



Wydobywamy to, co najlepsze



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2016	3 kwartały 2015	3 kwartały 2016	3 kwartały 2015
	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
<i>Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody ze sprzedaży	4 563 625,68	5 196 808,61	1 044 594,78	1 249 683,45
Strata operacyjna	(281 375,10)	(651 857,67)	(64 405,58)	(156 753,08)
Strata przed opodatkowaniem	(388 532,68)	(758 239,34)	(88 933,50)	(182 334,82)
Strata netto	(286 449,12)	(622 898,22)	(65 567,00)	(149 789,16)
Całkowite dochody razem	(280 402,20)	(652 464,81)	(64 182,89)	(156 899,08)
Strata netto przypadająca na:	(286 449,12)	(622 898,22)	(65 567,00)	(149 789,16)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(288 153,17)	(623 428,85)	(65 957,05)	(149 916,76)
- udziały niekontrolujące	1 704,05	530,63	390,05	127,60
Całkowite dochody przypadające na:	(280 402,20)	(652 464,81)	(64 182,89)	(156 899,08)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(282 106,25)	(652 995,44)	(64 572,94)	(157 026,68)
- udziały niekontrolujące	1 704,05	530,63	390,05	127,60
Ilość akcji (w szt.)	117 411 596	117 411 596	117 411 596	117 411 596
Strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażona w zł / EUR na jedną akcję)	(2,45)	(5,31)	(0,56)	(1,28)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	377 158,42	555 587,36	86 329,98	133 602,83
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(184 694,22)	(823 183,52)	(42 275,73)	(197 952,03)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(119 853,98)	41 439,38	(27 434,07)	9 964,98
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	72 610,22	(226 156,78)	16 620,17	(54 384,22)
	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	9 285 063,78	10 324 666,94	2 153 307,93	2 422 777,65
Aktywa obrotowe	1 335 204,04	1 487 495,67	309 648,43	349 054,48
Razem aktywa	10 620 267,82	11 812 162,61	2 462 956,36	2 771 832,13
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	3 551 832,47	3 835 022,79	823 708,83	899 923,22
Udziały niekontrolujące	71 075,77	99 135,30	16 483,25	23 263,01
Kapitał własny razem	3 622 908,24	3 934 158,09	840 192,08	923 186,22
Zobowiązania długoterminowe	4 726 468,61	3 834 480,80	1 096 119,81	899 796,03
Zobowiązania krótkoterminowe	2 270 890,97	4 043 523,72	526 644,47	948 849,87
Razem zobowiązania	6 997 359,58	7 878 004,52	1 622 764,28	1 848 645,90
<i>Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody ze sprzedaży	5 524 540,52	6 344 771,16	1 264 544,16	1 525 735,52
Strata operacyjna	(167 273,46)	(619 064,18)	(38 288,19)	(148 867,18)
Strata przed opodatkowaniem	(282 054,80)	(730 936,01)	(64 561,16)	(175 769,15)
Strata netto	(181 155,64)	(592 305,47)	(41 465,77)	(142 432,48)
Całkowite dochody razem	(176 121,52)	(621 049,18)	(40 313,48)	(149 344,52)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	123 778,44	439 959,36	28 332,37	105 797,61
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	194 226,37	(682 588,15)	44 457,60	(164 142,88)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(103 656,31)	(71 843,24)	(23 726,49)	(17 276,24)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	214 348,50	(314 472,03)	49 063,47	(75 621,51)
	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	9 133 139,92	9 848 639,17	2 118 075,12	2 311 073,37
Aktywa obrotowe	1 276 203,25	1 105 207,44	295 965,50	259 347,05
Razem aktywa	10 409 343,17	10 953 846,61	2 414 040,62	2 570 420,42
Kapitał podstawowy	1 251 878,40	1 251 878,40	290 324,30	293 764,73
Kapitał własny razem	3 415 015,78	3 591 137,30	791 979,54	842 693,25
Zobowiązania długoterminowe	4 482 034,30	3 318 346,57	1 039 432,82	778 680,41
Zobowiązania krótkoterminowe	2 512 293,09	4 044 362,74	582 628,27	949 046,75
Razem zobowiązania	6 994 327,39	7 362 709,31	1 622 061,08	1 727 727,16
Zastosowane kursy EUR/PLN:				
* Pozytcje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy.				
* Pozytcje sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.				
	Kurs euro na dzień kończący okres sprawozdawczy 31.12.2015 i 30.09.2016		Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 30.09.	
2015	4,2615		4,1585	
2016	4,3120		4,3688	



Wydobynamy to, co najlepsze



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
INFORMACJE DODATKOWE	9
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	9
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	9
1.3. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE.....	10
1.4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	15
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	15
2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	16
2.4. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	16
2.5. ZMIANA SZACUNKÓW.....	16
2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH... ..	17
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	18
4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	19
5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	20
6. ZAPASY	20
7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	21
8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	22
9. KAPITAŁ PODSTAWOWY	22
10. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	23
11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	23
12. KREDYTY I POŻYCZKI	24
13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	24
14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	26
15. REZERWY.....	27
16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	29
17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	30
18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	30
19. PODATEK DOCHODOWY.....	31
20. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ	31
21. SEGMENTY OPERACYJNE	32
22. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	33
23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	34
23.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	34
23.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	37
23.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ.....	37

24. POZYCJE WARUNKOWE	37
25. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH	37
26. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	39
27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
28. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	40
29. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2016	31.12.2015
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	7 550,4	8 624,5
Wartości niematerialne	4	126,6	145,8
Nieruchomości inwestycyjne	5	22,5	23,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,2	1,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 279,9	1 219,2
Pozostałe długoterminowe aktywa		304,5	310,8
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		9 285,1	10 324,7
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6	352,0	491,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7	549,7	634,6
Nadpłacony podatek dochodowy		0,2	4,7
Pochodne instrumenty finansowe		10,2	2,8
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,1	3,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	423,0	350,4
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		1 335,2	1 487,5
RAZEM AKTYWA		10 620,3	11 812,2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY			
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Kapitał podstawowy	9	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	10	(80,7)	(86,7)
Zyski zatrzymane		1 475,7	1 764,9
		3 551,9	3 835,1
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE			
		71,0	99,1
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			
		3 622,9	3 934,2
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	12	47,7	81,9
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	1 193,7	102,6
Pochodne instrumenty finansowe		-	0,9
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11,5	42,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	645,4	695,9
Rezerwy	15	2 674,1	2 659,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	154,1	251,9
		4 726,5	3 834,5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	12	39,1	95,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	66,9	1 339,3
Pochodne instrumenty finansowe		0,2	1,9
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2,5	4,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	139,6	178,4
Rezerwy	15	157,2	206,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	1 865,4	2 217,7
		2 270,9	4 043,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA			
		6 997,4	7 878,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
		10 620,3	11 812,2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Przychody ze sprzedaży	17	1 670,0	4 563,6	1 695,1	5 196,8
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	18	(1 437,5)	(4 142,2)	(1 673,8)	(5 228,9)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		232,5	421,4	21,3	(32,1)
Koszty sprzedaży	18	(91,7)	(258,7)	(88,7)	(257,0)
Koszty administracyjne	18	(115,0)	(364,1)	(132,2)	(417,5)
Pozostałe przychody		28,2	110,1	43,3	100,2
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na ZFŚS dla emerytów i rencistów		-	-	207,9	207,9
Pozostałe koszty		(13,1)	(43,9)	(17,3)	(243,1)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		(183,6)	(146,2)	(5,1)	(10,2)
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A		(142,7)	(281,4)	29,2	(651,8)
Przychody finansowe		8,3	10,7	3,0	30,3
Koszty finansowe		(25,0)	(117,8)	(32,0)	(136,8)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0,1	-	-	0,1
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(159,3)	(388,5)	0,2	(758,2)
Podatek dochodowy	19	21,3	102,1	0,4	135,3
ZYSK/(STRATA) NETTO		(138,0)	(286,4)	0,6	(622,9)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	10	11,0	7,4	(4,0)	(36,5)
Podatek dochodowy	19	(2,1)	(1,4)	0,7	6,9
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		8,9	6,0	(3,3)	(29,6)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(129,1)	(280,4)	(2,7)	(652,5)
Zysk/(strata) netto przypadający na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(139,0)	(288,1)	0,9	(623,4)
- udziały niekontrolujące		1,0	1,7	(0,3)	0,5
Całkowite dochody przypadające na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(130,1)	(282,1)	(2,4)	(653,0)
- udziały niekontrolujące		1,0	1,7	(0,3)	0,5
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	20	-	(2,45)	-	(5,31)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2016		1 251,9	905,0	(86,7)	1 764,9	3 835,1	99,1	3 934,2
Całkowite dochody razem:		-	-	6,0	(288,1)	(282,1)	1,7	(280,4)
- zysk/(strata) netto		-	-	-	(288,1)	(288,1)	1,7	(286,4)
- inne całkowite dochody	10	-	-	6,0	-	6,0	-	6,0
Dywidendy		-	-	-	-	-	(1,2)	(1,2)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	-	-	(1,1)	(1,1)	(28,6)	(29,7)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2016		1 251,9	905,0	(80,7)	1 475,7	3 551,9	71,0	3 622,9
STAN NA 1 STYCZNIA 2015		1 251,9	905,0	(56,8)	5 012,2	7 112,3	155,2	7 267,5
Całkowite dochody razem:		-	-	(29,6)	(623,4)	(653,0)	0,5	(652,5)
- zysk/(strata) netto		-	-	-	(623,4)	(623,4)	0,5	(622,9)
- inne całkowite dochody		-	-	(29,6)	-	(29,6)	-	(29,6)
Dywidendy		-	-	-	-	-	(0,6)	(0,6)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	-	-	4,5	4,5	(36,1)	(31,6)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2015		1 251,9	905,0	(86,4)	4 393,3	6 463,8	119,0	6 582,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	22	356,2	591,1
Odsetki zapłacone		(14,3)	(8,7)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(8,8)	(11,7)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		44,0	(15,1)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		377,1	555,6
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(814,4)	(843,5)
Nabycie wartości niematerialnych		(5,0)	(5,1)
Nabycie aktywów finansowych		-	(2,5)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4,2	5,1
Sprzedaż aktywów finansowych		14,6	4,8
Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	10,5
Dywidendy otrzymane		0,1	0,2
Odsetki otrzymane		3,6	7,3
Wpływy ze sprzedaży akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria		612,2	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(184,7)	(823,2)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki		20,4	78,4
Spląty kredytów i pożyczek		(63,1)	(72,6)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2.6	40,8	116,7
Wykup dłużnych papierów wartościowych	2.6	(33,4)	-
Wydatki związane z emisją dłużnych papierów wartościowych		(3,7)	(7,5)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		(0,9)	(0,6)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi		(7,8)	(16,3)
Płatności związane z leasingiem finansowym		(41,4)	(28,5)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(28,5)	(25,5)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(2,2)	(2,7)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(119,8)	41,4
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		350,4	720,5
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	0,3
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	8	423,0	494,6

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE DODATKOWE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

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

W efekcie przyjętego Planu, w dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW podpisała 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. i uzgodniła warunki dalszej działalności Grupy Kapitałowej JSW oraz spłaty obligacji na kwotę 700,0 mln zł oraz 163,8 mln USD wyemitowanych przez JSW w ramach programu emisji ustanowionego 30 lipca 2014 roku. Zapisy Porozumienia 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.

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 jednak rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na Jednostkę dominującą szeregu dodatkowych zobowiązań, w tym zobowiązań informacyjnych.

W związku z powyższym, zdaniem Zarządu JSW okolicznością, która może skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy, w związku z zagrożeniem utraty płynności finansowej, jest potencjalna możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich obligacji w przypadku naruszenia postanowień zawartych w Porozumieniu z dnia 29 sierpnia 2016 roku i/lub brak realizacji działań restrukturyzacyjnych.

1.3. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE

Obecna sytuacja JSW 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, JSW podejmuje czynności mające na celu zapewnienie finansowania działalności JSW i Grupy.

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

Opracowany został Plan działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025 („Plan”), które będą realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego Grupy i osiągnięcia długofalowej rentowności. Wśród kluczowych działań optymalizacyjnych należy wymienić:

1. Sprzedaż wybranych aktywów Grupy – sprzedaż akcji SEJ i WZK Victoria.
2. Przekazanie części aktywów produkcyjnych Ruchu Jas-Mos i KWK Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”).
3. Realizacja niezbędnych inwestycji w zakłady przeróbki mechanicznej węgla KWK Knurów-Szczygłowice oraz KWK Budryk wpływających na wzrost rentowności Grupy.
4. Pozyskanie dodatkowego finansowania.
5. Inicjatywy efektywnościowe – optymalizacja zatrudnienia, struktury organizacyjnej oraz inicjatywy operacyjne w obszarach produkcji, handlu i zakupów.

Ad 1)

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 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 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.

Ad 2)

Jednym z elementów działań optymalizacyjnych jest przekazanie części 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.

Wraz z majątkiem została przekazana do SRK grupa pracowników w celu skorzystania z osłon przewidzianych w art. 11a. Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Łącznie z częścią zakładu do SRK, 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 wydobywanie na Ruchu Jastrzębie KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie będzie prowadzone do roku 2022.

Skutki księgowe rozliczenia transakcji przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK zostaną rozliczone w IV kwartale 2016 roku.

▪ **KWK Krupiński**

Zarząd JSW, w ramach działań związanych z restrukturyzacją Grupy, podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procedury przekazania KWK Krupiński do SRK w terminie do końca stycznia 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 JSW 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 Grupie zostanie ograniczony o około 1,5 tys. osób.

Ad 3)

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 („FRP”) – 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.

Ad 4)

Ponadto JSW planuje pozyskanie dodatkowego finansowania do końca pierwszego półrocza 2017 roku na dalsze działanie Grupy, w tym znacznej części tego finansowania już w czwartym kwartale 2016 roku. JSW na bieżąco analizuje różne formy pozyskania takiego dodatkowego finansowania, co obejmuje zarówno instrumenty dłużne, jak i equity.

W dniu 13 października 2016 roku NWZ JSW wyraziło zgodę na emisję nowej serii obligacji w kwocie nieprzekraczającej 300,0 mln zł, przy czym objęcie obligacji przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. będzie uzależnione m.in. od otrzymania opinii potwierdzającej rynkowość takiej transakcji.

Ad 5)

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.

W efekcie przyjętego Planu działań optymalizacyjnych dla Grupy na lata 2016-2025, w dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW wraz z Obligatariuszami podpisała Porozumienie regulujące warunki emisji obligacji oraz proces restrukturyzacji finansowej, operacyjnej i majątkowej JSW. Zapisy Porozumienia 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. 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 Jednostkę dominującą szeregu dodatkowych zobowiązań, w tym zobowiązań informacyjnych. Szczegóły zawartego Porozumienia zostały przedstawione w Nocie 13.

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).

Celem prowadzonych działań naprawczych jest zapewnienie finansowania dalszej działalności JSW i Grupy oraz zmniejszenie ryzyka nieterminowej spłaty istniejącego zadłużenia finansowego. Realizowane obecnie kluczowe działania optymalizacyjne umożliwią JSW i Grupie jej stabilne i rentowne funkcjonowanie w długiej perspektywie.

1.4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły: JSW jako Jednostka dominująca oraz spółki bezpośrednio i pośrednio zależne zlokalizowane na terenie Polski. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na dzień 30 września 2016 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 18 spółkach powiązanych, w tym:

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

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.09.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca					
1.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”)	Jastrzębie-Zdrój	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych	nie dotyczy	
Spółki bezpośrednio zależne					
2.	JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych	95,72% ¹⁾	95,71%
3.	Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”)	Wałbrzych	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych	- ⁴⁾	85,03%
4.	Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. („SEJ”)	Jastrzębie-Zdrój	Produkcja energii elektrycznej i ciepłej oraz sprężonego powietrza, dystrybucja, handel i usługi w powyższym zakresie	- ³⁾	100,00%
5.	Polski Koks S.A. („Polski Koks”)	Katowice	Sprzedaż węgla i koksu na rynkach krajowym i zagranicznym, głównie produktów Grupy	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej, działalność rekultywacyjna	100,00%	100,00%
7.	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa w zakresie remontu maszyn i urządzeń, ich konserwacja, usługi serwisowe	100,00%	100,00%
8.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLPB”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalin, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych	90,31%	90,31%
9.	Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Jastrzębie-Zdrój	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymania budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych, świadczenie usług spedycyjnych, transportu samochodowego	100,00%	100,00%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				30.09.2016	31.12.2015
10.	Advicom Sp. z o.o. („Advicom”)	Jastrzębie-Zdrój	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych	75,06%	75,06%
11.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, działalność turystyczna i hotelowa	100,00%	100,00%
12.	Zakład Przewozów i Spedycji Spedkoks Sp. z o.o. („Spedkoks”)	Dąbrowa Górnicza	Obsługa bocznic kolejowej należącej do JSW Koks i WZK Victoria oraz zapewnienie przepływu towarów pomiędzy bocznicą a stacją kolejową. Świadczenie usług transportu kolejowego węgla.	100,00%	100,00%
13.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Szkolenia oraz działalność wspomagająca górnictwo	100,00%	100,00%
Spółki pośrednio zależne					
14.	Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100,00%	100,00%
15.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Produkcja części zamiennych, zespołów i urządzeń, konstrukcji stalowych, osprzętu technologicznego, narzędzi i przyrządów oraz wykonywanie remontów mechanicznych i elektrycznych oraz serwis automatyki, usługi remontowo budowlane w hutnictwie, górnictwie oraz innych gałęziach przemysłu	100,00%	100,00%
16.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów	100,00%	100,00%
17.	Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. („epeKoks”)	Wałbrzych	Usługi w zakresie energetyki, elektryki oraz automatyki kontrolno-pomiarowej, usługi projektowe w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej	- 4)	100,00%
18.	SEJ Serwis Sp. z o.o. („SEJ Serwis”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi w zakresie obsługi pralni, łaźni, sprzątnia, konserwacji, obsługi sprzętu ciężkiego oraz obsługi i utrzymania ruchu urządzeń elektroenergetycznych i instalacji energetycznych	- 3)	100,00%
19.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. („PEC”)	Jastrzębie-Zdrój	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja ciepła oraz obrót ciepłem	- 2)	100,00%
20.	JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”)	Jastrzębie-Zdrój	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego	84,97%	84,97%
21.	Polski Koks Forwarding&Shipping Agency Sp. z o.o. („Polski Koks F&S” Agency)	Gdynia	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych	100,00%	100,00%

1) Nabywanie akcji spółki JSW Koks

Do dnia 30 września 2016 roku JSW nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 12 255 akcji JSW KOKS za łączną kwotę 169,7 tys. zł. Na dzień 30 września 2016 roku JSW posiada 95 155 171 akcji JSW KOKS stanowiących 95,72% kapitału tej spółki.

2) 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.

3) Sprzedaż akcji spółki SEJ

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 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. Po finalizacji przedmiotowej transakcji spółka SEJ wystąpiła z Grupy Kapitałowej JSW.

4) 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 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. Po finalizacji przedmiotowej transakcji WZK Victoria przestała być podmiotem Grupy Kapitałowej JSW.

Pozostałe

Nabycie akcji własnych WZK Victoria w celu umorzenia

W dniu 16 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WZK Victoria podjęło uchwałę dotyczącą upoważnienia Zarządu tej spółki do nabywania akcji własnych spółki od Osób Uprawnionych w myśl Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z 30 sierpnia 1996 roku (w tym pracowników, emerytów, rencistów) celem ich dobrowolnego umorzenia, w ilości nie większej niż 70 500 akcji. WZK Victoria nabyła od Osób Uprawnionych 39 586 akcji własnych stanowiących 8,42% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 31,6 mln zł. W dniu 29 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WZK Victoria podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 39 547 akcji spółki oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 2 350 000,00 zł do kwoty 2 152 265,00 zł, tj. o kwotę 197 735,00 zł. Umorzeniem nie zostało objęte 39 akcji ze względu na zakwestionowanie skuteczności nabycia. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 31 marca 2016 roku.

Zgodnie z Umową sprzedaży akcji WZK Victoria, JSW jako Kupujący złożyła Skarbowi Państwa jako Sprzedającemu nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich akcji nie nabytych przez uprawnionych pracowników WZK Victoria zgodnie z ustawą. Przyjęcie oferty przez Sprzedawcę może nastąpić po wygaśnięciu praw pracowników i ich spadkobierców do nieodpłatnego nabycia akcji. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku do Skarbu Państwa przekazany został odcinek zbiorowy opiewający na 11 354 akcje WZK Victoria nie nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników i ich spadkobierców. Liczba akcji określona w Księdze Akcyjnej - posiadanych przez Skarb Państwa wynosi 11 379 ponieważ 25 akcji zostało udostępnionych spadkobiercom pracownika, którzy odmówili złożenia wniosku o wpisanie ich do Księgi Akcyjnej.

Objęcie udziałów w spółce 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.

Objęcie udziałów w spółce 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 nie zostało jeszcze zarejestrowane.

Struktura Grupy Kapitałowej (schemat) uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 30 września 2016 roku została zaprezentowana w Punkcie 1.1. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy, które miały miejsce w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku, zostały opisane w Punkcie 1.2. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku nie było przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2016 roku:

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

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, które zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie. Grupa stosuje poniższy standard, w zakresie jaki będzie mieć zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu jego wejścia w życie:

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

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.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- MSSF 16 „Leasing”
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe.

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

2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2015 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego sprawozdania finansowego uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku w Punkcie 3.

2.5. ZMIANA SZACUNKÓW

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

Grupa jest w trakcie analizy przyjętych założeń oraz dokonanych szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Wyniki analizy zostaną ujawnione i rozliczone w IV kwartale 2016 roku.

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

W ocenie Jednostki dominującej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia testów z tytułu trwałej utraty wartości jednostek generujących przepływy pieniężne.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

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

Emisja i wykup obligacji przez Jednostkę dominującą

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku JSW dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych w łącznej wysokości nominalnej 33,4 mln zł, wraz z odsetkami.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW podpisała wraz z Obligatariuszami Porozumienie, które wydłuża ostateczny termin wykupu obligacji do dnia 31 marca 2025 roku oraz reguluje harmonogram zapadalności obligacji i okoliczności, w których JSW zobowiązana będzie do ich wcześniejszego wykupu.

Szczegóły programu emisji obligacji zostały przedstawione w Nocie 13.

Emisja i wykup obligacji przez SEJ

W związku ze sprzedażą akcji spółki SEJ (opisaną w Nocie 1.3.), do dnia sprzedaży spółka SEJ dokonała emisji obligacji Transzy A w kwocie 40,8 mln zł. Termin wykupu tych obligacji przypada na 20 czerwca 2020 roku.

Na dzień 30 września 2016 roku skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej nie zawiera zobowiązań z tytułu emisji obligacji spółki SEJ.

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2016	31.12.2015
Grunty	56,5	62,7
Budynki i budowle	3 769,1	4 076,1
Wzrostki ruchome	798,5	700,2
Urządzenia techniczne i maszyny	2 035,8	2 479,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe	102,7	118,9
Inwestycje rozpoczęte	787,8	1 186,8
RAZEM	7 550,4	8 624,5

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	18 845,7	18 682,0	18 682,0
Umorzenie na początek okresu *	(10 221,2)	(6 528,4)	(6 528,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu	8 624,5	12 153,6	12 153,6
Zwiększenia	719,4	1 114,0	746,9
Zmniejszenia	(11,3)	(21,5)	(15,0)
Amortyzacja	(629,1)	(1 347,7)	(1 022,0)
Odpis aktualizujący **	0,3	(3 273,9)	(211,6)
Zmniejszenie składu Grupy ***	(1 153,4)	-	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	7 550,4	8 624,5	11 651,9

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

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

*** Pozycja obejmuje zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych w związku z dokonaną sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ i WZK Victoria, która została opisana w Nocie 1.3.

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30 września 2016 roku wynoszą 3 372,4 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 3 451,3 mln zł). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku wykorzystano 51,9 mln zł odpisu aktualizującego, rozwiązano odpis aktualizujący w wysokości 0,3 mln zł oraz z związku ze sprzedażą spółek PEC, SEJ, WZK Victoria stan odpisów aktualizujących zmniejszył się o 26,7 mln zł.

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

Na dzień 30 września 2016 roku nie wystąpiła wartość aktywowanych kosztów finansowania w rzeczowych aktywach trwałych w budowie (na 31 grudnia 2015 roku: 4,8 mln zł).

4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.09.2016	31.12.2015
Informacja geologiczna	11,5	11,9
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	77,4	80,9
Pozostałe wartości niematerialne	37,7	53,0
RAZEM	126,6	145,8

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	240,9	234,6	234,6
Umorzenie na początek okresu	(95,1)	(78,4)	(78,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu	145,8	156,2	156,2
Zwiększenia *	14,3	23,5	14,2
Zmniejszenia *	(16,5)	(13,4)	(13,5)
Amortyzacja	(12,7)	(14,6)	(8,8)
Odpis aktualizujący **	-	(5,9)	(0,6)
Zmniejszenie składu Grupy ***	(4,3)	-	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	126,6	145,8	147,5

* Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne

*** Pozycja obejmuje zmniejszenie wartości niematerialnych w związku z dokonaną sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ i WZK Victoria, która została opisana w Nocie 1.3.

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 30 września 2016 roku wynoszą 6,5 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 6,5 mln zł).

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

Świadectwa pochodzenia energii

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

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Wartość księgowa netto na początek okresu	12,2	5,6	5,6
Zwiększenia	9,9	19,2	13,2
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	(16,5)	(12,6)	(12,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	5,6	12,2	6,2

5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	30.09.2016	31.12.2015
Nieruchomości inwestycyjne	22,5	23,0
RAZEM	22,5	23,0

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	31,0	31,0	31,0
Umorzenie na początek okresu *	(8,0)	(7,4)	(7,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu	23,0	23,6	23,6
Zwiększenia	-	-	-
Amortyzacja	(0,5)	(0,6)	(0,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	22,5	23,0	23,1

* 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 30 września 2016 roku wynosi 22,5 mln zł.

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

6. ZAPASY

	30.09.2016	31.12.2015
Materiały	81,2	54,3
Produkcja w toku	5,1	7,0
Wyroby gotowe	255,5	425,2
Towary	10,2	5,4
RAZEM	352,0	491,9

W związku ze sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria stan zapasów na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 51,6 mln zł.

Zapas wyrobów gotowych na dzień 30 września 2016 roku obejmuje m.in. zapas 191,1 tys. ton o wartości 34,0 mln zł węgla sprzedanego zgodnie z postanowieniami przepisów prawa i przechowywanego przez JSW na swoim terenie, który nie mógł zostać zakwalifikowany do sprzedaży ze względu na postanowienia MSR 18 „Przychody”.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2016	2015
STAN NA 1 STYCZNIA	65,9	55,6
Utworzenie odpisu	69,0	128,9
Wykorzystanie odpisu	(107,0)	(66,6)
Odwrócenie odpisu	(1,1)	(6,1)
Zmniejszenie składu Grupy *	(1,3)	-
STAN NA 30 WRZEŚNIA	25,5	111,8

* Pozycja obejmuje zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy w związku z dokonaną sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ i WZK Victoria, która została opisana w Nocie 1.3.

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

Ujęte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku odpisy aktualizujące dotyczą wyrobów gotowych oraz materiałów i towarów.

7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30.09.2016	31.12.2015
Należności handlowe brutto	504,2	530,6
Odpis aktualizujący	(86,3)	(78,5)
Należności handlowe netto	417,9	452,1
Czynne rozliczenia międzyokresowe	12,7	9,4
Przedpłaty	0,9	36,6
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	39,6	66,2
Pozostałe należności *	78,6	70,3
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM	549,7	634,6

* W tej pozycji prezentowane są m.in. należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, które na dzień 30 września 2016 roku wynoszą 31,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 39,9 mln zł). Okres realizacji tych należności może sięgnąć do kilku lat.

W związku ze sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria stan należności handlowych oraz pozostałych należności na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 186,9 mln zł.

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2016	2015
STAN NA 1 STYCZNIA	78,5	82,6
Utworzenie odpisu	12,2	3,3
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(0,5)	(1,0)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(2,9)	(4,8)
Zmniejszenie składu Grupy *	(1,0)	-
STAN NA 30 WRZEŚNIA	86,3	80,1

* Pozycja obejmuje zmniejszenie odpisów aktualizujących należności handlowe w związku z dokonaną sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ i WZK Victoria, która została opisana w Nocie 1.3.

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

8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.09.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	415,2	322,6
Krótkoterminowe depozyty bankowe	7,8	27,8
RAZEM	423,0	350,4
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	4,7	102,4

W związku ze sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria stan środków pieniężnych na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 238,4 mln zł.

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 30 września 2016 roku 4,7 mln zł (31 grudnia 2015 roku: 102,4 mln zł) i obejmuje głównie wadia oraz zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2015 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 30 września 2016 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 2016 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 30 września 2016 roku składa się z następujących serii akcji:

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

10. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	(86,7)	(56,8)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	5,7	(40,5)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	0,4	(0,4)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona w nakłady inwestycyjne okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	-	0,2
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z braku realizacji pozycji zabezpieczanej	-	3,8
Podatek odroczony	(1,4)	7,0
Zmniejszenie składu Grupy	1,3	-
STAN NA KONIEC OKRESU	(80,7)	(86,7)

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę 6,0 mln zł:

- w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne kwotę 4,7 mln zł, z czego:
 - kwota 9,7 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
 - kwota (4,0) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
 - kwota 0,4 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej,
 - kwota (1,4) mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony),
- w wyniku zmniejszenia składu Grupy kwotę 1,3 mln zł, w związku z dokonaną sprzedażą akcji spółki SEJ, która została opisana w Nocie 1.3.

11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	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.

12. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2016	31.12.2015
DŁUGOTERMINOWE:	47,7	81,9
Kredyty bankowe	45,9	66,6
Pożyczki	1,8	15,3
KRÓTKOTERMINOWE:	39,1	95,3
Kredyty bankowe	31,0	69,1
Pożyczki	8,1	26,2
RAZEM	86,8	177,2

W związku ze sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria stan kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 47,7 mln zł.

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

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

Kredyty i pożyczki na dzień 30 września 2016 roku zostały zabezpieczone w następujący sposób:

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 460,2 mln zł,
- zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych w kwocie 800,0 mln zł,
- przelewy wierzytelności wynikające z wybranych kontraktów,
- gwarancje bankowe w kwocie 1,8 mln zł.

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

13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 260,6	1 441,9
RAZEM	1 260,6	1 441,9
w tym:		
długoterminowe	1 193,7	102,6
krótkoterminowe	66,9	1 339,3

W związku ze sprzedażą akcji spółki SEJ stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 195,2 mln zł.

W związku z podpisaniem Porozumienia z Obligatariuszami, Jednostka dominująca dokonała reklasyfikacji zobowiązania z tytułu emisji obligacji do zobowiązań długoterminowych w części przypadającej do wykupu po 30 września 2017 roku.

EMISJA OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

W dniu 6 sierpnia 2014 roku JSW wyemitowała obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego umową programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku (ze zm.) zawartą pomiędzy JSW oraz PKO Bank Polski, BGK, ING Bank Śląski oraz PZU FIZAN. Emisja objęła 70 000 szt. obligacji imiennych denominowanych w PLN o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 700 000 000 PLN oraz 16 375 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 Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., 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 ING oraz PZU FIZAN jako zbywcy oraz PKO Bank Polski, BGK, PZU, PZU Życie, ING oraz PZU FIZAN podpisały stosowne Aneksy do Umowy o dalszej współpracy oraz Porozumienia w sprawie zabezpieczeń, zgodnie z którymi ING oraz PZU FIZAN przestały być stronami wymienionych umów, a PZU i PZU Życie stały się ich stronami.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 10 z dnia 29 lipca 2016 roku do Umowy o dalszej współpracy, do 31 sierpnia 2016 roku przedłużony został okres na uzgodnienie przez JSW oraz Obligatariuszy warunków restrukturyzacji i zawarcie umowy restrukturyzacyjnej, a także ustalony został harmonogram czynności, które miały zostać podjęte przez JSW w związku z procesem restrukturyzacji w okresie do zawarcia Umowy restrukturyzacyjnej.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW podpisała z Obligatariuszami Porozumienie regulujące warunki emisji obligacji oraz proces restrukturyzacji finansowej, operacyjnej i majątkowej JSW. Zapisy Porozumienia 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.

Według stanu na dzień 30 września 2016 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji stanowiły 63 964 obligacje w wartości nominalnej 10 000 PLN oraz 15 840 obligacje o wartości nominalnej 10 000 USD. Łącznie zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku wynosi 1 260,6 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 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. 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 powyższej umowie.

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 Jednostkę dominującą szeregu dodatkowych zobowiązań.

ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

Zabezpieczenie obligacji stanowią:

- 1) Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 050 000 000 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,
 - 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 1 050 000 000 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, 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 rządzonej prawem polskim:
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 28 października 2015 roku pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem,
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 11 sierpnia 2016 roku 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 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 pomiędzy JSW jako zastawcą a PKO BP jako agentem zabezpieczenia.

14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	172,1	198,3
– nagród jubileuszowych	323,0	360,7
– rent wyrównawczych	200,8	208,5
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	-	1,6
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	10,2	17,6
– pozostałych świadczeń dla pracowników	78,9	87,6
RAZEM	785,0	874,3
w tym:		
– część długoterminowa	645,4	695,9
– część krótkoterminowa	139,6	178,4

W związku ze sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria stan zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 49,9 mln zł.

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 30 września 2016 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2015 roku.

W wyniku podejmowanych działań restrukturyzacyjnych w obszarze zatrudnienia wymienionych w Nocie 1.3 oraz planowanego znaczącego obniżenia się stanu zatrudnienia w II półroczu 2016 roku, JSW dokona aktualizacji projekcji aktuarialnych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w IV kwartale 2016 roku.

15. REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Opłata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące depozytu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2016							
Długoterminowe	-	175,0	557,1	36,3	1 888,9	1,9	2 659,2
Krótkoterminowe	91,4	56,1	-	3,8	-	55,4	206,7
RAZEM	91,4	231,1	557,1	40,1	1 888,9	57,3	2 865,9
Utworzenie dodatkowych rezerw	6,2	33,4	-	0,5	-	10,8	50,9
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	-	-	11,7	-	36,6	-	48,3
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(0,4)	(13,0)	-	(0,3)	(26,2)	(5,0)	(44,9)
Wykorzystanie rezerw	(27,4)	(34,0)	(7,6)	(1,2)	-	(1,7)	(71,9)
Zmniejszenie składu Grupy *	(2,8)	-	-	-	-	(14,2)	(17,0)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2016							
Długoterminowe	-	176,5	561,2	36,3	1 899,3	0,8	2 674,1
Krótkoterminowe	67,0	41,0	-	2,8	-	46,4	157,2
RAZEM	67,0	217,5	561,2	39,1	1 899,3	47,2	2 831,3

* Pozycja obejmuje zmniejszenie rezerw w związku z dokonaną sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ i WZK Victoria, która została opisana w Nocie 1.3.

Podatek od nieruchomości

Jednostka dominująca stosownie do przeprowadzonej weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, w szczególności elementów składowych wyrobisk kapitalnych, na bieżąco aktualizowała kwotę roszczeń gmin górniczych, co zostało szerzej opisane w Nocie 25. JSW począwszy od grudnia 2014 roku rozpoczęła deklarowanie do opodatkowania infrastruktury dołowej, złożyła za lata ubiegłe korekty deklaracji wykorzystując utworzone na ten cel rezerwy, jednocześnie weryfikując do końca września 2015 roku kwotę oszacowanych roszczeń. Na dzień 30 września 2016 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od elementów składowych wyrobisk górniczych wynosi 43,3 mln zł.

Dokonana przez koksownie z Grupy ocena ryzyka związanego z klasyfikacją rzeczowych aktywów trwałych dla celów podatku od nieruchomości w oparciu o zaktualizowaną kalkulację i ocenę ryzyka w tym zakresie, spowodowała zwiększenie kwoty rezerwy do kwoty 23,7 mln zł na dzień 30 września 2016 roku.

Szkody górnicze

Grupa w ramach przyjętej polityki tworzy w wartości bieżącej rezerwy na przyszłe zobowiązania, rozpoznaje i ujmuje rezerwy na szkody górnicze będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrywania przez sądy udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 30 września 2016 roku wynosi 217,5 mln zł.

Likwidacja zakładu górniczego

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 września 2016 roku wynosi 561,2 mln zł. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji,

długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

W wyniku podejmowanych działań restrukturyzacyjnych i przekazania części Ruchu „Jas-Mos” do SRK w dniu 1 października 2016 roku, JSW dokona aktualizacji wyliczenia rezerwy na likwidację zakładu górniczego pozostającej w strukturach JSW części kopalni.

Jednostka dominująca dokona również aktualizacji wysokości rezerw w związku ze zmianą stóp dyskonta w IV kwartale 2016 roku.

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Na dzień 30 września 2016 roku Jednostka dominująca posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 32,4 mln zł. Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawie o ochronie gruntów rolnych na JSW ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej.

Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów

Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Grupy, w oparciu o uchwałę z 30 września 2014 roku i 14 września 2015 roku, odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Jednocześnie, JSW zleciła wykonanie wyceny aktuarialnej rezerwy na węgiel deputatowy emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2015 roku (wg zasad analogicznych jak w latach poprzednich) w celu ustalenia wysokości potencjalnego długoterminowego roszczenia spornego - poziomu rezerwy długoterminowej na sprawy sądowe z tego tytułu. Pomimo posiadania zarówno pozytywnych opinii prawnych co do braku możliwości dochodzenia roszczeń przez byłych pracowników, jak i korzystnych wyroków sądowych w podobnych sprawach, zdając sobie sprawę z ryzyka wytoczenia JSW wielu spraw sądowych, Zarząd JSW podjął w 2015 roku uchwałę o utworzeniu rezerwy z tytułu potencjalnych sporów sądowych związanych z wypłatą tego świadczenia. Na podstawie aktuarialnie wyliczonych projekcji tej rezerwy dokonanych w grudniu 2015 roku, Jednostka dominująca na dzień 30 września 2016 roku dokonała aktualizacji rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 30 września 2016 roku wynosi 1 899,3 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zapadło ponad 300 wyroków oddalających powództwa. Nie wszystkie wyroki są prawomocne, emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego.

Jednostka dominująca dokona aktualizacji wysokości rezerwy na podstawie wyceny aktuarialnej w IV kwartale 2016 roku.

16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30.09.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Zobowiązania handlowe	933,5	930,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	84,1	123,5
Rozliczenia międzyokresowe bierne	9,5	8,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	98,8	298,9
– zobowiązania inwestycyjne	82,6	262,7
– zobowiązania inne	16,2	36,2
RAZEM	1 125,9	1 361,4
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	106,0	170,7
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	787,6	937,5
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	456,7	452,9
– zaliczki z tytułu dostaw	72,9	72,0
– wynagrodzenia	211,3	349,8
– pozostałe	46,7	62,8
RAZEM	893,6	1 108,2
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	2 019,5	2 469,6
w tym:		
długoterminowe	154,1	251,9
krótkoterminowe	1 865,4	2 217,7

W związku ze sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria stan zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 215,2 mln zł.

Zobowiązania przeterminowane

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa nie posiadała bezspornych przeterminowanych zobowiązań.

17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Sprzedaż węgla	833,4	2 212,6	802,0	2 545,9
Sprzedaż koksu	685,9	1 867,7	725,8	2 097,9
Sprzedaż węglopochodnych	62,5	188,6	80,6	239,6
Pozostała działalność	88,2	294,7	86,7	313,4
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 670,0	4 563,6	1 695,1	5 196,8

Z uwagi na prowadzony proces dezinwestycji w 2016 roku wyniki spółek PEC, SEJ i WZK Victoria ujęte są w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres jaki spółki te wchodziły w skład Grupy.

18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Amortyzacja	202,8	642,3	335,3	1 031,3
Zużycie materiałów i energii, w tym:	292,1	857,8	318,3	1 115,8
- zużycie materiałów	210,1	618,7	233,3	809,0
- zużycie energii	82,0	239,1	85,0	306,8
Usługi obce	345,2	1 034,0	382,2	1 163,7
Świadczenia na rzecz pracowników	715,0	2 194,9	879,0	2 610,7
Podatki i opłaty	59,7	171,8	53,7	170,4
Pozostałe koszty rodzajowe	9,0	35,1	11,3	31,3
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	14,3	41,5	37,5	116,0
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	1 638,1	4 977,4	2 017,3	6 239,2
Koszty sprzedaży	(91,7)	(258,7)	(88,7)	(257,0)
Koszty administracyjne	(115,0)	(364,1)	(132,2)	(417,5)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(172,9)	(384,0)	(103,0)	(346,2)
Zmiana stanu produktów	179,0	171,6	(19,6)	10,4
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 437,5	4 142,2	1 673,8	5 228,9

Z uwagi na prowadzony proces dezinwestycji w 2016 roku wyniki spółek PEC, SEJ i WZK Victoria ujęte są w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres jaki spółki te wchodziły w skład Grupy.

19. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016	2015
Podatek bieżący:		
– bieżące obciążenie podatkowe	(35,0)	18,2
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	18,6	17,1
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(53,6)	1,1
Podatek odroczony	(67,1)	(153,5)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO	(102,1)	(135,3)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016	2015
Podatek odroczony:		
– zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	1,4	(6,9)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	1,4	(6,9)

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 26,27%. Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie:

- ujęcie przez Jednostkę dominującą w bieżącym wyniku finansowym nadpłaty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 53,4 mln zł. Powyższa należność powstała w wyniku złożenia w dniu 4 lutego 2016 roku korekt deklaracji CIT-8 za lata ubiegłe, w których, na podstawie podjętej w dniu 1 lutego 2016 roku uchwały siedmiu sędziów Izby Finansowej NSA, Jednostka dominująca zaliczyła do kosztów podatkowych wypłacone pracownikom nagrody i premie z dochodu po opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych,
- rozwiązane odpisy na należności odsetkowe z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 1,4 mln zł i zarachowane odsetki od należności z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 2,3 mln zł, które nie są przychodem podatkowym i odniesienie w koszty odpisu na PFRON, który nie jest kosztem podatkowym, a stanowią tzw. trwałe różnice, które wpływają na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej,
- ustalenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące straty podatkowej tylko w tej części, która zgodnie z aktualnymi planami długoterminowymi Jednostki dominującej zostanie rozliczona. Strata podatkowa zagrożona możliwością braku rozliczenia wynosi 59,4 mln zł.

20. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

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

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016	2015
Zysk/(strata) przypadający/a na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(288,1)	(623,4)
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)	(2,45)	(5,31)

21. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	3 652,6	2 056,3	819,8	(1 965,1)	4 563,6
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 440,0	-	525,1	(1 965,1)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 212,6	2 056,3	294,7	-	4 563,6
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	182,0	210,9	133,8	(105,3)	421,4
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	(196,8)	31,7	121,7	*** (238,0)	(281,4)
Amortyzacja	(492,0)	(101,4)	(52,5)	3,6	(642,3)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	4 312,0	2 337,5	804,1	(2 256,8)	5 196,8
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 766,1	-	490,7	(2 256,8)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 545,9	2 337,5	313,4	-	5 196,8
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(198,0)	116,3	120,6	(71,0)	(32,1)
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	(621,4)	(70,3)	68,7	(28,8)	(651,8)
Amortyzacja	(829,8)	(148,9)	(58,7)	6,1	(1 031,3)

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

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

*** Pozycja obejmuje również skonsolidowany wynik na sprzedaży spółek PEC, SEJ i WZK Victoria

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

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

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

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

	Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A	(142,7)	(281,4)	29,2	(651,8)
Przychody finansowe	8,3	10,7	3,0	30,3
Koszty finansowe	(25,0)	(117,8)	(32,0)	(136,8)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,1	-	-	0,1
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(159,3)	(388,5)	0,2	(758,2)

22. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2016	2015
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(388,5)	(758,2)
Amortyzacja	18	642,3	1 031,3
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4,5	8,6
Odsetki i udziały w zyskach		50,9	43,0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(39,4)	(2 174,7)
Zmiana stanu rezerw		(17,6)	1 964,7
Zmiana stanu zapasów		88,3	(36,5)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(52,4)	238,3
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(84,9)	52,3
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		-	212,7
Różnice kursowe z wyceny obligacji		(7,3)	1,1
Skonsolidowany wynik na sprzedaży spółek PEC, SEJ, WZK Victoria		146,2	-
Pozostałe przepływy		14,1	8,5
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		356,2	591,1

23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

23.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy istotnej zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Grupa jest narażona, zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (Nota 36.).

Poniżej przedstawiono działania podejmowane w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku mające na celu ograniczanie poszczególnych ryzyk finansowych.

(a) Ryzyko zmiany kursów walut

Mając na celu próbę eliminowania ryzyka kursowego Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku zawierała transakcje Fx Forward, zgodnie z przyjętymi przez Zarząd JSW i Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW współczynnikami zabezpieczeń. W ramach Grupy zawierane były również wewnątrzgrupowe transakcje zabezpieczające. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 12 miesięcy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 105,0 mln EUR i 6,0 mln USD. Według stanu na 30 września 2016 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne o łącznym nominale 103,5 mln EUR i 18,9 mln USD, z czego 68,0 mln EUR i 6,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do kwietnia 2017 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie 5,7 mln zł została odniesiona w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń została odniesiona w wynik finansowy okresu. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej zarówno w EUR, jak i w USD, w okresie od stycznia do września 2016 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota 0,4 mln zł.

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

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

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2016		31.12.2015		30.09.2016		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 %	7,2%		6,9%		11,5%		11,9%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	10,3	-	9,0	-	2,1	-	1,7	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(9,2)	(21,0)	(12,0)	(14,8)	(74,3)	(2,7)	(77,3)	(4,5)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	1,1	(21,0)	(3,0)	(14,8)	(72,2)	(2,7)	(75,6)	(4,5)
Efekt podatkowy	(0,2)	4,0	0,6	2,8	13,7	0,5	14,4	0,8
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	0,9		(2,4)		(58,5)		(61,2)	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY		(17,0)		(12,0)		(2,2)		(3,7)

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2016		31.12.2015		30.09.2016		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 %	(7,2%)		(6,9%)		(11,5%)		(11,9%)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(10,3)	-	(9,0)	-	(2,1)	-	(1,7)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	9,2	21,0	12,0	14,8	74,3	2,7	77,3	4,5
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(1,1)	21,0	3,0	14,8	72,2	2,7	75,6	4,5
Efekt podatkowy	0,2	(4,0)	(0,6)	(2,8)	(13,7)	(0,5)	(14,4)	(0,8)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(0,9)		2,4		58,5		61,2	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	17,0		12,0		2,2		3,7	

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

W związku z aktualnym poziomem zadłużenia, Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w mniejszym stopniu Grupa narażona jest na zmiany stóp procentowych w zakresie lokat i środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

W ramach Grupy jedynie spółka SEJ zabezpieczała ryzyko zmienności przepływów pieniężnych wynikające z zaciągniętego zadłużenia opartego o stopę referencyjną WIBOR, transakcją IRS. Spółka ta stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Według stanu na 30 września 2016 roku, w związku ze sprzedażą spółki SEJ (opisaną w Nocie 1.3.), Grupa nie posiada transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

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 okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

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

	30.09.2016		31.12.2015	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb		50pb	
Zmiana wartości aktywów finansowych	3,5	-	3,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(4,0)	-	(5,6)	0,5
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(0,5)	-	(2,5)	0,5
Efekt podatkowy	0,1	-	0,5	(0,1)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(0,4)		(2,0)	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-		0,4	

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

	30.09.2016		31.12.2015	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)		(50pb)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(3,5)	-	(3,1)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	4,0	-	5,6	(0,5)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	0,5	-	2,5	(0,5)
Efekt podatkowy	(0,1)	-	(0,5)	0,1
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	0,4		2,0	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-		(0,4)	

Wpływ wzrostu stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	30.09.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	0,1	0,1
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(3,1)	(3,1)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(3,0)	(3,0)
Efekt podatkowy	0,6	0,6
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(2,4)	(2,4)

Wpływ spadku stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	30.09.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	(0,1)	(0,1)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	3,1	3,1
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	3,1	3,0
Efekt podatkowy	(0,6)	(0,6)
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,4	2,4

(c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe identyfikowane w zakresie należności handlowych związane jest z ich koncentracją i terminowością obsługi. Sprzedaż realizowana jest do ograniczonej liczby odbiorców, stąd występuje koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi. Wdrożona w poprzednich latach polityka handlowa w Grupie w zakresie sprzedaży koksu, pozytywnie wpływa na dywersyfikację ryzyka odbiorców. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 25,8% i 14,0% ogółu należności handlowych na dzień 30 września 2016 roku. Biorąc pod uwagę dotychczasową współpracę z odbiorcami, ryzyko nieściągalności należności oszacowano jako niskie.

W związku z obecną sytuacją płynnościową środki pieniężne są głównie utrzymywane na rachunkach bankowych uczestniczących w strukturze cash poolingowej. Natomiast środki pieniężne zgromadzone na Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych zgodnie z wymogami ustawowymi, gromadzone są na dedykowanym do tego rachunku bankowym. W związku ze stosunkowo niskim poziomem środków pieniężnych ryzyko kredytowe związane z działalnością lokacyjną (ryzyko kredytowe banku) uległo znacznemu obniżeniu w stosunku do poprzednich okresów sprawozdawczych. Obecny poziom ryzyka można oszacować jako niski.

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

(d) Ryzyko utraty płynności

Realizowane w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku działania naprawcze oraz zawarte w dniu 29 sierpnia 2016 roku Porozumienie z Obligatariuszami, w wyniku którego nastąpiła reklasyfikacja znacznej części zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych do zobowiązań długoterminowych, wpłynęły na ograniczenie ryzyka w zakresie płynności.

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Grupa podejmuje działania z zakresu optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe. Grupa zamierza również pozyskać dodatkowe środki finansowe w szczególności w ramach procesu dezinvestycji i podwyższenia kwoty finansowania o charakterze długoterminowym.

Biorąc pod uwagę działania podejmowane przez Grupę w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności oraz podpisane w trzecim kwartale 2016 roku Porozumienie z Obligatariuszami, Grupa ocenia ryzyko utraty płynności jako umiarkowane.

23.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 36.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

23.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 35.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała pochodne instrumenty finansowe zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej:

	30.09.2016 Poziom 2	31.12.2015 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	10,2	2,8
w tym:		
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	7,5	0,8
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	0,2	2,8
w tym:		
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	-	0,6
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające - IRS	-	1,2

24. POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku w Nocie 37.

- W analizowanym okresie wygasły następujące poręczenia:
 - w dniu 14 lipca 2016 roku wygasło poręczenie udzielone przez WZK Victoria w kwocie 841,3 mln zł oraz 198,0 mln USD zabezpieczające emisję obligacji JSW,
 - w dniu 5 sierpnia 2016 roku wygasło poręczenie udzielone przez JSW w kwocie 420,0 mln zł zabezpieczające emisję obligacji spółki SEJ.
- 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 30 września 2016 roku, zostały przedstawione w Nocie 13.
- 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.

25. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w Grupie wystąpiły następujące zmiany dotyczące istotnych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych od dnia kończącego poprzedni rok obrotowy, tj. dnia 31 grudnia 2015 roku (patrz Nota 38 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku):

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

JSW jest stroną postępowań sądownoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości, które stanowią największą wartość toczących się postępowań, zarówno po stronie zobowiązań, jak i wierzytelności. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2015 w zakresie wyrobisk górniczych..

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 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 Jednostkę dominującą 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 120,6 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego dokonała w II kwartale 2014 roku weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, deklarując infrastrukturę dołową począwszy od grudnia 2014 roku do opodatkowania. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, JSW zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast gminy górnicze poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe. 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 odbędzie się w listopadzie 2016 roku.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 91,3 mln zł. Na dzień 30 września 2016 roku kwota oszacowanych roszczeń gmin górniczych wynosi 75,8 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 32,5 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 43,3 mln zł.

Postępowania w zakresie możliwości zaliczenia wypłat dla pracowników do kosztów podatkowych

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

W dniu 13 października 2015 roku odbyła się rozprawa przed NSA. Po przeprowadzeniu rozprawy Naczelny Sąd Administracyjny wydał postanowienie, zgodnie z którym ponownie przedstawił składowi siedmiu sędziów NSA do rozstrzygnięcia zagadnienie prawne budzące poważne wątpliwości: *Czy w świetle art. 7 ust. 2 i art. 15 ust. 1 oraz art. 16 ust. 1 pkt 40 i art. 15 ust. 4g u.p.d.o.p. przekazane pracownikom wypłaty, bez składki ZUS płaconej przez pracodawcę, z podziału wyniku finansowego netto, czyli dochodu po opodatkowaniu, w miesiącu ich wypłaty stanowią koszty uzyskania przychodów w podatku dochodowym od osób prawnych?*

1 lutego 2016 roku na posiedzeniu składu siedmiu sędziów Izby Finansowej NSA podjęta została uchwała (sygnatura II FPS 5/15) stwierdzająca iż „w świetle art. 7 ust.2 i art.15 ust.1 oraz art.16 ust.1 pkt 40 i art. 15 ust.4g u. p.d.o.p. wypłacane pracownikom nagrody i premie z dochodu po opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych mogą stanowić koszty uzyskania przychodów w tym podatku w miesiącu ich wypłacenia”. W dniu 4 lutego 2016 roku JSW złożyła do Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej korekty w podatku dochodowym od osób prawnych, zgodnie z którymi wystąpiła nadpłata w kwocie 53,4 mln zł oraz powstało zobowiązanie z tytułu wpłaty z zysku w kwocie 5,0 mln zł. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka dominująca w całości rozliczyła wykazaną nadpłatę.

Postępowania w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do JSW wpłynęło ponad 800 powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok. Roszczeń swych emeryci i renciści dochodzą opierając się o zapisy skutecznie wypowiedzianych przez JSW Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz o zapisy Porozumienia zawartego w dniu 5 maja 2011 roku przez Zarząd JSW ze stroną społeczną. JSW wnosi o oddalenie roszczeń wskazując na brak podstaw prawnych roszczeń tj. nieobowiązujące już od 31 grudnia 2009 roku skutecznie wypowiedziane ZUZP oraz fakt, że Porozumienie, o którym mowa nie dotyczy emerytów i rencistów, a wyłącznie pracowników JSW. Średnia wartość dochodzonych przez poszczególnych powodów kwot to około 2 000,00 zł za dany rok, czyli łącznie na chwilę obecną wartość wniesionych pozwów sądowych wynosi ok. 1 600 tys. zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zapadło ponad 300 wyroków oddalających powództwa. Nie wszystkie wyroki są prawomocne, emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego. JSW posiada wiedzę o kilku wniesionych apelacjach. 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 Jednostki dominującej, tj. czynności prawnej dokonanej przez JSW, a nie aktu normatywnego).

26. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	253,1	783,8
Pozostałe	23,1	49,3
RAZEM	276,2	833,1

W związku ze sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria stan przyszłych zobowiązań umownych na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 282,5 mln zł.

27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30 września 2016 roku większościovym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

28. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 września 2016 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

- W dniu 1 października 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW z 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. Działanie te, prowadzone są w ramach procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW, 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. Skutki księgowo rozliczenia transakcji przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK zostaną rozliczone w IV kwartale 2016 roku.
- Z dniem 6 października 2016 roku Pan Krzysztof Mysiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu, nie podając przyczyny złożenia rezygnacji. Również z dniem 6 października 2016 roku Pan Przemysław Jacek Cieszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej JSW, nie podając przyczyny złożenia rezygnacji.
- W dniu 13 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW podjęło uchwałę w sprawie zmian w programie emisji obligacji oraz emisji obligacji nowej serii w ramach ustanowionego programu emisji obligacji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW wyraziło zgodę na wyemitowanie przez JSW w ramach Programu emisji nowej serii obligacji w kwocie nieprzekraczającej 300,0 mln zł, przy czym objęcie obligacji przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. będzie uzależnione m.in. od otrzymania opinii potwierdzającej rynkowość takiej transakcji.
- Zgodnie z ogłoszeniem o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. IX kadencji, Rada Nadzorcza JSW rozpocznie rozmowy kwalifikacyjne z kandydatami w dniu 9 listopada 2016 roku.
- Na dzień 29 listopada 2016 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW, którego przedmiotem obrad ma być powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nieodpłatne zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Krupiński na rzecz Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu.

29. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 9 listopada 2016 roku.

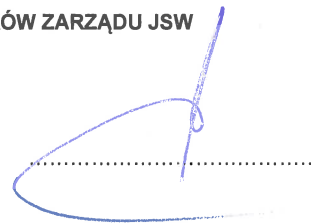
Jastrzębie-Zdrój, 9 listopada 2016 roku

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

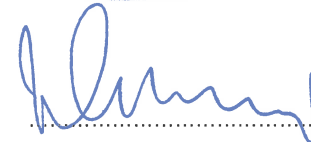
Dariusz Bernacki – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

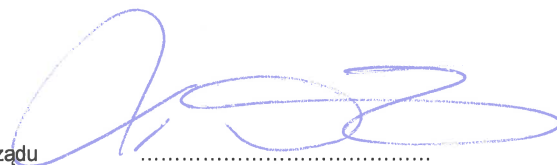
Tomasz Gawlik Prezes Zarządu



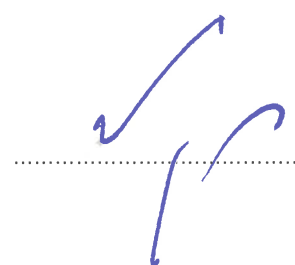
Robert Ostrowski Zastępca Prezesa Zarządu



Józef Pawlinów Zastępca Prezesa Zarządu



Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu





Wydobymy to, co najlepsze



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	4
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
INFORMACJE DODATKOWE.....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	8
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	8
1.3. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE.....	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI.....	12
2.4. ISTOTNE ZMIANY POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH, KWOTY MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ, WYWIERANY WPŁYW LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	12
2.5. ZMIANA SZACUNKÓW.....	13
2.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH... 13	
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	14
4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	15
5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	16
6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH I JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH... 16	
7. ZAPASY.....	18
8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	19
9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	20
10. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	20
11. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	21
12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	21
13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	24
15. REZERWY.....	24
16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	26
17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	26
18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	27
19. PODATEK DOCHODOWY.....	27
20. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ.....	28
21. SEGMENTY OPERACYJNE.....	28
22. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	29
23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	30
23.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	30
23.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM.....	32
23.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ.....	33
24. POZYCJE WARUNKOWE.....	33
25. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH.....	34
26. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	35
27. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	35
28. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	36
29. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	37

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2016	31.12.2015
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	5 681,6	5 817,3
Wartości niematerialne	4	77,1	88,0
Nieruchomości inwestycyjne	5	22,5	23,0
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6	1 950,1	2 559,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 097,6	1 051,1
Pozostałe długoterminowe aktywa		304,2	310,2
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		9 133,1	9 848,6
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	7	164,8	215,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	682,5	661,0
Pochodne instrumenty finansowe		10,2	2,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	418,7	226,1
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		1 276,2	1 105,2
RAZEM AKTYWA		10 409,3	10 953,8

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	10	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	11	(80,7)	(85,7)
Zyski zatrzymane		1 338,8	1 519,9
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		3 415,0	3 591,1
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	1 190,9	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	503,6	514,3
Rezerwy	15	2 673,3	2 657,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	114,2	146,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		4 482,0	3 318,3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	66,9	1 287,6
Pochodne instrumenty finansowe		0,2	1,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	121,3	146,2
Rezerwy	15	98,8	136,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	2 225,1	2 472,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		2 512,3	4 044,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		6 994,3	7 362,7
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		10 409,3	10 953,8

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Przychody ze sprzedaży	17	2 024,4	5 524,5	2 114,3	6 344,8
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	18	(1 835,4)	(5 198,5)	(2 089,0)	(6 439,7)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		189,0	326,0	25,3	(94,9)
Koszty sprzedaży	18	(98,8)	(280,3)	(96,3)	(269,4)
Koszty administracyjne	18	(88,1)	(271,9)	(100,3)	(308,1)
Pozostałe przychody		25,0	160,9	12,7	65,8
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów		-	-	207,9	207,9
Pozostałe koszty		(11,2)	(101,9)	(2,1)	(221,1)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		(1,7)	(0,1)	(5,5)	0,8
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A		14,2	(167,3)	41,7	(619,0)
Przychody finansowe		8,2	9,8	2,8	29,2
Koszty finansowe		(26,4)	(124,5)	(34,3)	(141,1)
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(4,0)	(282,0)	10,2	(730,9)
Podatek dochodowy	19	(0,4)	100,9	(1,6)	138,6
ZYSK/(STRATA) NETTO		(4,4)	(181,1)	8,6	(592,3)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	11	9,2	6,2	(2,0)	(35,5)
Podatek dochodowy	19	(1,8)	(1,2)	0,4	6,8
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		7,4	5,0	(1,6)	(28,7)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		3,0	(176,1)	7,0	(621,0)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	20	-	(1,54)	-	(5,04)

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:		-	-	5,0	(181,1)	(176,1)
- zysk/(strata) netto		-	-	-	(181,1)	(181,1)
- inne całkowite dochody	11	-	-	5,0	-	5,0
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2016		1 251,9	905,0	(80,7)	1 338,8	3 415,0
STAN NA 1 STYCZNIA 2015		1 251,9	905,0	(56,6)	4 293,0	6 393,3
Całkowite dochody razem:		-	-	(28,7)	(592,3)	(621,0)
- zysk/(strata) netto		-	-	-	(592,3)	(592,3)
- inne całkowite dochody		-	-	(28,7)	-	(28,7)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2015		1 251,9	905,0	(85,3)	3 700,7	5 772,3

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	22	91,2	459,4
Odsetki zapłacone		(12,0)	(6,8)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(8,8)	(12,6)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		53,4	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		123,8	440,0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(612,6)	(702,1)
Nabycie wartości niematerialnych		-	(0,1)
Nabycie aktywów finansowych		(0,2)	(20,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1,4	4,0
Sprzedaż aktywów finansowych		11,3	4,8
Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	10,5
Sprzedaż spółki SEJ, WZK Victoria		721,8	-
Dywidendy otrzymane		69,7	14,1
Odsetki otrzymane		2,8	6,2
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		194,2	(682,6)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wydatki związane z emisją dłużnych papierów wartościowych		(3,7)	(20,6)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	2.6	(33,4)	-
Płatności związane z leasingiem finansowym		(36,2)	(23,1)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(28,1)	(25,5)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(2,2)	(2,7)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(103,6)	(71,9)
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		-	0,3
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	9	201,7	68,9

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE DODATKOWE

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 okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

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

W efekcie przyjętego Planu, w dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW podpisała 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. i uzgodniła warunki dalszej działalności Grupy Kapitałowej JSW oraz spłaty obligacji na kwotę 700,0 mln zł oraz 163,8 mln USD wyemitowanych przez JSW w ramach programu emisji ustanowionego 30 lipca 2014 roku. Zapisy Porozumienia 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.

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 jednak rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na Spółkę szeregu dodatkowych zobowiązań, w tym zobowiązań informacyjnych.

W związku z powyższym, zdaniem Zarządu JSW okolicznością, która może skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy, w związku z zagrożeniem utraty płynności finansowej, jest potencjalna możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich obligacji w przypadku naruszenia postanowień zawartych w Porozumieniu z dnia 29 sierpnia 2016 roku i/lub brak realizacji działań restrukturyzacyjnych.

1.3. DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE

Obecna sytuacja JSW 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 koks, Spółka podejmuje czynności mające na celu zapewnienie finansowania działalności JSW i Grupy.

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

Opracowany został Plan działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025 („Plan”), które będą realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego Grupy i osiągnięcia długofalowej rentowności. Wśród kluczowych działań optymalizacyjnych należy wymienić:

1. Sprzedaż wybranych aktywów Grupy – sprzedaż akcji SEJ i WZK Victoria.
2. Przekazanie części aktywów produkcyjnych Ruchu Jas-Mos i KWK Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”).
3. Realizacja niezbędnych inwestycji w zakłady przeróbki mechanicznej węgla KWK Knurów-Szczygłowice oraz KWK Budryk wpływających na wzrost rentowności Grupy.
4. Pozyskanie dodatkowego finansowania.
5. Inicjatywy efektywnościowe – optymalizacja zatrudnienia, struktury organizacyjnej oraz inicjatywy operacyjne w obszarach produkcji, handlu i zakupów.

Ad 1)

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 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 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.

Ad 2)

Jednym z elementów działań optymalizacyjnych jest przekazanie części 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.

Wraz z majątkiem została przekazana do SRK grupa pracowników w celu skorzystania z osłon przewidzianych w art. 11a. Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Łącznie z częścią zakładu do SRK, 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 wydobywanie na Ruchu Jastrzębie KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie będzie prowadzone do roku 2022.

Skutki księgowe rozliczenia transakcji przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK zostaną rozliczone w IV kwartale 2016 roku.

▪ **KWK Krupiński**

Zarząd JSW, w ramach działań związanych z restrukturyzacją Spółki, podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procedury przekazania KWK Krupiński do SRK w terminie do końca stycznia 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 Grupie zostanie ograniczony o około 1,5 tys. osób.

Ad 3)

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 („FRP”) – 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.

Ad 4)

Ponadto JSW planuje pozyskanie dodatkowego finansowania do końca pierwszego półrocza 2017 roku na dalsze działanie Grupy, w tym znacznej części tego finansowania już w czwartym kwartale 2016 roku. JSW na bieżąco analizuje różne formy pozyskania takiego dodatkowego finansowania, co obejmuje zarówno instrumenty dłużne, jak i equity.

W dniu 13 października 2016 roku NWZ JSW wyraziło zgodę na emisję nowej serii obligacji w kwocie nieprzekraczającej 300,0 mln zł, przy czym objęcie obligacji przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. będzie uzależnione m.in. od otrzymania opinii potwierdzającej rynkowość takiej transakcji.

Ad 5)

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.

W efekcie przyjętego Planu działań optymalizacyjnych dla Grupy na lata 2016-2025, w dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW wraz z Obligatariuszami podpisała Porozumienie regulujące warunki emisji obligacji oraz proces restrukturyzacji finansowej, operacyjnej i majątkowej JSW. Zapisy Porozumienia 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. 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 Spółkę szeregu dodatkowych zobowiązań, w tym zobowiązań informacyjnych. Szczegóły Porozumienia zostały przedstawione w Nocie 13.

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).

Celem prowadzonych działań naprawczych jest zapewnienie finansowania dalszej działalności JSW i Grupy oraz zmniejszenie ryzyka nieterminowej spłaty istniejącego zadłużenia finansowego. Realizowane obecnie kluczowe działania optymalizacyjne umożliwią JSW jej stabilne i rentowne funkcjonowanie w długiej perspektywie.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku nie było przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2016 roku:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- 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 i nie wymagały zmian sprawozdania finansowego.

b) Standardy, 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, które zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie. Spółka stosuje poniższy standard, w zakresie jaki będzie mieć zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu jego wejścia w życie:

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

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.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- MSSF 16 „Leasing”
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe.

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

2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2015 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego sprawozdania finansowego uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku w Punkcie 3.

2.5. ZMIANA SZACUNKÓW

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

Spółka jest w trakcie analizy przyjętych założeń oraz dokonanych szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Wyniki analizy zostaną ujawnione i rozliczone w IV kwartale 2016 roku.

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

W ocenie Spółki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia testów z tytułu trwałej utraty wartości jednostek generujących przepływy pieniężne.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Spółka dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych w łącznej wysokości nominalnej 33,4 mln zł, wraz z odsetkami.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW podpisała wraz z Obligatariuszami Porozumienie, które wydłuża ostateczny termin wykupu obligacji do dnia 31 marca 2025 roku oraz reguluje harmonogram zapadalności obligacji i okoliczności, w których Spółka zobowiązana będzie do ich wcześniejszego wykupu.

Szczegóły programu emisji obligacji zostały przedstawione w Nocie 13.

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2016	31.12.2015
Grunty	50,3	49,0
Budynki i budowle	2 796,1	2 858,3
Wzrostki ruchome	798,5	700,2
Urządzenia techniczne i maszyny	1 273,0	1 270,9
Inne rzeczowe aktywa trwałe	59,0	70,5
Inwestycje rozpoczęte	704,7	868,4
RAZEM	5 681,6	5 817,3

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	12 991,1	13 056,6	13 056,6
Umorzenie na początek okresu *	(7 173,8)	(4 421,2)	(4 421,2)
Wartość księgową netto na początek okresu	5 817,3	8 635,4	8 635,4
Zwiększenia	535,5	860,6	597,7
Zmniejszenia	(181,6)	(20,3)	(14,0)
Amortyzacja	(489,6)	(1 094,1)	(826,9)
Odpis aktualizujący **	-	(2 564,3)	(210,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	5 681,6	5 817,3	8 181,6

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

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

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30 września 2016 roku wynoszą 2 621,0 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 2 671,3 mln zł). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku wykorzystano 50,3 mln zł odpisu aktualizującego.

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

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

4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.09.2016	31.12.2015
Informacja geologiczna	11,5	11,9
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	58,2	61,9
Pozostałe wartości niematerialne	7,4	14,2
RAZEM	77,1	88,0

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	124,5	118,2	118,2
Umorzenie na początek okresu	(36,5)	(32,4)	(32,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu	88,0	85,8	85,8
Zwiększenia *	10,5	19,9	13,8
Zmniejszenia *	(19,5)	(12,6)	(12,6)
Amortyzacja	(1,9)	(3,2)	(2,4)
Odpis aktualizujący **	-	(1,9)	(0,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	77,1	88,0	84,0

* Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 30 września 2016 roku wynoszą 1,9 mln zł (na 31 grudnia 2015 roku: 1,9 mln zł).

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

Świadectwa pochodzenia energii

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

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Wartość księgowa netto na początek okresu	12,2	5,6	5,6
Zwiększenia	9,9	19,2	13,2
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	(16,5)	(12,6)	(12,6)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	5,6	12,2	6,2

5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	30.09.2016	31.12.2015
Nieruchomości inwestycyjne	22,5	23,0
RAZEM	22,5	23,0

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	31,0	31,0	31,0
Umorzenie na początek okresu *	(8,0)	(7,4)	(7,4)
Wartość księgowa netto na początek okresu	23,0	23,6	23,6
Zwiększenia	-	-	-
Amortyzacja	(0,5)	(0,6)	(0,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	22,5	23,0	23,1

* 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 30 września 2016 roku wynosi 22,5 mln zł.

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

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

	30.09.2016	31.12.2015
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 950,1	2 559,0
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
RAZEM	1 950,1	2 559,0
w tym:		
– część długoterminowa	1 950,1	2 559,0
– część krótkoterminowa	-	-

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	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	-	-

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 30 września 2016 roku JSW nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 12 255 akcji JSW KOKS za łączną kwotę 169,7 tys. zł. Na dzień 30 września 2016 roku JSW posiada 95 155 171 akcji JSW KOKS stanowiących 95,72% kapitału tej spółki.

Nabycie akcji własnych WZK Victoria w celu umorzenia

W dniu 16 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WZK Victoria podjęło uchwałę dotyczącą upoważnienia Zarządu tej spółki do nabywania akcji własnych spółki od Osób Uprawnionych w myśl Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z 30 sierpnia 1996 roku (w tym pracowników, emerytów, rencistów) celem ich dobrowolnego umorzenia, w ilości nie większej niż 70 500 akcji. WZK Victoria nabyła od Osób Uprawnionych 39 586 akcji własnych stanowiących 8,42% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 31,6 mln zł. W dniu 29 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WZK Victoria podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 39 547 akcji spółki oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 2 350 000,00 zł do kwoty 2 152 265,00 zł, tj. o kwotę 197 735,00 zł. Umorzeniem nie zostało objęte 39 akcji ze względu na zakwestionowanie skuteczności nabycia. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 31 marca 2016 roku.

Zgodnie z Umową sprzedaży akcji WZK Victoria, JSW jako Kupujący złożyła Skarbowi Państwa jako Sprzedającemu nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich akcji nie nabytych przez uprawnionych pracowników WZK Victoria zgodnie z ustawą. Przyjęcie oferty przez Sprzedawcę może nastąpić po wygaśnięciu praw pracowników i ich spadkobierców do nieodpłatnego nabycia akcji. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku do Skarbu Państwa przekazany został odcinek zbiorowy opiewający na 11 354 akcje WZK Victoria nie nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników i ich spadkobierców. Liczba akcji określona w Księdze Akcyjnej - posiadanych przez Skarb Państwa wynosi 11 379 ponieważ 25 akcji zostało udostępnionych spadkobiercom pracownika, którzy odmówili złożenia wniosku o wpisanie ich do Księgi Akcyjnej.

Sprzedaż akcji spółki SEJ i PEC

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

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.

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 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. Postanowienia umowy przewidują karę umowną w wysokości 9,0 mln zł za naruszenie przez JSW lub jej podmioty powiązane postanowień dotyczących zakazu konkurencji.

Sprzedaż akcji spółki WZK Victoria

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, w tym 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.

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 nie zostało jeszcze zarejestrowane.

7. ZAPASY

	30.09.2016	31.12.2015
Materiały	11,4	13,6
Wyroby gotowe	77,3	160,6
Towary	76,1	41,0
RAZEM	164,8	215,2

Zapas wyrobów gotowych na dzień 30 września 2016 roku obejmuje m.in. zapas 191,1 tys. ton o wartości 34,0 mln zł węgla sprzedanego zgodnie z postanowieniami przepisów prawa i przechowywanego przez JSW na swoim terenie, który nie mógł zostać zakwalifikowany do sprzedaży ze względu na postanowienia MSR 18 „Przychody”.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2016	2015
STAN NA 1 STYCZNIA	58,1	35,1
Utworzenie odpisu	67,3	124,8
Wykorzystanie odpisu	(106,5)	(58,1)
STAN NA 30 WRZEŚNIA	18,9	101,8

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

Dokonane w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku odpisy aktualizujące zapasy dotyczą utraty wartości zapasów wyrobów gotowych, towarów i materiałów.

8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30.09.2016	31.12.2015
Należności handlowe brutto	581,4	565,9
Odpis aktualizujący	(20,2)	(11,9)
Należności handlowe netto	561,2	554,0
Czynne rozliczenia międzyokresowe	9,3	5,2
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	23,8	32,3
Pozostałe należności *	88,2	69,5
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM	682,5	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 30 września 2016 roku wynoszą 31,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 39,9 mln zł). Okres realizacji tych należności może sięgnąć do kilku lat.

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2016	2015
STAN NA 1 STYCZNIA	11,9	11,7
Utworzenie odpisu	10,3	1,7
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(0,1)	(0,1)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(1,9)	(0,7)
STAN NA 30 WRZEŚNIA	20,2	12,6

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

9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.09.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	411,8	218,2
Krótkoterminowe depozyty bankowe	6,9	7,9
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń cash pooling	-	-
RAZEM	418,7	226,1
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	4,2	6,6

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 30 września 2016 roku 4,2 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	30.09.2016	30.09.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		418,7	305,5
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	16	(217,0)	(236,6)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		201,7	68,9

Salda z tytułu rozliczeń cash pooling (Nota 16), ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, są wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

10. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2015 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 30 września 2016 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 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 30 września 2016 roku składa się z następujących serii akcji:

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

11. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	(85,7)	(56,6)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	5,8	(39,3)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczonej	0,4	(0,4)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z braku realizacji pozycji zabezpieczonej	-	3,8
Podatek odroczony	(1,2)	6,8
STAN NA KONIEC OKRESU	(80,7)	(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 5,0 mln zł, z czego:

- kwota 9,7 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (3,9) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 0,4 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczonej,
- kwota (1,2) mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony).

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	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.

13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 257,8	1 287,6
RAZEM	1 257,8	1 287,6
w tym:		
długoterminowe	1 190,9	-
krótkoterminowe	66,9	1 287,6

W związku z podpisaniem Porozumienia z Obligatariuszami, Spółka dokonała reklasyfikacji zobowiązania z tytułu emisji obligacji do zobowiązań długoterminowych w części przypadającej do wykupu po 30 września 2017 roku.

EMISJA OBLIGACJI PRZEZ JSW

W dniu 6 sierpnia 2014 roku JSW wyemitowała obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego umową programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku (ze zm.) zawartą pomiędzy JSW oraz PKO Bank Polski, BGK, ING Bank Śląski oraz PZU FIZAN. Emisja objęła 70 000 szt. obligacji imiennych denominowanych w PLN o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 700 000 000 PLN oraz 16 375 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 Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., 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 ING oraz PZU FIZAN jako zbywcy oraz PKO Bank Polski, BGK, PZU, PZU Życie, ING oraz PZU FIZAN podpisały stosowne Aneksy do Umowy o dalszej współpracy oraz Porozumienia w sprawie zabezpieczeń, zgodnie z którymi ING oraz PZU FIZAN przestały być stronami wymienionych umów, a PZU i PZU Życie stały się ich stronami.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 10 z dnia 29 lipca 2016 roku do Umowy o dalszej współpracy, do 31 sierpnia 2016 roku przedłużony został okres na uzgodnienie przez JSW oraz Obligatariuszy warunków restrukturyzacji i zawarcie umowy restrukturyzacyjnej, a także ustalony został harmonogram czynności, które miały zostać podjęte przez JSW w związku z procesem restrukturyzacji w okresie do zawarcia Umowy restrukturyzacyjnej.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW podpisała z Obligatariuszami 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.

Według stanu na dzień 30 września 2016 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji stanowiły 63 964 obligacje w wartości nominalnej 10 000 PLN oraz 15 840 obligacje 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 30 września 2016 roku wynosi 1 257,8 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 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. 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 powyższej umowie.

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.

ZABEZPIECZENIE

Zabezpieczenie obligacji stanowią:

- 1) Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 050 000 000 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,
 - 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 1 050 000 000 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, 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 pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem,
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 11 sierpnia 2016 roku 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 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 pomiędzy JSW jako zastawcą a PKO BP jako agentem zabezpieczenia.

14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	138,4	153,2
– nagród jubileuszowych	219,7	233,5
– rent wyrównawczych	197,8	204,4
– pozostałych świadczeń dla pracowników	69,0	69,4
RAZEM	624,9	660,5
w tym:		
– część długoterminowa	503,6	514,3
– część krótkoterminowa	121,3	146,2

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 30 września 2016 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2015 roku.

W wyniku podejmowanych działań restrukturyzacyjnych w obszarze zatrudnienia wymienionych w Nocie 1.3. oraz planowanego znaczącego obniżenia się stanu zatrudnienia w II półroczu 2016 roku, Spółka dokona aktualizacji projekcji aktuarialnych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w IV kwartale 2016 roku.

15. REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Opłata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2016							
Długoterminowe	-	175,0	557,1	36,3	1 888,9	-	2 657,3
Krótkoterminowe	68,3	56,1	-	3,4	-	8,4	136,2
RAZEM	68,3	231,1	557,1	39,7	1 888,9	8,4	2 793,5
Utworzenie dodatkowych rezerw	2,8	33,4	-	-	-	8,4	44,6
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy	-	-	11,7	-	36,5	-	48,2
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(0,4)	(13,0)	-	-	(26,1)	(3,9)	(43,4)
Wykorzystanie rezerw	(27,4)	(34,0)	(7,6)	(1,2)	-	(0,5)	(70,7)
STAN NA 30 WRZEŚNIA 2016							
Długoterminowe	-	176,5	561,2	36,3	1 899,3	-	2 673,3
Krótkoterminowe	43,3	41,0	-	2,2	-	12,4	98,9
RAZEM	43,3	217,5	561,2	38,5	1 899,3	12,4	2 772,2

Podatek od nieruchomości

Spółka stosownie do przeprowadzonej weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, w szczególności elementów składowych wyrobisk kapitalnych, na bieżąco aktualizowała kwotę roszczeń gmin górniczych, co zostało szerzej opisane w Nocie 25. Spółka począwszy od grudnia 2014 roku rozpoczęła deklarowanie do opodatkowania infrastruktury dołowej, złożyła za lata ubiegłe korekty deklaracji wykorzystując utworzone na ten cel rezerwy,

jednocześnie weryfikując do końca września 2015 roku kwotę oszacowanych roszczeń. Na dzień 30 września 2016 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od elementów składowych wyrobisk górniczych wynosi 43,3 mln zł.

Szkody górnicze

Spółka w ramach przyjętej polityki tworzy w wartości bieżącej rezerwy na przyszłe zobowiązania, rozpoznaje i ujmuje rezerwy na szkody górnicze będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrywania przez sądy udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 30 września 2016 roku wynosi 217,5 mln zł.

Likwidacja zakładu górniczego

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 30 września 2016 roku wynosi 561,2 mln zł. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

W wyniku podejmowanych działań restrukturyzacyjnych i przekazania części Ruchu Jas-Mos do SRK w dniu 1 października 2016 roku (opisanych w Nocie 1.3.), JSW dokona aktualizacji wyliczenia rezerwy na likwidację zakładu górniczego pozostającej w strukturach JSW części kopalni.

Spółka dokona również aktualizacji wysokości rezerw w związku ze zmianą stóp dyskonta w IV kwartale 2016 roku.

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 32,4 mln zł. Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej ustawie o ochronie gruntów rolnych na Spółce ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej.

Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów

Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Spółki, w oparciu o uchwałę z 30 września 2014 roku i 14 września 2015 roku, odstąpił od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Jednocześnie, Spółka zleciła wykonanie wyceny aktuarialnej rezerwy na węgiel deputatowy emerytów i rencistów na dzień 31 grudnia 2015 roku (wg zasad analogicznych jak w latach poprzednich) w celu ustalenia wysokości potencjalnego długoterminowego roszczenia spornego - poziomu rezerwy długoterminowej na sprawy sądowe z tego tytułu. Pomimo posiadania zarówno pozytywnych opinii prawnych co do braku możliwości dochodzenia roszczeń przez byłych pracowników, jak i korzystnych wyroków sądowych w podobnych sprawach, zdając sobie sprawę z ryzyka wytoczenia JSW wielu spraw sądowych, Zarząd JSW podjął w 2015 roku uchwałę o utworzeniu rezerwy z tytułu potencjalnych sporów sądowych związanych z wypłatą tego świadczenia. Na podstawie aktuarialnie wyliczonych projekcji tej rezerwy dokonanych w grudniu 2015 roku, Spółka na dzień 30 września 2016 roku dokonała aktualizacji rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 30 września 2016 roku wynosi 1 899,3 mln zł. Spółka przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zapadło ponad 300 wyroków oddalających powództwa. Nie wszystkie wyroki są prawomocne, emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego.

Spółka dokona aktualizacji wysokości rezerwy na podstawie wyceny aktuarialnej, w IV kwartale 2016 roku.

16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Nota	30.09.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania handlowe		1 175,4	1 166,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		70,9	107,2
Rozliczenia międzyokresowe bierne		3,5	5,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		327,0	429,1
– zobowiązania inwestycyjne		96,8	174,6
– zobowiązania inne		13,2	15,7
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	9	217,0	238,8
RAZEM		1 576,8	1 708,4
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE			
Przychody przyszłych okresów		71,6	77,4
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		690,9	833,6
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków		396,7	380,3
– zaliczki z tytułu dostaw		72,8	81,9
– wynagrodzenia		178,6	313,7
– pozostałe		42,8	57,7
RAZEM		762,5	911,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		2 339,3	2 619,4
w tym:			
długoterminowe		114,2	146,7
krótkoterminowe		2 225,1	2 472,7

Zobowiązania przeterminowane

Na dzień 30 września 2016 roku JSW nie posiadała przeterminowanych bezspornych zobowiązań handlowych i pozostałych.

17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
Sprzedaż węgla	1 343,1	3 611,4	1 356,1	4 167,3
Sprzedaż koksu	613,0	1 699,3	675,2	1 933,1
Sprzedaż węglopochodnych	47,6	147,5	61,7	175,7
Pozostała działalność	20,7	66,3	21,3	68,7
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 024,4	5 524,5	2 114,3	6 344,8

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku wyniosły 1 953,8 mln zł, co stanowi 35,4% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku: 1 876,3 mln zł – 29,6%).

18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września
	2016	2016	2015	2015
Amortyzacja	162,2	492,0	258,6	829,8
Zużycie materiałów i energii, w tym:	237,7	744,7	249,3	833,1
- zużycie materiałów	147,7	452,5	147,8	511,1
- zużycie energii	90,0	292,2	101,5	322,0
Usługi obce	372,7	1 126,3	400,3	1 215,4
Świadczenia na rzecz pracowników	581,7	1 751,9	725,6	2 153,0
Podatki i opłaty	33,6	97,9	30,2	99,5
Pozostałe koszty rodzajowe	6,1	26,9	6,7	17,1
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	616,2	1 735,5	730,9	2 111,6
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	604,9	1 704,2	690,4	1 993,7
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	2 010,2	5 975,2	2 401,6	7 259,5
Koszty sprzedaży	(98,8)	(280,3)	(96,3)	(269,4)
Koszty administracyjne	(88,1)	(271,9)	(100,3)	(308,1)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(108,6)	(307,8)	(94,4)	(314,0)
Zmiana stanu produktów	120,7	83,3	(21,6)	71,7
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 835,4	5 198,5	2 089,0	6 439,7

19. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016	2015
Podatek bieżący:	(53,4)	-
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(53,4)	-
Podatek odroczony	(47,5)	(138,6)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO	(100,9)	(138,6)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016	2015
Podatek odroczony:		
- zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	1,2	(6,8)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	1,2	(6,8)

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 35,77%. Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie:

- ujęcie w bieżącym wyniku finansowym nadpłaty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 53,4 mln zł. Powyższa należność powstała w wyniku złożenia w dniu 4 lutego 2016 roku korekt deklaracji CIT-8 za lata ubiegłe, w których, na podstawie podjętej w dniu 1 lutego 2016 roku uchwały siedmiu sędziów Izby Finansowej NSA, Spółka zaliczyła do kosztów podatkowych wypłacone pracownikom nagrody i premie z dochodu po opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych,
- rozwiązane odpisy na należności odsetkowe z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 1,4 mln zł i zarachowane odsetki od należności z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 2,3 mln zł, które nie są przychodem podatkowym i odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 19,8 mln zł, który nie jest kosztem podatkowym, a stanowią tzw. trwałe różnice, które wpływają na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej,
- ustalenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące straty podatkowej tylko w tej części, która zgodnie z aktualnymi planami długoterminowymi Spółki zostanie rozliczona. Strata podatkowa zagrożona możliwością braku rozliczenia wynosi 59,4 mln zł.

20. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

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

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016	2015
Zysk/(strata) netto	(181,1)	(592,3)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	(1,54)	(5,04)

21. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Razem
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	3 611,4	1 846,8	66,3	5 524,5
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	175,2	142,6	8,2	326,0
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	(195,9)	19,5	9,1	(167,3)
Amortyzacja	(492,0)	-	-	(492,0)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Razem
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	4 167,3	2 108,8	68,7	6 344,8
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(219,1)	115,1	9,1	(94,9)
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	(621,6)	(6,5)	9,1	(619,0)
Amortyzacja	(829,8)	-	-	(829,8)

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 operacyjnej) z zyskiem/(stratą) przed opodatkowaniem:

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A	14,2	(167,3)	41,7	(619,0)
Przychody finansowe	8,2	9,8	2,8	29,2
Koszty finansowe	(26,4)	(124,5)	(34,3)	(141,1)
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(4,0)	(282,0)	10,2	(730,9)

22. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2016	2015
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(282,0)	(730,9)
Amortyzacja	18	492,0	829,8
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		5,9	9,0
Odsetki i udziały w zyskach		(8,6)	39,6
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	14	(35,6)	(2 169,2)
Zmiana stanu rezerw	15	(21,4)	1 962,4
Zmiana stanu zapasów	7	50,4	23,0
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(21,5)	215,1
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(158,0)	74,3
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		-	211,2
Różnice kursowe z wyceny obligacji		(7,3)	1,1
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości akcji w jednostce zależnej	6	64,0	-
Pozostałe przepływy		13,3	(6,0)
WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		91,2	459,4

23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

23.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy istotnej zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Spółka jest narażona, zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (Nota 36.).

Poniżej przedstawiono działania podejmowane w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku mające na celu ograniczanie poszczególnych ryzyk finansowych.

(a) Ryzyko zmiany kursów walut

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW w III kwartałach 2016 roku zawierała transakcje Fx Forward, zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki i Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW współczynnikami zabezpieczeń. Spółka zawierała również transakcje zabezpieczające ze spółkami zależnymi. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 12 miesięcy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 105,0 mln EUR i 6,0 mln USD. Według stanu na 30 września 2016 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 103,5 mln EUR i 23,6 mln USD, z czego 68,0 mln EUR i 6,0 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do kwietnia 2017 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie 5,8 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 września 2016 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota 0,4 mln zł.

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

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

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2016		31.12.2015		30.09.2016		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 %	7,2%		6,9%		11,5%		11,9%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	10,1	-	7,8	-	2,0	-	1,6	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(8,9)	(21,0)	(11,0)	(14,8)	(76,4)	(2,7)	(77,3)	(4,5)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	1,2	(21,0)	(3,2)	(14,8)	(74,4)	(2,7)	(75,7)	(4,5)
Efekt podatkowy	(0,2)	4,0	0,6	2,8	14,1	0,5	14,4	0,8
WPLYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	1,0		(2,6)		(60,3)		(61,3)	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	(17,0)		(12,0)		(2,2)		(3,7)	

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2016		31.12.2015		30.09.2016		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 %	(7,2%)		(6,9%)		(11,5%)		(11,9%)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(10,1)	-	(7,8)	-	(2,0)	-	(1,6)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	8,9	21,0	11,0	14,8	76,4	2,7	77,3	4,5
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(1,2)	21,0	3,2	14,8	74,4	2,7	75,7	4,5
Efekt podatkowy	0,2	(4,0)	(0,6)	(2,8)	(14,1)	(0,5)	(14,4)	(0,8)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(1,0)		2,6		60,3		61,3	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	17,0		12,0		2,2		3,7	

(b) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian 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 okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Wpływ wzrostu stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto:

	30.09.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	3,5	1,5
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(4,6)	(4,1)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(1,1)	(2,6)
Efekt podatkowy	0,2	0,5
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(0,9)	(2,1)

Wpływ spadku stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto:

	30.09.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	(3,5)	(1,5)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	4,6	4,1
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	1,1	2,6
Efekt podatkowy	(0,2)	(0,5)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	0,9	2,1

Wpływ wzrostu stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	30.09.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	0,1
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(3,1)	(3,1)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(3,1)	(3,0)
Efekt podatkowy	0,6	0,6
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	(2,5)	(2,4)

Wpływ spadku stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	30.09.2016	31.12.2015
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	(0,1)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	3,1	3,1
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	3,1	3,0
Efekt podatkowy	(0,6)	(0,6)
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,5	2,4

(c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe identyfikowane w zakresie należności handlowych związane jest z ich koncentracją i terminowością obsługi. Sprzedaż realizowana jest do ograniczonej liczby odbiorców, stąd występuje koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi. Wdrożona w poprzednich latach polityka handlowa w Grupie Kapitałowej JSW w zakresie sprzedaży koksu, pozytywnie wpływa na dywersyfikację ryzyka odbiorców. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 18,5% i 8,9% ogółu należności handlowych na dzień 30 września 2016 roku. Biorąc pod uwagę dotychczasową współpracę z odbiorcami, ryzyko nieściągalności należności oszacowano jako niskie.

W związku z obecną sytuacją płynnościową środki pieniężne są głównie utrzymywane na rachunkach bankowych uczestniczących w strukturze cash poolingowej. Natomiast środki pieniężne zgromadzone na Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych zgodnie z wymogami ustawowymi gromadzone są na dedykowanym do tego rachunku bankowym. W związku ze stosunkowo niskim poziomem środków pieniężnych ryzyko kredytowe związane z działalnością lokacyjną (ryzyko kredytowe banku) uległo znacznemu obniżeniu w stosunku do poprzednich okresów sprawozdawczych. Obecny poziom ryzyka można oszacować jako niski.

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

(d) Ryzyko utraty płynności

Realizowane w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku działania naprawcze oraz zawarte w dniu 29 sierpnia 2016 roku Porozumienie z Obligatoriuszami, w wyniku którego nastąpiła reklasyfikacja znacznej części zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych do zobowiązań długoterminowych, wpłynęły na ograniczenie ryzyka w zakresie płynności.

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Spółka podejmuje działania z zakresu optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe. Spółka zamierza również pozyskać dodatkowe środki finansowe w szczególności w ramach procesu dezinvestycji i podwyższenia kwoty finansowania o charakterze długoterminowym.

Biorąc pod uwagę działania podejmowane przez Spółkę w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności oraz podpisane w trzecim kwartale 2016 roku Porozumienie, JSW ocenia ryzyko utraty płynności jako umiarkowane.

23.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 36.2. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

23.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Spółka nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowym wycenianych w wartości godziwej. Metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 35.2. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowym pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej:

	30.09.2016 Poziom 2	31.12.2015 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	10,2	2,9
w tym: aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	7,5	0,8
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	0,2	1,7
w tym: zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	0,6

24. POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku w Nocie 37.

- W analizowanym okresie, wygasły następujące poręczenia:
 - w dniu 14 lipca 2016 roku wygasło poręczenie udzielone przez WZK Victoria w kwocie 841,3 mln zł oraz 198,0 mln USD zabezpieczające emisję obligacji JSW,
 - w dniu 5 sierpnia 2016 roku wygasło poręczenie udzielone przez JSW w kwocie 420,0 mln zł zabezpieczające emisję obligacji spółki SEJ.
- JSW dokonuje zabezpieczenia swoich zobowiązań wobec kontrahentów w postaci weksli in blanco. Na dzień 30 września 2016 roku zostały wystawione weksle własne in blanco do kwoty 297,3 mln zł.
- 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 30 września 2016 roku, zostały przedstawione w Nocie 13.
- 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.

25. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w Spółce wystąpiły następujące zmiany dotyczące istotnych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych od dnia kończącego poprzedni rok obrotowy, tj. dnia 31 grudnia 2015 roku (patrz Nota 38 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku):

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

JSW jest stroną postępowań sądowoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości, które stanowią największą wartość toczących się postępowań, zarówno po stronie zobowiązań, jak i wierzytelności. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2015 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 Spółkę własnych ustaleń co do wartości początkowej wyrobisk górniczych do wartości poszczególnych obiektów w nich zlokalizowanych.

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 120,6 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego dokonała w II kwartale 2014 roku weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, deklarując infrastrukturę dołową począwszy od grudnia 2014 roku do opodatkowania. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, JSW zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast gminy górnicze poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe. 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 odbędzie się w listopadzie 2016 roku.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 91,3 mln zł. Na dzień 30 września 2016 roku kwota oszacowanych roszczeń gmin górniczych wynosi 75,8 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 32,5 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 43,3 mln zł.

Postępowania w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego do JSW wpłynęło ponad 800 powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok. Roszczeń swych emeryci i renciści dochodzą opierając się o zapisy skutecznie wypowiedzianych przez Spółkę Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz o zapisy Porozumienia zawartego w dniu 5 maja

2011 roku przez Zarząd JSW ze stroną społeczną. Spółka wnosi o oddalenie roszczeń wskazując na brak podstaw prawnych roszczeń tj. nieobowiązujące już od 31 grudnia 2009 roku skutecznie wypowiedziane ZUZP oraz fakt, że Porozumienie, o którym mowa nie dotyczy emerytów i rencistów, a wyłącznie pracowników Spółki. Średnia wartość dochodzonych przez poszczególnych powodów kwot to około 2 000,00 zł za dany rok, czyli łącznie na chwilę obecną wartość wniesionych pozwów sądowych wynosi ok. 1 600 tys. zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zapadło ponad 300 wyroków oddalających powództwa. Nie wszystkie wyroki są prawomocne, emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego. JSW posiada wiedzę o kilku wniesionych apelacjach. Sądy uzasadniają swoje wyroki tym, że po skutecznym wypowiedzeniu przez Spółkę układów zbiorowych, które przestały obowiązywać z końcem roku 2009, brak jest jakichkolwiek podstaw prawnych do wypłaty deputatu (realizacja deputatu węglowego dla emerytów i rencistów po okresie obowiązywania ZUZP następowała na podstawie jednostronnych, autonomicznych decyzji Spółki, tj. czynności prawnej dokonanej przez Spółkę, a nie aktu normatywnego).

26. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	240,3	346,4
Pozostałe	21,6	34,5
RAZEM	261,9	380,9

27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30 września 2016 roku większościovym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

28. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

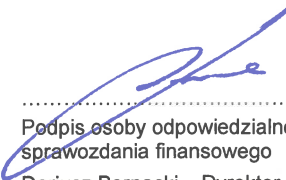
Po dniu 30 września 2016 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

- W dniu 1 października 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW z 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. Działanie te, prowadzone są w ramach procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW, 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. Skutki księgowo rozliczenia transakcji przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK zostaną rozliczone w IV kwartale 2016 roku.
- Z dniem 6 października 2016 roku Pan Krzysztof Mysiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu, nie podając przyczyny złożenia rezygnacji. Również z dniem 6 października 2016 roku Pan Przemysław Jacek Cieszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej JSW, nie podając przyczyny złożenia rezygnacji.
- W dniu 13 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW podjęło uchwałę w sprawie zmian w programie emisji obligacji oraz emisji obligacji nowej serii w ramach ustanowionego programu emisji obligacji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW wyraziło zgodę na wyemitowanie przez JSW w ramach Programu emisji nowej serii obligacji w kwocie nieprzekraczającej 300,0 mln zł, przy czym objęcie obligacji przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. będzie uzależnione m.in. od otrzymania opinii potwierdzającej rynkowość takiej transakcji.
- Zgodnie z ogłoszeniem o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. IX kadencji, Rada Nadzorcza JSW rozpocznie rozmowy kwalifikacyjne z kandydatami w dniu 9 listopada 2016 roku.
- Na dzień 29 listopada 2016 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW, którego przedmiotem obrad ma być powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nieodpłatne zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Krupiński na rzecz Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu.

29. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 9 listopada 2016 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 9 listopada 2016 roku

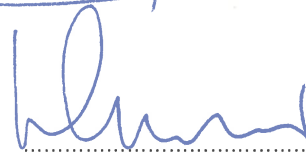

.....
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie
sprawozdania finansowego
Dariusz Bernacki – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

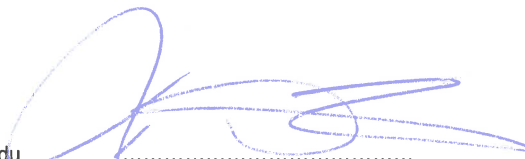
Tomasz Gawlik Prezes Zarządu

.....

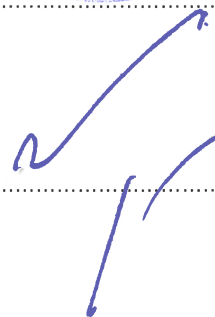

Robert Ostrowski Zastępca Prezesa Zarządu

.....


Józef Pawlinów Zastępca Prezesa Zarządu

.....


Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

.....




Wydobywamy to, co najlepsze



POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	3
1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	5
1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	8
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ UWARUNKOWANIA	10
2.1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	10
2.2. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
2.3. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA	17
2.4. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	17
2.5. RYNKI ZBYTU	21
2.6. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI	23
2.7. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI	24
2.8. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE	26
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	31
3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31
3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY	33
3.3. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	35
3.4. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	35
3.5. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK	38
3.6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	39
3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	44
3.8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	44
3.9. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	44
3.10. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	44
4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW	45
4.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	45
4.2. DYWIDENDA	46
4.3. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM	46
4.4. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	47
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	49
5.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE	49
5.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI	49
5.3. SPRAWY SPORNE	55
5.4. INNE INFORMACJE, KTÓRE W OCENIE EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ	56
6. ZATWIERDZENIE POZOSTAŁYCH INFORMACJI DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	57

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

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

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

Skala prowadzonej przez Grupę działalności i oferowanych przez nią produktów skutkuje ekspozycją Grupy na szereg powiązanych ze sobą rynków. Popyt na wytwarzany przez Grupę koks i produkowany przez nią węgiel koksowy kształtowany jest przez światową koniunkturę na rynku stali. Natomiast nieznaczna ekspozycja Grupy na rynku węgla energetycznego, kształtowana jest zarówno przez globalne uwarunkowania na rynkach nośników energii, jak i lokalnie przez uwarunkowania rynku energii elektrycznej w Polsce.

1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. składała się z Jednostki dominującej i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki wchodzące w skład Grupy są przypisane do poszczególnych segmentów operacyjnych, tj. Segmentu Węgiel, Koks oraz Pozostałych segmentów.

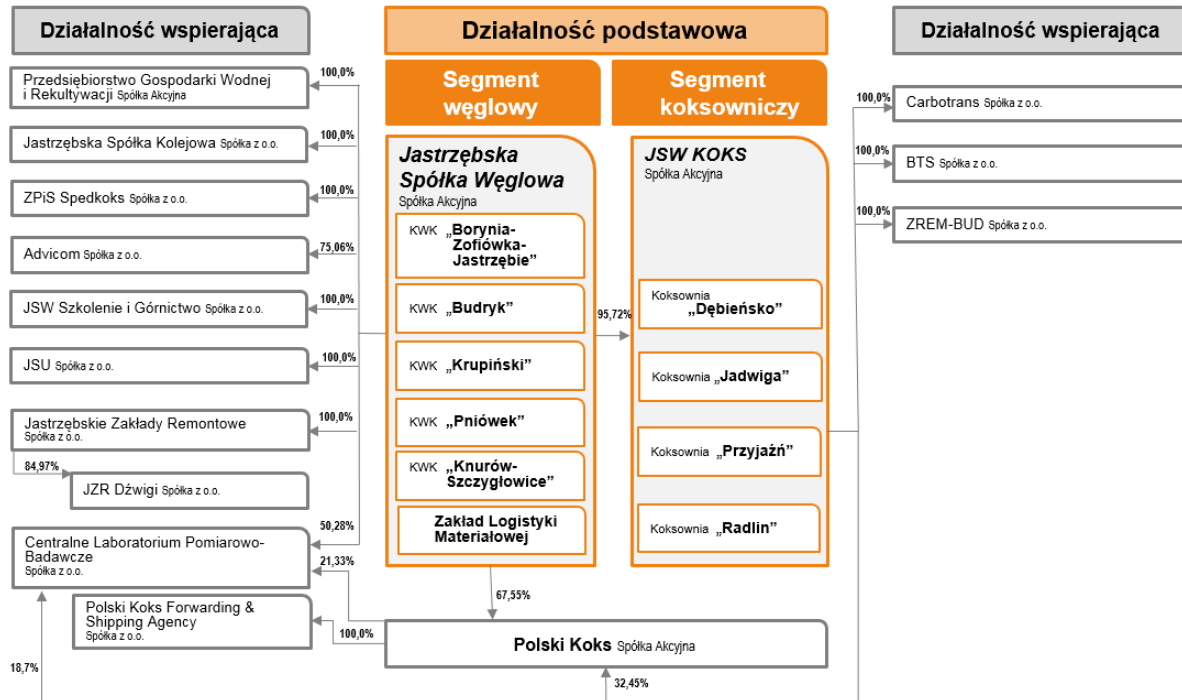
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”) została utworzona 1 kwietnia 1993 roku jako jedna z siedmiu powstałych wówczas spółek węglowych. W jej skład weszło siedem samodzielnie funkcjonujących przedsiębiorstw górniczych, które przekształcono w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. W dniu 17 grudnia 2001 roku JSW została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000072093 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba JSW mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Zgodnie ze Statutem, Jednostka dominująca może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności JSW jest nieoznaczony. Akcje JSW znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 roku. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. JSW została zaklasyfikowana do sektora surowcowego.

MODEL BIZNESOWY I STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

Schemat 1. Struktura Grupy Kapitałowej JSW według stanu na dzień 30 września 2016 roku



INFORMACJA O PODMIOTACH GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

JSW jest Jednostką dominującą w Grupie. Na dzień 30 września 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. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Udziały w jednostkach stowarzyszonych są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane metodą praw własności.

Tabela 1. Wykaz spółek objętych konsolidacją metodą pełną*

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.

Nazwa spółki	Podstawowy przedmiot działalności
<i>** Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. („epeKoks”) z siedzibą w Wałbrzychu</i>	<i>Usługi w zakresie energetyki, elektryki oraz automatyki kontrolno-pomiarowej, usługi projektowe w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej.</i>
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.
<i>** SEJ Serwis Sp. z o.o. („SEJ Serwis”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju</i>	<i>Usługi w zakresie obsługi pralni, łaźni, sprzątanía, konserwacji, obsługi sprzętu ciężkiego oraz obsługi i utrzymania ruchu urządzeń elektroenergetycznych i instalacji energetycznych.</i>
Polski Koks S.A. („Polski Koks”) z siedzibą Katowicach	Sprzedaż węgla i koksu na rynkach krajowym i zagranicznym, głównie produktów Grupy.
<i>** Polski Koks Forwarding & Shipping Agency Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni</i>	<i>Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych.</i>
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.
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, usługi serwisowe.
<i>** JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju</i>	<i>Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego.</i>
Centralne Laboratorium Pomiarowe – Badawcze Sp. z o.o. („CLPB”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalin, 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 (w tym: sprzedaż akcji spółek PEC, SEJ oraz WZK Victoria) omówione zostały w Punkcie 1.2.*

*** Spółki pośrednio zależne. Jednostki posiadające udziały / akcje w tych spółkach oraz ich wysokość przedstawia Schemat 1.*

1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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

Dystrybucją produktów Grupy zajmuje się przede wszystkim JSW bezpośrednio poprzez swoje wyspecjalizowane zespoły oraz przy wsparciu spółek dedykowanych - Polski Koks oraz Polski Koks Forwarding & Shipping Agency Sp. z o.o.. JSW KOKS wytwarza również energię elektryczną, którą zużywa na potrzeby własne. Nadwyżki są sprzedawane na rynku energii elektrycznej. JSW posiada również inne spółki zależne, które świadczą na potrzeby Grupy usługi wspierające oraz mniejszościowy udział w kapitale zakładowym innych podmiotów, a ponadto w Grupie funkcjonują spółki, które są zależne od JSW pośrednio.

ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, miały miejsce niżej opisane zmiany w powiązaniach kapitałowych oraz podwyższenia kapitałów spółek powiązanych.

Ponadto, w związku z trudną sytuacją ekonomiczną, Zarząd JSW podjął działania restrukturyzacyjne, w głównych obszarach działalności JSW i Grupy Kapitałowej. Zasadniczym celem tych działań jest poprawa płynności finansowej m.in. poprzez proces dezinwestycji wybranych aktywów o zidentyfikowanym potencjale i atrakcyjności rynkowej, należących do Grupy Kapitałowej. Prowadzone w tym zakresie działania omówione zostały w poniższej tabeli.

Tabela 2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Zdarzenia	Opis
ZBYCIE AKCJI AGENCJI ROZWOJU PRZEDSIĘBIORCZOŚCI S.A.	W dniu 29 stycznia 2016 roku JSW zbyła na rzecz Miasta Żory wszystkie posiadane akcje (100 szt.) w spółce Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Żorach stanowiących 1,65% w kapitale zakładowym tej spółki za cenę 10 tys. zł.
PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SEJ	W dniu 2 grudnia 2015 roku Zarząd SEJ działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7A ust.1 Statutu spółki, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego SEJ o kwotę 9,9 mln zł poprzez emisję 98 644 nowych akcji imiennych serii M o wartości nominalnej 100 zł każda i cenie emisyjnej 415,64 zł za każdą akcję, za wkład pieniężny w łącznej wysokości 41,0 mln zł. Wszystkie nowe akcje objęła JSW. Umowa objęcia akcji została zawarta 22 grudnia 2015 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 18 lutego 2016 roku.
NABYCIE I UMORZENIE AKCJI WŁASNYCH WZK VICTORIA	W dniu 16 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WZK Victoria podjęło uchwałę dotyczącą upoważnienia Zarządu tej spółki do nabywania akcji własnych spółki od Osób Uprawnionych w myśl Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z 30 sierpnia 1996 roku (w tym pracowników, emerytów, rencistów) celem ich dobrowolnego umorzenia, w ilości nie większej niż 70 500 akcji. WZK Victoria nabyła od Osób Uprawnionych 39 586 akcji własnych stanowiących 8,42% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 31,6 mln zł. W dniu 29 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WZK Victoria podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 39 547 akcji spółki oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 2 350 000,00 zł do kwoty 2 152 265,00 zł, tj. o kwotę 197 735,00 zł. Umorzeniem nie zostało objęte 39 akcji ze względu na zakwestionowanie skuteczności ich nabycia. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane 31 marca 2016 roku. Zgodnie z Umową sprzedaży akcji WZK Victoria, JSW jako Kupujący złożyła Skarbowi Państwa jako Sprzedającemu nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich akcji nie nabytych przez uprawnionych pracowników WZK Victoria zgodnie z ustawą. Przyjęcie oferty przez Sprzedawcę może nastąpić po wygaśnięciu praw pracowników i ich spadkobierców do nieodpłatnego nabycia akcji. Według stanu na 31 grudnia 2015 roku do Skarbu Państwa przekazany został odcinek zbiorowy opiewający na 11 354 akcje WZK Victoria nie nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników i ich spadkobierców. Liczba akcji określona w Księdze Akcyjnej - posiadanych przez Skarb Państwa wynosi 11 379 ponieważ 25 akcji zostało udostępnionych spadkobiercom pracownika, którzy odmówili złożenia wniosku o wpisanie ich do Księgi Akcyjnej.
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 aportcie 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.
SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI PEC	W dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. oraz SEJ umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika S.A. 85 000 000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego PEC. Łączna cena za akcje PEC wyniosła 190,4 mln zł. W ramach transakcji

Zdarzenia	Opis
	uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW.
SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI SEJ	<p>W dniu 4 lipca 2016 roku Jednostka dominująca 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 spółka SEJ wystąpiła z Grupy.</p>
SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI WZK VICTORIA	<p>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 dotyczy sprzedaży 92,84% akcji WZK Victoria przez JSW. 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 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.</p> <p>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 przestała być podmiotem Grupy.</p>
NABYCIE AKCJI JSW KOKS	<p>Do dnia 30 września 2016 roku JSW nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 12 255 akcji JSW KOKS za łączną kwotę 0,2 mln zł. Na dzień 30 września 2016 roku JSW posiadała 95 155 171 akcji JSW KOKS stanowiących 95,72% kapitału tej spółki.</p>
PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO JZR	<p>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 aporcje 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 nie zostało jeszcze zarejestrowane.</p>
LIKwidACJA JASTRZĘBSKIEJ STREFY AKTYWNOŚCI GOSPODARCZEJ SP. Z O.O.	<p>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 2016 roku. JSW posiada 4 938 udziałów Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o., stanowiących 50% kapitału zakładowego tej spółki.</p>

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD JSW

Skład Zarządu JSW na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania (IX kadencji, która rozpoczęła się z dniem 23 czerwca 2016 roku) oraz podział kompetencji pomiędzy członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- Tomasz Gawlik – Prezes Zarządu,
- Robert Ostrowski – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- Józef Pawlinów – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- Artur Wojtków – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej (z wyboru pracowników).

Zmiany w składzie Zarządu JSW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy:

- w dniu 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza JSW odwołała ze składu Zarządu Pana Michała Kończaka, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- z dniem 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza JSW odwołała ze składu Zarządu Pana Aleksandra Wardasa, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, w okresie od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii, w okresie od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
- w dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała 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 oddelegowała 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,
- po dniu kończącym okres sprawozdawczy Pan Krzysztof Mysiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu z dniem 6 października 2016 roku. Pan Krzysztof Mysiak nie podał przyczyny złożenia rezygnacji,
- zgodnie z ogłoszeniem o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. IX kadencji, Rada Nadzorcza JSW rozpoczęła rozmowy kwalifikacyjne z kandydatami w dniu 9 listopada 2016 roku.

RADA NADZORCZA JSW

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania (IX kadencji, która rozpoczęła się z dniem 2 czerwca 2015 roku) oraz pełnione funkcje przedstawiał się następująco:

- Daniel Ozon – Przewodniczący,
- Antoni Malinowski – Członek,
- Alojzy Nowak – Członek,
- Halina Buk – Członek,
- Krzysztof Kwaśniewski – Członek,
- Adam Pawlicki – Członek,
- Eugeniusz Baron – Sekretarz (z wyboru pracowników JSW),
- Robert Kudelski – Członek (z wyboru pracowników JSW),
- Andrzej Palarczyk – Członek (z wyboru pracowników JSW),
- Jan Przywara – Członek (z wyboru pracowników JSW).

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej JSW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy:

- 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 IX kadencji Pana Roberta Ostrowskiego oraz Pana Krzysztofa Mysiaka,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Roberta Ostrowskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych na okres od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
- w dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Krzysztofa Mysiaka do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii na okres od 9 lutego 2016 roku do 8 maja 2016 roku,
- w dniu 6 maja 2016 roku Rada Nadzorcza oddelegowała 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 oddelegowała 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 IX kadencji oraz Pana Krzysztofa Mysiaka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu JSW S.A. ds. Handlu IX kadencji, 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,
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW w dniu 4 sierpnia 2016 roku 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,
- po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. z dniem 6 października 2016 roku, Pan Przemysław Jacek Cieszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej JSW, nie podając przyczyny złożenia rezygnacji.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ UWARUNKOWANIA

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

Zakres prowadzonej działalności i oferowanych produktów skutkuje ekspozycją Grupy na szereg powiązanych ze sobą rynków. Warunki na międzynarodowych rynkach, nadpodaż węgla na rynku krajowym, głębokie spadki cen oraz wysokie koszty wydobycia spowodowały, że sytuacja w sektorze górnictwa węgla kamiennego w Polsce jest bardzo trudna. W ostatnich latach mieliśmy do czynienia z globalnym spowolnieniem gospodarczym, które odczuwalne było również przez Grupę. Niskie poziomy cen rynkowych na powiązanych rynkach w istotny sposób wpłynęły na wyniki Grupy również w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

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

W omawianym okresie 2016 roku wolumen produkcji węgla został zrealizowany na poziomie 12,7 mln ton (w tym 8,6 mln ton węgla koksowego i 4,1 mln ton węgla do celów energetycznych), tj. o 0,8 mln ton więcej niż w tym samym okresie 2015 roku. Około 50% produkowanego przez Grupę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy na koks, który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w hutach, w odlewniach, w przemyśle metali nieżelaznych, przemyśle chemicznym i przy produkcji materiałów izolacyjnych. Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii i jest sprzedawany przedsiębiorstwom energetycznym, użytkownikom przemysłowym i odbiorcom indywidualnym. Produkcja i sprzedaż koksu do odbiorców spoza Grupy utrzymała się na podobnym poziomie co w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku i wyniosła odpowiednio: 3,2 mln ton i 3,1 mln ton.

Grupa jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Łącznie w Grupie zatrudnionych jest ponad 29 tys. osób, w tym ponad 22 tys. w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

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

Tabela 3. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

WNIOSEK DO ZUS	W dniu 15 lipca 2016 roku Jednostka dominująca zwróciła się do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z prośbą o rozłożenie na raty zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy, FGŚP oraz Fundusz Emerytury 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.
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 PEC	W dniu 28 kwietnia 2016 roku została zawarta pomiędzy PGNiG Termika S.A. („PGNiG Termika”) oraz spółką zależną JSW - SEJ umowa sprzedaży na rzecz PGNiG Termika 100% akcji w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. Łączna cena za akcje PEC wynosi 190,4 mln zł. Środki pozyskane przez SEJ z tytułu sprzedaży akcji PEC zostaną przeznaczone na realizację programu inwestycyjnego SEJ „Energetyka 2016”, w szczególności sfinansowanie dokończenia budowy bloku fluidalnego CFB. W ramach transakcji uregulowane zostały również długoterminowe warunki zakupu przez PEC ciepła od SEJ oraz węgla do celów energetycznych od JSW. Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2016 roku PGNiG Termika złożyła JSW warunkową ofertę wiążącą dotyczącą nabycia akcji SEJ.
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. („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. 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 dezinwestycji. 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.

**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.

**PLAN DZIAŁAŃ
OPTYMALIZACYJNYCH
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 (odpowiednio w drugim półroczu 2016 roku oraz pierwszym kwartale 2017 roku) oraz pozyskanie dodatkowego finansowania do końca pierwszego półrocza 2017 roku na dalsze działanie Grupy, w tym znacznej części tego finansowania już w IV kwartale 2016 roku. JSW na bieżąco analizuje niezbędną wysokość oraz dostępne formy pozyskania takiego dodatkowego finansowania, co obejmuje zarówno instrumenty dłużne jak i equity. 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 (tj. do roku 2025). Program emisji obligacji szczegółowo opisany został w Punkcie 2.7. niniejszego sprawozdania.

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.

PODPISANIE UMOWY O UDZIELENIE WSPARCIA DLA SPÓŁKI ZALEŻNEJ JSW, tj. JZR W dniu 30 września 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy Ministrem Skarbu Państwa a spółką zależną JSW, tj. JZR dotycząca udzielenia wsparcia finansowego niebędącego pomocą publiczną w wysokości 290 mln zł ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców, na potrzeby realizacji projektu inwestycyjnego JZR w KWK Budryk oraz Knurów-Szczygłowie. 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 programu restrukturyzacji JSW na lata 2016-2025. Pozwoli ona na zwiększenie wolumenu produkcji przez JSW węgla koksowych z 68% do 85% oraz podjęcie produkcji węgla koksowego typu 35 w KWK Budryk i Knurów-Szczygłowie.

Tabela 4. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń po dniu kończącym okres sprawozdawczy

PRZEKAZANIE RUCHU JAS-MOS DO SPÓŁKI RESTRUKTURYZACJI KOPALNĀ S.A. 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 Spółką Restrukturyzacji KopalnĀ S.A. w Bytomiu („SRK”) dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oznaczonej części Kopalni Węgla Kamiennego Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos na rzecz SRK. Działania te, prowadzone są w ramach procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW, 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.

ZAKOŃCZONO BUDOWĘ SZYBU W BZIU W dniu 10 października 2016 roku oficjalnie zakończono głębianie 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 drażnienie szybu podpisano w roku 2009, w grudniu 2010 roku rozpoczęto drażnienie szybu. Inwestycja kosztowała JSW ponad 300 mln zł, natomiast koszt głębiania 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 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.

2.2. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Obecna sytuacja Jednostki dominującej 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 koks, Jednostka dominująca podjęła szereg czynności mających na celu zapewnienie finansowania działalności JSW i Grupy.

Opracowany został Plan działań optymalizacyjnych obejmujący 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.

Celem prowadzonych działań naprawczych jest zapewnienie finansowania dalszej działalności Grupy JSW oraz zmniejszenie ryzyka nieterminowej spłaty istniejącego zadłużenia finansowego, co obejmować będzie w szczególności:

- osiągnięcie przez JSW poziomu kosztów i przychodów ze sprzedaży umożliwiających jej funkcjonowanie w latach 2016-2025,
- 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 w Grupie było zawarte 29 sierpnia 2016 roku Porozumienie pomiędzy Jednostką dominującą 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 Jednostkę dominującą 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.

Kolejnym kluczowym celem Planu jest podpisana 30 września 2016 roku umowa pomiędzy Ministrem Skarbu Państwa a spółką zależną JSW, tj. JZR dotycząca udzielenia wsparcia finansowego niebędącego pomocą publiczną w wysokości 290,0 mln zł ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców („FRP”), na potrzeby realizacji projektu inwestycyjnego JZR w KWK Budryk oraz Knurów-Szczygłowice. Wartość realizowanego przez JZR zadania inwestycyjnego zaplanowanego na lata 2016-2018 została oszacowana na 414,5 mln zł.

Ponadto 1 października 2016 roku Jednostka dominująca podpisała umowę ze 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 Grupy,
- wzrost wyniku EBITDA w okresie średnioterminowym,
- wzmocnienie pozycji gotówkowej JSW i Grupy.

Celem funkcjonowania Grupy w długiej perspektywie pozostaje kontynuacja realizowanych programów poprawy efektywności we wszystkich obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem optymalizacji kosztów działalności oraz zwiększenie efektywności realizowanych procesów podstawowych, przy zachowaniu wysokich standardów bezpieczeństwa prowadzonej działalności. Pogłębione działania związane są z istotnym, dalszym ograniczeniem kosztów działalności Grupy, nakładów inwestycyjnych oraz optymalizacją modelu biznesowego Grupy.

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

Najistotniejszym kierunkiem działania Grupy 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 Grupy, 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 wydobywczyc (przekazanie do SRK Ruchu Jas-Mos oraz planowane przekazanie w I kwartale 2017 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 Grupy wpływ będą miały czynniki:

- struktura ilościowa i jakościowa produkcji węgla i koksu w Grupie,
- koszty produkcji węgla i koksu w Grupie,
- polityka handlowa Grupy (dywersyfikacja odbiorców, polityka cenowa),
- polityka logistyczna Grupy,
- trendy ekonomiczne, w tym wskaźniki makro, w gospodarce krajowej i światowej,
- zmienność popytu i cen na produkty będące przedmiotem handlu Grupy,
- 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,
- inwestycje w instalacje PCI ograniczające konsumpcję koksu w procesie produkcji stali,
- 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 koksowego 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 koksowego oraz produkcji koksu u największych producentów na świecie.

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

Zdaniem Zarządu JSW okolicznością, która może skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy, w związku z zagrożeniem utraty płynności finansowej, jest potencjalna możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich obligacji.

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. i uzgodniła warunki dalszej działalności Grupy Kapitałowej JSW oraz spłaty obligacji na kwotę 700,0 mln zł oraz 163,8 mln USD wyemitowanych przez JSW w ramach programu emisji ustanowionego 30 lipca 2014 roku.

Porozumienie przewiduje rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na JSW szeregu dodatkowych zobowiązań, w tym zobowiązań informacyjnych. 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.

DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE

W dniu 26 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza JSW zatwierdziła Plan działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025 („Plan”), które będą realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego Grupy i osiągnięcia długofalowej rentowności. Celem prowadzonych działań naprawczych jest zapewnienie finansowania dalszej działalności JSW i Grupy oraz zmniejszenie ryzyka nieterminowej spłaty istniejącego zadłużenia finansowego. Realizowane obecnie kluczowe działania optymalizacyjne umożliwią JSW jej stabilne i rentowne funkcjonowanie w długiej perspektywie. Wśród działań tych należy wymienić:

1. Przekazanie części jednostek produkcyjnych do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”).
2. Dezinwestycje aktywów należących do Grupy Kapitałowej.
3. Planowane pozyskanie dodatkowego finansowania na dalsze działanie Grupy.
4. Działania oszczędnościowe zmierzające do obniżenia łącznych kosztów działalności Grupy.

Ad. 1)

Jednym z elementów działań optymalizacyjnych jest przekazanie części 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. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 1 października 2016 roku doszło do podpisania pomiędzy JSW a SRK umowy nieodpłatnego zbycia oznaczonej części zakładu górniczego Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos, 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.

Wrzecz z majątkiem została przekazana do SRK grupa pracowników w celu skorzystania z osłon przewidzianych w art. 11a. Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Łącznie z częścią zakładu do SRK, 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 wydobycie w Ruchu Jastrzębie kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie będzie prowadzone do roku 2022, a jego przewidywana wielkość wyniesie w tym okresie od około 1,2 mln ton węgla netto w roku 2017 do około 1,1 mln ton węgla netto rocznie w następnych latach.

Skutki księgowe transakcji przekazania Ruchu Jas-Mos do SRK zostaną rozliczone w IV kwartale 2016 roku.

▪ *KWK Krupiński*

Zarząd JSW w dniu 8 sierpnia 2016 roku w ramach działań związanych z restrukturyzacją JSW podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procedury przekazania KWK Krupiński do SRK w terminie do końca stycznia 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 JSW analizy, wskazującej, że KWK Krupiński znajduje się w stanie trwałej nierentowności, a przeanalizowane scenariusze nie wykazują

możliwości odzyskania rentowności w przyszłości. Program zakłada, że wraz z przeniesieniem KWK Krupiński do SRK poziom zatrudnienia w Grupie zostanie ograniczony o ok. 1,5 tys. osób.

Na dzień 29 listopada 2016 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW, którego przedmiotem obrad ma być powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nieodpłatne zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK.

Ad. 2)

W związku z realizowanymi działaniami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Zarząd JSW podjął decyzję o częściowej dezinwestycji aktywów należących do Grupy:

- *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 wyniosła 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 akcji spółki SEJ. Przedmiotowa umowa dotyczyła sprzedaży 100% akcji SEJ przez JSW na rzecz PGNiG Termika S.A. Łączna cena sprzedaży akcji SEJ wyniosła 371,8 mln zł. 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 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 przez Inwestorów. Przeniesienie akcji w wykonaniu umowy sprzedaży akcji było uwarunkowane szeregiem warunków zawieszających. Wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Ad. 3)

Grupa planuje pozyskanie dodatkowego finansowania do końca pierwszego półrocza 2017 roku na dalsze działanie, w tym znacznej części tego finansowania już w czwartym kwartale 2016 roku.

- *Wsparcie ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców*

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.

- *Pozyskanie dodatkowego finansowania*

JSW na bieżąco analizuje różne formy pozyskania takiego dodatkowego finansowania, co obejmuje zarówno instrumenty dłużne jak i equity. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 13 października 2016 roku NWZ JSW wyraziło zgodę na emisję nowej serii obligacji w kwocie nieprzekraczającej 300,0 mln zł, przy czym objęcie obligacji przez Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. będzie uzależnione m.in. od otrzymania opinii potwierdzającej rynkowość takiej transakcji.

Ad. 4)

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.

W ocenie Zarządu JSW, realizacja przyjętego planu działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025 przyniesie ustabilizowanie sytuacji finansowej JSW i Grupy w perspektywie krótko/średnioterminowej, poprawę płynności finansowej Grupy oraz odzyskanie rentowności w dłuższej perspektywie czasu.

2.3. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA

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

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

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

W Polsce, producentami węgla oprócz JSW są: Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. („PGG”), Katowicki Holding Węglowy S.A. („KHW”), LW Bogdanka S.A. i inne mniejsze spółki. W przeważającej większości polskie spółki węglowe produkują węgiel z przeznaczeniem na produkcję energii elektrycznej i ciepła.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Grupa pozostaje nadal jedynym, krajowym producentem węgla koksowego typu hard (6,2 mln ton) oraz znaczącym producentem węgla typu semi-soft (2,4 mln ton). Pozostałe 4,1 mln ton stanowi węgiel do celów energetycznych.

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

Na świecie produkuje się rocznie ok. 7 mld ton węgla, z czego ok. 15% stanowi węgiel koksowy na potrzeby koksownictwa, a pozostałe 85% produkcji węgla, to produkty z przeznaczeniem głównie na cele energetyczne. Największym producentem i konsumentem węgla od wielu lat są Chiny. Dalsze miejsca w rankingu produkcji węgla na świecie zajmują USA, Indie, Australia, Indonezja, Rosja, RPA.

Następnym, po węglu koksowym hard, znaczącym produktem Grupy jest koks. Najważniejszymi sortymentami w ofercie Grupy są koks wielkopieczowy i odlewniczy, których udział produkcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w łącznej produkcji koksu wynosił 75,6%. Pozostałe 24,4% stanowiły: koks przemysłowy, metalurgiczny i opałowy. W omawianym okresie Grupa wyprodukowała 3,2 mln ton koksu.

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 to siarczan amonu i siarka płynna. Udział Grupy w krajowej produkcji smoły i benzolu odpowiada w przybliżeniu udziałowi w krajowej produkcji koksu. W skali światowej, udział produkcji węglpochodnych przez Grupę jest znikomy.

2.4. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

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

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

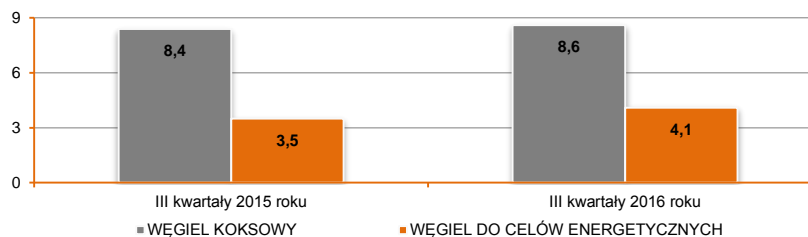
PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WĘGLA

Działalność wydobywczą węgla w Grupie realizowana jest przez pięć kopalń węgla kamiennego. Udział produkcji węgla koksowego i węgla do celów energetycznych w ogólnej produkcji netto Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wynosił odpowiednio 67,5% i 32,5%. Ze względu na przeznaczenie produkowanego węgla w Grupie, udział wolumenu sprzedaży węgla koksowego w łącznych dostawach stanowił w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku 67,8%, pozostałe 32,2% stanowił węgiel do celów energetycznych. Kopalnie Borynia-Zofiówka-Jastrzębie i Pniówek oferowały do sprzedaży wysokiej jakości węgle typu hard, charakteryzujące się niską zawartością popiołu, siarki oraz części lotnych. Węgłe 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 (koks z węgla) 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 mieszankach koksowniczych jest bardzo ograniczona.

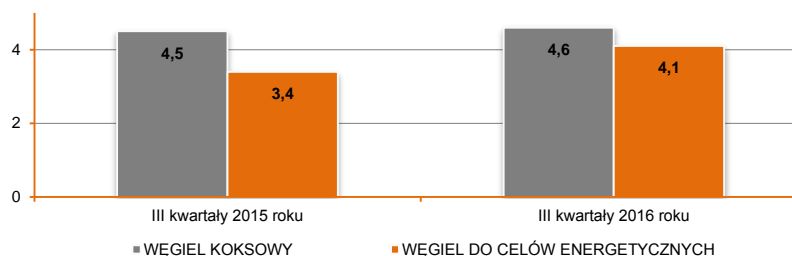
Wolumen produkcji węgla w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku został zrealizowany na poziomie 12,7 mln ton, tj. o 0,8 mln ton więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku.

Wykres 1. Produkcja węgla (mln ton)



Łączna sprzedaż węgla, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 12,9 mln ton tj. o 1,0 mln ton więcej niż w tym samym okresie 2015 roku. Zwiększona sprzedaż zrealizowana została dla odbiorców zewnętrznych w proporcji jak na poniższym wykresie.

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



W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, ogólna sprzedaż węgla koksowego wzrosła o 0,4 mln ton, natomiast sprzedaż węgla do celów energetycznych wzrosła o 0,6 mln ton. Udział sprzedaży ogółem (wewnętrzna i zewnętrzna), najlepszego jakościowo i uzyskującego najwyższe ceny, węgla typu hard w łącznych dostawach węgla wyprodukowanego w Grupie, utrzymuje się na porównywalnym poziomie, który wyniósł w omawianym okresie 2016 roku 49,5% (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku: 50,6%).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku sprzedaż węgla do celów energetycznych na rzecz odbiorców zewnętrznych w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku wzrosła o 0,7 mln ton, co jest wynikiem wzrostu produkcji tego sortymentu w analizowanym okresie.

W omawianym okresie zanotowano niewielki wzrost w zewnętrznej sprzedaży węgla koksowego o 0,1 mln ton w stosunku do odpowiedniego okresu 2015 roku. Węgiel koksowy typu hard stanowił 69,8% zewnętrznych dostaw węgla koksowego (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku: 68,8%), pozostałe 30,2% stanowił węgiel typu semi-soft (w analogicznym okresie 2015 roku: 31,2%). Analogicznie, w wewnątrzgrupowej sprzedaży węgla koksowego, wyprodukowany w Grupie węgiel typu hard stanowił 76,3% (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku: 74,7%), a typ semi-soft stanowił 23,7% (odpowiednio w 2015 roku: 25,3%).

W analizowanym okresie, zewnętrzne dostawy węgla dla krajowych odbiorców stanowiły 72,1% - wolumen i 70,6% - przychody (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku: 77,3% - wolumen i 76,7% - przychody). Pozostałe dostawy skierowano na rynek zagraniczny.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku przychody ze sprzedaży dla odbiorców zewnętrznych w segmencie Węgiel osiągnęły poziom 2 212,6 mln zł i były niższe o 333,3 mln zł (13,1%) niż uzyskane w analogicznym okresie 2015 roku.

Tabela 5. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla⁽¹⁾

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Produkcja (w mln ton)	12,7	11,9	106,7
- Węgiel koksowy (w mln ton) ⁽¹⁾	8,6	8,4	102,4
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	4,1	3,5	117,1
Wielkość sprzedaży ogółem (w mln ton)⁽²⁾	12,9	11,9	108,4
- Węgiel koksowy (w mln ton)	8,8	8,4	104,8
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	4,1	3,5	117,1
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton)⁽²⁾	4,2	4,0	105,0
- Węgiel koksowy (w mln ton)	4,2	3,9	107,7
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	-	0,1	-
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton)⁽²⁾	8,7	7,9	110,1
- Węgiel koksowy (w mln ton)	4,6	4,5	102,2
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	4,1	3,4	120,6
Przychody ze sprzedaży (w mln zł)⁽³⁾	3 652,6	4 312,0	84,7
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami (w mln zł)	1 440,0	1 766,1	81,5
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł)	2 212,6	2 545,9	86,9

⁽¹⁾ udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wyniósł odpowiednio: 48,7% i 49,7%.

⁽²⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez Grupę.

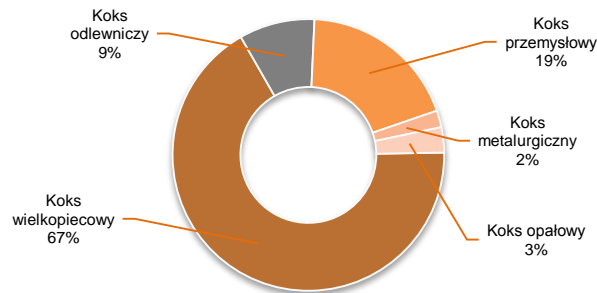
⁽³⁾ wartość uwzględnia dodatkowe przychody Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2015 roku odpowiednio: 58,3 mln zł i 251,9 mln zł z tytułu sprzedaży węgla wyprodukowanego poza Grupą.

PRODUKCJA I SPRZEDAŻ KOKSU

W omawianym okresie działalność koksowa w Grupie była realizowana przez dwie spółki: JSW KOKS (w tym cztery koksownie: Przyjaźń, Radlin, Jadwiga i Dębieńsko) i WZK Victoria¹. Udział produkcji koksu w poszczególnych spółkach wynosił: JSW KOKS – 90,0%, WZK Victoria – 10,0% ogólnej produkcji koksu Grupy. Podstawowym produktem segmentu koksowego jest koks wielkopiecowy, stanowiący 67,0% ogólnej ilości wyprodukowanego koksu w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku. Koks odlewniczy stanowił 9,0% ogólnej produkcji koksu Grupy, natomiast pozostałą produkcję stanowiły: koks przemysłowy, koks metalurgiczny i koks opałowy, których udział wynosił odpowiednio 19,0%, 2,0% i 3,0%.

¹ 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 wszystkich posiadanych przez JSW akcji WZK Victoria.

Wykres 3. Struktura produkcji koksu w Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku



Produkcja koksu w Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku była na poziomie tego samego okresu w 2015 roku natomiast sprzedaż koksu wzrosła o 3,3%. Przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych, w analizowanym okresie osiągnęły poziom 2 056,3 mln zł i były niższe o 12,0% niż w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku. Spadek przychodów z tytułu sprzedaży koksu i węglopochodnych uwzględnia spadek średniej ceny sprzedaży koksu oraz zmniejszenie sprzedaży gazu koksowniczego, spowodowane zwiększonym zużyciem własnym gazu po uruchomieniu bloku energetycznego w JSW KOKS i niższe ceny produktów.

Tabela 6. Zrealizowana produkcja i sprzedaż koksu wraz z przychodami ze sprzedaży koksu i węglopochodnych

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Produkcja (w mln ton) ⁽¹⁾	3,2	3,2	100,0
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton)	3,1	3,0	103,3
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł) ⁽²⁾	2 056,3	2 337,5	88,0

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

⁽²⁾ przychody ze sprzedaży w segmencie Koks obejmują przychody osiągnięte ze sprzedaży koksu i węglopochodnych.

DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA

Grupa uczestniczy również w ograniczonym zakresie w działalności wspierającej, która jest mało istotna z punktu widzenia działalności i sytuacji finansowej Grupy. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku przychody ze sprzedaży pozostałych segmentów wyniosły 294,7 mln zł, czyli 6,5% przychodów ze sprzedaży Grupy i były o 6,0% niższe niż uzyskane w tym samym okresie 2015 roku.

CENY SPRZEDAŻY WĘGLA I KOKSU

Ceny podstawowych produktów Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku były niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ceny węgla w tym czasie spadły średnio o 18,5%, odpowiednio węgla koksowego o 17,9%, a węgla do celów energetycznych o 14,4%. Średnia cena koksu sprzedanego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku spadła średnio o 15,8%. Na wykonane w Grupie średnie ceny węgla i koksu kluczowy wpływ miały uwarunkowania rynkowe wraz z uzyskiwanymi niskimi poziomami cen referencyjnych dla poszczególnych produktów, omówionymi w dalszej części niniejszego sprawozdania (Punkt 2.5.).

Tabela 7. Uzyskane średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w Grupie oraz średnie ceny sprzedaży koksu

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW			
Węgiel koksowy (w zł/tonę)	318,59	388,21	82,1
Węgiel do celów energetycznych (w zł/tonę)	183,55	214,55	85,6
Ogółem (w zł/tonę) ⁽¹⁾	254,94	312,81	81,5
Średnie ceny sprzedaży koksu			
Koks (zł/tonę) ⁽²⁾	555,43	659,82	84,2

⁽¹⁾ ceny dotyczą zewnętrznych dostaw węgla wyprodukowanego w Grupie i zawierają koszty transportu, wynoszące średnio w JSW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2015 roku odpowiednio: 6,84 zł/t i 7,37 zł/t,

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

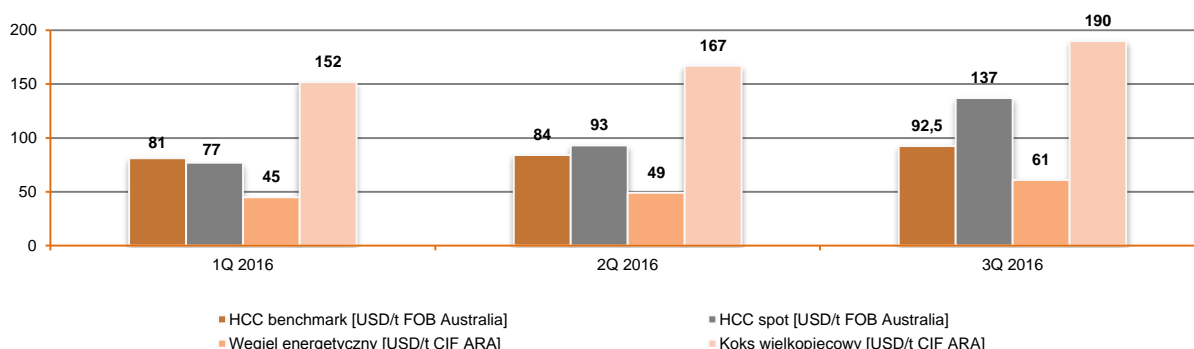
2.5. RYNKI ZBYTU

Grupa Kapitałowa 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.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku sytuacja na rynku węgla, koksu i stali charakteryzowała się silną dynamiką. Po bardzo trudnym dla rynku I kwartale 2016 roku, II i III kwartał 2016 roku był okresem wzrostów, zarówno cen węgla koksowego, jak i koksu. Ceny wyrobów stalowych również znacząco wzrosły, szczególnie w II kwartale 2016 roku. W III kwartale 2016 roku nastąpiła eskalacja wzrostów cen węgla koksowych, spowodowana kumulacją czynników ograniczających podaż tego surowca, głównie na rynku azjatyckim. Większą dynamiką charakteryzowały się również wzrosty cen koksu w tym okresie. W zakresie cen stali nastąpiła stabilizacja z lekką korektą w III kwartale 2016 roku.

Według World Steel Association produkcja stali surowej w pierwszych ośmiu miesiącach 2016 roku wyniosła 1,07 mld ton i była o 0,9% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Kraje Unii Europejskiej, będącej największym odbiorcą produktów Grupy, zanotowały w tym okresie spadek produkcji stali surowej o 5,2% do poziomu 107,9 mln ton. Globalny wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych producentów stali surowej na świecie w pierwszych ośmiu miesiącach 2016 roku wahał się w przedziale 65-72%, przy czym w III kwartale 2016 utrzymywał się poniżej 70%, tj. na poziomie 68-69%.

Wykres 4. Kształtowanie się cen w poszczególnych kwartałach 2016 roku

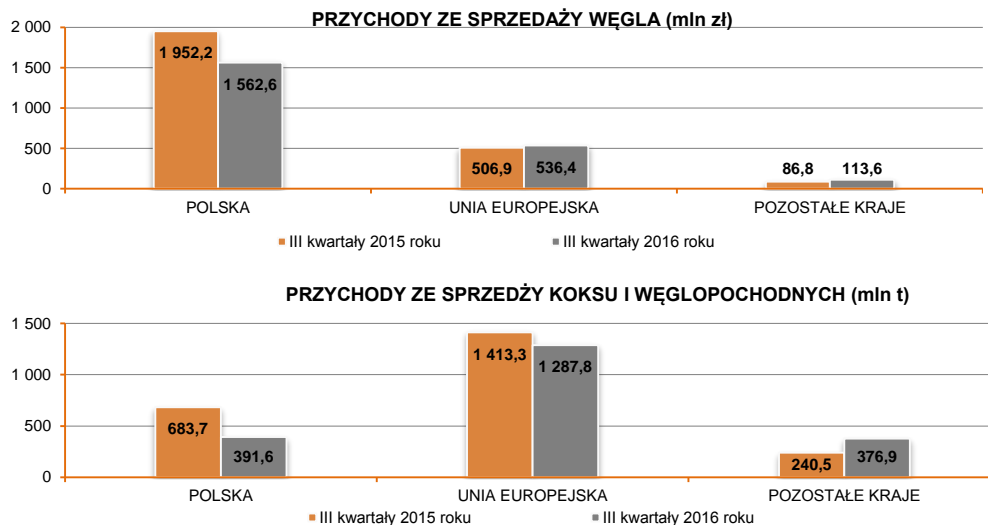


Na rynku węgla koksowego, kontraktowa cena węgla koksowego najlepszej jakości typu hard na bazie FOB Australia w I kwartale 2016 roku wynosiła 81 USD/t, w II kwartale wyniosła 84 USD/t, natomiast w III kwartale zanotowała wzrost do 92,50 USD/t (+10% w stosunku do poprzedniego kwartału).

Ceny koksu wielkopiecowego na rynku europejskim (CFR Płn. Europa) wyniosły w I kwartale 2016 roku 152 USD/t, 167 USD/t w II kwartale 2016 roku, a w III kwartale 2016 - 190 USD/t, co stanowi wzrost o 14% w stosunku do poprzedniego kwartału.

W przypadku węgla energetycznego ceny na bazie CIF Północna Europa w I kwartale 2016 roku wyniosły średnio 45 USD/t, a w II kwartale 2016 roku 49 USD/t, co było wynikiem sprzedaży surowca, głównie dla sektora energetyki zawodowej, w warunkach znacznej nadpodaży węgla na rynku. W III kwartale 2016 roku rynek europejski odnotował wzrost średniej ceny spotowej o 24% do poziomu 61 USD/t.

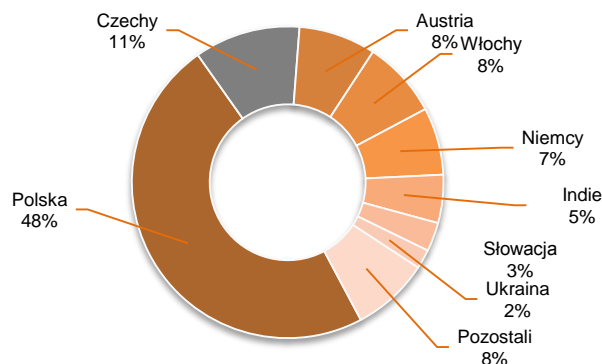
Wykres 5. Przychody ze sprzedaży węgla oraz koksu i węglopochodnych w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych (mln zł)



Struktura produktów Grupy, zarówno w odniesieniu do produkcji węgla koksowych typu hard i semi-soft, węgla do celów energetycznych oraz koksu, dopasowywana jest do dynamicznie zmieniających się potrzeb rynku, z uwzględnieniem podaży i popytu na rynku krajowym i zagranicznym. Głównym rynkiem sprzedaży, produkowanego w Grupie węgla jest rynek polski.

Głównym rynkiem zbytu, produkowanego w Grupie koksu jest rynek europejski oraz rynki zamorskie (głównie rynek indyjski). Produkty węglopochodne takie jak benzol i smoła, posiadają stałych odbiorców na rynku europejskim, natomiast siarka i siarczan amonu sprzedawane są na rynku krajowym. Nadwyżki gazu koksowniczego sprzedawane są do odbiorców bezpośrednio przez koksownie.

Wykres 6. Struktura przychodów według krajów przeznaczenia



2.6. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI

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

- **Segment Węgiel** – który obejmuje wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego;
- **Segment Koks** – który obejmuje wytwarzanie i sprzedaż koksu oraz węglopochodnych;
- **Pozostałe Segmenty** – które obejmują działalność jednostek Grupy, które nie wchodzą w zakres wymieniony w segmentach Węgiel i Koks.

SEGMENT WĘGIEL - WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ WĘGLA KAMIENNEGO

Tabela 8. Wyniki operacyjne segmentu węglowego

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 212,6	2 545,9	86,9
Strata operacyjna	(196,8)	(621,4)	31,7
Amortyzacja	492,0	829,8	59,3
EBITDA	295,2	208,4	141,7

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniosły 2 212,6 mln zł, co oznacza spadek o 13,1% w porównaniu do tego samego okresu w 2015 roku. Spadek ten jest konsekwencją zmiany struktury sprzedaży węgla oraz znacznie niższych cen, odpowiadających trendowi notowanemu na rynku światowym (spadek średniej uzyskanej ceny ze sprzedaży węgla w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniósł 18,5% w porównaniu do analogicznego okresu w 2015 roku).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, udział przychodów ze sprzedaży węgla dla pięciu zewnętrznych odbiorców wyniósł 64,8% przychodów w tym segmencie (analogiczny okres 2015 rok: 76,3%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10% przychodów, wygenerowali pozostałe 35,2% łącznych przychodów segmentu węglowego.

EBITDA segmentu Węgiel za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wyniosła 295,8 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniosła 208,4 mln zł. Wzrost tego wskaźnika wynika z wyższego o 424,6 mln zł wyniku operacyjnego, na co wpływ miały liczne podejmowane i realizowane inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe oraz z faktu ujęcia w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych KWK Krupiński (211,2 mln zł).

SEGMENT KOKS - WYTWARZANIE I SPRZEDAŻ KOKSU I WĘGLOPOCHODNYCH

Tabela 9. Wyniki operacyjne segmentu koksowego

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 056,3	2 337,5	88,0
Zysk/(strata) operacyjny/a	31,7	(70,3)	245,1
Amortyzacja	101,4	148,9	68,1
EBITDA	133,1	78,6	169,3

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych wyniosły 2 056,3 mln zł, co oznacza spadek o 12,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Bezpośrednie przełożenie na spadek uzyskanych przychodów ze sprzedaży segmentu koksowego miało zmniejszenie sprzedaży gazu koksowniczego, spowodowane zwiększonym zużyciem własnym gazu po uruchomieniu bloku energetycznego w JSW KOKS oraz niższą o ok. 15,8% uzyskaną średnią ceną sprzedaży koksu.

Udział przychodów ze sprzedaży koksu dla pięciu głównych odbiorców wyniósł 58,8% przychodów w tym segmencie (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 rok: 58,4%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10% przychodów, wygenerowali pozostałe 41,2% łącznych przychodów segmentu koksowego.

EBITDA segmentu Koks za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wyniosła 133,1 mln zł. Wzrost EBITDA w analizowanym segmencie o 54,5 mln zł w porównaniu do tego samego okresu 2015 roku, nastąpił przede wszystkim wskutek osiągnięcia wyższego o 102,0 mln zł wyniku operacyjnego, pomimo spadku amortyzacji o 47,5 mln zł.

POZOSTAŁE SEGMENTY - POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Tabela 10. Wyniki operacyjne pozostałych segmentów

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	294,7	313,4	94,0
Zysk operacyjny	121,7	68,7	177,1
Amortyzacja	52,5	58,7	89,4
EBITDA	174,2	127,4	136,7

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniosły 294,7 mln zł, co oznacza spadek o 6,0% w porównaniu tego samego okresu 2015 roku. EBITDA w analizowanym segmencie wyniosła 174,2 mln zł, co oznacza wzrost o 46,8 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku, przede wszystkim wskutek osiągnięcia wyższego o 77,1% wyniku operacyjnego.

2.7. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

EMISJA OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

W dniu 6 sierpnia 2014 roku JSW wyemitowała obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego umową programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku (ze zm.) zawartą pomiędzy JSW oraz PKO Bank Polski, BGK, ING Bank Śląski oraz PZU FIZAN. Emisja objęła 70 000 szt. obligacji imiennych denominowanych w PLN o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 700 000 000 PLN oraz 16 375 szt. obligacji imiennych denominowanych w USD o wartości nominalnej 10 000,00 USD każda, o łącznej wartości nominalnej 163 750 000 USD. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane na sfinansowanie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego Kopalnia Węgla Kamiennego Knurów-Szczygłowice. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach i nie będą oferowane w ramach oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, ani nie będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W dniu 31 maja 2016 roku JSW podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., 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 ING oraz PZU FIZAN jako zbywcy oraz PKO Bank Polski, BGK, PZU, PZU Życie, ING oraz PZU FIZAN podpisały stosowne Aneksy do Umowy o dalszej współpracy oraz Porozumienia w sprawie zabezpieczeń, 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. Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na 31 marca 2025 roku.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 10 z dnia 29 lipca 2016 roku do Umowy o dalszej współpracy, do 31 sierpnia 2016 roku przedłużony został okres na uzgodnienie przez JSW oraz Obligatariuszy warunków restrukturyzacji i zawarcie Umowy restrukturyzacyjnej, a także ustalony został harmonogram czynności, które mają zostać podjęte przez JSW w związku z procesem restrukturyzacji w okresie do zawarcia Umowy restrukturyzacyjnej.

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. 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).

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 dezinvestycji aktywów o charakterze niestrategicznym. Ponadto Jednostka dominująca planuje pozyskanie dodatkowego finansowania do końca pierwszego półrocza 2017 roku na dalsze działanie Grupy, w tym znacznej części tego finansowania już w czwartym kwartale 2016 roku. JSW na bieżąco analizuje różne formy pozyskania takiego 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.

Zabezpieczenie

Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w formie:

1. Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 050 000 000 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,
 - 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 1 050 000 000 zł 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, nieruchomości składających się na siedzibę JSW, nieruchomości składających się na siedzibę Polskiego Koks 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 wiarytelności handlowych lub wiarytelności z tytułu umów ubezpieczenia dokonany na podstawie następujących umów przelewu rządzonych prawem polskim:

- umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 28 października 2015 roku pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem,
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 11 sierpnia 2016 roku 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 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 pomiędzy JSW jako zastawcą a PKO BP jako agentem zabezpieczenia.

Według stanu na 30 września 2016 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji stanowiły 63 964 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł oraz 15 840 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 USD. Łącznie zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi na dzień 30 września 2016 roku łącznie 1 260,6 mln zł, w tym część długoterminowa 1 193,7 mln zł i krótkoterminowa 66,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1 287,6 mln zł).

EMISJA OBLIGACJI PRZEZ SEJ

W związku ze sprzedażą akcji spółki SEJ stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 195,2 mln zł.

2.8. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE

INWESTYCJE RZECZOWE

Łączna wartość poniesionych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku nakładów na inwestycje rzeczowe wyniosła 737,0 mln zł (po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych 722,9 mln zł), tj. mniej o 1,5% w porównaniu do nakładów poniesionych w tym samym okresie 2015 roku.

Tabela 11. *Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe*

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Segment węglowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (bez wyrobisk ruchowych), nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne	248,1	312,2	79,5
Nakłady na wyrobiska ruchowe	287,0	283,7	101,2
Razem	535,1	595,9	89,8
Segment koksowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	52,6	34,9	150,7
Razem	52,6	34,9	150,7
Segmenty pozostałe			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	149,3	117,6	127,0
Razem	149,3	117,6	127,0
Razem segmenty			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (bez wyrobisk ruchowych), nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne	450,0	464,7	96,8
Nakłady na wyrobiska ruchowe	287,0	283,7	101,2
Razem*	737,0	748,4	98,5

* W tabeli ujęto wartość nakładów przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w wysokości (-)14,1 mln zł (w tym samym okresie 2015 roku: (-)0,6 mln zł).

Z poniesionych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku nakładów ogółem w wysokości 737,0 mln zł, na rzeczowe aktywa trwale przypada kwota 732,5 mln zł, a na wartości niematerialne kwota 4,5 mln zł. Źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych były środki generowane z działalności operacyjnej, ponadto Grupa wspomagała się finansowaniem zewnętrznym.

PROJEKTY INWESTYCJE REALIZOWANE W KOPALNIACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

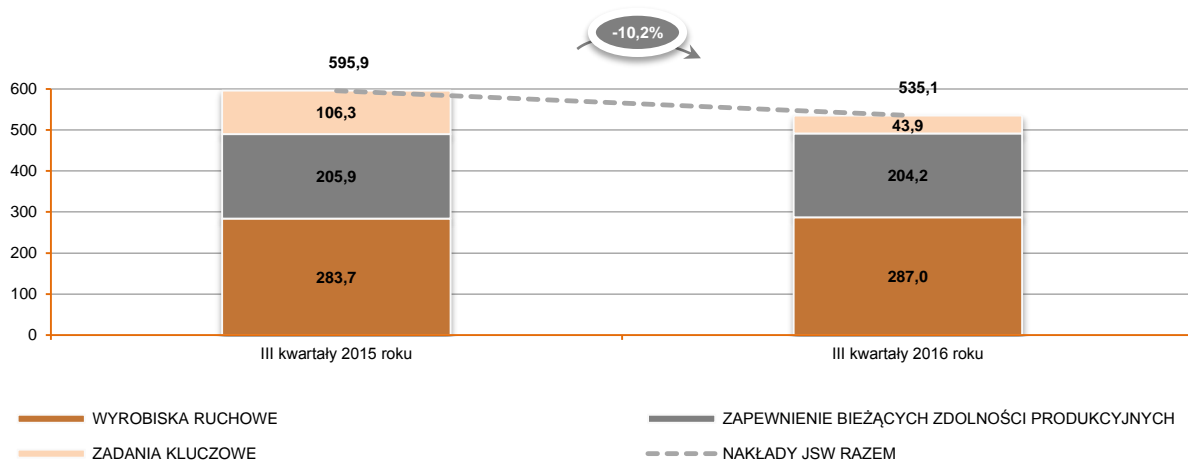
W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 535,1 mln zł i były one niższe niż w tym samym okresie 2015 roku o 10,2%. Z poniesionych w omawianym okresie nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwale przypada kwota 534,6 mln zł, a na wartości niematerialne kwota 0,5 mln zł.

Tabela 12. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
Budownictwo inwestycyjne	113,8	207,1	54,9
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	134,3	105,1	127,8
Nakłady na wyrobiska ruchowe	287,0	283,7	101,2
Razem	535,1	595,9	89,8

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku nakłady inwestycyjne skierowane były głównie na realizację projektów inwestycyjnych dla zabezpieczenia bieżącej produkcji w kopalniach JSW. Z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Jednostka dominująca wstrzymała lub znacząco ograniczyła realizację inwestycji, w tym inwestycji kluczowych.

Wykres 7. Struktura nakładów poniesionych przez Jednostkę dominującą



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

Budowa nowego poziomu w istniejącej KWK Budryk

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczętą w 2007 roku budowę poziomu wydobywczego 1290m. Całkowita ilość zasobów operacyjnych możliwych do wydobycia z poziomu 1290m jest szacowana na 166,7 mln ton. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 14,4 mln zł. Realizacja budowy poziomu wraz z modernizacją Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla („ZPMW”) pozwoli na rozpoczęcie produkcji węgla typu 35 (hard) od 2018 roku, zwiększenie produkcji węgla koksowego do ok. 60% w strukturze produkcji ogółem oraz uzyskanie wzrostu produkcji węgla ogółem. Zakończenie 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 będzie przez spółkę JZR, z udziałem finansowania zewnętrznego ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców.

Rozbudowa KWK Pniówek

Jednostka dominująca 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 0,9 mln zł. W najbliższym czasie kopalnia zakończy realizację zadania inwestycyjnego, które związane jest z udostępnieniem i przygotowaniem do eksploatacji części zachodniej złoża Pawłowice 1, przylegającej do obszaru macierzystego kopalni, w celu uzyskania wydobycia węgla koksowego z tego obszaru w IV kwartale 2016 roku. W 2017 roku JSW przeanalizuje zakres dalszej realizacji inwestycji związanej z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża Pawłowice 1.

Ponadto, Jednostka dominująca 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 4,0 mln zł. W IV kwartale 2016 roku kopalnia planuje zakończyć budowę poziomu 1000. Wydobycie z tego poziomu jest już prowadzone.

Rozbudowa KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2005 roku udostępnianie i zagospodarowywanie nowych złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód z poziomu 1110m. Zasoby operatywne planowane do udostępnienia z poziomu 1110m wynoszą 133,8 mln ton. W złożach występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 20,3 mln zł. W najbliższym czasie zaplanowano kontynuację zadania inwestycyjnego związanego z udostępnieniem i przygotowaniem do eksploatacji północnej części złoża Bzie-Dębina 2- Zachód. W 2016 roku zakończone zostaną roboty związane z udostępnieniem pionowym złoża Bzie-Dębina 2-Zachód (głębienie szybu 1 Bzie), a w 2018 roku zaplanowano eksploatację w części północnej udostępnionego złoża. 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

Jednostka dominująca kontynuowała inwestycję w zakresie technicznej integracji ruchów: Zofiówka, Borynia i Jas-Mos², 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 4,3 mln zł. Zintegrowanie sąsiadujących ruchów powoduje znaczne ograniczenie kosztów produkcji oraz zwiększa efektywność wykorzystania bazy zasobowej i efektywność ekonomiczną produkcji. Pełny przesył, wstrzymanie ciągnięcia urobku szybem II Jas oraz wyłączenie ZPMW w Ruchu Jas-Mos zaplanowano na początek 2017 roku.

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

Jednostka dominująca zaplanowała inwestycję w zakresie modernizacji zakładów przeróbczych 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, 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.

² Od 1 października 2016 roku jako Ruch Jastrzębie.

Tabela 13. Nakłady poniesione na realizację wyżej opisanych, kluczowych dla JSW projektów

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100
	2016	2015	
ROZBUDOWA PIONOWA KOPALŃ			
KWK Budryk Budowa poziomu 1290m	14,4	20,7	69,6
KWK Pniówek Budowa poziomu 1000m	4,0	7,9	50,6
KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka Budowa poziomu 1080m	-	5,2	-
Razem	18,4	33,8	54,4
ROZBUDOWA POZIOMA I POTENCJALNYCH NOWYCH OBSZARÓW GÓRNICZYCH			
KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód	20,3	45,6	44,5
KWK Pniówek Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża Pawłowice 1	0,9	1,2	75,0
Razem	21,2	46,8	45,3
Rozbudowa i modernizacja systemów odstawy zbiorczej urobku, transportu pionowego i przeróbki mechanicznej węgla w ramach integracji kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie	4,3	25,7	16,7
NAKŁADY INWESTYCYJNE NA ZADANIA KLUCZOWE	43,9	106,3	43,1

PROJEKTY INWESTYCYJNE REALIZOWANE W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY

Nakłady inwestycyjne pozostałych spółek Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniosły 201,9 mln zł i były wyższe niż w analogicznym okresie 2015 roku o 32,4%. Nakłady inwestycyjne segmentu koksowego oraz segmentów pozostałych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku stanowiły 27,4% nakładów ogółem Grupy. Ponoszone przez spółki nakłady na inwestycje rzeczowe przeznaczone były na realizację inwestycji kluczowych oraz zadań zabezpieczających bieżącą działalność operacyjną spółek.

Modernizacja baterii koksowniczych w Koksowni Przyjaźń (JSW KOKS)

Koksownia realizuje program inwestycyjny, w ramach którego w roku 2011 została oddana do eksploatacji zmodernizowana bateria nr 1, a kolejne baterie koksownicze mają zostać zmodernizowane. W dniu 15 września 2011 roku została podpisana umowa z BP Koksoprojekt Sp. z o.o. z Zabrze, wybranym w procedurze przetargowej, na wykonanie działań formalno-prawnych i prac projektowych dla modernizacji baterii koksowniczej nr 3 i 4 oraz projektów wykonawczych dla modernizacji baterii koksowniczej nr 4. W 2014 roku zakończony został etap opracowania projektów wykonawczych dla modernizacji baterii nr 4. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku na realizację inwestycji modernizacji baterii nr 4 nie poniesiono nakładów inwestycyjnych (realizacja zakresu rzeczowego inwestycji została przesunięta w czasie).

Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin (JSW KOKS)

Przedsięwzięcie ma na celu wykorzystanie gazu koksowniczego do produkcji energii elektrycznej i ciepła na potrzeby własne i na sprzedaż. W ramach przedsięwzięcia planuje się realizację budowy bloku energetycznego opalanego własnym gazem koksowniczym o mocy cieplnej 104 MWt z turbiną upustowo-kondensacyjną o mocy 28 MWe i członym ciepłowniczym o mocy 37 MWt, który zapewni dostawy energii elektrycznej, pary i ciepła dla koksowni Radlin, ciepła do pobliskiej KWK Marcel oraz dla mieszkańców miasta Radlin. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 0,4 mln zł. Realizację zakresu rzeczowego inwestycji planuje się w ramach formuły spółki celowej, która zostanie powołana do tego celu. W dniu 22 grudnia 2015 roku JSW KOKS i Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. podpisały Umowę określającą podstawowe warunki realizacji planowanego wspólnego przedsięwzięcia budowy i eksploatacji Elektrociepłowni Radlin, w tym warunki zawarcia

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

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

Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi w Koksowni Radlin pozwoli na zwiększenie efektywności odzysku benzolu z jednoczesnym dostosowaniem jakości oczyszczonego gazu koksowniczego do wymagań przyszłego bloku energetycznego w Koksowni Radlin (opalanego gazem), umożliwi zmniejszenie negatywnego oddziaływania koksowni na środowisko naturalne oraz redukcję ponoszonych kosztów remontów. Realizację inwestycji zaplanowano w latach 2015-2017 w ramach nakładów inwestycyjnych w wysokości 72,0 mln zł, z wykorzystaniem finansowania w formie preferencyjnej pożyczki w wysokości 45,0 mln zł udzielonej przez NFOŚiGW w Warszawie. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono łącznie nakłady inwestycyjne w wysokości 28,7 mln zł.

Budowa baterii koksowniczej nr 6 wraz z infrastrukturą w WZK Victoria

WZK Victoria kontynuowała rozpoczętą w roku 2007 inwestycję, w ramach której przewiduje się budowę baterii koksowniczej nr 6 wraz z przynależnymi do niej węzłami technologicznymi i obiektami pomocniczymi. W pierwszym etapie realizacji przedsięwzięcia ponoszone były nakłady inwestycyjne w zakresie budowy infrastruktury pomocniczej dla przyszłej baterii nr 6, w tym m. in. nakłady na budowę biologiczno-chemicznej oczyszczalni wód poprocesowych, budowę składu węgla oraz pozostałe zadania. W 2012 roku w ramach realizacji zadania zakończono budowę składu węgla o poj. 30 tys. ton oraz uzyskano prawomocną decyzję pozwolenia na budowę dla baterii koksowniczej nr 6.

W dniu 3 lipca 2013 roku WZK Victoria zawarła umowę z Generalnym Realizatorem Inwestycji na realizację przedsięwzięcia budowy baterii koksowniczej nr 6, w systemie budowy pod klucz, obejmującą budowę baterii, maszyn piecowych, zrzutni koksu i pozostałych urządzeń oraz instalacji baterii nr 6. Łączna wartość zawartej umowy wynosi 125,9 mln zł. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 9,4 mln zł.

W dniu 30 września 2016 roku JSW zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwem Finansowym Silesia Sp. z o.o. umowę dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji WZK Victoria, w związku z czym spółka ta na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wchodzi już w skład Grupy.

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

Realizacja projektu jest rozwiązaniem, umożliwiającym stopniowe wycofywanie wyeksploatowanych jednostek EC Zofiówka, które pozwoliłoby na produkcję ciepła i energii elektrycznej w pełnej zgodności z wymaganiami Dyrektywy IED, z większą sprawnością wytwarzania oraz przy pełnym zaspokojeniu planowanego na te lata zapotrzebowania odbiorców EC Zofiówka na ciepło i energię elektryczną. Spółka realizowała kontrakt zawarty w dniu 14 października 2013 roku na „Budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.". Kontrakt obejmował wykonanie kompletnego bloku energetycznego, kogeneracyjnego, wyposażonego w turbinę upustowo-kondensacyjną, kocioł z cyrkulacyjnym złożem fluidalnym, przystosowany do współspalania z węglem biomasy i mułom węglowych oraz budowę instalacji pomocniczych. Całkowita wartość realizowanych umów w ramach inwestycji wyniosła 514,7 mln zł (wartość obejmuje kontrakt na budowę bloku fluidalnego, umowę na ubezpieczenie inwestycji oraz umowę na pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu).

W okresie 1 stycznia do 31 lipca 2016 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 111,2 mln zł. W dniu 11 sierpnia 2016 roku JSW zawarła z PGNiG Termika S.A. umowę dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez JSW akcji SEJ, w związku z czym spółka ta na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wchodzi już w skład Grupy.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku zawarty został w Punkcie 1.2. niniejszego sprawozdania.

3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniższe dane finansowe oraz wynikające z nich wskaźniki i dynamiki przedstawione zostały w oparciu o Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

Tabela 14. Sytuacja majątkowa

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015	Dynamika 2015=100
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	7 550,4	8 624,5	87,5
Wartości niematerialne	126,6	145,8	86,8
Nieruchomości inwestycyjne	22,5	23,0	97,8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1,2	1,4	85,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 279,9	1 219,2	105,0
Pozostałe długoterminowe aktywa	304,5	310,8	98,0
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	9 285,1	10 324,7	89,9
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	352,0	491,9	71,6
Należności handlowe oraz pozostałe należności	549,7	634,6	86,6
Nadpłacony podatek dochodowy	0,2	4,7	4,3
Pochodne instrumenty finansowe	10,2	2,8	364,3
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,1	3,1	3,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	423,0	350,4	120,7
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	1 335,2	1 487,5	89,8
RAZEM AKTYWA	10 620,3	11 812,2	89,9

Czynniki zmian aktywów trwałych (spadek o 1 039,6 mln zł)

Największą pozycję aktywów trwałych według stanu na 30 września 2016 roku stanowią rzeczowe aktywa trwałe (81,3%). Ich wartość w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku obniżyła się o 1 074,1 mln zł tj. o 12,5%, co jest przede wszystkim konsekwencją zmniejszenia składu Grupy, tj. sprzedaży akcji spółek SEJ, PEC oraz WZK Victoria. Z tego tytułu rzeczowe aktywa trwałe obniżyły się o 1 153,4 mln zł, a wartości niematerialne o 4,3 mln zł.

Czynniki zmian aktywów obrotowych (spadek o 152,3 mln zł)

Na dzień kończący okres sprawozdawczy w stosunku do 31 grudnia 2015 roku największemu obniżeniu w aktywach obrotowych uległ stan zapasów o 139,9 mln zł, tj. o 28,4% (w tym z tytułu zmniejszenia składu Grupy: 51,6 mln zł). Zapas wyrobów gotowych na dzień 30 września 2016 roku obejmuje m.in. zapas 191,1 tys. ton o wartości 34,0 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*.

Obniżeniu uległ również poziom należności handlowych oraz pozostałych należności o 84,9 mln zł, tj. o 13,4%. Sytuacja ta jest częściowo wynikiem zmniejszenia składu Grupy (stan należności handlowych oraz pozostałych należności na dzień 30 września 2016 roku z tego tytułu zmniejszył się o 186,9 mln zł).

Jednocześnie zwiększeniu uległ stan środków pieniężnych o 72,6 mln zł głównie dzięki uzyskanym środkom ze sprzedaży spółek PEC, SEJ i WZK Victoria oraz podjętym działaniom mającym na celu optymalizację kosztów oraz zapewnienie finansowania dalszej działalności Grupy. W związku ze sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria stan środków pieniężnych na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 238,4 mln zł.

Tabela 15. Źródła pokrycia majątku

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015	Dynamika 2015=100
KAPITAŁ WŁASNY			
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Kapitał podstawowy	1 251,9	1 251,9	100,0
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	905,0	100,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(80,7)	(86,7)	93,1
Zyski zatrzymane	1 475,7	1 764,9	83,6
	3 551,9	3 835,1	92,6
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	71,0	99,1	71,6
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	3 622,9	3 934,2	92,1
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	47,7	81,9	58,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 193,7	102,6	1 163,5
Pochodne instrumenty finansowe	-	0,9	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11,5	42,1	27,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	645,4	695,9	92,7
Rezerwy	2 674,1	2 659,2	100,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	154,1	251,9	61,2
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 726,5	3 834,5	123,3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	39,1	95,3	41,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	66,9	1 339,3	5,0
Pochodne instrumenty finansowe	0,2	1,9	10,5
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2,5	4,2	59,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	139,6	178,4	78,3
Rezerwy	157,2	206,7	76,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 865,4	2 217,7	84,1
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 270,9	4 043,5	56,2
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	6 997,4	7 878,0	88,8
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	10 620,3	11 812,2	89,9

Czynniki zmian kapitału własnego (spadek o 311,3 mln zł)

Obniżenie kapitału własnego ogółem o 7,9% związane jest przede wszystkim ze spadkiem zysków zatrzymanych o 289,2 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku, czego bezpośrednim powodem jest poniesiona strata netto za ten okres w wysokości 286,4 mln zł. Ponadto, według stanu na 30 września 2016 roku Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał z wyceny

instrumentów finansowych w wysokości (80,7) mln zł stanowiący skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (31 grudnia 2015 roku: (86,7) mln zł). W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto z tego tytułu w innych całkowitych dochodach kwotę 6,0 mln zł w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne kwotę 4,7 mln zł, oraz w wyniku zmniejszenia składu Grupy kwotę 1,3 mln zł.

Czynniki zmian zobowiązań (spadek o 880,6 mln zł)

Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania stanowiły 65,9% kapitałów i zobowiązań ogółem. Wpływ na spadek poszczególnych pozycji zobowiązań miało m.in. zmniejszenie składu Grupy. W związku ze sprzedażą akcji spółek PEC, SEJ, WZK Victoria na 30 września 2016 roku obniżeniu uległ stan:

- kredytów i pożyczek: o 47,7 mln zł,
- zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych: o 195,2 mln zł,
- zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych: o 49,9 mln zł,
- rezerw: o 17,0 mln zł,
- zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 215,2 mln zł.

Największy spadek odnotowano w zobowiązaniach krótkoterminowych (o 1 772,6 mln zł), głównie w wyniku zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o 1 272,4 mln zł. Spadek ten wynikał z reklasyfikacji części zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych do zobowiązań długoterminowych w wysokości 1 193,7 mln zł (w wyniku 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 wyniku sprzedaży akcji spółki SEJ na dzień kończący okres sprawozdawczy pozycja ta nie ujmuje już zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych tej spółki (stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 143,4 mln zł).

Pozostałe zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych dotyczyły: spadku zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 352,3 mln zł (w tym: zobowiązań inwestycyjnych o 178,9 mln zł i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń o 138,5 mln zł), spadku wartości rezerw o 49,5 mln zł oraz spadku zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 38,8 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 892,0 mln zł. Główne czynniki wpływające na wysokość zobowiązań długoterminowych dotyczyły wzrostu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wyniku reklasyfikacji z zobowiązań krótkoterminowych (o 1 193,7 mln zł). W wyniku sprzedaży akcji spółki SEJ na dzień kończący okres sprawozdawczy pozycja ta nie ujmuje już zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych tej spółki (stan zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 września 2016 roku zmniejszył się o 51,8 mln zł).

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

Głównym czynnikiem kształtującym sytuację finansową Grupy Kapitałowej jest cena rynkowa węgla oraz koksu, która ma bezpośrednie przełożenie na przychody ze sprzedaży. Poza czynnikami rynkowymi wpływ na działalność Grupy mają również czynniki o charakterze społecznym i technicznym.

W związku z trudną sytuacją finansową Grupy, ramach prowadzonych działań naprawczych, JSW opracowała plan zawierający działania optymalizacyjne, które będą realizowane przez JSW w celu poprawy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej JSW i osiągnięcia długofalowej rentowności i zapewnienie finansowania działalności Grupy. 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 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 Jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej podlega stałemu monitorowaniu przez instytucje finansowe.

Poprawa sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej jaka miała miejsce w III kwartale 2016 roku wynikała w dużej mierze z transakcji sprzedaży akcji WZK Victoria oraz SEJ. Ponadto, po trudnym dla rynku I kwartale 2016 roku, II i III kwartał 2016 roku był okresem wzrostów zarówno cen węgla koksowego jak i koksu. Zdarzenia te pozwoliły na obniżenie zadłużenia Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują w Grupie bezsporne zobowiązania przeterminowane.

Tabela 16. Przepływy pieniężne netto

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		31.12.2015
	2016	2015	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	377,1	555,6	725,1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(184,7)	(823,2)	(1 015,3)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(119,8)	41,4	(80,0)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	72,6	(226,2)	(370,2)

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

Wygenerowane przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku dodatnie wpływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 356,2 mln zł (po uwzględnieniu amortyzacji w wysokości 642,3 mln zł oraz wyniku na sprzedaży spółek PEC, SEJ, WZK Victoria (146,2) mln zł) nie pokryły wydatków inwestycyjnych poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 814,4 mln zł. Negatywny wpływ na stan gotówki z działalności operacyjnej ma głównie poniesiona strata przed opodatkowaniem w wysokości 388,5 mln zł. Wpływ pozostałych czynników na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przedstawiony został Nocie 22. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniosła 184,7 mln zł i w porównaniu do tego samego okresu 2015 roku poziom ten był niższy o 638,5 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej obejmują wpływy netto ze sprzedaży spółek: PEC, SEJ i WZK Victoria w wysokości 612,2 mln zł. Po ich wyłączeniu środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej były niższe o 26,3 mln zł w porównaniu do tego samego okresu 2015 roku. Spadek ten wynikał głównie z ujęcia niższych o 29,1 mln zł wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, co było wynikiem ograniczenia realizowanego programu inwestycyjnego wobec trudnej sytuacji finansowej i konieczności ochrony płynności Grupy.

Środki pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniosły (119,8) mln zł wobec 41,4 mln zł przepływów pieniężnych w analogicznym okresie 2015 roku. Różnica jest wynikiem głównie ujęcia w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku niższej kwoty emisji dłużnych papierów wartościowych (o 75,9 mln zł – emisja ta dotyczyła spółki SEJ, która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wchodziła w skład Grupy), niższej kwoty otrzymanych kredytów i pożyczek (o 58,0 mln zł), wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 33,4 mln zł oraz wyższych o 12,9 mln zł płatności związanych z leasingiem finansowym.

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30 września 2016 roku wyniósł 423,0 mln zł. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 72,6 mln zł.

3.3. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku w Nocie 37:

- 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, a które miały miejsce w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku, zostały przedstawione w Punkcie 2.7.,
- 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 wycenienia 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.

3.4. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniższa tabela przedstawia pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów Grupy zgodnie ze Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku. Z uwagi na prowadzony proces dezynwestycji w 2016 roku wyniki spółek PEC, SEJ i WZK Victoria ujęte są w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres jaki spółki te wchodziły w skład Grupy.

Tabela 17. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100	III kwartał	III kwartał	Dynamika 2015=100
	2016	2015		2016	2015	
Przychody ze sprzedaży	4 563,6	5 196,8	87,8	1 670,0	1 695,1	98,5
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(4 142,2)	(5 228,9)	79,2	(1 437,5)	(1 673,8)	85,9
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	421,4	(32,1)	1 312,8	232,5	21,3	1 091,5
Koszty sprzedaży	(258,7)	(257,0)	100,7	(91,7)	(88,7)	103,4
Koszty administracyjne	(364,1)	(417,5)	87,2	(115,0)	(132,2)	87,0
Pozostałe przychody	110,1	100,2	109,9	28,2	43,3	65,1
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	-	207,9	-	-	207,9	-
Pozostałe koszty	(43,9)	(243,1)	18,1	(13,1)	(17,3)	75,7
Pozostałe (straty)-netto	(146,2)	(10,2)	1 433,3	(183,6)	(5,1)	3 600,0
Zysk/(strata) operacyjny/a	(281,4)	(651,8)	43,2	(142,7)	29,2	(488,7)
Przychody finansowe	10,7	30,3	35,3	8,3	3,0	276,7
Koszty finansowe	(117,8)	(136,8)	86,1	(25,0)	(32,0)	78,1

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika	III kwartał	III kwartał	Dynamika
	2016	2015	2015=100	2016	2015	2015=100
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	0,1	-	0,1	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(388,5)	(758,2)	51,2	(159,3)	0,2	(79 650,0)
Podatek dochodowy	102,1	135,3	75,5	21,3	0,4	5 325,0
ZYSK/(STRATA) NETTO	(286,4)	(622,9)	46,0	(138,0)	0,6	(23 000,0)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:						
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	7,4	(36,5)	20,3	11,0	(4,0)	275,0
Podatek dochodowy	(1,4)	6,9	(20,3)	(2,1)	0,7	(300,0)
Inne całkowite dochody razem	6,0	(29,6)	20,3	8,9	(3,3)	269,7
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	(280,4)	(652,5)	43,0	(129,1)	(2,7)	4 781,5
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(288,1)	(623,4)	46,2	(139,0)	0,9	(15 444,4)
- udziały niekontrolujące	1,7	0,5	340,0	1,0	(0,3)	333,3
Całkowite dochody przypadające na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(282,1)	(653,0)	43,2	(130,1)	(2,4)	5 420,8
- udziały niekontrolujące	1,7	0,5	340,0	1,0	(0,3)	333,3
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażona w PLN na jedną akcję)	(2,45)	(5,31)	46,1	-	-	-

Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniosły 4 563,6 mln zł i były niższe od osiągniętych w tym samym okresie 2015 roku o 633,2 mln zł. Na niższy poziom uzyskanych przychodów miały przede wszystkim wpływ niższe o 333,3 mln zł przychody ze sprzedaży węgla oraz niższe o 281,2 mln zł przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych. Czynnikiem determinującym wielkość uzyskanych przychodów była niższa uzyskana średnia cena sprzedaży węgla (w tym węgla koksowego o 17,9% i węgla do celów energetycznych o 14,4%) oraz niższa średnia cen sprzedaży koksu o 15,8%.

Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów poniesione w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku obniżyły się w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku o 1 086,7 mln zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest realizowany program ograniczania kosztów w całej Grupie Kapitałowej oraz spadek kosztu wytworzenia węgla sprzedanego przez JSW o 863,6 mln zł.

Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 421,4 mln zł i był lepszy o 453,5 mln zł niż w tym samym okresie 2015 roku.

Koszty sprzedaży, które obejmują przede wszystkim koszty spedycji głównych produktów Grupy w analizowanych okresach pozostały na zbliżonym poziomie i wyniosły odpowiednio w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku 258,7 mln zł i tym samym okresie 2015 roku 257,0 mln zł.

Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniosły 364,1 mln zł, co oznacza spadek o 53,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest realizowany restrykcyjny program ograniczania kosztów w całej Grupie Kapitałowej. Największy spadek odnotowano w zakresie kosztów dotyczących świadczeń na rzecz pracowników JSW (spadek o 32,0 mln zł).

Pozostałe przychody w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniosły 110,1 mln zł i były wyższe o 9,9 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. **Pozostałe koszty** w analizowanym okresie wyniosły 43,9 mln zł i były niższe o 199,2 mln zł w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego w 2015 roku, co jest w głównej mierze efektem ujęcia w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych KWK Krupiński w kwocie 211,2 mln zł. Po wyłączeniu tego zdarzenia pozostałe koszty w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku były wyższe o 11,9 mln zł (głównie w wyniku wzrostu w Jednostce dominującej kwoty odsetek z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań).

Pozostałe (straty)-netto w analizowanym okresie 2016 roku wyniosły 146,2 mln zł w porównaniu do 10,2 w tym samym okresie 2015 roku. Różnica jest efektem ujęcia w tej pozycji wyniku na sprzedaży akcji spółek: PEC, SEJ i WZK Victoria w łącznej wysokości (146,2) mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku **strata operacyjna** wyniosła 281,4 mln zł wobec 651,8 mln zł straty operacyjnej w tym samym okresie 2015 roku, co oznacza poprawę wyniku o 370,4 mln zł.

Przychody finansowe wyniosły 10,7 mln zł i były niższe od przychodów finansowych uzyskanych w tym samym okresie 2015 roku o 19,6 mln zł, co wynika m.in. z ujęcia w księgach w/w okresu 2016 roku przez Jednostkę dominującą przychodów z tytułu aktualizacji odsetek od zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości w wysokości 21,4 mln zł. **Koszty finansowe** ukształtowały się na poziomie 117,8 mln zł i były niższe o 19,0 mln zł w stosunku do kosztów poniesionych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku, przede wszystkim w pozycji pozostałe odsetki (mniej o 20,0 mln zł).

W wyniku opisanych powyżej czynników **strata przed opodatkowaniem** za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wyniosła 388,5 mln zł i była niższa o 369,7 mln zł od straty poniesionej w tym samym okresie 2015 roku. Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 102,1 mln zł, strata netto wyniosła 286,4 mln zł, wobec 622,9 mln zł straty netto w analogicznym okresie 2015 roku.

W wyniku ujęcia w analizowanym okresie 2016 roku w **innych całkowitych dochodach** wyceny instrumentów zabezpieczających w kwocie 7,4 mln zł wraz z podatkiem dochodowym w wysokości (1,4) mln zł **całkowite dochody razem** ukształtowały się na poziomie (280,4) mln zł.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

W dniu 26 sierpnia 2016 roku Zarząd JSW poinformował o zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Planu działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025, które będą realizowane przez JSW i Grupę w celu poprawy wyniku finansowego Grupy i osiągnięcia długofalowej rentowności. Plan zakłada działania oszczędnościowe zmierzające do obniżenia łącznych kosztów działalności Grupy o ok. 1,6 mld zł do roku 2025.

Tabela 18. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100	III kwartał	III kwartał	Dynamika 2015=100
	2016	2015		2016	2015	
Amortyzacja	642,3	1 031,3	62,3	202,8	335,3	60,5
Zużycie materiałów i energii, w tym:	857,8	1 115,8	76,9	292,1	318,3	91,8
- zużycie materiałów	618,7	809,0	76,5	210,1	233,3	90,1
- zużycie energii	239,1	306,8	77,9	82,0	85,0	96,5
Usługi obce	1 034,0	1 163,7	88,9	345,2	382,2	90,3
Świadczenia na rzecz pracowników	2 194,9	2 610,7	84,1	715,0	879,0	81,3
Podatki i opłaty	171,8	170,4	100,8	59,7	53,7	111,2
Pozostałe koszty rodzajowe	35,1	31,3	112,1	9,0	11,3	79,6
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	41,5	116,0	35,8	14,3	37,5	38,1
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	4 977,4	6 239,2	79,8	1 638,1	2 017,3	81,2
Koszty sprzedaży	(258,7)	(257,0)	100,7	(91,7)	(88,7)	103,4
Koszty administracyjne	(364,1)	(417,5)	87,2	(115,0)	(132,2)	87,0
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(384,0)	(346,2)	110,9	(172,9)	(103,0)	167,9
Zmiana stanu produktów	171,6	10,4	1 650,0	179,0	(19,6)	913,3
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	4 142,2	5 228,9	79,2	1 437,5	1 673,8	85,9

Poniesione przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku nakłady na działalność operacyjną wyniosły 4 977,4 mln zł wobec 6 239,2 mln zł kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2015 roku (spadek o 1 261,8 mln zł). Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest realizowany program ograniczania kosztów w całej Grupie Kapitałowej.

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

- niższe o 415,8 mln zł **świadczenia na rzecz pracowników**, na co decydujący wpływ ma polityka optymalizacji zatrudnienia i wynagrodzenia w Grupie. Największy spadek przedmiotowych kosztów zanotowano w Jednostce dominującej - spadek o 401,1 mln zł, co związane jest przede wszystkim z realizacją zapisów porozumienia Zarządu JSW ze stroną społeczną z lutego 2015 roku oraz porozumienia z września 2015 roku w sprawie ograniczenia części świadczeń pracowniczych. Ponadto na poziom przedmiotowych kosztów wpływ miał spadek średniego zatrudnienia o 1 982 osoby w stosunku do tego samego okresu 2015 roku. Polityka zatrudnienia prowadzona przez poszczególne zakłady górnicze powoduje, że odchodzący na emeryturę pracownicy kopalń są częściowo zastępowani pracownikami firmy JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. Taki sposób uzupełniania zatrudnienia ma przełożenie na koszty świadczeń na rzecz pracowników i koszty usług obcych. Ponadto, po dniu kończącym okres sprawozdawczy tj. 1 października 2016 roku w wyniku podpisanej pomiędzy JSW i Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu umowy nieodpłatnego zbycia oznaczonej części zakładu górniczego Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos, 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,
- niższe o 389,0 mln zł **koszty amortyzacji**, czego bezpośrednim powodem jest znaczące ograniczenie realizowanych w Grupie inwestycji, w tym inwestycji kluczowych, z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Grupy. Ponadto, w wyniku przeprowadzonego w IV kwartale 2015 roku testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zostały zaksięgowane odpisy aktualizujące pomniejszające ich wartość netto. W związku z czym w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku zmniejszeniu uległy odpisy amortyzacyjne obniżające koszty bieżącego okresu,
- niższe o 258,0 mln zł **koszty zużycia materiałów i energii**, w tym materiałów o 190,3 mln zł, a energii o 67,7 mln zł. Wpływ na koszty zużycia materiałów miał poziom kosztów robót drążeńiowych ruchowych w Jednostce dominującej, gdzie zanotowano spadek o 3 664 metry bieżące w stosunku do 9 miesięcy 2015 roku. Ponadto niższy koszt zużycia materiałów jest związany ze zmianą mieszanki węglowej do produkcji koksu w JSW KOKS (od lutego 2016 roku koksownia ta wyeliminowała z mieszanki droższe węgle typu 37 zastępując je udziałem dostępnych węgla typu 35 pochodzących z JSW). Natomiast obniżenie kosztów zużycia energii elektrycznej wynika przede wszystkim z niższym jej zakupem, a tym samym wyższą produkcją własną w Jednostce dominującej (uruchomienie układu kogeneracyjnego w KWK Budryk), przesunięciem uruchomienia centralnej klimatyzacji w Ruchu Zofiówka na późniejsze miesiące, obniżeniem wartości certyfikatów dla energii elektrycznej oraz z rozliczeniem rezerw dla praw majątkowych (dotyczy roku 2015). Obniżeniu uległy również koszty zakupu energii w JSW KOKS, ze względu na uruchomienie od czerwca 2015 roku w koksowni Przyjaźń bloku energetycznego o mocy 71MW,
- niższe koszty **usług obcych** o 129,7 mln zł, głównie w Jednostce dominującej, co jest związane z mniejszym wykonaniem usług wiertniczo-górnich (mniejszy zakres robót korytarzowych) oraz usług remontowych, głównie w KWK Knurów-Szczygłowie, gdzie nastąpiło przesunięcie na późniejsze miesiące 2016 roku remontu obudowy zmechanizowanej oraz przenośnika ścianowego.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych Grupy o koszty sprzedaży, koszty administracyjne, wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych i zmianę stanu produktów, koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów za III kwartały 2016 roku wyniósł 4 142,2 mln zł i był o 20,8% niższy w stosunku do tego samego okresu 2015 roku.

3.5. CZYNNIKI I NIETYPowe ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK

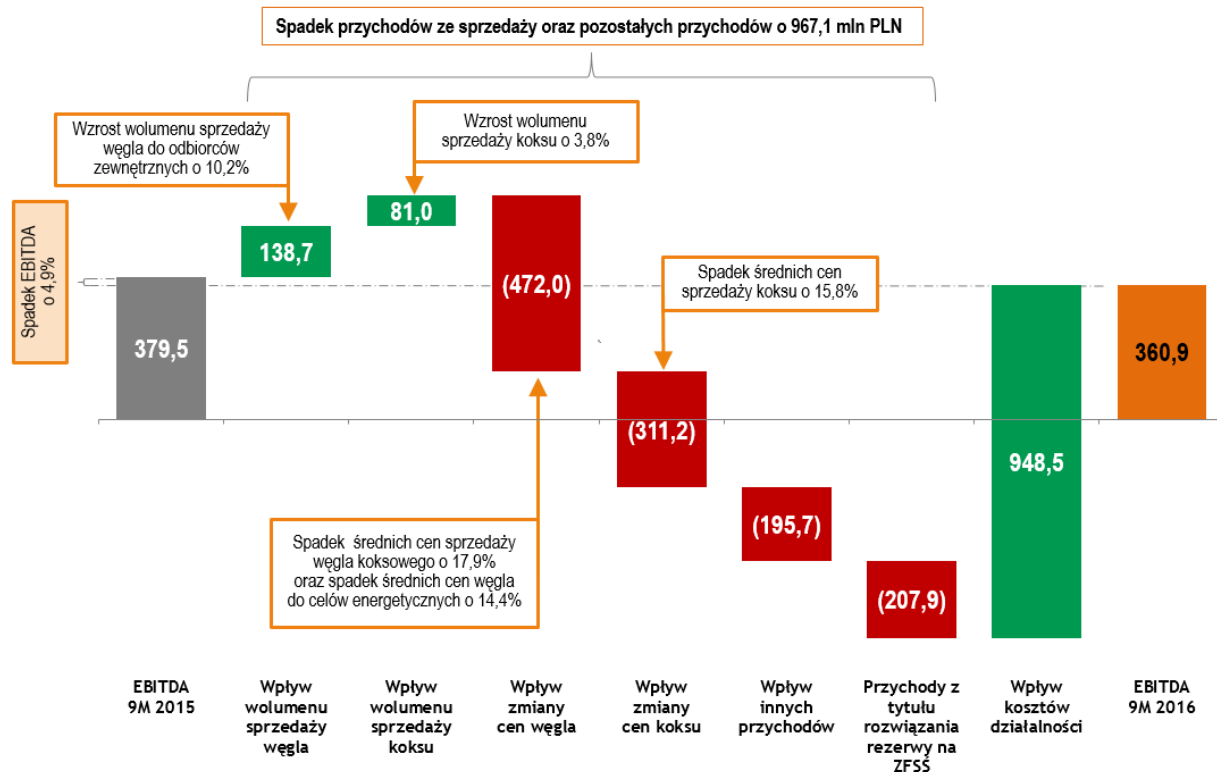
Obecna sytuacja Grupy jest spowodowana jednoczesnym oddziaływaniem szeregu czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych, mających bezpośrednie przełożenie na działalność i wyniki z działalności Grupy. Mając na uwadze powyższe, Grupa podejmuje szereg działań naprawczych, mających zapewnić finansowanie działalności Grupy oraz stabilne i rentowne funkcjonowanie w długiej perspektywie.

Wyniki finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku świadczą o utrzymaniu się niekorzystnej sytuacji na rynku węgla i koksu. Ceny podstawowych produktów Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku były niższe niż w analogicznym okresie 2015 roku. Grupa nie ma wpływu na rynkowe ceny surowców, wobec czego jej konkurencyjność i długoterminowa rentowność

zależą od jej elastyczności dostosowania się do warunków przez zwiększenie wydajności pracy i redukcję kosztów jednostkowych, a przez to utrzymanie efektywności działania.

Czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik omówione zostały w Punktach 3.1., 3.2., i 3.4.

Wykres 8. Czynniki wpływające na zmianę EBITDA (mln zł)

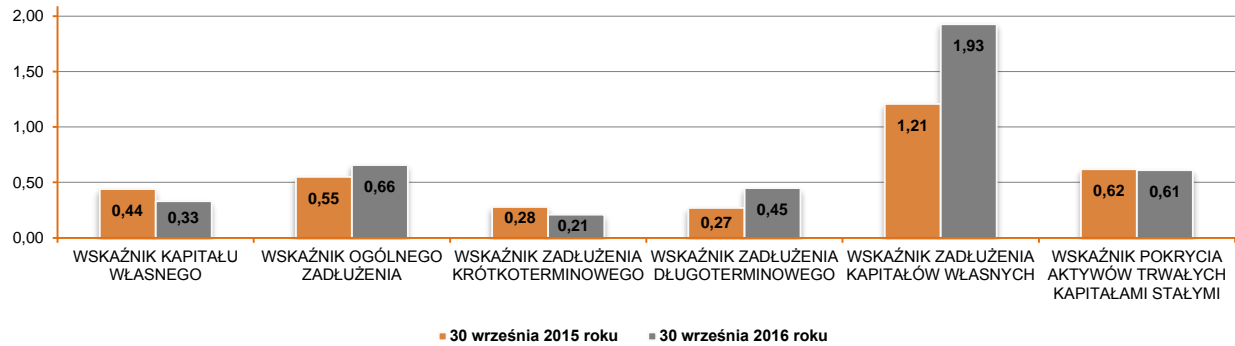


3.6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

ZADŁUŻENIE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA

Na dzień kończący okres sprawozdawczy udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wzrósł w porównaniu do stanu na 30 września 2015 roku. Wzrost wskaźnika wynika przede wszystkim ze spadku kapitałów własnych i zobowiązań o 3 960,2 mln zł, w tym niższych o 2 917,6 mln zł zysków zatrzymanych.

Wykres 9. Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Grupy



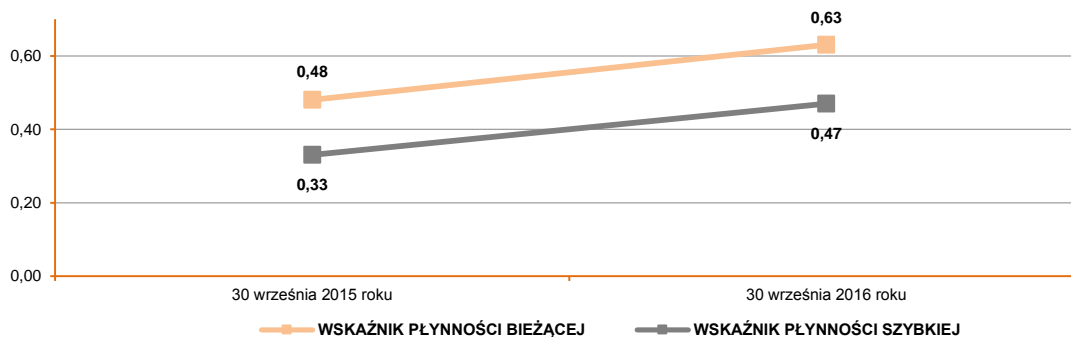
Metodologia obliczeń wskaźników zadłużenia i finansowania:

Wskaźnik kapitału własnego:	<i>(Kapitał własny – wartości niematerialne) / Suma bilansowa.</i>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia:	<i>Zobowiązania ogółem / Pasywa ogółem.</i>
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego:	<i>Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa ogółem.</i>
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego:	<i>Zobowiązania długoterminowe / Pasywa ogółem.</i>
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych:	<i>Zobowiązania ogółem / Kapitał własny.</i>
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi:	<i>(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw długoterminowych) / Aktywa trwałe.</i>

PŁYNNOŚĆ

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 0,63 wobec 0,48 w analogicznym okresie 2015 roku (wyższy o 31,3%). Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł o 42,4% w rezultacie spadku zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych) o 45,0%.

Wykres 10. Wskaźniki płynności



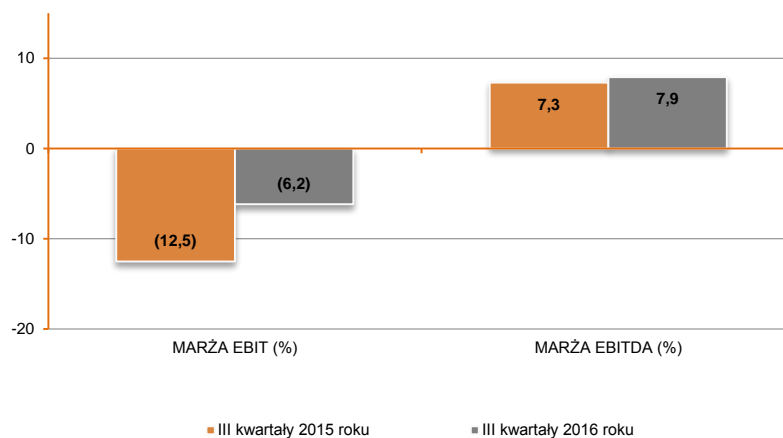
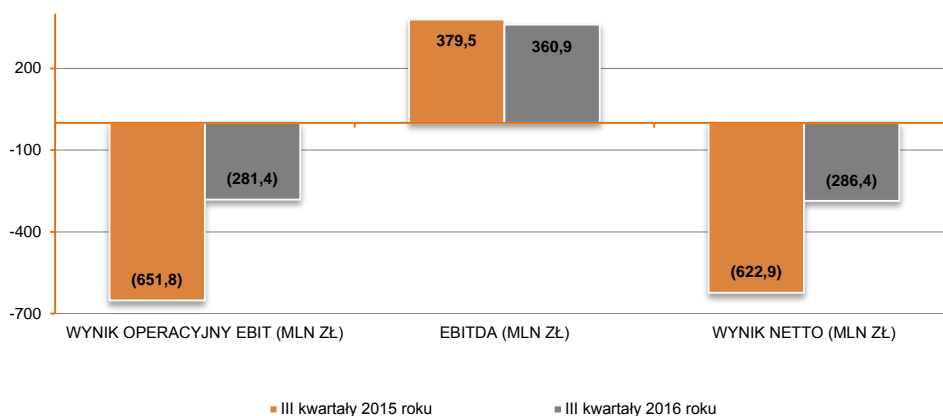
Metodologia obliczeń wskaźników płynności:

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

RENTOWNOŚĆ

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na utrzymujące się obniżenie efektywności działalności Grupy, co wynika z trwającego spowolnienia gospodarczego skutkującego spadkiem cen jednostkowych węgla i koksu. Strata netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wyniosła 286,4 mln zł, czego efektem były ujemne wskaźniki rentowności. Sytuacja ta oznacza dalszy spadek efektywności wykorzystywania przez Grupę posiadanego majątku oraz kapitału własnego.

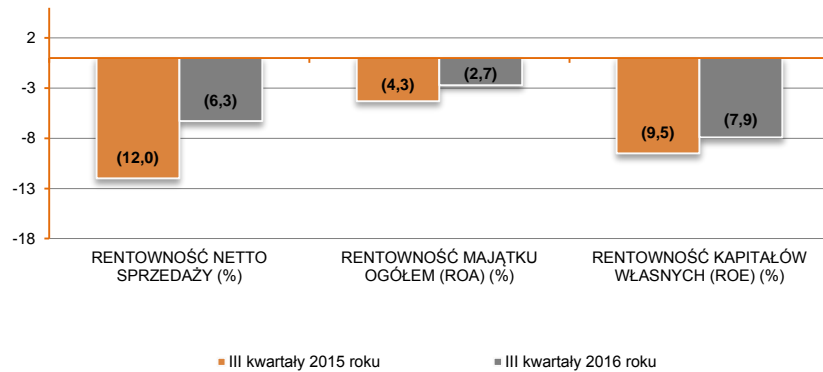
Wykres 11. Wskaźniki rentowności



Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. I):

EBITDA: Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja.
 Marża EBIT: Wynik na działalności operacyjnej x 100 / Przychody ze sprzedaży.
 Marża EBITDA: EBITDA x 100 / Przychody ze sprzedaży.

Wykres 12. Wskaźniki rentowności



Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. II):

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

GOTÓWKOWY KOSZT WYDOBYCIA WĘGLA

Gotówkowy koszt wydobycia węgla („Mining cash cost”, „MCC”) jest wskaźnikiem wykorzystywanym przez Grupę w celach zarządczych. Metodologia obliczania i prezentacji gotówkowego kosztu wydobycia węgla odzwierciedla koszty z punktu widzenia ich gotówkowości, bez względu na okres ich poniesienia.

Tabela 19. Gotówkowy koszt wydobycia węgla

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2015=100	III kwartał	III kwartał	Dynamika 2015=100
	2016	2015		2016	2015	
Zużycie materiałów i energii	656,1	740,4	88,6	208,1	223,6	93,1
Usługi obce	809,8	974,4	83,1	260,7	313,3	83,2
Świadczenia na rzecz pracowników	1 567,1	1 924,6	81,4	516,8	655,1	78,9
Podatki i opłaty	97,5	99,0	98,5	33,5	30,1	111,3
Pozostałe koszty rodzajowe	26,6	17,0	156,5	5,9	6,6	89,4
MINING CASH COST (MLN ZŁ)	3 157,1	3 755,4	84,1	1 025,0	1 228,7	83,4
Wydobycie węgla (mln ton)	12,7	11,9	106,7	4,1	4,1	100,0
MINING CASH COST (ZŁ/TONE)⁽¹⁾	248,96	315,84	78,8	250,19	298,37	83,9

⁽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 okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku ukształtował się na poziomie 3 157,1 mln zł, tj. o 598,3 mln zł (15,9%) niższym niż w analogicznym okresie 2015 roku. W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia w analizowanym okresie 2016 roku wyniósł 248,96 zł/tonę, tj. o 21,2% niżej niż za ten sam okres 2015 roku, przy wyższej o 6,7% produkcji węgla netto.

Na spadek wartości gotówkowego kosztu wydobycia wpłynęły głównie:

- niższe koszty świadczeń na rzecz pracowników o 357,5 mln zł, co wynika z prowadzonej polityki kadrowej. Zarówno odejścia naturalne, jak również działania optymalizujące wydajność w JSW, doprowadziły do spadku stanu zatrudnienia o 1 844 osób. Natomiast średnie zatrudnienie spadło o 1 982 osoby. Uzupełnienie zatrudnienia pracownikami własnymi odbywa się wyłącznie na stanowiskach, na których jest to niezbędne,

- niższe koszty usług obcych o 164,6 mln zł, związane jest przede wszystkim z obniżeniem kosztów usług transportowych o 69,6 mln zł, niższym wykonaniem usług wiertniczo-górnich o 60,2 mln zł (mniejszy zakres robót korytarzowych) i usług remontowych o 14,0 mln zł, głównie w KWK Knurów-Szczygłowice gdzie nastąpiło przesunięcie na miesiące późniejsze remontu obudowy zmechanizowanej oraz przenośnika ścianowego,
- niższe koszty zużycia materiałów i energii o 84,3 mln zł, na co znaczący wpływ miały roboty drążeniowe ruchowe. W JSW w okresie 9 miesięcy 2016 roku wydrążono o 3 664 metrów bieżących mniej chodników robót przygotowawczych w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2015. Obniżenie kosztów zużycia energii elektrycznej, związane jest przede wszystkim z niższym zakupem energii oraz wyższą produkcją własną (uruchomienie układu kogeneracyjnego w KWK Budryk) przesunięciem uruchomienia centralnej klimatyzacji na Ruchu Zofiówka na późniejsze miesiące oraz obniżeniem wartości certyfikatów dla energii elektrycznej, jak również z rozliczeniem rezerw dla praw majątkowych dotyczących roku 2015.

GOTÓWKOWY KOSZT PRODUKCJI KOKSU

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

Tabela 20. Gotówkowy koszt produkcji koksu

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika	III kwartał	III kwartał	Dynamika
	2016	2015	2015=100	2016	2015	2015=100
Zużycie materiałów bez wsadu węglowego	39,5	33,8	116,9	12,6	7,8	161,5
Zużycie energii	35,9	40,6	88,4	11,9	15,5	76,8
Usługi obce bez kosztów transportu wsadu węglowego	152,9	152,0	100,6	49,6	52,5	94,5
Podatki i opłaty	42,0	40,6	103,4	13,9	13,2	105,3
Koszty osobowe	189,1	200,4	94,4	61,0	67,7	90,1
Pozostałe koszty rodzajowe	3,8	3,0	126,7	1,9	1,2	158,3
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację przypadającą na koszty sprzedaży	(28,0)	(27,0)	103,7	(8,9)	(9,4)	94,7
CASH CONVERSION COST (MLN ZŁ)	435,2	443,4	98,2	142,0	148,5	95,6
Produkcja koksu do sprzedaży (mln ton)	3,2	3,1	103,2	1,1	1,1	100,0
CASH CONVERSION COST (ZŁ/TONE)	136,95	140,85	97,2	131,72	136,11	96,8

W analizowanym okresie zmiana (spadek) gotówkowego kosztu produkcji koksu wynika przede wszystkim:

- ze spadku kosztów osobowych o 11,3 mln zł tj. o 5,6%, co wynika przede wszystkim ich redukcji w JSW KOKS (spadek o 9,9 mln zł) i jest konsekwencją zmniejszenia średniego zatrudnienia o 124 pracowników w wyniku odejść naturalnych oraz przejścia od lipca 2015 roku 51 pracowników do spółki zależnej BTS,
- ze spadku o 4,7 mln zł tj. o 11,6% kosztów zużycia energii, co wynika głównie z niższych kosztów jej zakupu oraz opłaty przesyłowej w JSW KOKS, wskutek uruchomienia od czerwca 2015 roku w Koksowni Przyjaźń bloku energetycznego,

pomimo wzrostu kosztów zużycia materiałów bez wsadu węglowego o 5,7 mln zł tj. o 16,8%, który związany był ze wzrostem kosztów materiałów pozostałych w JSW KOKS o 5,4 mln zł, co się wiąże z rozwiązaniem we wrześniu 2015 roku odpisu na świadectwa kogeneracji na kwotę 5,8 mln zł. Ponadto nastąpił wzrost kosztów materiałów bezpośrednich do produkcji węglowodopochodnych tj. kosztów ładu sodowego ze względu na wyższą cenę jednostkową o 367,0zł/t w stosunku do 9 miesięcy 2015 roku, oraz pomimo wzrostu kosztów podatków i opłat o 1,4 mln zł tj. o 3,5%, który spowodowany był wyższymi kosztami podatku akcyzowego od wyprodukowanej energii w JSW KOKS o 3,0 mln zł z uwagi na wyższą sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców nie posiadających koncesji. Ponadto koksownia ta poniosła wyższe opłaty za zanieczyszczone powietrze o 0,6 mln zł.

3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Jednostka dominująca, jak również jednostki zależne, nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych JSW. W analizowanym okresie, wygasły następujące poręczenia:

- w dniu 14 lipca 2016 roku wygasło poręczenie udzielone przez WZK Victoria w kwocie 841,3 mln zł oraz 198,0 mln USD zabezpieczające emisję obligacji JSW,
- w dniu 5 sierpnia 2016 roku wygasło poręczenie udzielone przez Jednostkę dominującą w kwocie 420,0 mln zł zabezpieczające emisję obligacji spółki SEJ.

3.9. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa nie publikuje prognoz zarówno finansowych jak i operacyjnych.

3.10. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku należy czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku. Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku *w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*.

4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW

4.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy JSW wyniósł 587 057 980,00 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, którymi są: akcje serii A w ilości 99 524 020, akcje serii B w ilości 9 325 580, akcje serii C w ilości 2 157 886 oraz akcje serii D w ilości 6 404 110. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

JSW nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia oraz publikacji niniejszego sprawozdania. W okresie sprawozdawczym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z ostatnim ustawowym zawiadomieniem z 2012 roku, otrzymanym od akcjonariusza posiadającego bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW (Raport bieżący nr 40/2012 z dnia 30 listopada 2012 roku), struktura właścicielska JSW przedstawia się następująco:

Tabela 21. *Struktura akcjonariatu**

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

* Zgodnie z Raportem bieżącym nr 57/2016 z dnia 14 października 2016 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na ostatnim Walnym Zgromadzeniu w dniu 13 października 2016 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 392 196, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

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

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Jednostka dominująca nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, ani na dzień przekazania niniejszego sprawozdania. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Jedynym akcjonariuszem JSW posiadającym zarówno na dzień 30 września 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 22. *Akcjonariusze posiadający na 30 września 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 57/2016 z dnia 14 października 2016 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na ostatnim Walnym Zgromadzeniu w dniu 13 października 2016 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 392 196, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

ZESTAWIENIE STANU AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Tabela 23. 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 I półrocze 2016 roku (18 sierpnia 2016 roku)	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania
Zarząd JSW		
Tomasz Gawlik	447	447
Robert Ostrowski	1 670	1 670
Józef Pawlinów	-	-
Artur Wojtków	367	367
Rada Nadzorcza JSW		
Daniel Ozon	-	-
Eugeniusz Baron	382	382
Halina Buk	-	-
Robert Kudelski	256	256
Krzysztof Kwaśniewski	-	-
Antoni Malinowski	-	-
Alojzy Nowak	-	-
Andrzej Palarczyk	591	591
Adam Pawlicki	-	-
Jan Przywara	-	-

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

4.2. DYWIDENDA

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

W 2014 roku Jednostka dominująca poniosła stratę netto w wysokości 684,3 mln zł. W dniu 2 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW postanowiło pokryć stratę netto w wysokości 684,3 mln zł w całości z kapitału zapasowego JSW.

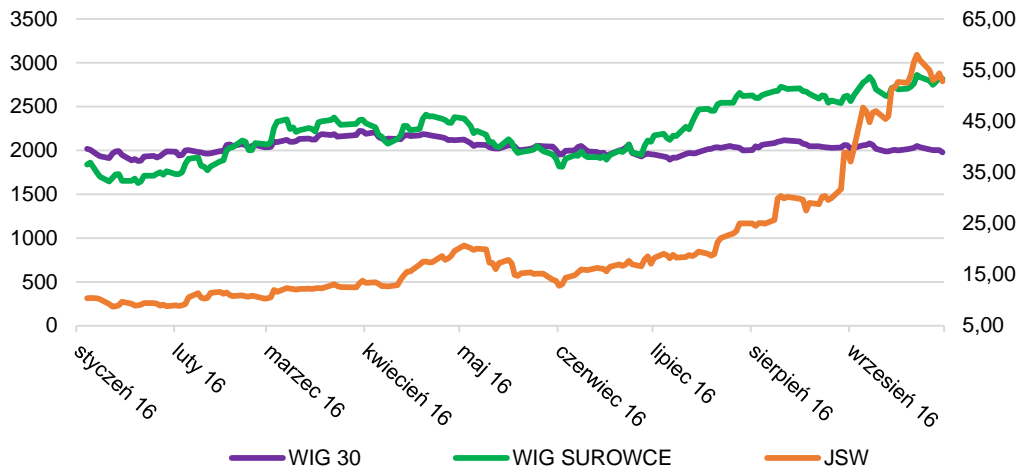
4.3. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM

Akcje JSW notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 6 lipca 2011 roku. Obrót giełdowy papierami wartościowymi dokonywany jest w walucie PLN. W okresie sprawozdawczym akcje JSW wchodziły w skład indeksów WIG30 i WIG-Surowce, WIG-Poland, InvestorMS, mWIG40, WIG.

W analizowanym okresie średni kurs akcji JSW wyniósł 20,40 zł, a różnica pomiędzy notowaniem na koniec i początek okresu sprawozdawczego wynosiła in plus 509,0%. Porównawczo indeks WIG30 zmienił się in minus o 2,0%, zaś indeks WIG-Surowce zmienił się in plus o 153,0% w tym okresie.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 58,00 zł (22 września 2016 roku). Wartość akcji JSW na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 52,79 zł. Średni dzienny wolumen obrotu w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wyniósł 514 760 akcji.

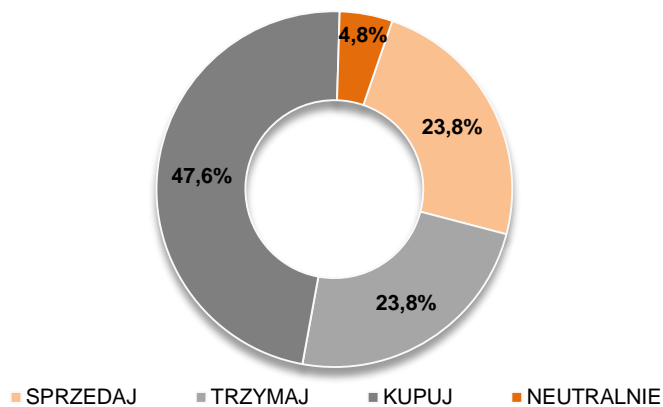
Wykres 13. Notowania akcji JSW oraz indeksów WIG30 i WIG-Surowce



REKOMENDACJE DLA AKCJI JSW

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, zgodnie z wiedzą Jednostki dominującej, wydano 21 rekomendacji dla akcji JSW.

Wykres 14. Struktura rekomendacji dla akcji JSW



4.4. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Z uwagi na fakt, iż JSW powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstw państwowych w spółkę akcyjną, zgodnie z przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, uprawnionym pracownikom i ich spadkobiercom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa do 15% akcji JSW. W dniu 6 lipca 2011 roku Skarb Państwa wprowadził do obrotu na rynku regulowanym akcje JSW, w związku z czym, począwszy od dnia 10 października 2011 roku JSW przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom **14 928 603 akcje serii A** o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Pracownicy zatrudnieni na dzień pierwszego notowania akcji JSW, którzy nie nabyli prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, nabyli prawo do nieodpłatnego otrzymania dodatkowo wyemitowanych **2 157 886 akcji serii C**.

W związku z wniesieniem akcji Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A. („KK Zabrze”) do JSW Minister Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 38 d ust. 1 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, wystąpił z ofertą skierowaną do osób uprawnionych

do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze, umożliwiającą wykonanie ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji w drodze nabycia akcji JSW w zamian za akcje KK Zabrze. Od dnia 23 kwietnia 2012 roku przystąpiono do nieodpłatnego zbywania akcji uprawnionym pracownikom KK Zabrze, którzy w ustawowym terminie złożyli oświadczenia o możliwości wykonania ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze w drodze nabycia **1 130 137 akcji imiennych serii D JSW** o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Do dnia 30 września 2016 roku zostało zbytych:

- 14 423 327 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 505 267 akcji.
- 2 127 663 akcje z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 30 223 akcje.
- 895 290 akcji z 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 35 540 akcji.

Proces nieodpłatnego zbywania akcji serii A i C zakończył się 8 października 2013 roku. Natomiast dla akcji serii D proces nieodpłatnego zbywania trwał do dnia 21 marca 2014 roku. Termin ten ulega przedłużeniu dla spadkobierców uprawnionych pracowników, o określony w Ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji okres, w przypadku, gdy spełnione zostaną określone w tej ustawie warunki (art. 38c, ust. 5 ustawy). W dniu 8 lipca 2013 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji pracowniczych JSW.

Tabela 24. Stan akcji pracowniczych wprowadzonych do obrotu i pozostałych do wprowadzenia na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Seria akcji	Liczba akcji JSW udostępnionych do nieodpłatnego nabycia przez pracowników Grupy	Liczba akcji pracowniczych JSW wprowadzona 8 lipca 2013 roku do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW	Liczba akcji wprowadzona do obrotu na rynku regulowanym GPW po 8 lipca 2013 roku	Liczba akcji pozostała do wprowadzenia na rynku regulowanym GPW
Akcje serii A	14 928 603	14 091 006	316 036	521 561
Akcje serii C	2 157 886	2 157 886	-	-
Akcje serii D	1 130 137	855 699	37 076	237 362
RAZEM	18 216 626	17 104 591	353 112	758 923

JSW prowadzi stale działania zmierzające do wprowadzenia do publicznego obrotu kolejnych puli akcji.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Według stanu na dzień 30 września 2016 roku w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 29 713 osób. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku zatrudnienie zmniejszyło się o 2 455 osób.

Tabela 25. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na dzień 30 września:			Przeciętne zatrudnienie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września:		
	2016	2015	Dynamika 2015=100	2016	2015	Dynamika 2015=100
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	22 900	24 931	91,9	23 687	25 559	92,7
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	6 813	7 679	88,7	7 175	7 792	92,1
Razem	29 713	32 610	91,1	30 862	33 351	92,5

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce dominującej, które na koniec analizowanego okresu 2016 roku wyniosło 22 920 osób. Jednostka dominująca w dalszym ciągu kontynuuje działania mające na celu optymalizację zatrudnienia. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, 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 Kopalni Węgla Kamiennego Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos na rzecz SRK. Działania te, prowadzone są w ramach procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej JSW, 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.

5.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Prace nad standaryzacją płac pracowników KWK Knurów-Szczygłowie

W dniu 27 stycznia 2016 roku Zarząd JSW przyjął wypracowaną w trakcie negocjacji treść porozumienia w sprawie przeprowadzenia regulacji płac w KWK Knurów-Szczygłowie i Regulaminu Premiowania Pracowników KWK Knurów-Szczygłowie. 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-Szczygłowie, 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-Szczygłowie. 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.

Wypłata 14-pensji za 2015 rok

Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW, kierując się wątpliwościami interpretacyjnymi w sprawie sposobu wyliczenia wypłaty 14-tej pensji za 2015 rok, pismem z dnia 29 grudnia 2015 roku zawniosowały do Zarządu o podjęcie negocjacji w przedmiocie odstąpienia od stosowania zapisów Porozumienia z dnia 23 lutego 2015 roku dotyczących 14-tej pensji za 2015 rok oraz podpisania porozumienia na mocy którego wypłata 14-tej pensji realizowana byłaby na zasadach przepisów stosowanych w 2014 roku.

W dniach 8 i 11 stycznia 2016 roku przeprowadzone zostały negocjacje w powyższej sprawie. W dniu 13 stycznia 2016 roku Zarząd JSW i Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW podpisały Porozumienie zbiorowe, 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 wnioskowały 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. Mediator zaproponował, aby strony przeanalizowały wszystkie kwestie zbieżne i sporne oraz przedstawiły propozycję formy zakończenia sporu na następnym

spotkaniu. 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 słuszych interesów drugiej strony...”.

Pracodawca mając na uwadze prawidłowy przebieg rokowań nad ZUZP przychylił się do ww. wniosku. Na dzień 30 września 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-Szczygłowice Ruch Knurów i Ruch Szczygłowice 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-Szczygłowice 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-Szczygłowice 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-Szczygłowice Ruch Knurów i Ruch Szczygłowice 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.

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY

Tabela 26. Istotne spory zbiorowe w pozostałych spółkach Grupy

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną	
JSW KOKS	<p>W spółce działa 10 organizacji związkowych. Podczas cyklicznych spotkań Zarząd spółki dokonał z partnerami społecznymi następujących uzgodnień:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ podpisanie porozumienia z dnia 27 stycznia 2016 roku dotyczącego wysokości dodatków za pracę w ruchu zmianowym, w wyniku którego zostały wprowadzone zmiany do ZUZP na mocy protokołu dodatkowego nr 58,▪ podpisanie porozumienia z dnia 27 stycznia 2016 roku dotyczącego planów urlopów,▪ podpisanie w dniu 6 września 2016 roku porozumienia w zakresie wypłaty premii produkcyjnej za czas efektywnie przepracowany w okresach od 1 lipca do 30 września 2016 roku oraz w okresie od 1 października do 31 grudnia 2016 roku. <p>Ponadto kontynuowano rokowania w przedmiocie zawarcia nowego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników JSW KOKS, Pakietu Gwarancji Zatrudnienia (socjalnych) dla Pracowników JSW KOKS nie objętych Pakietem Gwarancji Socjalnych dla Pracowników Kombinatu Koksochemicznego Zabrze z dnia 18 maja 2011 roku oraz rozpoczęto negocjacje w przedmiocie ustalenia treści porozumienia ramowego, które umożliwi ujednoczenie stanu prawnego w zakresie prawa pracy oraz warunków płacowych w spółce.</p>
JZR	<p>W spółce działają 4 organizacje związkowe. W dniu 29 marca 2016 roku zostało podpisane porozumienie ze stroną społeczną, w wyniku którego wprowadzono zmiany w ZUZP. Wypracowano nowy i uproszczony system wynagradzania składający się z wynagrodzenia zasadniczego oraz premii. Odstąpiono od tworzenia rezerw i wypłaty nagrody rocznej tzw. 14-tej pensji od stycznia 2017 roku. Pracownicy zamiennie otrzymują nagrodę miesięczną, wyliczaną jako procent z wypracowanego wynagrodzenia. Oprócz wynagrodzenia miesięcznego pracownicy spółki mają prawo do nagrody branżowej oraz naród jubileuszowych, zgodnie z nowymi zasadami gratyfikującymi pracę w JSW oraz Grupie Kapitałowej.</p>

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną

JSK	W spółce nie funkcjonują organizacje związkowe, jedynie 12 pracowników spółki zatrudnionych na terenie bocznicy JSW KOKS Koksownia Przyjaźń należy do Międzyzakładowej Organizacji Związkowej NSZZ „Solidarność” przy JSW KOKS. Zgodnie z ustawą o związkach zawodowych z dnia 23 maja 1991 roku Zarząd spółki w czerwcu 2016 roku dokonał z ww. organizacją związkową uzgodnień treści Aneksu Nr 3 do Regulaminu Wynagradzania Pracowników spółki. Powyższy Aneks został przyjęty Uchwałą Zarządu JSK z dnia 4 lipca 2016 roku i wszedł w życie 18 lipca 2016 roku.
PGWiR	W spółce działają 4 organizacje związkowe. Pracownicy Zakładu Odsalania Dębierńsko przejęci przez PGWiR w trybie art. 23 ¹ Kodeksu pracy, opłacani są według zasad Regulaminu Wynagradzania Zakładu Odsalania Dębierńsko Sp. z o.o. („ZOD”). Zarząd krytycznie ocenia ww. regulamin, dlatego przedstawiał stronie społecznej propozycje zmian. Nie uzyskano jednak porozumienia. W związku z powyższym realizowano proces stopniowego zawierania porozumień stron w celu objęcia pracowników ZOD zasadami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy PGWiR. Organizacje związkowe zwróciły się pisemnie do Zarządu PGWiR wyrażając swój sprzeciw dotyczący warunków wynagradzania ujętych w ZUZP PGWiR, które Zarząd proponuje pracownikom poprzez ww. porozumienia stron. Pismem z dnia 9 września 2016 roku Zarząd spółki poinformował: Zakładową Organizację Związkową NSZZ „Solidarność” oraz ZZ Pracowników PGWiR o proponowanych zmianach w ZUZP w związku z połączeniem Zakładu Odsalania Dębierńsko Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwa Gospodarki Wodnej i Rekultywacji. Zmiany będą dotyczyć taryfikatorów stanowisk pracy, odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Aby zminimalizować zagrożenie konfliktami, celem jest przystąpienie do ZUZP PGWiR dwóch organizacji związkowych działających w ZOD Sp. z o.o. W celu umożliwienia powyższego zgodę powinny wyrazić organizacje związkowe będące stroną układu - zgodę wyraził ZZ Pracowników PGWiR, natomiast sprzeciw wyraziło NSZZ Solidarność PGWiR. Oznacza to brak możliwości negocjowania protokołu dodatkowego przez pracodawcę z dwoma organizacjami związkowymi, które nie są stroną ZUZP, podczas gdy zmiany układu zbiorowego w największym stopniu będą dotyczyły objęcia układem stanowisk prac w Czerwionce-Leszczynach. Wynagrodzenia w Czerwionce-Leszczynach są znacznie niższe od wynagrodzeń w pozostałych częściach spółki, co będzie oznaczało potrzebę ich stopniowego ujednoczenia. Pracodawca będzie też dążył do zmian ZUZP w celu umożliwienia zatrudnienia nowych pracowników przy rynkowym poziomie wynagrodzeń. W dniu 18 maja 2016 roku odbyło się zebranie załogi zwołane przez cztery organizacje związkowe w celu wyboru zakładowego społecznego inspektora pracy (ZSIP) oraz dwóch oddziałowych społecznych inspektorów pracy (OSIP). W dniu 27 maja 2016 roku cztery organizacje związkowe przesyłały Zarządowi pismo informujące, że wystąpiły różne interpretacje regulaminu wyborów oraz że wstrzymują się z ogłoszeniem wyników wyborów do czasu zasięgnięcia opinii prawnej. Zgodnie z opinią prawną posiadaną przez Zarząd, ani Zarząd ani inne organizacje w tym organizacje związkowe nie mają możliwości podważania wyników wyborów i wyniki wyborów są dla pracodawcy wiążące. W dniu 30 września 2016 roku Zarząd dokonał zmian składu Komisji ds. BHP w zakresie funkcji Zastępcy Przewodniczącego tej Komisji, powołując na to stanowisko wybranego ZSIP. Pismem z dnia 7 lipca 2016 roku trzy organizacje związkowe poinformowały Zarząd, że podważają ważność wyborów ZSIP z uwagi na fakt, że kandydatka, która wygrała wybory pełni funkcje kierownika komórki organizacyjnej, co według organizacji związkowych jest niezgodne z ww. regulaminem. Do pisma organizacje związkowe dołączyły swoją uchwałę w przedmiotowej sprawie i opinię radcy prawnego Zarządu Śląsko-Dąbrowskiego NSZZ Solidarność. Czwarty związek, do którego należy wybrany ZSIP nie akceptuje stanowiska tych organizacji. W konsekwencji Radca Prawny spółki w opinii z dnia 12 lipca 2016 roku podtrzymał wcześniejsze stanowisko o obowiązku uznania przez Zarząd wyników wyborów dokonanych przez pracowników. W świetle ww. opinii powołanie przez Zarząd zastępcy przewodniczącego Komisji ds. BHP w osobie wybranego ZSIP jest prawidłowe.
ZREM-BUD	Na terenie spółki działa 6 organizacji związkowych. Strona związkowa zgodnie z przeprowadzonymi negocjacjami w dniu 17 lutego 2016 roku z uwagi na trudną sytuację ekonomiczną w Grupie, zawiesiła swoje roszczenia dotyczące wyrównania plac. W związku z połączeniem się spółek Rem-Bud oraz ZRM oraz w nawiązaniu do oczekiwań strony związkowej dotyczących dokończenia określenia polityki płacowej na 2016 rok Zarząd podpisał ze stroną społeczną Regulamin Pracy i Wynagradzania oraz Regulamin Regulaminem Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Ponadto Zarząd kontynuuje prace nad nowym Układem Zbiorowym Pracy.
epeKoks	Pracownicy epeKoks zrzeszeni są w 6 organizacjach związkowych działających przy WZK Victoria. W dniu 2 czerwca 2016 roku podpisany został przez obie strony Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W dniu 8 lipca 2016 roku przedmiotowy dokument został zarejestrowany przez Okręgowego Inspektora Pracy we Wrocławiu.
WZK Victoria	W dniu 22 sierpnia 2016 roku z inicjatywy JSW, Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. i Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. odbyło się spotkanie z organizacjami związkowymi działającymi w Wałbrzyskich Zakładach Koksowniczych Victoria S.A.. Tematem spotkania było przejęcie przez Inwestorów zobowiązań wynikających z Porozumienia Pakiet Socjalny zawartego w dniu 6 września 2011 roku pomiędzy JSW a organizacjami związkowymi działającymi w spółce.
SPEDKOKS	W spółce działa 9 organizacji związkowych. W dniu 8 września 2016 roku został podpisany Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników Zakładu Przewozów i Spedycji Spedkoks Sp. z o.o. W dniu 13 września spółka wystąpiła z wnioskiem o jego rejestrację.
SiG	W spółce działa Związek Zawodowy Jedność-SiG Pracowników JSW Szkolenie i Górnictwo. Pismem z dnia 5 września 2016 roku Związek wystąpił do Zarządu spółki z żądaniem podwyższenia wynagrodzenia za pracę w niedzielę do wysokości 4 stawek osobistego zaszerogowania plus dodatek stażowy oraz wypłaty świadczenia socjalnego każdemu pracownikowi według kryteriów progów dochodowych określonych przy wypłacie wczasów pod gruszą ujętych w regulaminie ZFŚS w wyniku zawieszenia odpisu na zakładowy

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną

fundusz socjalny o kwotę 1,6 mln zł. Ponadto ZZ Jedność-SIG Pracowników JSW Szkolenie i Górnictwo poinformował Zarząd spółki, że w przypadku nie spełnienia ww. żądań zostanie wszczęty spór zbiorowy.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 nie miały miejsca spory zbiorowe, a w relacjach ze związkami zawodowymi nie wystąpiły inne istotne fakty.

5.3. SPRAWY SPORNE

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w spółkach Grupy nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych JSW. Spółki Grupy uczestniczyły w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, spółkom Grupy nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową i rentowność, inne niż postępowania wspomniane w poniższym opisie.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

JSW jest stroną postępowań sądowoadministracyjnych 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 2003-2015 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 120,6 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 odbędzie się w listopadzie 2016 r.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 91,3 mln zł. Na dzień 30 września 2016 roku kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych

wynosi 75,8 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 32,5 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 43,3 mln zł.

Sprawa z powództwa JSW KOKS przeciwko byłemu kontrahentowi w związku z wyłudzeniem dostaw w 2006 roku

W latach 2007-2008 Sąd Okręgowy w Katowicach wydał pięć nakazów zapłaty w postępowaniach upominawczych na skutek pozwów wniesionych przez koksownię, nakazujących byłemu kontrahentowi spółki, będącemu osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, zapłatę łącznej kwoty 10,9 mln zł powiększonej o odsetki ustawowe i koszty procesów w związku z brakiem zapłaty przez kontrahenta za koks dostarczony mu w 2006 roku. Żaden z powyższych nakazów zapłaty nie został wykonany. Kwota w całości objęta jest odpisem aktualizującym. Według stanu na 30 września 2016 roku sprawy są na etapie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komornika sądowego z ponownym wnioskiem o zajęcie i sprzedaż nieruchomości dłużnika. Akta spraw egzekucyjnych zostały przekazane przez komornika sądowego do Sądu w ramach nadzoru sądowego nad egzekucją nieruchomości. Postępowanie karne przeciwko byłemu kontrahentowi jest zawieszona, przy czym za byłym kontrahentem został wystosowany międzynarodowy list gończy. Sprawa jest w toku.

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 ponad 800 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. 1 600 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zapadło około 300 wyroków oddalających powództwa. Nie wszystkie wyroki są prawomocne, emerytom służy prawo wniesienia apelacji do Sądu Okręgowego. Jednostka dominująca posiada wiedzę o kilku wniesionych apelacjach. 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 30 września 2016 roku wynosi 1 899,3 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.

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

Po dniu 30 września 2016 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku i Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także inne istotne zdarzenia dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

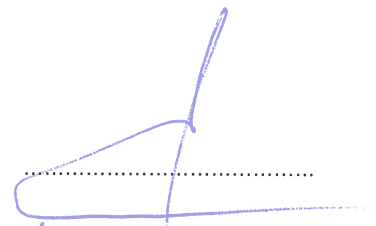
**6. ZATWIERDZENIE POZOSTAŁYCH INFORMACJI DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.**

Niniejsze sprawozdanie pt. *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku* zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 9 listopada 2016 roku.

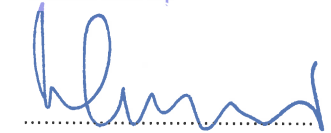
Jastrzębie-Zdrój, 9 listopada 2016 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

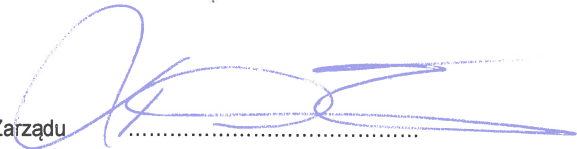
Tomasz Gawlik Prezes Zarządu



Robert Ostrowski Zastępca Prezesa Zarządu



Józef Pawlinów Zastępca Prezesa Zarządu



Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

