p>Członek Komitetu Badań Naukowych Narodowego Banku Polskiego oraz członek komitetu doradczego NewConnect działającego przy zarządzie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Jego zainteresowania naukowe koncentrują się wokół bankowości, międzynarodowych stosunków gospodarczych, zarządzania ryzykiem na rynkach finansowych. Rozprawa doktorska poświęcona była polityce pieniężnej, a rozprawa habilitacyjna finansom i bankowości. Autor ponad 170 publikacji naukowych na temat procesów integracji regionalnych i unii walutowych, inwestycji zagranicznych, koniunktury gospodarczej, bankowości i międzynarodowych stosunków gospodarczych wydanych przez polskie i zagraniczne wydawnictwa i czasopisma naukowe.</p> <p>Członek rad programowych i kolegów redakcyjnych licznych polskich i zagranicznych czasopism naukowych, w tym Gazety Bankowej, Journal of Interdisciplinary Economics, Cross Cultural Management, Yearbook on Polish European Studies oraz Problemów Zarządzania i innych. Wykładowca m.in. takich przedmiotów jak: bankowość, bank komercyjny, pieniądź i rynki pieniężne, analiza ekonomiczna Unii Europejskiej, finanse Unii Europejskiej na polskich i zagranicznych uczelniach –</p> |

| Imię i Nazwisko | Życiorys |
|--|--|
| | <p>w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Francji, Niemczech i Rosji. Laureat wielu nagród za osiągnięcia naukowe, w tym m. in. nagród Ministra Edukacji Narodowej za książkę Banki a gospodarstwa domowe – dynamika rozwoju oraz książkę Unia Europejska - szansa dla Polski. Kierownik grantów Unii Europejskiej, NATO i KBN.</p> |
| <p>JAN PRZYWARA</p> <p>Funkcja: Członek RN Reprezentuje: Pracowników JSW</p> | <p>Jest absolwentem Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach, Wydział Nauk Społecznych, gdzie uzyskał tytuł magistra socjologii. Ukończył studia podyplomowe na Politechnice Śląskiej w Gliwicach w zakresie: Metody Zarządzania Współczesną Organizacją oraz Zarządzanie Projektami w Przedsiębiorstwie. Uczestniczył w licznych szkoleniach, kursach i seminariach w zakresie zarządzania, prawa pracy i dialogu społecznego.</p> <p>Pracę w górnictwie rozpoczął w 1978 roku, przechodząc wszystkie szczeble kariery zawodowej, do stanowiska Dyrektora ds. Pracy w KWK Knurów włącznie. W latach 1999-2002 był Członkiem Komisji ds. Układów Zbiorowych Pracy przy Ministrze Pracy i Polityki Społecznej oraz Rządowej Komisji ds. Emerytur Pomostowych. W latach 1997-2004 był Członkiem rad nadzorczych Przedsiębiorstwa Energetycznego Megawat oraz Centrum Ekspertyz i Analiz CEA.</p> |
| <p>ROBERT KUDELSKI</p> <p>Funkcja: Członek RN Reprezentuje: Pracowników JSW</p> | <p>W roku 2000 ukończył studia na Katolickim Uniwersytecie Lubelskim w Lublinie, uzyskując tytuł magistra zarządzania i marketingu. W 2007 roku ukończył również studia podyplomowe na Politechnice Śląskiej w Gliwicach w zakresie prawa zamówień publicznych.</p> <p>W latach 1999-2002 był Członkiem Rady Nadzorczej w Centralnych Zakładach Automatyki Hutnictwa S.A. w Katowicach, a w latach 2009-2012 Członkiem Rady Nadzorczej w Towarzystwie Budownictwa Społecznego DASZEK Sp. z o.o. w Jastrzębiu-Zdroju. Od 1993 roku pracuje w JSW.</p> |
| <p>ANDRZEJ PALARCZYK</p> <p>Funkcja: Członek RN Reprezentuje: Pracowników JSW</p> | <p>W 1985 roku ukończył studia na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie uzyskując tytuł magistra inżyniera geodezji górniczej. W 2004 roku ukończył studia podyplomowe na Politechnice Śląskiej w zakresie zarządzania ochroną środowiska. Uzyskał uprawnienia mierniczego górniczego i uprawnienia do samodzielnego wykonywania zawodu geodety. Uczestniczył w licznych kursach z zakresu zarządzania, prawa zamówień publicznych, zarządzania ryzykiem, controllingu, prawa górniczo-geologicznego.</p> <p>Od 1985 roku do dziś zatrudniony w KWK Krupiński obecnie jako główny inżynier przygotowania produkcji, inwestycji i rozwoju kopalni. W latach 1996-2006 zatrudniony jako główny inżynier mierniczo-geologiczny kopalni.</p> |
| <p>KRZYSZTOF KWAŚNIEWSKI</p> <p>Funkcja: Członek RN Reprezentuje: Skarb Państwa</p> | <p>Absolwent, doktor nauk technicznych Akademii Górniczo Hutniczej w Krakowie. Od 1975 roku do chwili obecnej pracownik naukowy na Wydziale Zarządzania AGH w Katedrze Zarządzania w Energetyce. Specjalista w zakresie zarządzania strategicznego, restrukturyzacji i finansów przedsiębiorstw. W swojej pracy zawodowej łączy funkcje nauczyciela akademickiego, konsultanta pracującego na zlecenie przedsiębiorstw, banków i instytucji rządowych oraz menadżera. Od ponad 30 lat prowadzi wykłady i seminaria na studiach magisterskich, podyplomowych w AGH oraz MBA na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. Autor artykułów i podręczników obejmujących zagadnienia oceny strategii rozwoju i efektywności ekonomicznej inwestycji.</p> <p>Był konsultantem w wielu projektach wdrażanych m.in. w Hucie Katowice S.A., Zakładach Koksowniczych Zdzeszowice Sp. z o.o., Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o., ArcelorMittal Poland S.A. czy firmie Koksoprojekt S.A.</p> |
| <p>ADAM PAWLICKI</p> <p>Funkcja: Członek RN Reprezentuje: Skarb Państwa</p> | <p>Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach. Specjalista w zakresie Zarządzania strategicznego i operacyjnego, Zarządzania finansami, Restrukturyzacji spółek, Controllingu.</p> <p>Od 2016 roku Członek Zarządu Track Tec Construction Sp. z o.o. oraz Prezes Zarządu w firmie Wizard Sp. z o.o. od 2011 roku.</p> <p>W latach 2014-2016 Dyrektor Finansowy w spółce Chopin Airport Development Sp. z o.o.; 2008-2011 Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych w PEC Katowice (obecnie Tauron Ciepło Sp. z o.o.). W latach 1996-2008 zatrudniony w Grupie Kapitałowej CTL Logistics w Warszawie na stanowiskach Członka Zarządu, Zastępcy Dyrektora Generalnego ds. Finansów oraz Dyrektora Pionu Logistyki Wewnętrznej.</p> |
| <p>TOMASZ LIS</p> <p>Funkcja: Członek RN Reprezentuje: Skarb Państwa</p> | <p>Doktor Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach. W swoim życiu zawodowym łączy pracę nauczyciela akademickiego, naukowca i praktyka. Jest wykładowcą na studiach magisterskich i podyplomowych z przedmiotów takich jak: rachunkowość w świetle krajowych i międzynarodowych standardów, rachunkowość zarządcza, sprawozdawczość finansowa, zagadnienia podatkowe, rewizja finansowa, rachunek kosztów, sprawozdawczość skonsolidowana, zarządzanie zasobami i majątkiem. Autor wielu publikacji oraz projektów naukowych krajowych i zagranicznych.</p> |

Imię i Nazwisko

Życiorys

Członek organizacji takich jak Polskie Towarzystwo Ekonomiczne i Stowarzyszenie Księgowych w Polsce, występuje także jako ekspert na Kongresach Gospodarczych. Posiada uprawnienia zawodowe nadane przez Ministra Finansów w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Realizował wielokrotnie z zespołem i był opiekunem naukowym projektów dla Kancelarii Prezesa Rady Ministrów i Ministerstwa Finansów dotyczących badania efektywności wydatkowania środków publicznych. Realizował indywidualnie, w zespole lub był ekspertem ekonomicznym kilkudziesięciu projektów dla przedsiębiorstw, m.in. dla Energa S.A., Kompani Węglowej S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna, PKN Orlen, PKP S.A., Orange S.A.. Wdrażał systemy raportowania w jednostkach energetycznych i wodnokanalizacyjnych. Odnoszony między innymi Medalem Komisji Edukacji Narodowej, Medalem za Długoletnią Służbę.

Kryteria niezależności spełnia pięciu Członków Rady Nadzorczej: Pan Daniel Ozon, Pani Halina Buk, Pan Krzysztof Kwaśniewski, Pan Adam Pawlicki, Pan Tomasz Lis.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych i kontrolnych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego – jego Zastępca lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje i otwiera Prezes Zarządu. Rada Nadzorcza może wybierać oraz odwołać ze swego grona w głosowaniu tajnym Członka Rady delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na dwa miesiące. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Dopuszcza się również możliwość uczestnictwa Członków Rady Nadzorczej w posiedzeniu w formie telekonferencji lub wideokonferencji na zasadach określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Głosowania są jawne. Tajne głosowania zarządza się w sprawach personalnych lub na wniosek choćby jednej z osób uprawnionych do głosowania. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane.

Zgodnie z § 26 Statutu Spółki ustalanie wynagrodzenia Rady Nadzorczej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

W 2016 roku w ramach Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. działały następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Komitet ds. Restrukturyzacji i Strategii,
- Komitet ds. Dialogu Społecznego (do 9 listopada 2016 roku).

Komitet Audytu

Powołany jest w celu wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczania Radzie miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Do podstawowych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,

- rekomendowanie Radzie Nadzorczej Spółki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Powoływany jest w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania Spółką, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń i wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Grupy Kapitałowej.

Do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy w szczególności:

- prowadzenie czynności rekrutacji i zatrudniania Członków Zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązywaniem stosunków pracy Członków Zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premiovych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej Spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania i innych.

Komitet ds. Restrukturyzacji i Strategii

Powoływany jest w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie restrukturyzacji i strategii funkcjonowania Spółki.

Do podstawowych zadań Komitetu należy w szczególności:

- ocena Strategii Korporacyjnej Grupy Kapitałowej oraz przedstawianie wyników tej oceny Radzie Nadzorczej,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd Spółki strategicznych planów rocznych i wieloletnich,
- ocena wpływu planowanych i podejmowanych inwestycji strategicznych na kształt aktywów Spółki,
- monitorowanie realizacji strategicznych zadań inwestycyjnych,
- ocena działań dotyczących dysponowania istotnymi aktywami Spółki,
- opiniowanie dokumentów o charakterze strategicznym, przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

Komitet ds. Dialogu Społecznego

Komitet funkcjonował do 9 listopada 2016 roku. Powoływany był w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania komunikacji i współpracy Spółki ze stroną społeczną reprezentowaną w szczególności przez organizacje związkowe działające w Spółce.

Do podstawowych zadań Komitetu należało w szczególności:

- spotkania ze stroną społeczną,
- opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Rady Nadzorczej dotyczących sytuacji społecznej w Spółce.

5.12. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

Funkcjonująca w JSW polityka różnorodności nie ma formy jednego dokumentu. W odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów proces wyboru uwzględnia takie elementy jak: wykształcenie, doświadczenie zawodowe i kompetencje oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w niniejszej zasadzie elementy polityki różnorodności.

5.13. WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JSW

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zasady wynagradzania i premiowania Członków Zarządu zostały ustalone przez Radę Nadzorczą i uregulowane w Umowach o świadczenie usług w zakresie zarządzania, co w związku z treścią art. 3 Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U.2015.2099) wiąże się m. in. z wymogiem prowadzenia działalności gospodarczej.

Umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania zostały zawarte z Członkami Zarządu VIII kadencji na czas określony i obowiązywały do 23 czerwca 2016 roku. W dniu 8 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza upoważniła Przewodniczącego Rady Nadzorczej do:

- podpisania aneksów do dotychczas obowiązujących umów o świadczenie usług zarządzania zawartych z Panem Tomaszem Gawlikiem i Panem Arturem Wojtkowem, oraz
- zawarcia umów o świadczenie usług w zakresie zarządzania z powołanymi na IX kadencję Członkami Zarządu tj. z Panem Krzysztofem Mysiakiem, Panem Robertem Ostrowskim i Panem Józefem Pawlinowem.

Wynagrodzenie miesięczne

Członek Zarządu jest uprawniony do wynagrodzenia miesięcznego oraz wynagrodzenia dodatkowego, które są powiększone o należną stawkę podatku VAT i pomniejszone o obciążenia publicznoprawne.

Wynagrodzenie miesięczne Członków Zarządu ustalone w umowach o świadczenie usług w zakresie zarządzania wynosiło:

- a) VIII kadencja (do dnia 23 czerwca 2016 roku):
 - 64 tys. zł. netto dla Prezesa Zarządu
 - 56 tys. zł. netto dla Zastępcy Prezesa Zarządu

(powyższe wartości wynagrodzeń uwzględniają decyzję Rady Nadzorczej, na podstawie której obniżono o 20% wynagrodzenie Członków Zarządu począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku na okres obowiązywania Porozumienia z dnia 16 września 2016 roku zawartego pomiędzy Zarządem a reprezentatywnymi organizacjami związkowymi działającymi w JSW),

- b) IX kadencja (od dnia 23 czerwca 2016 roku):
 - 60 tys. zł. netto dla Prezesa Zarządu
 - 50 tys. zł. netto dla Zastępcy Prezesa Zarządu

(powyższe wartości wynagrodzeń wynikają z decyzji Rady Nadzorczej w sprawie ustalenia zasad zatrudnienia i wynagradzania Członków Zarządu JSW IX kadencji).

Wynagrodzenie dodatkowe

Niezależnie od wynagrodzenia miesięcznego Zarządzającemu przysługuje wynagrodzenie dodatkowe z tytułu świadczenia usług zarządzania w razie zrealizowania w danym roku kalendarzowym zadań (osiągnięcia wskaźników) określonych w Karcie KPI ustalonej każdorazowo przez Radę Nadzorczą i Zarządzającego, nie później niż do końca I kwartału roku, na który ma obowiązywać.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia dodatkowego Członków Zarządu za dany rok kalendarzowy wyniosła:

- do 50% rocznego wynagrodzenia netto Zarządzającego (zgodnie z zapisami umów obowiązujących do 23 czerwca 2016 roku),
- równowartość 3-miesięcznego wynagrodzenia netto Zarządzającego (zgodnie z zapisami umów obowiązujących od 23 czerwca 2016 roku).

W razie wykonywania przez Zarządzającego przedmiotu Umowy przez okres krótszy niż pełny rok kalendarzowy, ale przynajmniej przez 6 miesięcy w danym roku obowiązywania Umowy, wynagrodzenie dodatkowe jest przeliczane proporcjonalnie, przy czym poziom spełnienia kryteriów przysługiwania wynagrodzenia dodatkowego określonych w Karcie KPI jest odnoszony do wyników za cały rok kalendarzowy.

W dniu 21 marca 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zmniejszeniu premii rocznej należnej za 2013 rok do wysokości 1 zł. Natomiast w dniu 30 września 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której odstąpiono od ustalenia i rozliczenia

Kart KPI Członków Zarządu za 2016 rok. Wszyscy Członkowie Zarządu podpisali porozumienie o odstąpieniu od ustalenia i rozliczenia celów KPI na rok obrotowy 2016, w związku z czym wynagrodzenie dodatkowe dla Członków Zarządu za rok 2016 nie było naliczane.

W związku z odstąpieniem od ustalenia i rozliczenia celów KPI za rok 2016, nie ma zastosowania część zapisów umów dot. zależności pomiędzy osiągniętymi wynikami a wynagrodzeniem / premią.

Wynagrodzenie specjalne

Niezależnie od wynagrodzenia dodatkowego, Strony mogą uzgodnić, że Zarządzającemu będzie przysługiwało wynagrodzenie specjalne w ustalonej wysokości z tytułu świadczenia usług zarządzania za osiągnięcie określonego celu. Cel, termin realizacji danego celu, wysokość wynagrodzenia specjalnego oraz termin i zasady jego wypłaty będą każdorazowo uzgadniane przez Strony.

Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w organach spółek powiązanych JSW

W przypadku powołania Zarządzającego do pełnienia funkcji w organach spółek kapitałowych zależnych lub powiązanych ze Spółką zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Ustawy o rachunkowości, wynagrodzenie miesięczne Zarządzającego obejmuje również wynagrodzenie za pełnienie/wykonywanie wskazanych wyżej funkcji, chyba że strony ustalą inaczej.

Odprawy

Odwołanie Zarządzającego z funkcji Członka Zarządu w okresie obowiązywania umowy, niepowołanie na funkcję w okresie obowiązywania umowy lub rezygnacja Zarządzającego z pełnionej funkcji powoduje odpowiednio, że:

- w przypadku odwołania Zarządzającego z funkcji - rozwiązanie umowy następuje z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia w odniesieniu do Członków Zarządu VIII kadencji i 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia w doniesieniu do Członków Zarządu IX kadencji – następującego po dniu odwołania, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku niepowołania Zarządzającego na funkcję - rozwiązanie Umowy następuje zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia w odniesieniu do Członków Zarządu VIII kadencji i 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia w doniesieniu do Członków Zarządu IX kadencji – następującego po dniu doręczenia Zarządzającemu przez Spółkę informacji o nie powołaniu Zarządzającego na funkcję, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku rezygnacji Zarządzającego – rozwiązanie Umowy następuje zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia w odniesieniu do Członków Zarządu VIII kadencji i 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia w doniesieniu do Członków Zarządu IX kadencji – następującego po rezygnacji, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,

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

Odwołanie Zarządzającego z funkcji Członka Zarządu w okresie pierwszych 3 miesięcy obowiązywania umowy, niepowołanie na funkcję w okresie w okresie pierwszych 3 miesięcy obowiązywania umowy lub rezygnacja Zarządzającego z pełnionej funkcji w okresie pierwszych 3 miesięcy obowiązywania Umowy powoduje odpowiednio, że:

- w przypadku odwołania Zarządzającego z funkcji - rozwiązanie umowy następuje z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po dniu odwołania, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku niepowołania Zarządzającego na funkcję - rozwiązanie umowy następuje zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po dniu doręczenia Zarządzającemu przez Spółkę informacji o niepowołaniu Zarządzającego na funkcję, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,
- w przypadku rezygnacji Zarządzającego – rozwiązanie Umowy następuje zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia następującego po rezygnacji, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego,

bez konieczności składania Zarządzającemu przez Spółkę lub Spółce przez Zarządzającego odrębnego oświadczenia woli w danym zakresie opisanym powyżej.

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

Zakaz konkurencji w okresie obowiązywania umowy

Prowadzenie przez Zarządzającego w okresie obowiązywania umowy działalności konkurencyjnej wymaga zgody Spółki udzielonej w formie uchwały Rady Nadzorczej.

Zakaz konkurencji po rozwiązaniu / wygaśnięciu umowy

Zakaz konkurencji w odniesieniu do umów o świadczenie usług w zakresie zarządzania zawartych z Członkami Zarządu:

- VIII kadencji - obowiązywał przez okres 4 miesiące po wygaśnięciu lub rozwiązaniu umowy, pod warunkiem obowiązywania umowy przez okres co najmniej 6 miesięcy,
- IX kadencji - obowiązuje przez okres 6 miesięcy po wygaśnięciu lub rozwiązaniu umowy, pod warunkiem obowiązywania umowy przez okres co najmniej 3 miesięcy.

Zarządzający zobowiązany jest po wygaśnięciu lub rozwiązaniu umowy z jakichkolwiek przyczyn (przy uwzględnieniu powyższych warunków), że nie będzie prowadził działalności konkurencyjnej wobec Spółki, na terytorium Polski lub poza jej granicami w ramach Unii Europejskiej, bez względu na formę lub sposób jej prowadzenia, bezpośrednio lub pośrednio, samodzielnie lub niesamodzielnie, odpłatnie lub nieodpłatnie, na zasadach określonych w umowie.

Zakaz konkurencji nie obejmuje i odszkodowanie nie przysługuje w przypadku, gdy Zarządzający objął w spółce kapitałowej z udziałem Skarbu Państwa lub w innej państwowej osobie prawnej odpowiednio funkcję lub stanowisko Członka organu zarządzającego, dyrektora (generalnego lub naczelnego) lub jego zastępcy lub Członka organu nadzorującego lub w przypadku podjęcia, prowadzenia lub wykonywania przez Zarządzającego jakichkolwiek czynności na rzecz wskazanych wyżej spółek kapitałowych z udziałem Skarbu Państwa lub innych państwowych osób prawnych.

Zakaz konkurencji nie obejmuje i odszkodowanie nie przysługuje również w przypadku, gdy Zarządzający rozpocznie pracę lub rozpocznie świadczenie usług na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego na rzecz Spółki lub jej spółek zależnych lub powiązanych w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych lub Ustawy o rachunkowości.

Umowa o świadczenie usług w zakresie zarządzania w części dotyczącej zakazu konkurencji może być rozwiązana w każdym czasie na mocy pisemnego porozumienia Stron. Porozumienie musi być zawarte na piśmie pod rygorem nieważności i określać termin rozwiązania umowy. W razie rozwiązania umowy prawo do odszkodowania wygasa.

Umowa może być również rozwiązana w każdym czasie za pisemnym wypowiedzeniem złożonym przez Spółkę, ze skutkiem natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia przez Zarządzającego postanowień umowy. W razie wypowiedzenia przez Spółkę umowy prawo do odszkodowania wygasa z dniem doręczenia Zarządzającemu oświadczenia o wypowiedzeniu.

Zarządzającemu przysługuje odszkodowanie w łącznej wysokości obliczonej:

- na podstawie umów obowiązujących Członków Zarządu VIII kadencji – jako 4-krotność wynagrodzenia miesięcznego Zarządzającego netto, należnego za miesiąc poprzedzający miesiąc, w którym umowa o świadczeniu usług w zakresie zarządzania wygasła lub uległa rozwiązaniu. Odszkodowanie wypłacane będzie przez 4 miesiące po rozwiązaniu lub wygaśnięciu umowy w miesięcznych ratach w wysokości po 1/4 kwoty,
- na podstawie umów obowiązujących Członków Zarządu IX kadencji – jako 50% wynagrodzenia miesięcznego Zarządzającego netto, należnego za miesiąc poprzedzający miesiąc, w którym umowa o świadczeniu usług w zakresie zarządzania wygasła lub uległa rozwiązaniu. Odszkodowanie wypłacane będzie przez 6 miesięcy po rozwiązaniu lub wygaśnięciu umowy w miesięcznych ratach,

na podstawie faktury VAT doręczonej Spółce, wystawionej nie wcześniej niż po złożeniu przez Zarządzającego comiesięcznego oświadczenia o przestrzeganiu zakazu konkurencji w miesiącu, za który należna jest dana rata odszkodowania. W przypadku, gdy wskutek porozumienia Stron umowa obowiązuje przez niepełny okres miesiąca, to miesięczna rata odszkodowania, przysługuje za ten miesiąc proporcjonalnie.

W przypadku naruszenia zakazu konkurencji w okresie jego obowiązywania, Zarządzający zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości równej 100% odszkodowania, traci prawo do odszkodowania jeszcze niewymagalnego. Nie zwalnia to Zarządzającego z obowiązku przestrzegania zakazu konkurencji do końca okresu jego obowiązywania. Zapłata kary umownej nie wyłącza prawa Spółki do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej na zasadach ogólnych określonych w przepisach Kodeksu cywilnego.

Pozafinansowe składniki wynagrodzenia

Spółka zapewnia Zarządzającemu pozafinansowe składniki wynagrodzenia tj.: powierzchnię biurową z wyposażeniem, przenośny komputer osobisty z bezprzewodowym dostępem do sieci internet, telefon komórkowy, telefon stacjonarny, samochód oraz inne składniki mienia w zakresie w jakim jest to niezbędne dla prawidłowego wykonywania przedmiotu umowy. Ponadto, Spółka pokrywa wydatki związane bezpośrednio z realizacją przez Zarządzającego przedmiotu umowy, takie jak koszty podróży odbywanych w interesie Spółki (w kraju i za granicą) w tym koszty transportu, noclegów, pobytu oraz spotkań, o ile są to koszty udokumentowane,

uzasadnione, bezpośrednio związane z wykonywaniem przedmiotu umowy. W dniu upływu okresu wypowiedzenia Zarządzający zobowiązany jest do zwrotu przekazanych mu przez Spółkę składników majątku związanych z realizacją przedmiotu umowy.

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści osób zarządzających za 2016 rok wyniosła 3,3 mln zł. Kwota ta stanowi wartość wynagrodzeń wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu za 2016 rok. W 2016 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki Członkom Zarządu JSW.

Tabela 32. Wynagrodzenie Zarządu należne za 2016 rok (w zł)

| Imię i Nazwisko | Okres | Usługi zarządzania* | Premia roczna za 2016 rok** | Świadczenia, dochody z innych tytułów*** | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych | Razem |
|-------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|--|---|---------------------|
| Tomasz Gawlik | 01.01.-31.12.2016 | 743 066,67 | - | - | - | 743 066,67 |
| Artur Wojtków | 01.01.-31.12.2016 | 634 600,00 | - | - | - | 634 600,00 |
| Józef Pawlinów | 23.06.-31.12.2016 | 313 333,33 | - | - | - | 313 333,33 |
| Robert Ostrowski | 23.06.-31.12.2016 | 313 333,33 | - | - | - | 313 333,33 |
| Krzysztof Mysiak | 23.06.-06.10.2016 | 213 333,33 | - | 100 000,00 | - | 313 333,33 |
| Edward Szlęk | 01.01.-30.04.2016 | - | - | 320 000,00 | - | 320 000,00 |
| Aleksander Wardas | 01.01.-08.02.2016 | 112 000,00 | - | 168 000,00 | - | 280 000,00 |
| Michał Kończak | 01.01.-29.01.2016 | 56 000,00 | - | 57 867,00 | - | 113 867,00 |
| Jolanta Gruszka | 01.12.-31.12.2016 | 50 000,00 | - | - | - | 50 000,00 |
| Razem | | 2 435 666,66 | - | 645 867,00 | - | 3 081 533,66 |

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

** W 2016 roku premia roczna nie wystąpiła. Rada Nadzorcza w dniu 30 września 2016 roku podjęła uchwałę, na podstawie której odstąpiono od ustalenia i rozliczenia Kart KPI Członków Zarządu za 2016 rok.

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

Tabela 33. Wynagrodzenie p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu w 2016 roku (w zł)

| Imię i Nazwisko | Okres | Wynagrodzenie* | Premia roczna | Świadczenia, dochody z innych tytułów | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych | Razem |
|------------------|--|-------------------|---------------|---------------------------------------|---|-------------------|
| Robert Ostrowski | 09.02.-08.05.2016 10.05.-23.06.2016 | 114 505,91 | - | - | - | 114 505,91 |
| Krzysztof Mysiak | 09.02.-08.05.2016 10.05.-23.06.2016 | 114 505,91 | - | - | - | 114 505,91 |
| Razem | | 229 011,82 | - | - | - | 229 011,82 |

* Wynagrodzenie wypłacone na podstawie Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. 2099 z 2015 roku) oraz § 20 ust. 2 pkt 4 i 21 ust. 3 Statutu Spółki.

Tabela 34. Wynagrodzenie Zarządu należne za 2015 rok (w zł)

| Imię i Nazwisko | Okres | Usługi zarządzania* | Premia roczna za 2015 rok** | Świadczenia, dochody z innych tytułów*** | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych | Razem |
|---------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|--|---|------------|
| Jarosław Zagórowski | 01.01.-17.02.2015 | 120 571,43 | - | 158 380,94 | - | 278 952,37 |
| Jerzy Borecki | 01.01.-09.07.2015 | 475 335,71 | - | 70 000,00 | - | 545 335,71 |
| Grzegorz Czornik | 01.01.-18.05.2015 | 292 645,16 | - | 259 677,41 | - | 552 322,57 |
| Artur Wojtków | 01.01.-31.12.2015 | 805 000,00 | - | - | - | 805 000,00 |
| Robert Kozłowski | 01.01.-07.09.2015 | 595 000,00 | - | 210 000,00 | - | 805 000,00 |
| Edward Szlęk | 27.04.-03.09.2015 | 410 666,66 | - | 240 000,00 | - | 650 666,66 |

| Imię i Nazwisko | Okres | Usługi zarządzania* | Premia roczna za 2015 rok** | Świadczenia, dochody z innych tytułów*** | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych | Razem |
|-------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|--|---|---------------------|
| Tomasz Gawlik | 04.09.-31.12.2015 | 280 333,31 | - | - | - | 280 333,31 |
| Aleksander Wardas | 20.07.-31.12.2015 | 266 000,00 | - | - | - | 266 000,00 |
| Michał Kończak | 02.11.-31.12.2015 | 137 666,67 | - | - | - | 137 666,67 |
| Razem | | 3 383 218,94 | - | 938 058,35 | - | 4 321 277,29 |

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

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

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

W 2015 roku wypłacono 40% premii przyznanej decyzją Rady Nadzorczej, tj. ogółem kwotę 85,7 tys. zł z 214,2 tys. zł.

Tabela 35. Wynagrodzenie p.o. Prezesa Zarządu w 2015 roku (w zł)

| Imię i Nazwisko | Okres | Wynagrodzenie* | Premia roczna | Świadczenia, dochody z innych tytułów | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych | Razem |
|-----------------|-------------------|------------------|---------------|---------------------------------------|---|------------------|
| Józef Myrczek | 18.08.-03.11.2015 | 52 635,63 | - | - | - | 52 635,63 |
| Razem | | 52 635,63 | - | - | - | 52 635,63 |

* Wynagrodzenie wypłacone na podstawie Ustawy z dnia 3 marca 2000 roku o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. 2099 z 2015 roku) oraz § 20 ust. 2 pkt 4 i 21 ust. 3 Statutu Spółki.

Nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu oraz monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej JSW sprawuje, powołany przez Radę Nadzorczą, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

Świadczenia wypłacone po wygaśnięciu kontraktu menedżerskiego

- W dniu 3 września 2015 roku Pan Edward Szlęk złożył rezygnację z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczeniu usług z zakresu zarządzania. Zgodnie z umową o zakazie konkurencji Pan Edward Szlęk nabył uprawnienie do odszkodowania w łącznej wysokości obliczonej jako 4-krotność miesięcznego wynagrodzenia stałego netto, wypłacanego w miesięcznych ratach w wysokości po 1/4.
- W dniu 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Michała Kończaka z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczeniu usług z zakresu zarządzania w okresie obowiązywania umowy krótszym niż 6 miesięcy od daty zawarcia i brakiem uprawnień do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji określonego w kontrakcie.
Zgodnie z zapisami umowy o świadczeniu usług w zakresie zarządzania Panu Michałowi Kończakowi przysługiwało wynagrodzenie za 30-dniowy okres wypowiedzenia usługi zarządzania.
- W dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Aleksandra Wardasa z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczeniu usług z zakresu zarządzania w okresie obowiązywania umowy krótszym niż 6 miesięcy od daty zawarcia i brakiem uprawnień do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji określonego w kontrakcie.
Zgodnie z zapisami umowy o świadczeniu usług w zakresie zarządzania Panu Aleksandrowi Wardasowi przysługiwało wynagrodzenie za 90-dniowy okres wypowiedzenia usług zarządzania.
- W dniu 6 października 2016 roku Pan Prezes Krzysztof Mysiak złożył rezygnację z pełnionej funkcji, co skutkowało wygaśnięciem umowy o świadczeniu usług z zakresu zarządzania. Zgodnie z umową zarządzającemu przysługiwał 3-miesięczny okres wypowiedzenia oraz 6-miesięczny zakaz konkurencji, za którego przestrzeganie przysługuje odszkodowanie w wysokości obliczonej jako 50% wynagrodzenia miesięcznego netto.

Inne zdarzenia

W dniu 15 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję w sprawie zawarcia z Członkiem Zarządu, Zastępcą Prezesa Zarządu ds. Handlu Panią Jolantą Gruszką umowy o świadczenie usług zarządzania, obowiązującej od 1 grudnia 2016 roku. Umowa ta zawarta

jest na czas pełnienia funkcji z obowiązkiem świadczenia osobistego, bez względu na to, czy działa w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej. Zarządzającemu przysługuje wynagrodzenie stałe w wysokości 50 000,00 zł brutto.

Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od poziomu realizacji celów zarządczych i nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego. W przypadku wykonywania przez Zarządzającego przedmiotu Umowy przez okres krótszy niż pełen rok obrotowy, ale przynajmniej przez 3 miesiące w danym roku obrotowym, wynagrodzenie zmienne jest przeliczane proporcjonalnie. Wyznaczenie celów zarządczych na dany rok, a także sposób oceny ich wykonania i zasady wypłaty wynagrodzenia zmiennego są ustalane, w zakresie zgodnym z uchwałą Rady Nadzorczej, podejmowanej nie później niż do końca I kwartału roku, na który ma obowiązywać.

Wynagrodzenie zmienne wypłacane jest pod warunkiem realizacji przez Zarządzającego celów zarządczych, po zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy i udzieleniu Zarządzającemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Zarządu przez Walne Zgromadzenie.

Odrębnym celem zarządczym, warunkującym możliwość otrzymania wynagrodzenia zmiennego, jest kształtowanie i stosowanie zasad wynagradzania Członków organów zarządzających i nadzorczych podmiotów zależnych, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami.

W przypadku pełnienia przez Zarządzającego funkcji Członka organu w podmiotach spółki w ramach Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Zarządzający nie będzie pobierał dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pełnienia tych funkcji.

W razie rozwiązania umowy albo wypowiedzenia przez Spółkę umowy z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających z umowy, Zarządzającemu przysługuje odprawa w wysokości 3-krotności wynagrodzenia stałego, pod warunkiem pełnienia przez Zarządzającego Funkcji przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem umowy. Odprawa, o której mowa powyżej nie przysługuje w przypadku:

- zmiany funkcji pełnionej przez Zarządzającego w składzie Zarządu,
- powołania Zarządzającego na kolejną kadencję Zarządu w okresie obowiązywania umowy,
- objęcia funkcji Członka zarządu w spółce w ramach Grupy Kapitałowej,
- rezygnacji z pełnienia funkcji.

Na podstawie zawartej umowy Zarządzający zobowiązuje się, że w okresie jej obowiązywania nie będzie prowadził działalności konkurencyjnej wobec Spółki lub podmiotów zależnych od Spółki, w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, pośrednio lub bezpośrednio, bez względu na miejsce, formę działalności lub sposób jej prowadzenia. Ponadto, zarządzający zobowiązuje się, iż po rozwiązaniu umowy, w okresie 6 miesięcy od dnia ustania pełnienia przez niego funkcji nie będzie prowadził działalności konkurencyjnej, wobec Spółki lub podmiotów zależnych od Spółki.

Zakaz konkurencji po ustaniu stosunku będącego podstawą pełnienia funkcji obowiązuje w przypadku pełnienia funkcji zarządzającego przez okres co najmniej trzech miesięcy. Z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji po ustaniu funkcji, Zarządzającemu przysługuje odszkodowanie w łącznej wysokości obliczonej jako 3-krotność miesięcznego wynagrodzenia stałego. Wynagrodzenie to, w części przypadającej na dany miesiąc, będzie płatne w 6 miesięcznych ratach, do 15 dnia następnego miesiąca. Warunkiem dokonania wypłaty jest pisemne oświadczenie Zarządzającego o przestrzeganiu zakazu konkurencji po ustaniu funkcji składane Spółce na piśmie, w terminie do 5 dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który odszkodowanie jest należne. Zakaz konkurencji po ustaniu funkcji nie obowiązuje w przypadku, gdy przed upływem terminu, na jaki został ustanowiony Zarządzający podjął się pełnienia funkcji w spółce, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 7 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami lub w podmiocie zależnym od Spółki w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. W takim przypadku prawo do odszkodowania wygasa z dniem podjęcia pełnienia funkcji.

W razie ustania zakazu konkurencji po ustaniu funkcji, a także w razie rozwiązania umowy, miesięczna rata odszkodowania przysługująca za ten miesiąc ulega zmniejszeniu do kwoty wynikającej z podzielenia kwoty miesięcznej raty przez 30 (trzydzieści) dni i pomnożenia jej przez liczbę dni, w których zakaz konkurencji po ustaniu funkcji obowiązywał w tym miesiącu.

W okresie obowiązywania zakazu konkurencji po ustaniu funkcji, Zarządzający zobowiązuje się niezwłocznie informować Spółkę w formie pisemnej o aktualnie prowadzonej lub zamierzonej wszelkiej aktywności gospodarczej, zawodowej lub zatrudnieniu i składać oświadczenie o nienaruszaniu zakazów określonych w ust. 1. do dnia 10 każdego miesiąca.

W przypadku naruszenia zakazu konkurencji po ustaniu funkcji w okresie jego obowiązywania, Zarządzający zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości 3-krotności wynagrodzenia stałego w terminie 14 dni od dnia otrzymania przez Zarządzającego wezwania Spółki, na wskazany przez Spółkę rachunek bankowy i traci prawo do odszkodowania jeszcze niewymagalnego tj. za okres pozostały

do zakończenia okresu zakazu konkurencji po ustaniu funkcji. Nie zwalnia to Zarządzającego z obowiązku przestrzegania zakazu konkurencji po ustaniu funkcji do końca okresu jego obowiązywania. Zapłata kary umownej nie wyłącza prawa Spółki do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej na zasadach ogólnych.

Powyższe wynagrodzenia są zgodne z Ustawą z dnia 3 marca 2000 roku o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi oraz decyzją Walnego zgromadzenia JSW.

UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

JSW nie zawarła z Członkami Zarządu innych umów, niż umów o świadczenie usług z zakresu zarządzania.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej JSW naliczane jest zgodnie z Ustawą o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi. Zgodnie z art. 8 pkt. 8 ww. ustawy, maksymalna wysokość wynagrodzenia miesięcznego dla członków organów nadzorczych, a w szczególności rad nadzorczych i komisji rewizyjnych spółek prawa handlowego, w których udział Skarbu Państwa przekracza 50% kapitału zakładowego lub 50% liczby akcji, nie może przekroczyć jednego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, w IV kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

Miesięczne wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej JSW wynosi jednokrotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale 2015 roku. Wynagrodzenie przysługuje Członkowi Rady Nadzorczej bez względu na liczbę posiedzeń. Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z prawidłowo zwołanych posiedzeń, a nieobecność nie została usprawiedliwiona. O usprawiedliwieniu lub nieusprawiedliwieniu nieobecności decyduje Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Wynagrodzenie jest obliczane proporcjonalnie do liczby dni pełnienia funkcji, w przypadku gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w trakcie miesiąca kalendarzowego. Wynagradzanie jest wypłacane do dnia 10 każdego miesiąca, za miesiąc poprzedni.

W 2016 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki Członkom Rady Nadzorczej JSW.

Tabela 36. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2016 rok (w zł)

| Imię i nazwisko | Okres pełnienia funkcji w 2014 roku | Wynagrodzenie | Pozostałe dochody | Razem |
|----------------------------|-------------------------------------|---------------|-------------------|-----------|
| Józef Myrczek | 01.01.-03.08.2016 | 30 376,96 | - | 30 376,96 |
| Eugeniusz Baron | 01.01.-31.12.2016 | 51 364,68 | - | 51 364,68 |
| Antoni Malinowski | 01.01.-31.12.2016 | 51 364,68 | - | 51 364,68 |
| Alojzy Nowak | 01.01.-31.12.2016 | 51 364,68 | - | 51 364,68 |
| Stanisław Kluza | 01.01.-05.02.2016 | 5 018,39 | - | 5 018,39 |
| Andrzej Palarczyk | 01.01.-31.12.2016 | 51 364,68 | - | 51 364,68 |
| Robert Kudelski | 01.01.-31.12.2016 | 51 364,68 | - | 51 364,68 |
| Agnieszka Trzaskalska | 01.01.-17.08.2016 | 32 310,04 | - | 32 310,04 |
| Izabela Felczak-Poturnicka | 01.01.-05.08.2016 | 30 653,12 | - | 30 653,12 |
| Przemysła Cieszyński | 01.01.-06.10.2016 | 39 351,97 | - | 39 351,97 |
| Jan Przywara | 01.01.-31.12.2016 | 51 364,68 | - | 51 364,68 |
| Krzysztof Dresler | 01.01.-05.02.2016 | 5 018,39 | - | 5 018,39 |
| Daniel Ozon* | 04.08.-31.12.2016 | - | - | - |
| Robert Ostrowski | 05.02.-08.02.2016 09.05.2016 | 728,48 | - | 728,48 |
| Krzysztof Mysiak | 05.02.-08.02.2016 09.05.2016 | 728,48 | - | 728,48 |
| Halina Buk | 05.08.-31.12.2016 | 20 849,64 | - | 20 849,64 |
| Adam Pawlicki | 05.08.-31.12.2016 | 20 849,64 | - | 20 849,64 |
| Krzysztof Kwaśniewski | 05.08.-31.12.2016 | 20 849,64 | - | 20 849,64 |

| Imię i nazwisko | Okres pełnienia funkcji w 2014 roku | Wynagrodzenie | Pozostałe dochody | Razem |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tomasz Lis | 30.12.-31.12.2016 | 276,15 | - | 276,15 |
| Razem | | 515 198,98 | - | 515 198,98 |

* Pan Daniel Ozon na podstawie oświadczenia z dnia 8 sierpnia 2016 roku zrzekł się prawa do pobierania wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej JSW oraz prawa do pobierania należności z tytułu podróży służbowych krajowych i zagranicznych od dnia powołania na Członka Rady Nadzorczej.

Tabela 37. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2015 rok (w zł)

| Imię i nazwisko | Okres pełnienia funkcji w 2014 roku | Wynagrodzenie | Pozostałe dochody | Razem |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Józef Myrczek | 01.01.-17.08.2015 03.11.-31.12.2015 | 32 640,21 | - | 32 640,21 |
| Eugeniusz Baron | 01.01.-31.12.2015 | 41 454,96 | - | 41 454,96 |
| Tomasz Kusio | 01.01.-02.06.2015 | 17 503,21 | - | 17 503,21 |
| Antoni Malinowski | 01.01.-31.12.2015 | 41 454,96 | - | 41 454,96 |
| Andrzej Karbownik | 01.01.-14.09.2015 | 29 248,78 | - | 29 248,78 |
| Marek Granieczny | 01.01.-02.06.2015 | 17 503,21 | - | 17 503,21 |
| Adam Zbigniew Rybaniec | 01.01.-31.03.2015 | 10 363,74 | - | 10 363,74 |
| Alojzy Zbigniew Nowak | 01.01.-31.12.2015 | 41 454,96 | - | 41 454,96 |
| Stanisław Kluza | 01.01.-31.12.2015 | 41 454,96 | - | 41 454,96 |
| Andrzej Palarczyk | 01.01.-31.12.2015 | 41 454,96 | - | 41 454,96 |
| Robert Kudelski | 01.01.-31.12.2015 | 41 454,96 | - | 41 454,96 |
| Łukasz Rozdeiczcer-Kryszkowski | 01.01.-02.06.2015 | 17 503,21 | - | 17 503,21 |
| Agnieszka Trzaskalska | 31.03.-31.12.2015 | 31 202,66 | - | 31 202,66 |
| Izabela Felczak-Poturnicka | 02.06.-31.12.2015 | 24 066,91 | - | 24 066,91 |
| Przemysła Cieszyński | 02.06.-31.12.2015 | 24 066,91 | - | 24 066,91 |
| Jan Przywara | 02.06.-31.12.2015 | 24 066,91 | - | 24 066,91 |
| Krzysztof Dresler | 06.10.-31.12.2015 | 23 509,72 | - | 23 509,72 |
| Razem | | 500 405,23 | - | 500 405,23 |

ISTOTNE ZMIANY W POLITYCE WYNAGRODZEŃ

Istotna zmiany dotyczące polityki wynagrodzeń dotyczyły:

- w dniu 4 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła decyzję, na podstawie której obniżono o 20% wynagrodzenie Członków Zarządu JSW w okresie od 1 stycznia 2016 roku do czasu obowiązywania porozumienia z dnia 16 września 2015 roku, zawartego pomiędzy Zarządem JSW a reprezentatywnymi organizacjami związkowymi działającymi w JSW,
- w dniu 8 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia zasad zatrudnienia i wynagradzania Członków Zarządu JSW IX kadencji. W odniesieniu do poprzednich zasad zmieniono: wysokość wynagrodzenia miesięcznego, maksymalną wysokość wynagrodzenia dodatkowego, okres wypowiedzenia umowy, minimalny okres obowiązywania umowy, po którym wejdą w życie zapisy o zakazie konkurencji, okres obowiązywania zakazu konkurencji, wysokość odszkodowania z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji.
- w dniu 23 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie JSW:
 - na wniosek Rady Nadzorczej podjęło decyzję w sprawie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania obowiązków Członka Zarządu JSW,
 - podjęło decyzję, na podstawie której ustalilo wysokość wynagrodzenia przysługującego Członkowi Rady Nadzorczej delegowanemu do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – w wysokości równej wynagrodzeniu ustalonemu dla Członka Zarządu, którego czynności delegowany wykonuje,

- podjęło decyzję, na podstawie której dokonano zmiany Statutu Spółki i nadano Radzie Nadzorczej uprawnienie do ustalania wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu oraz uprawnienie do ustalania osobnego wynagrodzenia dla Członka Rady Nadzorczej delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
- po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 12 stycznia 2017 roku Walne Zgromadzenie JSW podjęło uchwały w sprawie następujących zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu JSW oraz Rady Nadzorczej JSW:
 - z Członkiem Zarządu zawierana jest umowa o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobistego. Wynagrodzenie całkowite Członka Zarządu składa się z części stałej, stanowiącej wynagrodzenie miesięczne podstawowe (Wynagrodzenie Stałe) oraz części zmiennej, stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki (Wynagrodzenie Zmienne). Kwota miesięcznego Wynagrodzenia Stałego Członków Zarządu zostanie określona kwotowo przez Radę Nadzorczą (z zastrzeżeniem, że Wynagrodzenie Stałe Prezesa Zarządu zostanie ustalone w przedziale kwotowym mieszczącym się od 7 do 15-krotności przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa GUS, a Wynagrodzenie Stałe pozostałych Członków Zarządu zostanie ustalone w przedziale kwotowym mieszczącym się od 7 do 12-krotności przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa GUS. Wynagrodzenie Zmienne jest uzależnione od poziomu realizacji Celów Zarządczych i nie może przekroczyć 100 % Wynagrodzenia Stałego. Wynagrodzenie Zmienne przysługuje danemu Członkowi Zarządu po zatwierdzeniu sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego spółki za ubiegły rok obrotowy oraz udzieleniu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków przez Walne Zgromadzenie. Spełnienie warunków Wynagrodzenia Zmiennego poszczególnych Członków Zarządu, dla których na dany rok obrotowy ustalone zostały Cele Zarządcze i którzy pełnili funkcje w ocenianym roku obrotowym, Rada Nadzorcza stwierdza, określając należną kwotę, w oparciu o zweryfikowane przez biegłych sprawozdania finansowe oraz inne dokumenty w zależności od wyznaczonych Celów. Umowa o zakazie konkurencji obowiązująca po ustaniu pełnienia funkcji, może być zawarta jedynie w przypadku pełnienia funkcji przez Członka Zarządu przez okres co najmniej 6 (sześciu) miesięcy, a jej wysokość nie może przekroczyć 50% stałego wynagrodzenia. Okres zakazu konkurencji nie może przekraczać 6 (sześciu) miesięcy po ustaniu pełnienia funkcji przez Członka Zarządu,
 - miesięczne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalone jest, jako iloczyn przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa GUS oraz mnożnika: dla przewodniczącego rady nadzorczej – 1,2, a dla pozostałych Członków Rady Nadzorczej – 1. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie, bez względu na liczbę zwołanych posiedzeń. Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym Członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z prawidłowo zwołanych posiedzeń, a nieobecność nie została usprawiedliwiona. O usprawiedliwieniu albo nieusprawiedliwieniu nieobecności na posiedzeniu decyduje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

OCENA FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI JEJ CELÓW

Funkcjonująca w Spółce polityka wynagrodzeń osób zarządzających składa się z elementów stałych i zmiennych (wynagrodzenie dodatkowe). Elementy stałe wynagrodzenia są ustalane w oparciu o praktyki rynkowe uwzględniające spółki o wielkości porównywalnej do JSW, w tym spółki z sektora energetycznego i paliwowego oraz są adekwatne do zajmowanego stanowiska i zakresu odpowiedzialności. Elementy zmienne są powiązane z określonymi z góry wymiernymi kryteriami wynikowymi, które sprzyjają długoterminowej stabilności spółki i zapewniają wzrost jej wartości w perspektywie długofalowej. Powyższe zapewnia efektywne wsparcie działań biznesowych spółki i przyczynia się do utrzymania kadry zarządzającej spełniającej kryteria wymagane dla prowadzenia Spółki w sposób uwzględniający interes akcjonariuszy – budujący wartość Spółki dla akcjonariuszy.

5.14. INFORMACJA W ZAKRESIE PROWADZONEJ POLITYKI DOTYCZĄCEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

W 2016 roku działalność promocyjna prowadzona była w oparciu o przyjęte 9 października 2012 roku przez Zarząd JSW *Zasady prowadzenia działalności promocyjnej i charytatywnej w JSW*, pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą dnia 24 października 2012 roku, a także zgodnie z budżetem przeznaczonym na promocję i reklamę w roku 2016.

Działalność charytatywna skierowana była głównie na rzecz wspierania Fundacji Rodzin Górniczych w Katowicach oraz Jastrzębskiej Ochronki zajmującej się dziećmi z rodzin ubogich, patologicznych i dysfunkcyjnych.

Promocja w Spółce odgrywa ważną rolę w budowaniu relacji ze społecznościami lokalnymi, wspieraniu rozwoju regionu oraz budowie pozytywnych skojarzeń z marką korporacyjną oraz zwiększeniu stopnia identyfikacji pracowników z organizacją. W 2016 roku podpisano osiem umów promocyjnych z klubami sportowymi, co stanowiło 97,3% całej działalności promocyjnej.

JSW jako filar branży węglowo-koksowej, znany i ceniony w kraju i za granicą w sposób przemysłowy buduje wizerunek firmy nowoczesnie zarządzanej, także przyjaznej i odpowiedzialnej społecznie. JSW traktuje sport jako ważną dziedzinę życia społecznego, dlatego wspiera zarówno sport zawodowy najwyższej klasy, jak i sport amatorski. W przypadku JSW jest to osiem klubów sportowych działających na terenie Jastrzębia-Zdroju, Pawłowic, Suszca i Ornontowic, którzy reprezentują: siatkówkę - KS Jastrzębski Węgiel, hokej - Jastrzębski Klub Hokejowy GKS Jastrzębie, boks - Bokserski Klub Sportowy Jastrzębie i piłkę nożną - GKS Pniówek-74, LKS Granica Ruptawa, KS Gwarek Ornontowice i GKS Krupiński Suszec.

5.15. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA SPÓŁKI

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.

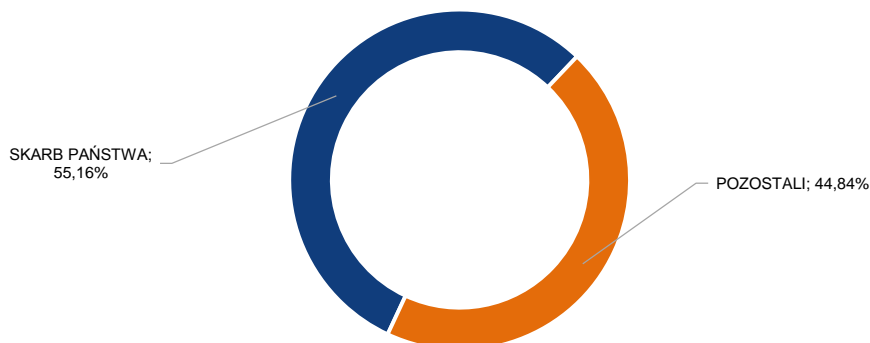
JSW nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia oraz publikacji niniejszego sprawozdania. W okresie sprawozdawczym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 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 38. Struktura akcjonariatu*

| Akcjonariusz | Ilość akcji | Liczba głosów na WZ | Procentowy udział w kapitale zakładowym | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|-------------------------|--------------------|---------------------|---|--|
| 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 3/2017 z dnia 13 stycznia 2017 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 12 stycznia 2017 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 390 911, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

Wykres 23. Struktura właścicielska JSW



UMOWY DOTYCZĄCE POTENCJALNYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W 2016 roku JSW nie nabywała akcji własnych.

ZESTAWIENIE STANU AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Tabela 39. 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 III kwartały 2016 roku | Liczba akcji według stanu na 31 grudnia 2016 roku | Liczba akcji według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania |
|--------------------------------|--|---|---|
| Zarząd JSW | | | |
| Jolanta Gruszka ⁽¹⁾ | - | 200 | 200 |
| Robert Ostrowski | 1 670 | 1 670 | 1 670 |
| Artur Wojtków | 367 | - | - |
| Rada Nadzorcza JSW | | | |
| Daniel Ozon ⁽²⁾ | - | - | - |
| Halina Buk | - | - | - |
| Eugeniusz Baron | 382 | 382 | 382 |
| Robert Kudelski | 256 | 256 | 256 |
| Krzysztof Kwaśniewski | - | - | - |
| Tomasz Lis ⁽³⁾ | - | - | - |
| Antoni Malinowski | - | - | - |
| Alojzy Nowak | - | - | - |
| Andrzej Palarczyk | 591 | - | - |
| Adam Pawlicki | - | - | - |
| Jan Przywara | - | - | - |

⁽¹⁾ Pani Jolanta Gruszka pełni funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu od dnia 1 grudnia 2016 roku.

⁽²⁾ Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 6 marca 2017 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Daniela Ozona (Ozon) do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu JSW.

⁽³⁾ Pan Tomasz Lis pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 30 grudnia 2016 roku.

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

5.16. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Z uwagi na fakt, iż JSW powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstw państwowych w spółkę akcyjną, zgodnie z przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, uprawnionym pracownikom i ich spadkobiercom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa do 15% akcji JSW. W dniu 6 lipca 2011 roku Skarb Państwa wprowadził do obrotu na rynku regulowanym akcje JSW, w związku z czym, począwszy od dnia 10 października 2011 roku JSW przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom **14 928 603 akcji serii A** o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Pracownicy zatrudnieni na dzień pierwszego notowania akcji JSW, którzy nie nabyli prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, nabyli prawo do nieodpłatnego otrzymania dodatkowo wyemitowanych **2 157 886 akcji serii C**. W związku z wniesieniem akcji Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A. (KK Zabrze) do JSW Minister Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 38 d ust. 1 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, wystąpił z ofertą

skierowaną do osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze, umożliwiającą wykonanie ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji w drodze nabycia akcji JSW w zamian za akcje KK Zabrze. Od dnia 23 kwietnia 2012 roku przystąpiono do nieodpłatnego zbywania akcji uprawnionym pracownikom KK Zabrze, którzy w ustawowym terminie złożyli oświadczenia o możliwości wykonania ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze w drodze nabycia **1 130 137 akcji imiennych serii D JSW** o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Do dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbytych:

- 14 423 525 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 505 069 akcji.
- 2 127 663 akcje z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 30 223 akcje.
- 895 747 akcji z 930 830 akcji serii D (199 307 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, pozostają one akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 35 083 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 40. Stan akcji pracowniczych

| Seria akcji | Liczba akcji JSW udostępnionych do nieodpłatnego nabywania przez pracowników Grupy | Liczba akcji pracowniczych JSW wprowadzona 8 lipca 2013 roku do obrotu giełdowego | 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 | 327 277 | 510 320 |
| Akcje serii C | 2 157 886 | 2 157 886 | - | - |
| Akcje serii D | 1 130 137 | 855 699 | 38 417 | 236 021 |
| RAZEM | 18 216 626 | 17 104 591 | 365 694 | 746 341 |

JSW prowadzi stale działania zmierzające do wprowadzenia do publicznego obrotu kolejnych puli akcji.

6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU JSW JAKO ORGANU SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

1. Informacja o kadencji Zarządu, dacie powołania i składzie osobowym Zarządu w bieżącej kadencji

Informacja przedstawiona została w Punkcie 5.11. niniejszego sprawozdania.

2. Zmiany w składzie Zarządu na przestrzeni roku obrotowego

Informacja przedstawiona została w Punkcie 5.11. niniejszego sprawozdania.

3. Informacja o wewnętrznym podziale zadań i pełnionych funkcjach przez Członków Zarządu

Informacja przedstawiona została w Punkcie 5.11. niniejszego sprawozdania.

4. Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach

W trakcie 2016 roku Zarząd JSW:

- nie ustanowił nowych prokur,
- w dniu 20 kwietnia 2016 roku odwołał prokurę udzieloną Panu Januszowi Jaworowskiemu.

5. Informacja o odbytych posiedzeniach Zarządu i podjętych uchwałach

Na przestrzeni 2016 roku Zarząd JSW odbył 98 posiedzeń oraz podjął 650 uchwał.

6. Informacja o realizacji uchwał Walnego Zgromadzenia w roku obrotowym 2016 oraz zaleceń Ministra Energii kierowanych do Spółki

Uchwały Walnego Zgromadzenia oraz zalecenia Ministra Energii kierowane do Spółki są realizowane na bieżąco. W większości zostały zrealizowane, a część jest w trakcie realizacji.

7. Informacja o najważniejszych działaniach i decyzjach podjętych przez Zarząd mających wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki

Opis najważniejszych działań i decyzji podjętych przez Zarząd mających wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki zawarty został w poszczególnych rozdziałach Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

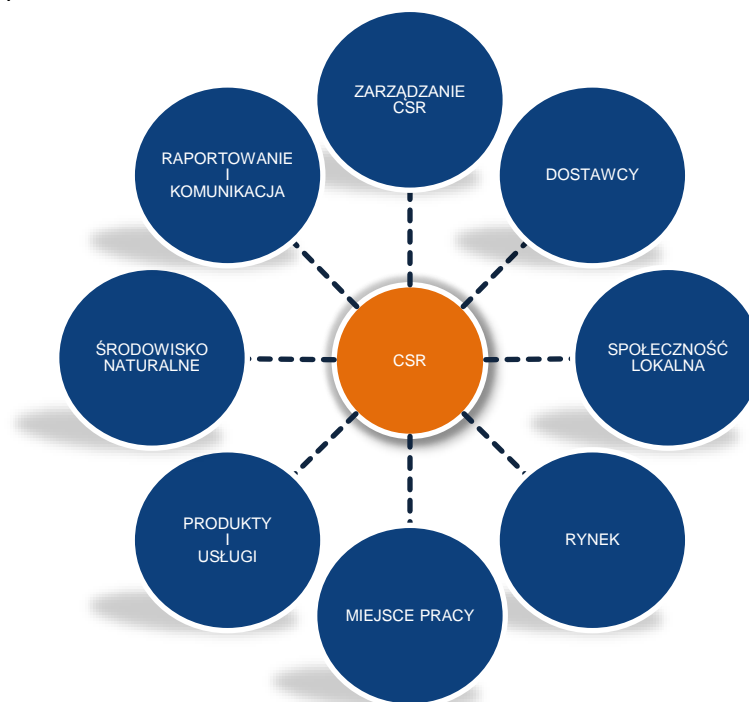
7. ZAANGAŻOWANIE JSW

7.1. POLITYKA W ZAKRESIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU

Odpowiedzialność za środowisko naturalne i otoczenie społeczne jest elementem misji JSW. Nadając szczególne znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu w polityce firmy, Spółka daje dowód swego przekonania o wadze odpowiedzialnego i etycznego przywództwa, opartego na zasadach zrównoważonego rozwoju.

Cele, które Spółka sformułowała w zakresie odpowiedzialności społecznej są wsparciem biznesowych celów strategicznych JSW. Działania biznesowe Spółka realizuje z uwzględnieniem wpływu jej decyzji i działań na społeczeństwo oraz środowisko, poprzez transparentne i etyczne zachowanie, które uwzględnia oczekiwania interesariuszy, jest zgodne z prawem oraz przyczynia się do zrównoważonego rozwoju społeczno-ekonomicznego. Jako firma społecznie odpowiedzialna JSW opiera się na stosowaniu przejrzystych praktyk biznesowych oraz budowaniu pozytywnych relacji z grupami interesariuszy, a więc wszystkimi osobami i podmiotami, które firmę tworzą i z którymi Spółka współdziała. Zdefiniowano osiem obszarów dotyczących społecznej odpowiedzialności biznesu.

Schemat 11. Obszary CSR



Odpowiedzialne podejście do prowadzonego biznesu w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. oznacza:

- prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z wymaganiami prawnymi i innymi przyjętymi zobowiązaniami,
- dbałość o wewnętrzne systemy zarządzania,
- otwarte i uczciwe relacje z klientami oraz dostawcami,
- zrównoważone pozyskiwanie surowców,
- ograniczanie oddziaływania na środowisko naturalne poprzez realizację programu środowiskowego,
- zapewnienie bezpiecznych warunków pracy, doskonalenie działań w obszarze BHP, a w szczególności podejmowanie działań zapewniających stosowanie bezpiecznych procesów technologicznych, dążenie do zapobiegania wypadkom, chorobom zawodowym i zdarzeniom potencjalnie wypadkowym,
- prowadzenie odpowiedzialnej polityki personalnej,
- wyznaczanie i przestrzeganie standardów etycznych,
- współpraca ze społecznościami lokalnymi.

Spółka buduje model kultury przedsiębiorstwa, pozwalający sprostać ciągle rosnącym wymaganiom rynku oraz interesariuszy zdefiniowanych w przyjętej Strategii CSR (akcjonariusze, klienci, dostawcy, pracownicy, środowisko, władze administracyjne i samorządowe, itd.). Uwzględniając wymagania standardu CSR, Zarząd JSW jednocześnie prowadzi działania z zakresu rozwoju gospodarczego, spójności społecznej i ochrony środowiska, we wszystkich obszarach działalności, natomiast polityka zarządzania zasobami ludzkimi opiera się na wiedzy dotyczącej potencjału pracowników i jego rozwoju.

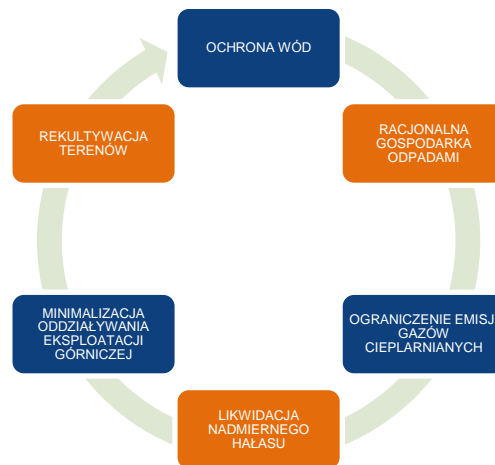
Prowadzone w ramach Społecznej Odpowiedzialności Biznesu działania gwarantują postrzeganie Spółki jako firmy odpowiedzialnej społecznie i przynoszą wymierne korzyści takie jak: budowa przewagi konkurencyjnej, wzrost atrakcyjności w oczach inwestorów, dobre relacje z interesariuszami, większa transparentność i przewidywalność działań, postrzeganie JSW, jako pożądanego pracodawcy, poprawa relacji ze społecznością i władzami lokalnymi, podnoszenie poziomu kultury organizacyjnej, kształtowanie pozytywnego wizerunku JSW wśród pracowników i ich satysfakcja.

7.2. ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka w 2016 roku kontynuowała zintegrowane działania na rzecz ochrony środowiska, prowadzone z poszanowaniem określonych prawem warunków środowiskowych przy uwzględnieniu potrzeb lokalnych interesariuszy oraz społeczności lokalnej. Dbłość o środowisko naturalne, rozumiana jest przez Spółkę jako Społeczna Odpowiedzialność Biznesu wobec społeczności lokalnej, a nie tylko, jako wypełnienie obowiązków wynikających ze stosowania prawa. Zaangażowanie w ochronę środowiska naturalnego, które jest głównym elementem strategii zrównoważonego rozwoju firmy, regulowane jest przez rygorystyczne zasady ujęte w strategii JSW oraz zasady wdrożonego w 2005 roku Systemu Zarządzania Środowiskowego według standardu ISO 14001.

Odpowiedzialność Spółki za środowisko naturalne odzwierciedlają działania minimalizujące negatywne oddziaływanie prowadzonej działalności na środowisko. Realizując dobre praktyki w tym obszarze, Spółka prowadzi działania ukierunkowane na dokonywanie stałego nadzoru i monitoringu oraz dbłość o jak najmniejszą skalę zanieczyszczeń emitowanych do środowiska, a także podejmowanie wszelkich kroków w celu optymalnego gospodarowania przestrzenią i zasobami środowiska naturalnego.

Schemat 12. Realizowane w 2016 roku przez JSW zadania służące ochronie środowiska



Ochrona wód

Główne kierunki działań w celu ochrony wód powierzchniowych przed zasoleniem dotyczyły:

- ograniczenia ilości i ładunku zasolonych wód dołowych poprzez ich maksymalne wykorzystanie do celów technologicznych oraz na dole kopalń do prewencji pożarowej i likwidacji zbędnych wyrobisk,
- dozowania niewykorzystanych wód z odwadniania kopalń: Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, Krupiński i Pniówek do rzeki Odry z wykorzystaniem metody hydrotechnicznej ochrony wód, tj. systemu retencyjno-dozującego „Olza”, eksploatowanego przez PGWiR. W 2016 roku systemem „Olza” odprowadzono 5,4 mln m³ wód z odwadniania kopalń JSW,
- doskonalenia systemu retencyjno-dozującego „Olza” poprzez kontynuowanie prac modernizacyjno-remontowych,
- odsalania niewykorzystanych wód z odwadniania KWK Budryk przez PGWiR w zakładzie w Dębieńsku,
- kontrolowanego wprowadzania niewykorzystanych wód z odwadniania KWK Knurów-Szczygłowice.

Gospodarka odpadami, rekultywacja i zagospodarowanie terenów przekształconych w wyniku działalności górniczej

W 2016 roku w dalszym ciągu w zakładach Spółki stosowano takie sposoby produkcji lub formy usług oraz surowce i materiały, które pozwalały zapobiegać powstawaniu odpadów lub utrzymać ich ilość na możliwie najniższym poziomie. Wszystkie działania związane z gospodarką odpadami prowadzone były zgodnie z hierarchią sposobów postępowania z odpadami, w sposób ograniczający do minimum negatywne oddziaływanie odpadów na życie i zdrowie ludzi oraz na środowisko poprzez optymalne gospodarowanie przestrzenią i zasobami środowiska naturalnego ze szczególnym uwzględnieniem rekultywacji i rewitalizacji terenów oraz gruntów przekształconych działalnością górnictwem.

JSW przy wydobyciu i przeróbce węgla w 2016 roku wytworzyła 13,9 mln Mg (ton) odpadów wydobywczych. W celu zminimalizowania negatywnego oddziaływania wytwarzanych odpadów wydobywczych na środowisko naturalne oraz zwiększenia przychodów poprzez racjonalne gospodarowanie nimi, Spółka wypełniała założenia Strategii gospodarki odpadami poprodukcyjnymi – górnictwem w JSW. Kontynuowane były działania związane z wykorzystaniem odpadów wydobywczych wraz z odpadami elektrownianymi oraz wodą zasoloną do wypełniania i doszczelniania zrobów ścian zawałowych w celach zwalczania zagrożenia pożarowego i metanowego, ograniczenia emisji metanu i osiadań terenu, poprawy warunków wentylacji oraz wypełniania zlikwidowanych i otamowanych zbędnych wyrobisk górnictwem. Zwiększenie wykorzystania odpadów wydobywczych w podziemnych wyrobiskach górnictwem realizowane było poprzez systematyczną rozbudowę i modernizację instalacji do zatłaczania mieszanin doszczelniających.

Optymalne wykorzystanie wytwarzanych odpadów wydobywczych w budownictwie drogowym i komunikacyjnym, do prac inżyniersko – budowlanych oraz hydrotechnicznych prowadzone było poprzez intensyfikację działań w zakresie produkcji kruszyw w instalacjach zakładów przerobczych kopalń i ich sprzedaży. W 2016 roku sprzedano ok. 0,1 mln Mg kruszyw i odpadów wydobywczych.

Zagospodarowanie odpadów wydobywczych w obiektach gospodarki odpadami wydobywczymi na powierzchni prowadzone było zgodnie z miejscowymi planami zagospodarowania przestrzennego, planami gospodarki odpadami oraz aktualnie obowiązującymi przepisami w zakresie gospodarki odpadami w kierunkach uzgodnionych z lokalnymi jednostkami samorządu terytorialnego.

We wszystkich obiektach gospodarki odpadami wydobywczymi realizowane były zadania mające na celu zabezpieczenie środowiska przed negatywnym oddziaływaniem nagromadzonych odpadów wydobywczych oraz zagospodarowanie terenów przekształconych w wyniku działalności górnictwem w celu ich odnowy oraz przywrócenia walorów przyrodniczych i krajobrazowych poprzez przypisanie im funkcji użytkowych, które w przyszłości służyć będą lokalnym społecznościom, jako tereny zieleni.

Obiekty gospodarki odpadami wydobywczymi objęte były rekultywacją techniczną i biologiczną opartą na tradycyjnych i bezglebowych metodach zazieleniania, gwarantujących szybkie i trwałe osiągnięcie zamierzonych efektów ekologicznych.

Ograniczenie emisji gazów cieplarnianych do powietrza

Ograniczenie emisji gazów cieplarnianych w JSW realizowane było poprzez maksymalne wykorzystanie energetyczne gazu z odmetanowania kopalń. W wyniku wykorzystania ujmowanego metanu do produkcji energii elektrycznej i ciepłej w układach wysokosprawnej kogeneracji w 2016 roku uzyskano zmniejszenie emisji metanu do atmosfery o ok. 115,0 mln m³.

W 2016 roku w kopalni Budryk oddano do eksploatacji układ kogeneracyjny – 2 silniki o mocy ok. 4,0 MWe każdy w rejonie szybu VI Chudów, co pozwoliło zmniejszyć emisję metanu do atmosfery o ok. 8,0 mln m³.

Likwidacja nadmiernego poziomu hałasu emitowanego do środowiska

Strategia JSW w zakresie likwidacji nadmiernego hałasu emitowanego do środowiska zakłada realizację działań prowadzących do obniżenia emisji hałasu z najbardziej uciążliwych źródeł do poziomu dopuszczalnego. Spółka kontynuowała realizację zadań związanych z wyciszeniem obiektów na terenie kopalni Knurów-Szczygłowice (Szyb Krywałd) i kopalni Pniówek (zakład główny).

Minimalizowanie oddziaływania eksploatacji górnictwem na powierzchnię terenu

W 2016 roku JSW uzyskała całość wydobycia z eksploatacji systemem ścianowym na zawał, co jest determinowane budową geologiczną złóż, głębokością ich występowania oraz względami ekonomicznymi. W obrębie terenów górnictwem kopalń JSW naprawa obiektów kubaturowych oraz infrastruktury naziemnej i podziemnej w ramach usuwania skutków eksploatacji górnictwem realizowana była poprzez: naprawę uszkodzonych obiektów i sieci uzbrojenia, na podstawie zawartych ugód z gestorami, zwroty kosztów zabezpieczeń dla budynków nowo realizowanych oraz profilaktykę budowlaną, wykonywanie w uzgodnieniu z poszkodowanymi rekultywacji budynków nadmiernie wychylonych, naprawę szkód w gruntach rolnych jak i trwałych użytkach zielonych oraz gruntach leśnych, wypłatę odszkodowań. W 2016 roku w granicach terenów górnictwem kopalń JSW o powierzchni 270,0 km², wykonano naprawę 918 obiektów i rozpoczęto naprawę 270 obiektów kosztem 52,3 mln zł. W ramach ograniczenia i likwidacji wpływów eksploatacji górnictwem na powierzchnię terenu JSW w dalszym ciągu prowadzić będzie działania profilaktyczne i naprawę szkód górnictwem, które na bieżąco uzgadniane będą z lokalnymi samorządami i zainteresowanymi osobami prywatnymi.

Oplaty z tytułu korzystania ze środowiska

Tabela 41. Wysokość opłat za korzystanie ze środowiska w latach 2012-2016

| Wyszczególnienie | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|--|------|------|------|------|------|----------------------|
| Kwota opłat za korzystanie ze środowiska | 3,8* | 3,6 | 2,2 | 1,1 | 1,1 | 105,6 |

* Szacunkowa wartość opłat (zgodnie z Ustawą Prawo ochrony środowiska, podmiot korzystający ze środowiska ustala i wnosi opłatę za dany rok kalendarzowy do 31 marca następnego roku).

Uwzględniając rodzaj oddziaływania na środowisko, w 2016 roku opłaty za wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza stanowiły 25% całości opłat, natomiast opłaty za pobór wód, wprowadzanie ścieków (w tym wód zasolonych i opadowych) do wód lub do ziemi stanowiły 75% całości opłat. Zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 10 lipca 2008 roku o odpadach wydobywczych, w 2016 roku Spółka nie poniosła opłat za składowanie odpadów wydobywczych. Wzrost wysokości opłat za korzystanie ze środowiska od 2014 roku związany jest z włączeniem z dniem 1 sierpnia 2014 roku w struktury JSW kopalni Knurów-Szczygłowice.

7.3. PRACOWNICY

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. jest największym i cenionym pracodawcą w regionie. Spółka i firmy ściśle z nią związane odgrywają więc rolę czynnika stabilizacji i bezpieczeństwa socjalnego dla dużej części społeczeństwa regionu. Spółka pracownikom stara się zapewnić optymalne warunki rozwoju zawodowego i osobistego. Podstawowymi celami realizowanej w JSW polityki kadrowej są:

- zapewnienie Spółce odpowiednio wykwalifikowanych specjalistów,
- efektywne i racjonalne wykorzystanie posiadanych zasobów ludzkich,
- dbałość o rozwój zawodowy kadry poprzez system karier, kształcenia i doskonalenia zawodowego .

INFORMACJE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA

Na koniec minionego roku JSW zatrudniała 21 168 pracowników, w tym 16 557 pracujących pod ziemią i 4 611 na powierzchni. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku ze Spółki odeszło 3 522 pracowników, z tego z przyczyn naturalnych 1 730 osób (w tym na emeryturę odeszło 1 644 osoby).

Tabela 42. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie

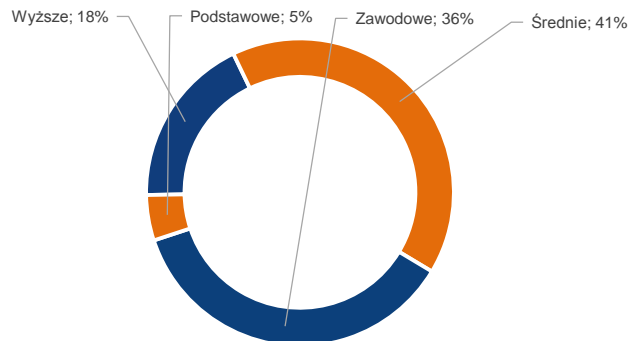
| Wyszczególnienie | Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia: | | | | | Przeciętne zatrudnienie w roku: | | | | |
|--|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 16 583 | 18 947 | 20 702 | 17 589 | 18 067 | 17 929 | 19 761 | 18 823 | 17 777 | 18 267 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 4 585 | 5 368 | 5 654 | 4 575 | 4 611 | 5 023 | 5 525 | 5 020 | 4 614 | 4 558 |
| Razem | 21 168 | 24 315 | 26 356 | 22 164 | 22 678 | 22 952 | 25 286 | 23 843 | 22 391 | 22 825 |

Spółka w dalszym ciągu kontynuuje działania mające na celu optymalizację zatrudnienia. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji założonych zadań produkcyjnych, niedobór kadr związany z odejściami pracowników na emeryturę oraz wstrzymaniem przyjęć nowych pracowników uzupełniany jest poprzez usługi spółki JSW SiG obejmujące wykonywanie prac pod ziemią i na powierzchni jednostek organizacyjnych Spółki.

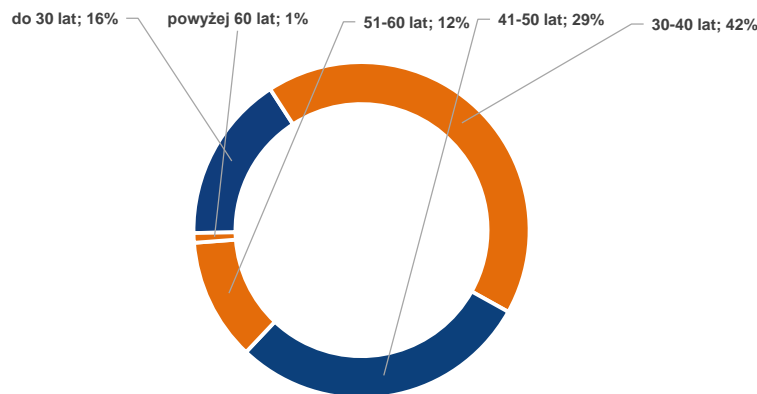
W 2016 roku w ramach realizowanych działań optymalizacyjnych, w związku z nieodpłatnym zbyciem części zakładu górnego Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos, do SRK przekazana została grupa pracowników. Łącznie z częścią zakładu do SRK, na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy, przeszło 1,6 tys. pracowników Ruchu Jas-Mos.

W strukturze zatrudnienia JSW w 2016 roku przeważali pracownicy z wykształceniem zawodowym i średnim. Najliczniejszą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 30-40 lat. Wśród pracowników Spółki przeważali mężczyźni, którzy stanowili 89,8% ogółu zatrudnionych.

Wykres 24. Struktura zatrudnienia w JSW według wykształcenia



Wykres 25. Struktura zatrudnienia w JSW według wieku



INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPADKOWOŚCI

W 2016 roku w JSW wśród pracowników własnych doszło do 305 wypadków przy pracy, w tym 1 wypadek ciężki oraz 3 wypadki ze skutkiem śmiertelnym. Wśród pracowników podmiotów świadczących usługi na terenie kopalń JSW w 2016 roku doszło do 67 lekkich wypadków przy pracy.

Tabela 43. Wypadkowość w Spółce

| Wypadki pracowników JSW, w tym: | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Dynamika 2015=100 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|
| ▪ śmiertelne | 3 | 1 | 3 | 1 | 2 | 300,0 |
| ▪ ciężkie | 1 | 1 | 1 | 1 | 3 | 100,0 |
| ▪ lekkie | 301 | 299 | 249 | 241 | 247 | 100,7 |
| Razem | 305 | 301 | 253 | 243 | 252 | 101,3 |

Wskaźnik LTIFR (określający liczbę wypadków pracowników własnych oraz firm świadczących usługi dla kopalń JSW, z wyłączeniem wypadków śmiertelnych, powodujących czasową niezdolność do pracy, w przeliczeniu na jeden milion przepracowanych godzin) za 2016 rok wyniósł 6,94 (2015 rok: 6,87).

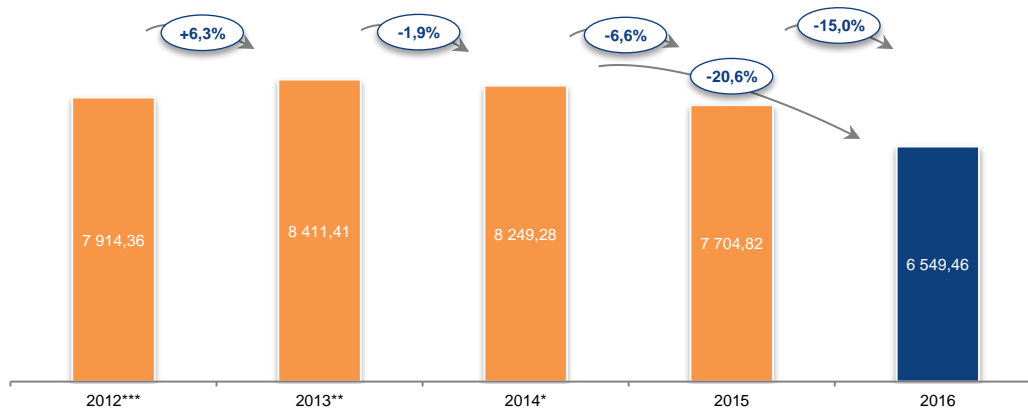
Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności i narażenie pracowników zatrudnionych w JSW, zwłaszcza pod ziemią na szereg zagrożeń naturalnych i technicznych, a także na szkodliwe i uciążliwe czynniki środowiska pracy, Spółka w sposób szczególny dba

o zapewnienie bezpieczeństwa oraz prowadzi szeroko rozwinięty monitoring zagrożeń, a także stosuje adekwatną do zagrożeń profilaktykę. Założeniem JSW jest nieustanne zwiększanie poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy m. in. poprzez podnoszenie poziomu technicznego kopalń, monitoring zagrożeń naturalnych, ograniczenie wpływu czynnika ludzkiego na wypadkowość oraz podnoszenie jakości szkoleń. Ponadto w Spółce wdrożono i certyfikowano System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

W 2016 roku nakłady na bezpieczeństwo pracy w JSW przekroczyły 643 mln zł. Najwięcej pieniędzy przeznaczono na zwalczanie zagrożenia metanowego, na które JSW wydała 172 mln zł. Obejmuje ono zarówno badania metanonośności pokładów, badania skał na iskrzenie zapalające metan, jak i wyposażenie załogi w sprzęt pomiarowy do określenia stanu zagrożenia gazowego, budowę i utrzymanie sieci rurociągów metanowych oraz utrzymanie centrali metanometrycznej i zakupy czujników. Spółka poniosła również koszty profilaktyki pożarowej i budowy tam izolacyjnych wysokości około 143 mln zł oraz działań skoncentrowanych na zwalczaniu zagrożenia klimatycznego w wysokości 66 mln zł. Z kolei profilaktyka w zakresie zagrożenia wybuchem pyłu węglowego pochłonęła w ubiegłym roku około 35 mln zł. Kopalnie JSW ponoszą również nakłady na profilaktykę związaną z zagrożeniem zawałami, tąpnięciami i zagrożeniem wodnym. Oprócz tego JSW wydała w sumie około 103 mln zł na posiłki profilaktyczne i napoje, odzież ochronną i obuwie robocze oraz specjalną odzież i obuwie oraz sprzęt ochrony osobistej, które zabezpieczają górników przed uciążliwymi warunkami pracy i chorobami zawodowymi.

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNAGRODZEŃ

Wykres 26. Średnia płaca miesięczna w JSW – bez wypłaty nagrody z zysku (zł)



* Średnia miesięczna płaca za 2014 rok w wysokości 8 249,28 zł obejmuje również wynagrodzenie pracowników KWK Knurów-Szczygłowice uzyskane przez nich za czas pracy w JSW.

** Zgodnie z Porozumieniem zawartym w dniu 20 maja 2013 roku pomiędzy Zarządem JSW a Zakładowymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW, w 2013 roku została wypłacona nagroda pieniężna dla pracowników JSW z tytułu osiągniętych wyników w roku obrotowym 2012 w kwocie 73 765 890 zł. Nie uwzględniając w funduszu płac ww. nagrody pieniężnej, która została wypłacona w miejsce nagrody z zysku, średnia płaca miesięczna za 2013 rok wynosi 8 136,87 zł.

*** Bez wypłaty nagrody z zysku.

Wynagrodzenie większości pracowników JSW realizowane jest w oparciu o wypowiedziane ze skutkiem od 1 stycznia 2010 roku zakładowe układy zbiorowe pracy („ZUZP”) oraz Regulamin Wynagradzania Pracowników Biura Zarządu. Pracownicy przyjęci do pracy po 15 lutym 2012 roku opłacani są według zasad określonych w nowych umowach o pracę. W KWK Knurów-Szczygłowice wynagrodzenie realizowane jest w oparciu o Porozumienie z dnia 20 grudnia 2004 roku z późniejszymi zmianami.

Zgodnie ze stosowanymi zapisami wypowiedzianych zakładowych układów zbiorowych pracy oraz ww. Porozumienia, za wykonaną pracę pracownikom w Spółce przysługuje wynagrodzenie składające się ze stawki płacy zasadniczej, premii bądź nadwyżki akordowej, Karty Górnika (dodatek stażowy), dodatku funkcyjnego (np. dodatku przodowego), dodatku za pracę w warunkach uciążliwych, szkodliwych i niebezpiecznych. Poziom wynagrodzenia zasadniczego pracownika uzależniony jest od kategorii zaszerogowania pracownika, charakteru lub specyfiki wykonywanej pracy oraz stanowiska zajmowanego przez pracownika. Zatrudnienie pracowników na odpowiednich stanowiskach pracy i przyznanie kategorii zaszerogowania następuje w oparciu o Taryfikator Stanowisk Pracy. Niezależnie od ww. składników wynagrodzenia, pracownikom Spółki przysługują świadczenia dodatkowe takie jak: nagroda roczna z okazji Dnia Górnika, ekwiwalent barbórkowy, dodatkowa nagroda roczna tzw. 14-tka, deputat węglowy, nagrody jubileuszowe, odprawa emerytalno-rentowa, ekwiwalent pieniężny z tytułu zwrotu kosztów przejazdu urlopowego (tzw. Bilet z Karty Górnika), ekwiwalent na zakup pomocy szkolnych. Dodatkowo pracownicy mogą być objęci premią motywacyjną.

Na podstawie nowych umów o pracę pracownikom przysługuje wynagrodzenie składające się z płacy zasadniczej oraz dodatku za staż pracy. Poziom wynagrodzenia uzależniony jest od rodzaju wykonywanej pracy i czasu jej wykonywania. Niezależnie od wyżej wymienionych składników wynagrodzenia, pracownikom zatrudnionym na nowych umowach przysługują następujące świadczenia dodatkowe: nagroda roczna z okazji Dnia Górnika („Barbórka”), dodatkowa nagroda roczna tzw. 14-tka, deputat węglowy, odprawa emerytalno-rentowa.

Niektóre z ww. świadczeń zostały zawieszono.

Na poziom (spadek) przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w 2016 roku miały wpływ porozumienia zawarte ze stroną społeczną w 2015 i 2016 roku:

1. Porozumienie zawarte w dniu 23 lutego 2015 roku pomiędzy Zarządem JSW a Organizacjami Związkowymi, umożliwiło wdrożenie następujących rozwiązań w zakresie kształtowania wynagrodzeń w JSW:

- utrzymanie stawek płacy zasadniczej na poziomie roku 2014,
- wstrzymanie wypłaty ekwiwalentu na zakup pomocy szkolnych,
- wstrzymanie wypłaty z tytułu „Bilet z Karty Górnika”,
- wynagrodzenie za absencję chorobową oraz zasiłek chorobowy naliczane na podstawie Kodeksu pracy oraz Ustawy o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby i macierzyństwa,
- wynagrodzenie za czas absencji urlopowej naliczane na podstawie Kodeksu pracy oraz Rozporządzenia Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 8 stycznia 1997 roku w sprawie szczegółowych zasad udzielania urlopu wypoczynkowego, ustalania i wypłacania wynagrodzenia za czas urlopu oraz ekwiwalentu pieniężnego za urlop,
- zaprzestanie wypłacania premii BHP i premii zadaniowej,
- obniżenie wymiaru deputatu węglowego do 7,16 ton.

2. W dniu 16 września 2015 roku zostało podpisane Porozumienie pomiędzy Zarządem JSW a Organizacjami Związkowymi, na podstawie którego na okres trzech lat (2016-2018) zawieszono zostały niektóre autonomiczne przepisy prawa pracy JSW i jednocześnie na okres zawieszenia wdrożono m. in. następujące rozwiązania w zakresie kształtowania wynagrodzeń w JSW:

- wstrzymanie wypłaty 14-tej pensji,
- wstrzymanie wypłaty ekwiwalentu barbórkowego,
- dokonanie zmiany w zasadach naliczania nagrody z okazji Dnia Górnika,
- wstrzymanie prawa do deputatu węglowego,
- dokonanie zmiany w zasadach wypłat odpraw emerytalnych.

Ponadto w 2016 roku obniżono zostało o 20% wynagrodzenie Dyrektorów Kopalń, ZLM oraz Dyrektorów Biur w Biurze Zarządu (w 2015 roku: o 10%).

3. W dniu 13 stycznia 2016 roku Zarząd JSW i Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW podpisały porozumienie zbiorowe, zgodnie z którym nagroda roczna tzw. 14-ta pensja wyliczona została według zasad stosowanych przy wyliczaniu nagrody rocznej za 2014 rok i wypłacona, wraz z ustawowymi odsetkami za każdy dzień opóźnienia wypłaty, w terminie do 1 czerwca 2016 roku.

4. W dniu 19 października 2016 roku, mając na uwadze wyroki sądowe zasądzające od Spółki wypłatę odsetek od nieterminowej wypłaty II raty nagrody z okazji Dnia Górnika za 2015 rok, Zarząd JSW podpisał z Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi porozumienie na mocy którego, JSW S.A. wypłaciła uprawnionym pracownikom odsetki z tytułu nieterminowej wypłaty II raty nagrody z okazji Dnia Górnika za 2015 rok.

5. W dniu 27 października 2016 roku Zarząd JSW podpisał z Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi kolejne porozumienie, na mocy którego JSW wypłaciła nagrodę barbórkową wszystkim pracownikom. W porozumieniu tym uzgodniono także kwestię nadpłaty deputatu węglowego za 2015 rok do wysokości 8 ton (Spółka nadpłaci uprawnionym pracownikom równowartość 0,84 tony węgla za 2015 rok wraz z odsetkami ustawowymi do dnia 28 lutego 2017 roku).

6. 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. Zgodnie z porozumieniem z 27 stycznia 2016 roku z dniem 1 lutego 2016 roku zostały wdrożone stawki płac zasadniczych dla wszystkich pracowników KWK Knurów-Szczygłowice stosowane w pozostałych kopalniach Spółki, zaprzestano wypłacania stałego gwarantowanego dodatku do wynagrodzenia za pracę, premia wypłacana jest na zasadach wskazanych w regulaminie premiowania, a pracownikom na stanowiskach robotniczych przysługują się dodatki kwotowe.

Szczegóły porozumień zawartych w 2016 roku przedstawione zostały w Punkcie 6.5. niniejszego sprawozdania, a porozumień zawartych w 2015 roku w Punkcie 6.5. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

7.4. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania w JSW funkcjonuje 70 zakładowych organizacji związków zawodowych.

Prace nad standaryzacją płac pracowników 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. Realizując zapisy Porozumienia z dnia 27 stycznia 2016 roku w sprawie przeprowadzenia regulacji płac w KWK Knurów-Szczygłowice, dotyczące konieczności dokonania analizy realizacji porozumienia po upływie 6 oraz 12 miesięcy, w dniu 9 sierpnia 2016 roku odbyło się spotkanie z organizacjami związkowymi KWK Knurów-Szczygłowice. W trakcie spotkania strona pracodawcy przedstawiła materiały podsumowujące dotychczasowy efekt regulacji płac wdrożonej zgodnie z ww. Porozumieniem od m-ca lutego 2016 roku. Strona społeczna przedstawiła w trakcie dyskusji swoją opinię dotyczącą przeprowadzonej regulacji płac akceptując przedstawione przez przedstawicieli pracodawcy materiały. Kolejne spotkania w sprawie regulacji płac dla pracowników KWK Knurów-Szczygłowice odbyły się w dniach 30 listopada oraz 9, 19 i 29 grudnia 2016 roku.

Wypłata 14-pensji za 2015 rok

Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW, kierując się wątpliwościami interpretacyjnymi w sprawie sposobu wyliczenia wypłaty 14-tej pensji za 2015 rok, pismem z dnia 29 grudnia 2015 roku wniosły do Zarządu o podjęcie negocjacji w przedmiocie odstąpienia od stosowania zapisów Porozumienia z dnia 23 lutego 2015 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, zgodnie z którym nagroda roczna tzw. 14-ta pensja wyliczona została według zasad stosowanych przy wyliczaniu nagrody rocznej za 2014 rok i wypłacona, wraz z ustawowymi odsetkami za każdy dzień opóźnienia wypłaty, w terminie do 1 czerwca 2016 roku.

Porozumienie dotyczące nabycia uprawnień do dodatkowego urlopu wypoczynkowego przez pracowników kopalni

Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW, kierując się potrzebą jednakowego traktowania pracowników, skierowały pismo do Zarządu JSW z dnia 30 grudnia 2015 roku, w którym wniosły o przyznanie pracownikom przyjętym do pracy w JSW po 15 lutym 2012 roku prawa do dodatkowych urlopów na zasadach określonych w wypowiedzianych zakładowych układach zbiorowych pracy. 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.

Wszczęcie sporów zbiorowych przez Wspólną Reprezentację Związków Zawodowych Jedność

1. Żądania z dnia 21 stycznia 2016 roku:

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; wprowadzenia 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; monitorowania ww. temperatur poprzez zabudowę stałych termometrów ze stałym zapisem pomiarów; przeprowadzenia 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 potrąconych 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 zostały zakończone spisaniem protokołu rozbieżności, zgodnie z którym Zarząd JSW pismem z dnia 17 marca 2016 roku wystąpił o wyznaczenie mediatora z listy Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej. Pismem z dnia 29 marca 2016 roku Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej poinformowało Zarząd o wyznaczeniu mediatora z listy przy Ministrze Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej Pana Jerzego Bernarda Nowaka. Stosownie do ustaleń z mediatorem pierwsze spotkanie mediacyjne odnośnie sporu zbiorowego odbyło się w dniu 14 kwietnia 2016 roku. Mediator odbył spotkania indywidualne ze stroną Pracodawcy, związkami zawodowymi, następnie strony sporu wzięły udział we wspólnym spotkaniu z mediatorem. Podczas kolejnego spotkania mediacyjnego w dniu 20 kwietnia 2016 roku strony wraz z mediatorem omówiły żądanie wyartykułowane w pkt.1 pisma z dnia 21 stycznia 2016 roku oraz przedstawiły ponownie swoje stanowiska. Strona związkowa zmodyfikowała swoje stanowisko proponując zawieszenie zapisów rozdziału IX Regulaminu ZFŚS JSW na okres obowiązywania porozumienia z 16 września 2015 roku oraz przesunięcie przeznaczonych na te cele środków ZFŚS na zwiększenie wypłat tzw. „wczasów pod gruszą”. Pracodawca oświadczył, iż po otrzymaniu od strony związkowej szczegółowego opisu ww. propozycji na piśmie oraz po uprzedniej analizie możliwości prawnej jej wdrożenia skonsultuje poprzez wystosowanie pisma do organizacji związkowych działających w JSW możliwość wdrożenia ww. propozycji. W dniu 25 maja 2016 roku strony omówiły wszystkie żądania wyartykułowane w piśmie z dnia 21 stycznia 2016 roku oraz przedstawiły swoje stanowiska. Mediator podsumował dotychczasowy przebieg mediacji. Odpowiadając na żądanie wyartykułowane w pkt. 1 pisma z dnia 21 stycznia 2016 roku, zmodyfikowane w trakcie mediacji, pracodawca przedstawił stronie związkowej opinię prawną dotyczącą braku możliwości zawieszenia z mocą od stycznia 2016 roku zapisów Regulaminu ZFŚS. Strona związkowa zmodyfikowała zatem powyższe żądanie wnosząc o zawieszenie zapisów rozdziału IX Regulaminu ZFŚS na okres od stycznia 2017 roku do grudnia 2018 roku. Biorąc pod uwagę powyższe pracodawca wskazał, że w obecnych warunkach prawno-społecznych trudno prognozować wdrożenie ewentualnych zmian w 2017 roku. Strona związkowa wskazała, biorąc pod uwagę wypowiedzi pracodawcy, że nie widzi możliwości zakończenia trwającego sporu w formie porozumienia. W trakcie kolejnego spotkania w dniu 10 czerwca 2016 roku strony podsumowały przebieg postępowania mediacyjnego oraz przedstawiły swoje końcowe stanowiska. Pomimo uzyskania zbieżności w niektórych kwestiach, strony nie doszły do porozumienia kończąc postępowanie mediacyjne podpisaniem protokołu rozbieżności.

2. Żądania z dnia 27 stycznia 2016 roku:

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 22 lutego 2016 roku, poinformowała, że w związku z brakiem spełnienia żądań wymienionych w piśmie z dnia 27 stycznia 2016 roku wszczęła spór zbiorowy. Spór dotyczy żądań:

- 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.

Pismem z dnia 7 marca 2016 roku pracodawca zaprosił Wspólną Reprezentację ZZ Jedność na rokowania odnośnie sporu zbiorowego dotyczącego żądań wymienionych w piśmie z dnia 27 stycznia 2016 roku. Spotkanie odbyło się w dniu 16 marca 2016 roku, w trakcie którego pracodawca wyraził gotowość do prowadzenia rokowań zgodnie z wysłanym zaproszeniem, jednak Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych Jedność nie podjęła rozmów w ww. temacie. W trakcie kolejnych rokowań strony przedstawiły i omówiły swoje stanowiska. Ostatecznie w dniu 18 kwietnia 2016 roku strony podpisały protokół rozbieżności z rokowań odnośnie sporu zbiorowego dotyczącego żądań Wspólnej Reprezentacji ZZ Jedność z dnia 27 stycznia 2016 roku. Pismem z dnia 23 czerwca 2016 roku, Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej wskazało mediatora w osobie Pana Jerzego Nowaka do przeprowadzenia mediacji w przedmiotowym sporze. W dniu 21 lipca 2016 roku odbyło się spotkanie mediacyjne w sprawie sporu zbiorowego dotyczącego żądań z dnia 27 stycznia 2016 roku.

W trakcie spotkania strona pracodawcy powołując się na opinię prawną poinformowała, że z uwagi na pisemne oświadczenie złożone w dniu 22 czerwca 2016 roku przez przewodniczącego Związku Zawodowego Jedność Pracowników JSW S.A. Ruch Borynia, będącej członkiem ww. wspólnej reprezentacji, dotyczące wycofania żądań przedstawionych w piśmie z dnia 27 stycznia 2016 roku, strona związkowa nie wyraża już wspólnego stanowiska, co oznacza, że niemożliwe jest dalsze funkcjonowanie wspólnej reprezentacji związkowej jako strony sporu zbiorowego. Mając powyższe na względzie strona pracodawcy stwierdziła, że wszystkie działania dotyczące żądań strony związkowej zgłoszone w piśmie z dnia 27 stycznia 2016 roku po dacie 22 czerwca 2016 roku są niezgodne z ustawą z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, a także poinformowała, że nie ma podstaw prawnych do prowadzenia mediacji. Strona związkowa odnosząc się do powyższej kwestii wskazała, iż nie zgadza się ze stanowiskiem pracodawcy odnośnie prowadzenia postępowania mediacyjnego. Ponadto strona związkowa wskazała, iż pracodawca nie podejmuje mediacji łamiąc ustawę o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, a strona społeczna odbiera powyższy brak przystąpienia do mediacji jako celowe opóźnianie i przeszkadzanie w prowadzeniu rozmów w sposób zgodny z ww. ustawą.

W świetle przedstawionych faktów mediator stwierdził, iż jego dalsza rola jest bezprzedmiotowa i została wyczerpana oraz, żełoży w tej sprawie do Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej stosowny raport.

Rozpoczęcie rokowań nad Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy dla Pracowników JSW („ZUZP”)

Zarząd JSW pismem z dnia 19 stycznia 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, ZZ Kadra Pracowników JSW 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, ZZ Kadra Pracowników JSW 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, ZZ Kadra Pracowników JSW 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. Na dzień 31 grudnia 2016 roku pracodawca nie posiada żadnych oficjalnych dokumentów dotyczących zajęcia stanowiska przez Sąd w powyższej sprawie. Rokowania nad ZUZP pozostają zawieszane.

Projekt przejścia Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Knurów i Ruch Szczygłowice oraz Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla KWK Budryk do Jastrzębskich Zakładów Remontowych Sp. z o.o.

Decyzją z dnia 22 czerwca 2016 roku Zarząd JSW wyraził zgodę na zawiadomienie związków zawodowych działających w JSW oraz w JZR o planowanym przejściu w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy z dniem 10 sierpnia 2016 roku Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Knurów i Ruch Szczygłowice oraz Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla KWK Budryk do JZR oraz zaakceptował projekt ww. zawiadomienia.

W związku z powyższym realizując zapisy art. 26¹ ust.1 Ustawy o związkach zawodowych, Zarządy JSW i JZR pismem z dnia 1 lipca 2016 roku powiadomiły zakładowe organizacje związków zawodowych JSW oraz organizacje związków zawodowych JZR o ww. zamiarze wskazując, iż JZR z uwagi na znacznie odbiegający system wynagradzania pracowników zamierzają podjąć działania dotyczące zmiany warunków zatrudnienia przenoszonych pracowników oraz dostosować te warunki do warunków obowiązujących w JZR. Ponadto Zarządy JSW i JZR w ww. piśmie wniosły o podjęcie rokowań w celu zawarcia porozumienia zbiorowego dotyczącego warunków przejścia pracowników JSW przez JZR. W odpowiedzi organizacje związkowe poinformowały, iż z uwagi na planowaną zmianę warunków zatrudnienia przejmowanych pracowników oraz ich dostosowanie do warunków obowiązujących w JZR, a także mając na względzie zapisy porozumienia z dnia 5 maja 2011 roku odnośnie warunków umów o pracę oraz gwarancji zatrudnienia, nie wyrażają zgody na przejście pracowników JSW przez JZR.

Realizując zapisy art. 26¹ ust. 3 Ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o związkach zawodowych, Zarządy JSW i JZR pismem z dnia 5 lipca 2016 roku zaprosiły wszystkie zakładowe organizacje związków zawodowych JSW oraz organizacje związków zawodowych JZR

na spotkanie w ww. kwestii w dniu 11 lipca 2016 roku. W trakcie rokowań strona społeczna podtrzymała przedstawione wcześniej w formie pisemnej stanowisko o braku zgody na ww. przejście pracowników JSW do JZR.

Biorąc pod uwagę stanowisko związków zawodowych wyrażone w protokole z rokowań z dnia 11 lipca 2016 roku oraz wcześniejsze opinie związków zawodowych Zarząd JSW w dniu 13 lipca 2016 roku podjął decyzję o odstąpieniu od planowanego przejścia w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy pracowników ZPMW KWK Knurów-Szczygłowie Ruch Knurów i Ruch Szczygłowie oraz pracowników ZPMW KWK Budryk do JZR.

W związku z powyższym Zarząd JSW w dniu 13 lipca 2016 roku podpisał Porozumienie w sprawie pracowników Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla KWK Knurów-Szczygłowie i KWK Budryk zawarte na podstawie art. 9 § 1 Kodeksu pracy oraz art. 26¹ ust. 3 Ustawy z 23 maja 1991 roku o związkach zawodowych pomiędzy JSW a organizacjami związkowymi działającymi w JSW na podstawie którego:

- wszyscy pracownicy Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla kopalni Knurów-Szczygłowie i kopalni Budryk zatrudnieni w tych zakładach w celu utrzymania dotychczasowego miejsca pracy winni złożyć oświadczenie o nie wyrażeniu zgody na przejście w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy do pracodawcy przejmującego – JZR,
- dotychczasowe warunki zatrudniania i wynagradzania pracowników ZPMW KWK Knurów-Szczygłowie Ruch Knurów i Ruch Szczygłowie oraz pracowników ZPMW KWK Budryk nie ulegają zmianom.

Realizacja prac związanych z przekazaniem wydzielonej części KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos i KWK Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”)

W dniu 19 lipca 2016 roku odbyło się spotkanie ze stroną społeczną Zespołu Roboczego do wypracowania porozumień związanych z przekazaniem części KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos do SRK. W trakcie spotkania przedstawiciele pracodawcy przedstawili i omówili projekty porozumień. Podczas kolejnego spotkania przedstawiciele JSW ze stroną społeczną oraz przedstawicielami SRK w dniu 4 sierpnia 2016 roku omówiono przygotowany przez JSW projekt porozumienia w sprawie przekazania części Ruchu Jas-Mos do SRK. Podczas negocjacji strony wniosły swoje uwagi i wstępnie wypracowały projekt porozumienia. W trakcie kolejnego spotkania przedstawiciele pracodawcy z przedstawicielami Reprezentatywnych Organizacji Związków Zawodowych JSW w dniu 22 września 2016 roku omówiono i uzgodniono treść porozumienia. Ostatecznie w związku z przekazaniem części zakładu KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos do SRK w dniu 28 września 2016 roku zostało podpisane Trójstronne Porozumienie zawarte w trybie art. 9 § 1 Kodeksu pracy pomiędzy JSW i SRK a Reprezentatywnymi Organizacjami Związków Zawodowych JSW regulujące kwestie związane z przejściem pracowników do nowego pracodawcy.

Ponadto w dniu 22 września 2016 roku odbyło się spotkanie przedstawicieli Ministerstwa Energii i Zarządu JSW z przedstawicielami Reprezentatywnych Organizacji Związków Zawodowych JSW w sprawie przekazania KWK Krupiński do SRK.

Spotkanie z przedstawicielami Reprezentatywnych Organizacji Związkowych JSW w zakresie zdefiniowania pojęcia stanowisk administracyjnych w celu realizacji § 2 pkt. 9 Porozumienia z dnia 23 lutego 2015 roku oraz § 3 ust. 9 Porozumienia z dnia 16 września 2015 roku

W dniu 2 września 2016 roku z inicjatywy pracodawcy odbyło się spotkanie z przedstawicielami Reprezentatywnych Organizacji Związkowych JSW w zakresie zdefiniowania pojęcia stanowisk administracyjnych. Powyższe wynika z konieczności realizacji § 2 pkt. 9 Porozumienia z dnia 23 lutego 2015 roku oraz § 3 ust. 9 Porozumienia z dnia 16 września 2015 roku. W trakcie spotkania zaprezentowano materiał dotyczący wypracowanych przez przedstawicieli pracodawcy rozwiązań w zakresie zdefiniowania pojęcia stanowisk administracyjnych. Strona społeczna przerwała powyższą prezentację stwierdzając, że z uwagi na szereg projektów realizowanych w chwili obecnej w JSW, m.in. realizację programu restrukturyzacyjnego zakładającego przekazanie wybranych aktywów do SRK, nie widzi w chwili obecnej potrzeby rozmów na powyższy temat. Ponadto wskazała, że w przypadku braku wypracowania ww. definicji, obowiązującą będą aktualnie stosowane zasady, co zdaniem strony związkowej gwarantuje m.in. Porozumienie z 5 maja 2011 roku. W związku z powyższym brak jest możliwości realizacji zapisu § 3 ust. 4 pkt. 3 Porozumienia z dnia 16 września 2015 roku w zakresie dotyczącym pracowników administracji. Uwzględniając powyższy fakt, na wniosek Reprezentatywnych Organizacji Związkowych w dniu 27 października 2016 roku zostało podpisane Porozumienie zawarte w trybie art.9 § 1 Kodeksu pracy pomiędzy JSW a Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi działającymi w JSW. W ramach ww. Porozumienia strony uzgodniły wypłacić nagrodę z okazji Dnia Górnika za 2016 rok wszystkim pracownikom zakładów JSW spełniającym kryteria niezbędne do jej nabycia oraz nadpłacić uprawnionym pracownikom równowartość 0,84 tony węgla za 2015 rok wraz z ustawowymi odsetkami.

Wypłata odsetek od II raty nagrody barbórkowej za 2015 rok

W dniu 19 października 2016 roku zostało zawarte Porozumienie zbiorowe dotyczące wypłaty uprawnionym pracownikom JSW odsetek od II raty nagrody z okazji Dnia Górnika za 2015 rok, pomiędzy JSW a reprezentatywnymi organizacjami związkowymi JSW.

Renegocjowanie Porozumienia zawartego w trybie art. 9¹ i 23^{1a} KP w dniu 16 września 2015 roku

W związku z pismem reprezentatywnych organizacji związkowych JSW z dnia 5 grudnia 2016 roku odnośnie renegocjowania Porozumienia zawartego w trybie art. 91 i 231a Kodeksu pracy w dniu 16 września 2015 roku w części dotyczącej: zasad naliczania i wypłacania nagrody z okazji Dnia Górnika, wstrzymania wypłaty 14-tej pensji oraz wstrzymania prawa do deputatu węglowego, w dniu 8 grudnia 2016 roku odbyło się spotkanie z przedstawicielami reprezentatywnych organizacji związkowych JSW. Podczas kolejnego spotkania w dniu 19 grudnia 2016 roku Zarząd JSW przedstawił stronie związkowej analizę aktualnej sytuacji finansowej JSW oraz założenia do Planu PTE na 2017 rok. Strony ponownie spotkały się w dniach: 4, 18 i 24 stycznia oraz 3 lutego 2017 roku. Ostatecznie w dniu 9 lutego 2017 roku pomiędzy Zarządem JSW a reprezentatywnymi organizacjami związkowymi JSW zostało podpisane porozumienie na podstawie którego w dniu 6 marca 2017 roku pracownikom JSW zostanie wypłacona. tzw. nagroda jednorazowa. Ponadto począwszy od 1 marca 2017 roku Pracodawca zobowiązuje się dokonywać przeszerogowań do 10% (według struktury zatrudnienia) z pracowników zatrudnianych w poszczególnych zakładach JSW.

7.5. SPRAWY SPORNE

W 2016 roku w JSW nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych JSW. Spółka uczestniczyła w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nią działalnością. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, JSW nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową i rentowność, inne niż postępowania wspomniane w poniższym opisie.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

JSW jest stroną postępowań sądownoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2016 w zakresie wyrobisk górniczych.

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, w których umorzyły część prowadzonych postępowań 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 88,9 mln zł (2014 rok: 52,9 mln zł, 2015 rok: 29,9 mln zł, 2016 rok: 6,1 mln zł) oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 124,6 mln zł (2014 rok: 19,4 mln zł, 2015 rok: 79,2 mln zł, 2016 rok: 26,0 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, co jest kwestionowane przez Gminy. 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 118,8 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 deklaruje wszczynając i prowadząc postępowania za kolejne lata podatkowe. Samorządowe Kolegia Odwoławcze co do zasady utrzymują w mocy decyzje wymiarowe Gmin, a JSW kwestionuje działania organów podatkowych składając skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz wnosząc kasacje do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Pierwsza rozprawa w Naczelnym Sądzie Administracyjnym ze skargi kasacyjnej JSW na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach odbyło się w listopadzie 2016 roku. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił skarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 68,7 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 25,7 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 43,0 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 Spółki wpłynęło prawie 900 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 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 JSW. Średnia wartość dochodzonych przez poszczególnych powodów kwot to ok. 2 000,00 zł za dany rok, czyli łącznie na chwilę obecną wartość wniesionych pozwów sądowych wynosi ok. 1 800 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończyło się około 600 spraw, poprzez wydanie wyroku oddalającego, bądź poprzez umorzenie postępowania na skutek cofnięcia pozwu. Nie wszystkie wyroki są prawomocne, część emerytów wnosi apelacje do Sądu Okręgowego. Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania Sąd Okręgowy wydał 13 wyroków, wszystkie oddalające apelacje powodów i utrzymujące w mocy wyroki Sądów Rejonowych. 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).

Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 1 902,7 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.

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

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

7.6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Działalność badawczo-rozwojowa Spółki w 2016 roku koncentrowała się na realizacji projektów zmierzających w kierunku zwiększenia efektywności działalności. Prace prowadzone były zarówno we własnym zakresie jak i we współpracy z jednostkami zewnętrznymi.

Do ważniejszych projektów realizowanych w dziedzinie badań i rozwoju w 2016 roku przez JSW należy zaliczyć:

- Projekt kontynuowany przez konsorcjum, do którego JSW przystąpiła w 2013 roku, w ramach Funduszu Badawczego dla Węgla i Stali, pod tytułem „Zaawansowane systemy obudowy górniczej dla poprawy kontroli górotworu w warunkach dużych naprężeń”, w skład którego wchodzi projekt „Obudowa wyrobisk przyścianowych na głębokości poniżej 1000m”. Koordynatorem projektu „Zaawansowane systemy obudowy...” jest Główny Instytut Górnictwa w Katowicach, zaś partnerami zagranicznymi są DMT z Niemiec, Gecontrol z Hiszpanii, PArmines z Francji, OKD z Czech, University of Nottingham oraz UK COAL z wielkiej Brytanii.

Do 30 czerwca 2016 roku w ramach powyższego projektu w kopalniach JSW prowadzone były prace mające na celu uzyskanie danych dotyczących parametrów zmian zachodzących w górotworze podczas robót korytarzowych i eksploatacyjnych, mających wpływ na pracę i zachowanie obudowy chodnikowej wyrobisk oraz zastosowanie schematów obudowy w wyrobiskach przyścianowych. W ramach realizacji powyższego projektu JSW ubiega się o zwrot z Funduszu Badawczego dla Węgla i Stali 60% poniesionych kosztów. Raport końcowy z realizacji zostanie przekazany do dnia 31 marca 2017 roku do RFCS przez Koordynatora Projektu tj. Główny Instytut Górnictwa.

- Kontynuowana realizacja opracowania naukowego pod tytułem „Określenie schematów obudów wyrobisk korytarzowych na głębokościach większych niż 1000m dla warunków górniczych i geomechanicznych w rejonach projektowanych robót górniczych w kopalniach JSW – wyrobiska udostępniające” na podstawie umowy zawartej pomiędzy JSW a Fundacją Nauka i Tradycje Górnicze. Koszty realizacji opracowania w 2016 roku wyniósł 187,0 tys. zł. Termin realizacji opracowania – 30 czerwca 2017 roku.
- Projekt, do którego Spółka przystąpiła w ramach konsorcjum wraz z instytutami badawczymi i firmami górniczymi z Polski, Niemiec, Francji, Hiszpanii i Słowenii, którego liderem jest Główny Instytut Górnictwa („GIG”) z Katowic. Konsorcjum uzyskało grant z Funduszu Badawczego Węgla i Stali Komisji Europejskiej, na realizację projektu badawczego GASDRAIN, którego celem jest zbadanie możliwości zwiększenia przepuszczalności węgla i skał w celu zwiększenia efektywności odmetanowania. Czas realizacji projektu wynosi 42 miesiące, budżet projektu wynosi 4,3 mln euro, a kwota dofinansowania 2,6 mln euro. Przewidywane koszty prac do wykonania przez JSW wyniosą ok. 226 tys. euro, w tym 165 tys. euro stanowić będzie kwota dofinansowania tych prac z Funduszu Badawczego Węgla i Stali Komisji Europejskiej. W roku 2016 poniesiono koszty rzędu 305,6 tys. zł. Eksperymenty badawcze w ramach projektu GASDRAIN prowadzone są w KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka.
- Projekt, do którego Spółka przystąpiła w 2015 roku, w ramach konsorcjum, którego liderem jest Imperial College of Science of London, a członkami m. in. Główny Instytut Górnictwa z Katowic oraz instytuty badawcze i firmy górnicze z Polski, Niemiec, Francji, Hiszpanii. Konsorcjum uzyskało dofinansowanie z Funduszu Badawczego Węgla i Stali Komisji Europejskiej do projektu badawczego MapROC, którego celem jest określenie środków prewencyjnych zmniejszających ryzyko wystąpienia wyrzutów gazów i skał. Czas realizacji projektu wynosi 48 miesięcy, budżet projektu 4,1 mln euro, a kwota dofinansowania projektu wynosi 2,4 mln euro. Budżet JSW związany z tym projektem wynosi 377,4 tys. euro, w tym 226,4 tys. euro stanowić będzie kwota dofinansowania z Funduszu Badawczego Węgla i Stali Komisji Europejskiej. W 2016 roku koszty poniesione w ramach projektu MapROC wyniosły 13,6 tys. zł. Badania w ramach projektu prowadzone są w KWK Pniówek.

7.7. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

Tabela 44. Nagrody i wyróżnienia w 2016 roku

| Nagrody i wyróżnienia przyznane JSW w 2016 roku | |
|--|---|
| NAJBEZPIECZNIEJSZY ODDZIAŁ | <p>W siódmej edycji ogólnopolskiego konkursu „Bezpieczny Oddział Wydobywcy”, który jest organizowany przez Fundację Bezpieczne Górnictwo im. prof. W. Cybulskiego, działającą przy Wyższym Urzędzie Górniczym, Oddział G4b z Ruchu Borynia, który liczy 138 pracowników, został uznany za jeden z najbezpieczniej pracujących oddziałów w polskim górnictwie.</p> <p>Jury konkursu wyłaniając 12 najbezpieczniej pracujących oddziałów brało pod uwagę liczbę wypadków, warunki, w jakich pracują oraz wyniki przeprowadzanych kontroli. Oddziały, którym przyznano wyróżnienie, kończą kolejny rok bez śmiertelnych lub ciężkich wypadków przy pracy, a liczba lekkich urazów jest malejąca. Ponadto przeprowadzone w tych zakładach kontrole nie wykazały większych nieprawidłowości.</p> |
| TOMASZ GAWLIK - PREZES JSW WŚRÓD NAJLEPIJ OCENIANYCH MENADŻERÓW W KRAJU | <p>Gazeta „Parkiet” oraz analitycy ocenili pracę prezesów poszczególnych spółek energetycznych i paliwowych notowanych na GPW. Bardzo dobrze oceniona została praca prezesa JSW Tomasza Gawlika. Rozmówcy „Parkietu” wysoko ocenili przeprowadzaną przez niego restrukturyzację firmy przy maksymalnym wykorzystaniu możliwości, jakie dają porozumienia ze związkami. Także w sondzie przeprowadzonej na stronie internetowej gazety Parkiet Prezes JSW został zaliczony do trzech najlepiej zarządzających prezesów spółek z udziałem Skarbu Państwa.</p> |

8. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

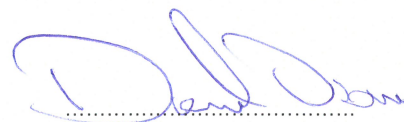
Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 16 marca 2017 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 16 marca 2017 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Daniel Ozon

p.o. Prezesa Zarządu



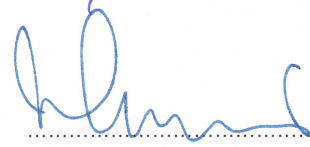
Jolanta Gruszka

Zastępca Prezesa Zarządu



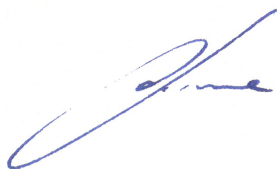
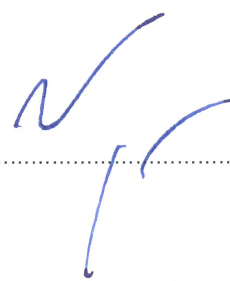
Robert Ostrowski

Zastępca Prezesa Zarządu



Artur Wojtków

Zastępca Prezesa Zarządu



[STRONA CELOWO POZOSTAWIONA PUSTA]

SPIS TABEL

| | |
|---|-----|
| Tabela 1. Koncesje JSW | 5 |
| Tabela 2. Wykaz spółek objętych konsolidacją* | 9 |
| Tabela 3. Zmiany w powiązaniach kapitałowych | 10 |
| Tabela 4. Wybrane istotne zdarzenia, które miały miejsce w 2016 roku | 12 |
| Tabela 5. Główne parametry jakości węgla produkowanego w JSW w 2016 roku (wartości średnie)..... | 20 |
| Tabela 6. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla z wyszczególnieniem sprzedaży wewnętrznej..... | 22 |
| Tabela 7. Zrealizowana sprzedaż koksu wraz z przychodami ze sprzedaży koksu i węgl pochodnych | 22 |
| Tabela 8. Uzyskane średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW oraz średnie ceny sprzedaży koksu..... | 23 |
| Tabela 9. Informacja na temat istotnych umów..... | 27 |
| Tabela 10. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe | 36 |
| Tabela 11. Nakłady na inwestycje kluczowe..... | 38 |
| Tabela 12. Czynniki ryzyka i zagrożeń | 41 |
| Tabela 13. Zestawienie podsumowujące podstawowe dane dotyczące JSW w latach 2012-2016..... | 47 |
| Tabela 14. Sytuacja majątkowa..... | 48 |
| Tabela 15. Źródła pokrycia majątku..... | 50 |
| Tabela 16. Przepływy pieniężne netto w latach 2012-2016 | 52 |
| Tabela 17. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 53 |
| Tabela 18. Przychody odsetkowe uzyskane z tytułu środków pieniężnych, lokat i inwestycji | 54 |
| Tabela 19. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów | 55 |
| Tabela 20. Koszty według rodzaju | 57 |
| Tabela 21. Wpływ zdarzeń jednorazowych na poziom wskaźnika EBITDA w latach 2015-2016 | 59 |
| Tabela 22. Informacja pro-forma dot. przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK | 59 |
| Tabela 23. Przychody / (koszty) związane z przekazaniem zakładów do SRK | 60 |
| Tabela 24. Gotówkowy koszt wydobycia węgla | 64 |
| Tabela 25. Podsumowanie notowań akcji JSW | 70 |
| Tabela 26. Historia wypłat dywidendy..... | 73 |
| Tabela 27. Akcjonariusze posiadający na 31 grudnia 2016 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% kapitału zakładowego*..... | 77 |
| Tabela 28. Skład osobowy Zarządu w 2016 roku | 84 |
| Tabela 29. Skład osobowy Zarządu JSW na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania..... | 86 |
| Tabela 30. Skład osobowy Rady Nadzorczej JSW w 2016 roku | 88 |
| Tabela 31. Skład Rady Nadzorczej IX kadencji na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania | 89 |
| Tabela 32. Wynagrodzenie Zarządu należne za 2016 rok (w zł)..... | 97 |
| Tabela 33. Wynagrodzenie p.o. Zastępcy Prezesa Zarządu w 2016 roku (w zł) | 97 |
| Tabela 34. Wynagrodzenie Zarządu należne za 2015 rok (w zł)..... | 97 |
| Tabela 35. Wynagrodzenie p.o. Prezesa Zarządu w 2015 roku (w zł) | 98 |
| Tabela 36. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2016 rok (w zł) | 100 |
| Tabela 37. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2015 rok (w zł) | 101 |
| Tabela 38. Struktura akcjonariatu* | 103 |
| Tabela 39. Stan posiadania akcji JSW o wartości nominalnej 5,00 zł każda, przez osoby zarządzające i nadzorujące..... | 104 |
| Tabela 40. Stan akcji pracowniczych..... | 105 |
| Tabela 41. Wysokość opłat za korzystanie ze środowiska w latach 2012-2016 | 110 |
| Tabela 42. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie..... | 110 |
| Tabela 43. Wypadkowość w Spółce | 111 |
| Tabela 44. Nagrody i wyróżnienia w 2016 roku | 120 |

SPIS SCHEMATÓW

| | |
|--|---|
| Schemat 1. Obszary wydobywcze JSW | 4 |
| Schemat 2. Zasoby kopalń JSW (na podstawie operatów ewidencyjnych zasobów, według stanu na 31 grudnia 2016 roku)..... | 5 |
| Schemat 3. Struktura organizacyjna JSW | 6 |
| Schemat 4. Podział odpowiedzialności Członków Zarządu JSW według stanu na 31 grudnia 2016 roku..... | 7 |
| Schemat 5. Spółki zależne, w których Grupa posiada bezpośredni lub pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku..... | 8 |

| | |
|---|-----|
| Schemat 6. Lokalizacja najważniejszych odbiorców | 24 |
| Schemat 7. Kamienie milowe planu działań optymalizacyjnych | 31 |
| Schemat 8. Obszary zarządzania ryzykiem | 39 |
| Schemat 9. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w JSW | 40 |
| Schemat 10. Korzyści wypływające z posiadania systemu ERM | 40 |
| Schemat 11. Obszary CSR | 107 |
| Schemat 12. Realizowane w 2016 roku przez JSW zadania służące ochronie środowiska | 108 |

SPIS WYKRESÓW

| | |
|--|-----|
| Wykres 1. Udział krajów Europy w łącznej produkcji węgla kamiennego | 16 |
| Wykres 2. Produkcja węgla kamiennego w Polsce w latach 2012-2016 (mln ton) | 16 |
| Wykres 3. Udział produkcji JSW w krajowej produkcji węgla | 17 |
| Wykres 4. Benchmarkowe i spotowe notowania cen węgla koksowych (\$/t FOB Australia, \$/t FOB USA) | 18 |
| Wykres 5. Struktura produkcji węgla w 2016 roku | 19 |
| Wykres 6. Produkcja węgla w latach 2012-2016 (mln ton) | 21 |
| Wykres 7. Sprzedaż węgla ogółem w latach 2012-2016 (mln ton) | 21 |
| Wykres 8. Wolumen dostaw węgla koksowego wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych | 25 |
| Wykres 9. Wolumen dostaw węgla do celów energetycznych wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych | 25 |
| Wykres 10. Wolumen dostaw koksu wraz z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych | 26 |
| Wykres 11. Struktura nakładów poniesionych przez JSW | 36 |
| Wykres 12. Struktura nakładów poniesionych przez JSW | 36 |
| Wykres 13. Struktura udziału aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej | 48 |
| Wykres 14. Struktura udziału kapitału własnego i zobowiązań w sumie bilansowej | 50 |
| Wykres 15. Przepływy środków pieniężnych (mln zł)* | 52 |
| Wykres 16. Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki | 61 |
| Wykres 17. Wskaźniki płynności | 62 |
| Wykres 18. Wskaźniki rentowności | 62 |
| Wykres 19. Wskaźniki rentowności | 63 |
| Wykres 20. Notowania akcji JSW oraz indeksów WIG30 i WIG-Surowce | 70 |
| Wykres 21. Cena i wolumen akcji JSW w 2016 roku | 71 |
| Wykres 22. Struktura rekomendacji dla akcji JSW | 71 |
| Wykres 23. Struktura właścicielska JSW | 103 |
| Wykres 24. Struktura zatrudnienia w JSW według wykształcenia | 111 |
| Wykres 25. Struktura zatrudnienia w JSW według wieku | 111 |
| Wykres 26. Średnia płaca miesięczna w JSW – bez wypłaty nagrody z zysku (zł) | 112 |

**JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
JASTRZĘBIE-ZDRÓJ, ALEJA JANA PAWŁA II 4**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA | 3 |
| RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016 | 6 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 6 |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę | 6 |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 7 |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie | 8 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki | 8 |
| II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI | 9 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE | 10 |
| 1. Ocena systemu rachunkowości | 10 |
| 2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe | 10 |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego | 10 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki | 11 |
| IV. UWAGI KOŃCOWE | 12 |
| SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016 | |
| 1. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów | |
| 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej | |
| 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | |
| 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | |
| 5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające | |
| SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016 | |

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju przy Al. Jana Pawła II 4 (dalej „Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz Członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi

zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 marca 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Jastrzębie - Zdrój, Al. Jana Pawła II 4.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000072093.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 587 mln zł i dzielił się na 117,4 mln akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień 31 grudnia 2016 roku.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie wydobywania i sprzedaży węgla kamiennego oraz sprzedaży koksu i węglopochodnych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------|---|
| - Daniel Ozon | - p.o. Prezesa Zarządu, |
| - Jolanta Gruszka | - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu, |
| - Robert Ostrowski | - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, |
| - Artur Wojtków | - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- z dniem 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Michała Kończaka, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- z dniem 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Aleksandra Wardasa, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, w okresie od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii, w okresie od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
- w dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, w okresie od 10 maja 2016 roku do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii, w okresie od 10 maja 2016 roku do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki

Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,

- w dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu JSW IX kadencji:
 - Pana Tomasza Gawlika – na stanowisko Prezesa Zarządu,
 - Pana Krzysztofa Mysiaka – na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu,
 - Pana Roberta Ostrowskiego – na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
 - Pana Józefa Pawlinowa – na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
 - Pana Artura Wojtkowa – na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej (z wyboru pracowników),
- z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku,
- z dniem 6 października 2016 roku Pan Krzysztof Mysiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- z dniem 1 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Jolantę Gruszka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- JSW otrzymała rezygnację z dniem 3 marca 2017 roku złożoną przez Pana Józefa Pawlinowa z pełnienia funkcji Członka Zarządu, w którym pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych. Pan Józef Pawlinów nie podał przyczyny złożenia rezygnacji,
- Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu JSW, z dniem 6 marca 2017 roku Pana Tomasza Gawlika, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza nie podała powodu odwołania,
- Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o oddelegowaniu od dnia 6 marca 2017 roku, jednak nie dłużej niż do dnia 6 czerwca 2017 roku, Pana Daniela Ozona do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu JSW.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 2 786,7 mln zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym kontynuacji działalności.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 23 czerwca 2016 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym pokryciu straty netto za rok 2015:

- z kapitału zapasowego – 2 786,7 mln zł,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2016 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza JSW. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 kwietnia 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Artura Maziarki (nr ewidencyjny 90108) w dniach od 31 października do 10 listopada 2016 roku, od 23 stycznia do 10 lutego 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 16 marca 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów (w mln zł)

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|---------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży | 8 476,3 | 8 410,4 |
| Koszty działalności operacyjnej | 7 812,4 | 9 310,9 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 640,7 | (3 285,0) |
| Zysk/(strata) netto | 372,0 | (2 786,7) |

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w mln. zł)

| | | |
|--|----------|----------|
| Zapasy | 248,6 | 215,2 |
| Należności handlowe | 1 251,4 | 554,0 |
| Aktywa obrotowe | 2 720,0 | 1 105,2 |
| Razem aktywa | 11 560,8 | 10 953,8 |
| Kapitał (fundusz) własny | 3 974,0 | 3 591,1 |
| Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne) | 2 744,5 | 4 041,8 |
| Zobowiązania handlowe | 1 293,3 | 1 166,2 |
| Razem zobowiązania | 7 586,8 | 7 362,7 |

Wskaźniki rentowności i efektywności

| | 2016 | 2015 |
|--|------|------|
| - rentowność sprzedaży | 8% | -39% |
| - rentowność netto kapitału własnego | 10% | -44% |
| - wskaźnik rotacji majątku | 0,73 | 0,77 |
| - wskaźnik rotacji należności w dniach | 38 | 30 |
| - wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 57 | 26 |
| - wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 11 | 10 |

Płynność/Kapitał obrotowy netto

| | | |
|--|----------|-------------|
| - stopa zadłużenia | 66% | 67% |
| - stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 34% | 33% |
| - kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | (24 480) | (2 936 600) |
| - wskaźnik płynności | 0,99 | 0,27 |
| - wskaźnik podwyższonej płynności | 0,90 | 0,22 |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego;
- spadek wskaźnika rotacji majątku;
- wydłużenie okresu rotacji należności, zobowiązań oraz zapasów;
- spadek stopy zadłużenia Spółki;
- wzrost kapitału obrotowego netto;
- wzrost wskaźników płynności i podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie 372,0 mln zł oraz całkowite dochody razem w kwocie 382,9 mln zł
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 11.560,8 mln zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 382,9 mln zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 840,9 mln zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów, kapitału własnego i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 marca 2017 roku