



Wydobывamy to, co najlepsze

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI
WĘGLOWEJ S.A.**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2015 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 2015	3 kwartały 2014	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014
	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	5 196 808,61	4 781 267,91	1 249 683,45	1 143 761,91
Strata operacyjna	(651 857,67)	(365 470,31)	(156 753,08)	(87 426,81)
Strata przed opodatkowaniem	(758 239,34)	(442 340,42)	(182 334,82)	(105 815,47)
Strata netto	(622 898,22)	(302 615,85)	(149 789,16)	(72 390,94)
Całkowite dochody razem	(652 464,81)	(329 063,18)	(156 899,08)	(78 717,60)
Zysk/(Strata) netto przypadająca na:	(622 898,22)	(302 615,85)	(149 789,16)	(72 390,94)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(623 428,85)	(304 986,51)	(149 916,76)	(72 958,04)
- udziały niekontrolujące	530,63	2 370,66	127,60	567,10
Całkowite dochody przypadające na:	(652 464,81)	(329 063,18)	(156 899,08)	(78 717,60)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(652 995,44)	(331 433,84)	(157 026,68)	(79 284,70)
- udziały niekontrolujące	530,63	2 370,66	127,60	567,10
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)	(5,31)	(2,60)	(1,28)	(0,62)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	555 587,36	250 719,97	133 602,83	59 976,55
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(823 183,52)	(2 306 738,85)	(197 952,03)	(551 811,80)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 439,38	1 083 492,15	9 964,98	259 190,05
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(226 156,78)	(972 526,73)	(54 384,22)	(232 645,20)
	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	12 734 262,72	13 085 836,65	3 004 355,85	3 070 135,06
Aktywa obrotowe	1 846 249,21	2 283 422,89	435 579,96	535 725,52
Razem aktywa	14 580 511,93	15 369 259,54	3 439 935,81	3 605 860,58
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	6 463 796,56	7 112 265,67	1 524 983,85	1 668 645,02
Udziały niekontrolujące	118 958,97	155 182,52	28 065,63	36 408,16
Kapitał własny razem	6 582 755,53	7 267 448,19	1 553 049,48	1 705 053,18
Zobowiązania długoterminowe	3 951 237,13	3 987 245,23	932 203,35	935 467,99
Zobowiązania krótkoterminowe	4 046 519,27	4 114 566,12	954 682,98	965 339,40
Razem zobowiązania	7 997 756,40	8 101 811,35	1 886 886,33	1 900 807,39
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	6 344 771,16	5 743 333,05	1 525 735,52	1 373 904,52
Strata operacyjna	(619 064,18)	(393 143,09)	(148 867,18)	(94 046,62)
Strata przed opodatkowaniem	(730 936,01)	(461 858,80)	(175 769,15)	(110 484,61)
Strata netto	(592 305,47)	(322 695,91)	(142 432,48)	(77 194,44)
Całkowite dochody razem	(621 049,18)	(349 143,24)	(149 344,52)	(83 521,10)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	439 959,36	31 495,79	105 797,61	7 534,34
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(682 588,15)	(2 023 560,05)	(164 142,88)	(484 070,53)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(71 843,24)	1 188 798,06	(17 276,24)	284 381,04
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(314 472,03)	(803 266,20)	(75 621,51)	(192 155,16)
	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	11 757 110,51	12 047 968,48	2 773 819,31	2 826 635,50
Aktywa obrotowe	1 494 363,93	2 060 303,42	352 560,73	483 378,32
Razem aktywa	13 251 474,44	14 108 271,90	3 126 380,04	3 310 013,82
Kapitał podstawowy	1 251 878,40	1 251 878,40	295 351,86	293 709,59
Kapitał własny razem	5 772 322,94	6 393 372,12	1 361 846,59	1 499 981,73
Zobowiązania długoterminowe	3 384 998,72	3 479 832,77	798 612,45	816 421,36
Zobowiązania krótkoterminowe	4 094 152,78	4 235 067,01	965 921,01	993 610,73
Razem zobowiązania	7 479 151,50	7 714 899,78	1 764 533,45	1 810 032,09

Zastosowane kursy EUR/PLN:

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

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

	Kurs euro na dzień kończący okres sprawozdawczy 31.12.2014 i 30.09.2015	Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 30.09.
2014	4,2623	4,1803
2015	4,2386	4,1585



Wydobynamy to, co najlepsze

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI
WĘGLOWEJ S.A.**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2015 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 KAPITAŁE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	9
1.3. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
2.3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	14
2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI	16
2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	16
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	18
5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	19
6. ZAPASY	20
7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	21
8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	21
9. KAPITAŁ PODSTAWOWY	22
10. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	22
11. KREDYTY I POŻYCZKI	23
12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	24
13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	27
14. REZERWY	28
15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30
16. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	30
17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31
18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31
19. ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIU	32
20. SEGMENTY OPERACYJNE	33
21. PODATEK DOCHODOWY	34
22. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ	35
23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	35
24. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	36

25. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I NABYCIA (OBJĘCIA) AKCJI	37
26. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	38
26.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	38
26.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM.....	42
26.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ.....	43
27. POZYCJE WARUNKOWE	44
28. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH	44
29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
30. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	46
31. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	47

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	11 651,9	12 153,6
Wartości niematerialne	4	147,5	156,2
Nieruchomości inwestycyjne	5	23,1	23,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,4	1,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		597,3	436,9
Pozostałe długoterminowe aktywa		313,1	313,9
Razem aktywa trwałe		12 734,3	13 085,9
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	574,7	538,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7	766,7	1 008,2
Nadpłacony podatek dochodowy		2,9	2,5
Pochodne instrumenty finansowe		4,6	2,9
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	10,9
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		2,7	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	494,6	720,5
Razem aktywa obrotowe		1 846,2	2 283,4
RAZEM AKTYWA		14 580,5	15 369,3

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2015	31.12.2014
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	(86,4)	(56,8)
Zyski zatrzymane		4 393,3	5 012,2
		6 463,8	7 112,3
Udziały niekontrolujące		119,0	155,2
Razem kapitał własny		6 582,8	7 267,5
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	11	101,5	105,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12	102,6	36,9
Pochodne instrumenty finansowe		1,3	0,3
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		41,9	42,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	733,8	2 803,9
Rezerwy	14	2 671,2	700,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	298,9	298,6
Razem zobowiązania długoterminowe		3 951,2	3 987,3
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	11	110,8	100,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12	1 380,1	1 272,2
Pochodne instrumenty finansowe		4,0	15,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6,0	1,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	202,0	306,6
Rezerwy	14	202,1	208,4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	2 141,5	2 210,1
Razem zobowiązania krótkoterminowe		4 046,5	4 114,5
Razem zobowiązania		7 997,7	8 101,8
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		14 580,5	15 369,3

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Przychody ze sprzedaży	17	1 695,1	5 196,8	1 652,6	4 781,3
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	18	(1 673,8)	(5 228,9)	(1 655,8)	(4 861,6)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		21,3	(32,1)	(3,2)	(80,3)
Koszty sprzedaży	18	(88,7)	(257,0)	(81,7)	(257,3)
Koszty administracyjne	18	(132,2)	(417,5)	(194,9)	(427,2)
Pozostałe przychody		43,3	100,2	11,5	116,5
Zysk na okazjonalnym nabyciu	19	-	-	297,4	297,4
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów		207,9	207,9	-	-
Pozostałe koszty		(17,3)	(243,1)	(5,4)	(24,9)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		(5,1)	(10,2)	(6,2)	10,4
Zysk/(strata) operacyjny/a		29,2	(651,8)	17,5	(365,4)
Przychody finansowe		3,0	30,3	14,0	31,5
Koszty finansowe		(32,0)	(136,8)	(45,2)	(108,7)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych		-	0,1	-	0,3
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		0,2	(758,2)	(13,7)	(442,3)
Podatek dochodowy	21	0,4	135,3	52,5	139,7
Zysk/(strata) netto		0,6	(622,9)	38,8	(302,6)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(4,0)	(36,5)	(32,6)	(32,6)
Podatek dochodowy	21	0,7	6,9	6,2	6,2
Inne całkowite dochody razem		(3,3)	(29,6)	(26,4)	(26,4)
Całkowite dochody razem		(2,7)	(652,5)	12,4	(329,0)
Zysk/(strata) netto przypadający na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	22	0,9	(623,4)	38,2	(305,0)
- udziały niekontrolujące		(0,3)	0,5	0,6	2,4
Całkowite dochody przypadające na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		(2,4)	(653,0)	11,8	(331,4)
- udziały niekontrolujące		(0,3)	0,5	0,6	2,4
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	22	-	(5,31)	-	(2,60)

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

Nota	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej						
	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 2014 roku	1 251,9	905,0	-	6 028,1	8 185,0	166,6	8 351,6
Całkowite dochody razem:	-	-	(26,4)	(305,0)	(331,4)	2,4	(329,0)
- zysk/(strata) netto	-	-	-	(305,0)	(305,0)	2,4	(302,6)
- inne całkowite dochody	-	-	(26,4)	-	(26,4)	-	(26,4)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(1,0)	(1,0)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	8,2	8,2	(12,2)	(4,0)
Stan na 30 września 2014 roku	1 251,9	905,0	(26,4)	5 731,3	7 861,8	155,8	8 017,6
Stan na 1 stycznia 2015 roku	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	10	-	(29,6)	-	(29,6)	-	(29,6)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(0,6)	(0,6)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	25	-	-	4,5	4,5	(36,1)	(31,6)
Stan na 30 września 2015 roku	1 251,9	905,0	(86,4)	4 393,3	6 463,8	119,0	6 582,8

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	Nota	2015	2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	24	591,1	229,4
Odsetki zapłacone		(8,7)	(7,3)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(11,7)	4,6
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymane zwroty		(15,1)	24,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		555,6	250,7
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(843,5)	(1 149,1)
Nabycie wartości niematerialnych		(5,1)	(10,4)
Nabycie aktywów finansowych		(2,5)	(16,7)
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	19	-	(1 160,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		5,1	1,8
Sprzedaż aktywów finansowych		4,8	3,1
Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych		10,5	-
Dywidendy otrzymane		0,2	0,6
Odsetki otrzymane		7,3	24,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(823,2)	(2 306,7)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		78,4	13,2
Spląty kredytów i pożyczek		(72,6)	(56,1)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	12	116,7	1 212,6
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(61,2)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		(0,6)	(1,0)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi		(16,3)	(9,4)
Wydatki związane z emisją dłużnych papierów wartościowych	12	(7,5)	-
Płatności związane z leasingiem finansowym		(28,5)	(9,2)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej	12	(25,5)	-
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(2,7)	(5,4)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		41,4	1 083,5
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(226,2)	(972,5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		720,5	2 036,9
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,3	2,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8	494,6	1 066,4

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

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.

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 Grupę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Zdaniem Zarządu JSW okolicznością, która mogłaby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy jest potencjalna możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji w przypadku niepowodzenia prowadzonych negocjacji w sprawie podpisania umowy restrukturyzacyjnej w terminie do 30 listopada 2015 roku.

Zgodnie z podpisaną Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku, JSW zobowiązana była do przeprowadzenia, do 30 lipca 2015 roku, procesu emisji obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych w celu dokonania wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Obligatariusze zostali przez Jednostkę dominującą poinformowani, że z uwagi na niekorzystne warunki rynkowe, JSW nie jest w stanie wywiązać się z tego obowiązku i złożyła wniosek o wstrzymanie się przez każdego Obligatariusza do 31 października 2015 roku z wykonaniem przysługującego mu prawa do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji. Ponadto JSW zobowiązała się podjąć działania mające na celu stworzenie nowej struktury finansowej Grupy Kapitałowej.

W dniu 7 września 2015 roku ING Bank Śląski S.A. doręczył JSW żądanie wcześniejszego wykupu części obligacji.

JSW realizuje proces negocjacji z Obligatariuszami zmierzający do zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej.

W efekcie prowadzonych negocjacji Jednostka dominująca w dniu 24 września 2015 roku zawarła z Obligatariuszami Umowę o dalszej współpracy. W trakcie obowiązywania Umowy o dalszej współpracy Obligatariusze zobowiązali się do:

- powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji z uwagi na brak dokonania przez JSW emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych do dnia 30 lipca 2015 roku;
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia i podpisania, do 15 października 2015 roku, listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW;
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia scenariusza restrukturyzacji zadłużenia JSW i Grupy Kapitałowej JSW poprzez zawarcie umowy restrukturyzacyjnej w terminie do 30 listopada 2015 roku.

Jednostka dominująca nadal prowadzi negocjacje z Obligatariuszami w celu uzgodnienia i podpisania listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW („Term Sheet”), który miał zostać uzgodniony do dnia 15 października 2015 roku. Brak podpisania i uzgodnienia Term Sheetu nie stanowi podstawy do wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku. Podstawę wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy będzie stanowił brak podpisania i uzgodnienia Term Sheetu do dnia 16 listopada 2015 roku (włącznie).

Ponadto, w Umowie o dalszej współpracy, ING Bank Śląski S.A. wyraził zgodę na odroczenie terminu wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu i doręczonym JSW w dniu 7 września 2015 roku. Odroczenie terminu wymagalności przewiduje dokonanie płatności w trzech ratach w terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy. W dniu 15 października 2015 roku dokonano zapłaty pierwszej raty z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 350 000 USD wraz z odsetkami.

Warunki i terminy wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu Obligacji określono w Umowie o dalszej współpracy, tj.:

- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 20 000 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie) termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku lub w terminie nie krótszym niż 10 dni roboczych od dnia przedłożenia stosownego wezwania JSW do zapłaty tego roszczenia przez ING Bank Śląski, przy czym złożenie takiego wezwania może nastąpić nie wcześniej niż 3 grudnia 2015 roku;
- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 7 600 000 USD oraz 6 260 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie w dniu 1 grudnia 2015 roku (włącznie) lub przed tym dniem termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 18 grudnia 2015 roku.

Jeżeli Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy.

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności oraz poprawy efektywności działania, zgodnie z Programem Restrukturyzacji opisanym w Punkcie 4.2. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, w Jednostce dominującej podejmowane i realizowane są liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

1.3. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2015 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 2015 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 23 spółkach powiązanych, w tym:

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

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

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

				Procentowy udział spółek Grupy w kapitałe podstawowym	
Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	30.09.2015	31.12.2014
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 węglpochodnych	95,71%	95,71%
3.	Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”)	Wałbrzych	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglpochodnych	85,03%	85,03%
4.	Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. („SEJ”)	Jastrzębie- Zdrój	Produkcja energii elektrycznej i ciepłej oraz sprężonego powietrza, dystrybucja, handel i usługi w powyższym zakresie	100%	100%
5.	Polski Koks S.A. („Polski Koks”)	Katowice	Sprzedaż węgla i koksu na rynkach krajowym i zagranicznym, głównie produktów Grupy	100%	100%
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%	100%
7.	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie- Zdrój	Prowadzenie robót górniczych oraz działalność usługowa w zakresie remontu maszyn i urządzeń, ich konserwacja, usługi serwisowe	100%	100%
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%	100%
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%	100%
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%	100%
13.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie- Zdrój	Szkolenia oraz działalność wspomagająca górnictwo	100%	100%

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

				Procentowy udział spółek Grupy w kapitałe podstawowym	
Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	30.09.2015	31.12.2014
Spółki pośrednio zależne					
14.	Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100%	100%
15.	Zakład Remontów Mechanicznych Sp. z o.o. („ZRM”) *	Dąbrowa Górnicza	Usługi remontów maszyn, urządzeń i narzędzi mechanicznych oraz sprzętu elektrycznego i przyrządów kontrolno-pomiarowych	-	100%
16.	P.P.H.U. REM-BUD Sp. z o.o. („Rem-Bud”) *	Zabrze	Wykonawstwo i remonty budowlane	-	100%
17.	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%	-
18.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów	100%	100%
19.	Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. („epeKoks”)	Wałbrzych	Usługi w zakresie energetyki, elektryki oraz automatyki kontrolno-pomiarowej, usługi projektowe w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej	100%	100%
20.	SEJ Serwis Sp. z o.o. („SEJ Serwis”)	Jastrzębie- Zdrój	Usługi w zakresie obsługi pralni, łaźni, sprzątnia, konserwacji, obsługi sprzętu ciężkiego oraz obsługi i utrzymania ruchu urządzeń elektroenergetycznych i instalacji energetycznych	100%	100%
21.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. („PEC”)	Jastrzębie- Zdrój	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja ciepła oraz obrót ciepłem	100%	99,54%
22.	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%
23.	Polski Koks Forwarding&Shipping Agency Sp. z o. o. („Polski Koks F&S” Agency)	Gdynia	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych	100%	100%
24.	JSW Finance AB (publ) (“JSW Finance”)	Sztokholm	Spółka specjalnego przeznaczenia utworzona w celu emisji obligacji na międzynarodowych rynkach finansowych	- **	100%
25.	Zakład Odsalania Dębieńsko Sp. z o.o. („ZOD”)	Czerwionka -Leszczyń	Utylizacja słonych wód kopalnianych w celu ochrony wód powierzchniowych i produkcja soli	- ***	100%

* W dniu 14 kwietnia 2015 roku nastąpiło połączenie Zakładu Remontów Mechanicznych Sp. z o.o. oraz P.P.H.U. REM-BUD Sp. z o.o. poprzez zawiązanie nowej spółki pod firmą ZREM-BUD Sp. z o.o., z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, co zostało opisane w Nocie 25.

** W dniu 24 lipca 2015 roku Walne Zgromadzenie spółki Polski Koks wyraziło zgodę na zbycie 100% udziałów w JSW Finance AB celem likwidacji. W dniu 6 sierpnia 2015 roku spółka Polski Koks zbyła 56 500 akcji w JSW Finance AB za cenę 67 000,00 SEK spółce S-bolag Börsen AB, jako finalnemu nabywcy, w celu rozwiązania spółki.

*** W dniu 10 kwietnia 2015 roku Zarządy spółek PGWiR i ZOD uzgodniły treść Planu Połączenia. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1, 515 § 1 oraz 516 § 6 w zw. z art. 516 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku spółki ZOD na spółkę PGWiR bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej. Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 1 lipca 2015 roku, przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Struktura Grupy Kapitałowej (schemat) uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na 30 września 2015 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 2015 roku.

Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy, które miały miejsce w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 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 2015 roku.

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

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 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 2014 roku.

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku:

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

Zastosowanie powyższych standardów i zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na kwoty wykazane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

b) Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR i Unię Europejską, które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze.

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”,
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z kontrahentami”,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”.

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

2.3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz wielkości wykazane w skonsolidowanym 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.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Grupa dokonała aktualizacji wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które były zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w bieżącym oraz w trakcie kolejnych okresów sprawozdawczych, omówiono poniżej.

Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalń

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

Kopalnie	Według stanu obowiązującego	
	na 30.09.2015	na 31.12.2014
Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie”		
– Ruch „Borynia”	do 31.12.2030	do 31.12.2030
– Ruch „Zofiówka”	do 31.12.2051	do 31.12.2051
– Ruch „Jas-Mos”	do 31.12.2022	do 31.12.2022
Zakład Górniczy KWK „Budryk”	do 31.12.2077	do 31.12.2077
Zakład Górniczy KWK „Krupiński”	* do 31.12.2030	do 31.12.2030
Zakład Górniczy KWK „Pniówek”	do 31.12.2051	do 31.12.2051
Zakład Górniczy KWK „Knurów-Szczygłowice”		
– Ruch „Knurów”	do 31.12.2072	do 31.12.2072
– Ruch „Szczygłowice”	do 31.12.2078	do 31.12.2078

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

Powyższe prognozy żywotności kopalń sporządzone zostały przy założeniu pełnego sczerpania udokumentowanych zasobów węgla w czynnych kopalniach JSW. Założenie to obejmuje realizację przyszłych inwestycji, związanych z budową nowych poziomów wydobywczych lub udostępnieniem i zagospodarowaniem nowych złóż. Jeżeli z uwagi na uwarunkowania rynkowe nie będzie możliwości finansowych realizacji inwestycji związanych z pełnym udostępnieniem udokumentowanych zasobów, okresy żywotności poszczególnych kopalń mogą ulec skróceniu lub też eksploatacja niektórych zasobów może okazać się nierentowna.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Mając na uwadze stale pogarszające się warunki rynkowe prowadzenia działalności wydobywczej, ograniczoność zasobów finansowych oraz dalszy spadek cen węgla energetycznego, Zarząd JSW - nie podejmując ostatecznej decyzji co do dalszego sposobu i okresu funkcjonowania KWK Krupiński - kierując się zasadą ostrożnego podejścia, dokonał weryfikacji i oszacował skrócony okres użytkowania wszystkich składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost amortyzacji o 50,4 mln zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku.

W dniu 21 października 2015 roku Zarząd JSW przyjął okres prowadzenia eksploatacji w KWK Krupiński jako samodzielnej kopalni do końca 2021 roku.

Utrata wartości aktywów trwałych

Biorąc pod uwagę funkcjonowanie kopalń w warunkach trudnej sytuacji rynkowej, ograniczone zasoby finansowe, spadające ceny węgla oraz nadpodaż węgla energetycznego, stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów produkujących węgiel w JSW na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Grupa dokonuje testów poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne (kopalnie) ustalając ich wartość odzyskiwalną (wartość użytkową), a następnie porównuje z wartością księgową danego ośrodka.

Dla przeprowadzenia testu zastosowano stopę dyskonta 7,03%. W wyniku dokonanych wyliczeń (testu) ustalono wartość odzyskiwalną na podstawie wartości użytkowej dla KWK Krupiński w wysokości 277,0 mln zł. W efekcie powyższego Zarząd JSW podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński w wysokości 211,2 mln zł.

Wysokość odpisu aktualizującego dokonanego w I półroczu 2015 roku, w rozbiu na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, jest przedstawiona w Nocie 3 i 4.

2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Emisja i wykup obligacji przez Jednostkę dominującą

Jednostka dominująca w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Płatności z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu doręczonym JSW przez ING Bank Śląski S.A. w dniu 7 września 2015 roku, są zaprezentowane w Nocie 12.

JSW w bieżącym okresie sprawozdawczym dokonała spłaty odsetek z tytułu emisji obligacji w kwocie 25,5 mln zł.

Emisja dłużnych papierów wartościowych przez JSW nastąpiła z dniem 6 sierpnia 2014 roku - szczegóły tej emisji zostały zaprezentowane w Nocie 12.

Emisja i wykup obligacji przez SEJ

W ramach podpisanej przez spółkę SEJ Umowy Programu Emisji Obligacji z dnia 17 października 2013 roku, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku spółka SEJ wyemitowała obligacje o łącznej kwocie 116,7 mln zł.

W ramach Transzy A spółka SEJ wyemitowała w I półroczu 2015 roku następujące obligacje:

- w dniu 30 marca 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- w dniu 20 maja 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- w dniu 26 czerwca 2015 roku o wartości 23,7 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 grudnia 2019 roku.

W ramach Transzy B spółka SEJ wyemitowała w dniu 29 września 2015 roku obligacje o wartości 51,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 29 grudnia 2015 roku.

W bieżącym okresie sprawozdawczym roku nie przypadały do wykupu żadne dłużne papiery wartościowe spółki SEJ.

Szczegóły Programu Emisji Obligacji zostały przedstawione w Nocie 12.

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2015	31.12.2014
Grunty	62,2	62,2
Budynki i budowle	5 826,8	5 763,4
Wyrobniska ruchowe	980,5	1 109,8
Urządzenia techniczne i maszyny	3 316,2	3 371,5
Inne rzeczowe aktywa trwałe	146,7	166,8
Inwestycje rozpoczęte	1 319,5	1 679,9
Razem	11 651,9	12 153,6

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	18 682,0	15 296,7	15 296,7
Umorzenie na początek okresu *	(6 528,4)	(5 570,7)	(5 570,7)
Wartość księgowa netto na początek okresu	12 153,6	9 726,0	9 726,0
Zwiększenia	746,9	1 739,1	1 151,4
Nabycie jednostek gospodarczych	-	2 227,9	2 213,1
Zmniejszenia	(15,0)	(14,9)	(7,8)
Amortyzacja	*** (1 022,0)	(1 290,5)	(927,5)
Odpis aktualizujący **	(211,6)	(234,0)	0,5
Wartość księgowa netto na koniec okresu	11 651,9	12 153,6	12 155,7

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

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

*** Amortyzacja na dzień 30 września 2015 roku obejmuje również kwotę wzrostu amortyzacji wynikającą ze zmiany okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych KWK Krupiński

Mając na uwadze funkcjonowanie kopalń w warunkach trudnej sytuacji rynkowej, ograniczone zasoby finansowe, drastyczny spadek cen węgla energetycznego oraz nadpodaż węgla energetycznego - Zarząd JSW stwierdził konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów JSW na dzień 30 czerwca 2015 roku. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu zostały opisane w Nocie 2.3.

Dokonany w wyniku przeprowadzonego testu odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych KWK Krupiński wynosi 210,6 mln zł. Odpis ten dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30 września 2015 roku wynoszą 433,1 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku: 300,8 mln zł). W bieżącym okresie utworzono odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 212,1 mln zł, rozwiązano odpis w wysokości 0,5 mln zł i wykorzystano 79,3 mln zł odpisu aktualizującego.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 3,1 mln zł.

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

4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.09.2015	31.12.2014
Informacja geologiczna	13,3	14,6
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	85,2	86,1
Pozostałe wartości niematerialne	49,0	55,5
Razem	147,5	156,2

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	234,6	160,5	160,5
Umorzenie na początek okresu	(78,4)	(82,6)	(82,6)
Wartość księgowa netto na początek okresu	156,2	77,9	77,9
Zwiększenia *	14,2	42,6	27,0
Nabycie jednostek gospodarczych	-	64,1	62,9
Zmniejszenia *	(13,5)	(16,8)	(6,5)
Amortyzacja	*** (8,8)	(12,2)	(8,2)
Odpis aktualizujący **	(0,6)	0,6	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	147,5	156,2	153,1

* Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne

*** Amortyzacja na dzień 30 września 2015 roku obejmuje również kwotę wzrostu amortyzacji wynikającą ze zmiany okresu użytkowania wartości niematerialnych KWK Krupiński

Mając na uwadze funkcjonowanie kopalń w warunkach trudnej sytuacji rynkowej, ograniczone zasoby finansowe, drastyczny spadek cen węgla energetycznego oraz nadpodaż węgla energetycznego - Zarząd JSW stwierdził konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów JSW na dzień 30 czerwca 2015 roku. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu zostały opisane w Nocie 2.3.

Dokonany w wyniku przeprowadzonego testu odpis aktualizujący wartości niematerialne KWK Krupiński wynosi 0,6 mln zł. Odpis ten dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 30 września 2015 roku wynoszą 1,2 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku: 1,8 mln zł). W bieżącym okresie utworzono odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 0,6 mln wykorzystano 1,2 mln zł odpisu aktualizującego.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne ujmowane jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty/przychody”.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły w Grupie skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych.

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.

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

Świadectwa pochodzenia energii	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Wartość księgowa netto na początek okresu	5,6	-	-
Zwiększenia	13,2	22,3	11,9
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	(12,6)	(16,7)	(6,4)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	6,2	5,6	5,5

5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	30.09.2015	31.12.2014
Nieruchomości inwestycyjne	23,1	23,6
Razem	23,1	23,6

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	31,0	29,3	29,3
Umorzenie na początek okresu *	(7,4)	(6,8)	(6,8)
Wartość księgowa netto na początek okresu	23,6	22,5	22,5
Zwiększenia	-	1,7	1,7
Amortyzacja	(0,5)	(0,6)	(0,5)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	23,1	23,6	23,7

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne

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

Składnikiem inwestycji w nieruchomości jest budynek hotelu „Różany Gaj” oddany niezależnemu operatorowi do prowadzenia działalności handlowej, którego wartość księgowa na dzień 30 września 2015 roku wynosi 23,1 mln zł. W dniu 3 lutego 2015 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie sprzedaży, w formie przetargu ustnego, nieruchomości zabudowanej budynkiem hotelu „Różany Gaj” wraz z wyposażeniem. W terminie określonym w ogłoszeniu przetargowym nie została złożona żadna oferta kupna hotelu, w związku z tym przetarg, który odbył się w dniu 9 czerwca 2015 roku, nie przyniósł rezultatu.

6. ZAPASY

	30.09.2015	31.12.2014
Materiały	75,8	66,6
Produkcja w toku	8,9	7,6
Wyroby gotowe	444,6	456,4
Towary	45,4	7,6
Razem	574,7	538,2

Zapas wyrobów gotowych obejmuje m.in. zapas 340 tys. ton węgla sprzedanego zgodnie z postanowieniami przepisów prawa i przechowywanego przez JSW na swoim terenie na dzień 30 września 2015 roku, który nie mógł zostać zakwalifikowany do sprzedaży ze względu na postanowienia MSR 18 „Przychody”.

Zapas towarów obejmuje głównie zapas węgla będącego własnością Kompanii Węglowej S.A., a nie objętego umową zakupu KWK Knurów-Szczygłowice (ZORG) i znajdującego się na terenie KWK Knurów-Szczygłowice na dzień transakcji, do nabycia którego JSW zobowiązała się zgodnie z podpisaną Umową sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A. z dnia 10 kwietnia 2014 roku. Nabycie węgla ma następować w 15 równych ratach poczynawszy od stycznia 2015 roku, z tym że KW S.A. może równocześnie dokonywać sprzedaży tego węgla. Na dzień 30 września 2015 roku ujęto proporcjonalnie wyliczoną wielkość zapasu węgla wynikającą z powyższej umowy w kwocie 40,4 mln zł (209,9 tys. ton). Pozostałe potencjalne zobowiązania wynikające z realizacji Umowy sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A. są przedstawione w Nocie 27.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2015	2014
Stan na 1 stycznia	55,6	29,6
Utworzenie odpisu	128,9	68,8
Wykorzystanie odpisu	(66,6)	(36,4)
Odwrócenie odpisu	(6,1)	(1,2)
Stan na 30 września	111,8	60,8

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.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w bieżącym okresie sprawozdawczym dotyczą wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów i towarów.

7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30.09.2015	31.12.2014
Należności handlowe brutto	650,2	766,1
Odpis aktualizujący	(80,1)	(82,6)
Należności handlowe netto	570,1	683,5
Czynne rozliczenia międzyokresowe	13,0	9,7
Przedpłaty	41,6	45,6
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	45,0	124,5
Pozostałe należności *	97,0	144,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	766,7	1 008,2

* W tej pozycji prezentowane są należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, które na dzień 30 września 2015 roku wynoszą 40,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 119,3 mln zł). Okres realizacji tych należności może sięgnąć do kilku lat.

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2015	2014
Stan na 1 stycznia	82,6	97,2
Utworzenie odpisu	3,3	2,9
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(1,0)	(10,7)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(4,8)	(3,7)
Stan na 30 września	80,1	85,7

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

8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.09.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	405,6	556,4
Krótkoterminowe depozyty bankowe	89,0	164,1
Razem	494,6	720,5
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	59,8	20,7

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na 30 września 2015 roku 59,8 mln zł (31 grudnia 2014 roku: 20,7 mln zł) i obejmuje głównie wadia, zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz środki pozyskane z emisji obligacji SEJ przeznaczone na wybrane zadania inwestycyjne.

9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2014 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 30 września 2015 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 2015 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 30 września 2015 roku składa się z następujących serii akcji:

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

10. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.09.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	(56,8)	-
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(39,0)	(70,9)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	(1,3)	0,8
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z braku realizacji pozycji zabezpieczanej	3,8	-
Podatek odroczoney	6,9	13,3
Stan na koniec okresu	(86,4)	(56,8)

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 12,3 mln USD oraz 26,0 mln EUR.

W ramach Grupy Kapitałowej jedna ze spółek zabezpieczająca się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje IRS o nominale 65,7 mln zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę (29,6) mln zł, z czego:

- kwota 11,1 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (8,1) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (1,3) mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota 3,8 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z braku realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota (42,0) mln zł stanowi wartość ujemnych różnic kursowych z wyceny wyemitowanych obligacji w części skutecznej,
- kwota 6,9 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczoney).

11. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2015	31.12.2014
Długoterminowe:	101,5	105,3
Kredyty bankowe	79,6	65,4
Pożyczki	21,9	39,9
Krótkoterminowe:	110,8	100,5
Kredyty bankowe	78,9	59,8
Pożyczki	31,9	40,7
Razem	212,3	205,8

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 2015 roku zostały zabezpieczone w następujący sposób:

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 782,7 mln zł,
- zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych w kwocie 800,0 mln zł,
- przelew wierzytelności wynikających z wybranych kontraktów w wysokości 88,6 mln zł,
- poręczenia w kwocie 29,6 mln zł,
- gwarancje bankowe w kwocie 20,9 mln zł.

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

12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 482,7	1 309,1
Razem	1 482,7	1 309,1
w tym:		
- część długoterminowa	102,6	36,9
- część krótkoterminowa	1 380,1	1 272,2

Emisja obligacji przez Jednostkę dominującą

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

Wyemitowane obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w formie:

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

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

Oprocentowanie obligacji w PLN jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę, natomiast oprocentowanie obligacji w USD jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę LIBOR 6M powiększoną o stałą marżę, z możliwością podwyższenia marży na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Zgodnie z mechanizmem wykupu obligacji, obligacje będą wykupywane w okresach półrocznych począwszy od 30 grudnia 2016 roku. Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na 30 grudnia 2020 roku, a wykup obligacji zostanie dokonany według ich wartości nominalnej.

Zgodnie z podpisanymi Warunkami Emisji Obligacji, Obligatariusze mają prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu za Zgodą lub w razie wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

Zgodnie z Programem Emisji, JSW (bezpośrednio lub za pośrednictwem członka Grupy) zobowiązana była do przeprowadzenia, do 30 lipca 2015 roku, procesu emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych w celu dokonania wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji („Obligacje na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych”).

W przypadku pozyskania takich środków JSW zobowiązała się niezwłocznie dokonać wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Zgodnie z Programem Emisji, każdy obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji w przypadku:

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

JSW, z uwagi na warunki rynkowe, podjęła decyzję o neuruchomieniu w IV kwartale 2014 roku planowanej emisji euroobligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 32/2014.

W celu minimalizacji ryzyka wymagalności wyemitowanych papierów dłużnych w krótkim terminie, JSW podjęła działania zmierzające do odroczenia zobowiązania wobec Obligatariuszy, warunkującego możliwość wystąpienia z żądaniem przedterminowego wykupu. JSW zwróciła się do Obligatariuszy o wstrzymanie się przez każdego Obligatariusza, do 31 października 2015 roku, z wykonaniem przysługującego każdemu Obligatariuszowi prawa do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 37/2015.

W efekcie prowadzonych negocjacji Jednostka dominująca w dniu 24 września 2015 roku zawarła z Obligatariuszami Umowę o dalszej współpracy. W trakcie obowiązywania Umowy o dalszej współpracy Obligatariusze zobowiązali się do:

- powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji z uwagi na brak dokonania przez Jednostkę dominującą emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych do dnia 30 lipca 2015 roku;
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia i podpisania, do 15 października 2015 roku, listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW;
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia scenariusza restrukturyzacji zadłużenia JSW i Grupy Kapitałowej JSW poprzez zawarcie umowy restrukturyzacyjnej w terminie do 30 listopada 2015 roku.

Jednostka dominująca nadal prowadzi negocjacje z Obligatariuszami w celu uzgodnienia i podpisania listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW („Term Sheet”), który miał zostać uzgodniony do dnia 15 października 2015 roku. Brak podpisania i uzgodnienia Term Sheetu nie stanowi podstawy do wypowiedzenia umowy o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku. Podstawę wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy będzie stanowił brak podpisania i uzgodnienia Term Sheetu do dnia 16 listopada 2015 roku (włącznie).

Ponadto, w Umowie o dalszej współpracy, ING Bank Śląski S.A. wyraził zgodę na odroczenie terminu wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu i doręczonym JSW w dniu 7 września 2015 roku. Odroczenie terminu wymagalności przewiduje dokonanie płatności w trzech ratach w terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy. W dniu 15 października 2015 roku dokonano zapłaty pierwszej raty z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 350 000 USD wraz z odsetkami.

Warunki i terminy wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu Obligacji określono w Umowie o dalszej współpracy, tj.:

- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 20 000 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie) termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku lub w terminie nie krótszym niż 10 dni roboczych od dnia przedłożenia stosownego wezwania JSW do zapłaty tego roszczenia przez ING Bank Śląski, przy czym złożenie takiego wezwania może nastąpić nie wcześniej niż 3 grudnia 2015 roku;
- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 7 600 000 USD oraz 6 260 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie

w dniu 1 grudnia 2015 roku (włącznie) lub przed tym dniem termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 18 grudnia 2015 roku.

Jeżeli Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy.

Umowa o dalszej współpracy obowiązuje od momentu jej zawarcia do wcześniejszej z następujących dat:

- 30 listopada 2015 roku;
- daty, w której jakkolwiek strona wypowie umowę w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia wskazanych w Umowie o dalszej współpracy; lub
- daty zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej.

Ponadto JSW zobowiązała się do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń Obligacji, tj. zgodnie z Umową o dalszej współpracy zobowiązała się do podpisania Porozumienia w sprawie zabezpieczeń w terminie do dnia 15 października 2015 roku. Dodatkowe zabezpieczenia zaprezentowano w Nocie 30.

Wartość zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych Jednostki dominującej na dzień 30 września 2015 roku ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 1 328,0 mln zł. Wydatki bezpośrednio związane z emisją dłużnych papierów wartościowych poniesione w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w kwocie 7,5 mln zł oraz odsetki zapłacone w tym okresie z tytułu emisji obligacji w kwocie 25,5 mln zł, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

Emisja i wykup obligacji przez SEJ

W dniu 17 października 2013 roku spółka SEJ (Emitent) podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Alior Bankiem S.A. jako gwarantami emisji i nabywcami obligacji na rynku pierwotnym Umowę Programu Emisji Obligacji do kwoty 420,0 mln zł. Wartość nominalna obligacji wynosi 100 000,00 zł. Program przewiduje wielokrotne emisje obligacji w ramach dwóch transz:

- Transza „A” przy uwzględnieniu nieodnawialnego charakteru do kwoty 369,0 mln zł. Dzień wykupu 20 grudnia 2022 roku.
- Transza „B” przy uwzględnieniu odnawialnego charakteru do kwoty nie wyższej niż 51,0 mln zł. Okres dostępności do 20 września 2017 roku. Dzień wykupu do 20 grudnia 2017 roku.

W ramach Transzy A spółka SEJ wyemitowała obligacje długoterminowe:

- w dniu 17 listopada 2014 roku o wartości 36,9 mln zł, których dzień wykupu przypada na 20 grudnia 2018 roku,
- w dniu 30 marca 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- w dniu 20 maja 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- w dniu 26 czerwca 2015 roku o wartości 23,7 mln zł, których termin wykupu przypada na 20 grudnia 2019 roku.

W ramach Transzy B spółka SEJ wyemitowała obligacje krótkoterminowe:

- w dniu 29 września 2015 roku o wartości 51,0 mln zł, których termin wykupu przypada na 29 grudnia 2015 roku.

W ramach Transzy B w dniu 12 lutego 2014 roku spółka SEJ dokonała wykupu obligacji krótkoterminowych w kwocie 51,0 mln zł wyemitowanych w dniu 12 listopada 2013 roku. W dniu 11 kwietnia 2014 roku spółka SEJ wyemitowała kolejne obligacje krótkoterminowe Transzy B w kwocie 10,2 mln zł, których wykup nastąpił w dniu 11 lipca 2014 roku. W dniu 29 września 2015 roku spółka SEJ dokonała wykupu obligacji krótkoterminowych Transzy B w kwocie 51,0 mln zł wyemitowanych w dniu 29 czerwca 2015 roku.

Środki pochodzące z emisji obligacji SEJ są przeznaczone na sfinansowanie zadania inwestycyjnego pn. „Program rozwoju – energetyka 2016, w oparciu o realizację budowy bloku fluidalnego CFB 75 MWe w Elektrociepłowni Zofiówka oraz projekty modernizacyjno-rozwojowe związane z istniejącymi aktywami SEJ i PEC”.

Na dzień 30 września 2015 roku obligacje zostały zabezpieczone w następujący sposób:

- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach do kwoty 504,0 mln zł,

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

Wartość zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych przez SEJ na dzień 30 września 2015 roku ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 154,7 mln zł.

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

13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	211,1	226,0
– nagród jubileuszowych	383,9	400,7
– rent wyrównawczych	215,6	223,1
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	2,1	1 897,4
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	25,2	248,8
– pozostałych świadczeń dla pracowników	97,9	114,5
Razem	935,8	3 110,5
w tym:		
– część długoterminowa	733,8	2 803,9
– część krótkoterminowa	202,0	306,6

Kwoty powyższych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (za wyjątkiem pozostałych świadczeń dla pracowników) ujętych na dzień 30 września 2015 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2014 roku.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Jednostki dominującej, podjął uchwałę o odstąpieniu od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów począwszy od 2015 roku oraz rozwiązaniu rezerw utworzonych na ten cel w łącznej kwocie 1 950,9 mln zł.

14. REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnice	Likwidacja zakładu górniczego	Opiata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku							
Długoterminowe	-	166,7	496,9	35,7	-	0,9	700,2
Krótkoterminowe	84,4	61,4	-	4,3	-	58,3	208,4
Razem	84,4	228,1	496,9	40,0	-	59,2	908,6
Utworzenie dodatkowych rezerw	38,1	44,8	-	0,9	1 950,9	11,2	2 045,9
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(0,8)	(11,1)	-	-	-	(10,4)	(22,3)
Koszty odsetkowe	20,3	-	9,9	-	-	1,0	31,2
Wykorzystanie rezerw	(44,8)	(36,2)	(6,8)	(0,5)	-	(1,8)	(90,1)
Stan na 30 września 2015 roku							
Długoterminowe	-	183,5	500,0	35,7	1 950,9	1,1	2 671,2
Krótkoterminowe	97,2	42,1	-	4,7	-	58,1	202,1
Razem	97,2	225,6	500,0	40,4	1 950,9	59,2	2 873,3

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 górnich, co zostało szerzej opisane w Nocie 28. 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 2015 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych wynosi 70,8 mln zł. Pozostała rezerwa na podatek od nieruchomości w wysokości 0,8 mln zł została rozwiązana z uwagi na uznanie przez gminy za 2010 rok zwolnienia z opodatkowania infrastruktury kolejowej.

Dokonana przez koksownię 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. Na dzień 30 września 2015 roku rezerwa ta wynosi 26,4 mln zł.

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 2015 roku wynosi 225,6 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 2015 roku wynosi 500,0 mln zł. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności kopalń, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Na dzień 30 września 2015 roku JSW posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 31,9 mln zł. Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującą ustawą o ochronie gruntów rolnych na Jednostce dominującej ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej.

Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Jednostki dominującej, podjął uchwałę o odstąpieniu od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów poczynawszy od 2015 roku oraz rozwiązaniu rezerw utworzonych na ten cel w łącznej kwocie 1 950,9 mln zł. Równocześnie, pomimo posiadania zarówno pozytywnych opinii prawnych co do braku możliwości dochodzenia roszczeń przez byłych pracowników, jak i korzystnych wyroków sądowych w podobnych sprawach, Zarząd JSW uwzględniając ryzyko skierowania przez emerytów i rencistów potencjalnych pozwów sądowych związanych z wypłatą tego świadczenia, podjął uchwałę o utworzeniu rezerw w tej samej wysokości z tytułu potencjalnych sporów sądowych w wysokości 1 950,9 mln zł. Jednostka dominująca przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie..

Pozostałe rezerwy

Osobom trzecim przysługuje potencjalne odszkodowanie za bezumowne korzystanie z nieruchomości (grunty w byłej strefie ochronnej), na które spółka JSW KOKS (dawniej Koksownia Przyjaźń) oddziałuje swoimi instalacjami. Okres odszkodowania zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego wynosi 10 lat. W związku z powyższym JSW KOKS ujmuje rezerwę na zobowiązania z tytułu odszkodowań. Na dzień 30 września 2015 roku wartość rezerwy wynosi 15,3 mln zł.

Spółka JSW KOKS jest stroną postępowania spornego przeciwko Polskim Kolejom Państwowym S.A. PKP S.A. pismami z dnia 18 marca 2010 roku skierowanymi do Sądu Okręgowego w Katowicach, wniosła o wszczęcie egzekucji na podstawie niżej wymienionych wyroków w łącznej kwocie 9,6 mln zł. W toku postępowania Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Legionowie w marcu 2010 roku zajął część spornej wierzytelności w kwocie 2,0 mln zł. Powyższe roszczenia zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku w Nocie 19. W dniu 16 września 2015 roku Sąd Najwyższy po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym skargi kasacyjnej PKP postanowił odmówić przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania, kończąc spór w tym zakresie. W związku z zakończonym postępowaniem Zarząd spółki podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy w kwocie 7,6 mln zł z powodu braku podstaw do jej utrzymania.

15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	969,6	917,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	134,6	111,3
Rozliczenia międzyokresowe bierne	17,9	10,3
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	189,9	333,4
– zobowiązania inwestycyjne	154,3	310,8
– zobowiązania inne	35,6	22,6
Razem	1 312,0	1 372,7
Zobowiązania niefinansowe		
Przychody przyszłych okresów	205,8	214,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	922,6	921,1
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	456,4	551,5
– zaliczki z tytułu dostaw	80,5	5,4
– wynagrodzenia	324,6	299,6
– pozostałe	61,1	64,6
Razem	1 128,4	1 136,0
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym:	2 440,4	2 508,7
Długoterminowe	298,9	298,6
Krótkoterminowe	2 141,5	2 210,1

16. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	921,2	1 359,9
Pozostałe	49,2	19,7
Razem	970,4	1 379,6

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września * 2015	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września * 2014
Sprzedaż węgla	802,0	2 545,9	768,6	2 012,5
Sprzedaż koksu	725,8	2 097,9	687,4	2 120,2
Sprzedaż węglopochodnych	80,6	239,6	121,1	389,9
Pozostała działalność	86,7	313,4	75,5	258,7
Razem przychody ze sprzedaży	1 695,1	5 196,8	1 652,6	4 781,3

* Zaprezentowane dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zawierają również wyniki KWK Knurów-Szczygłowice. Ze względu na moment włączenia tej kopalni w struktury Grupy, dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku obejmują wyniki tej kopalni od momentu jej włączenia w struktury JSW, tj. od 1 sierpnia 2014 roku.

18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września * 2015	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września * 2014
Amortyzacja	335,3	1 031,3	357,3	936,2
Zużycie materiałów i energii, w tym:	318,3	1 115,8	368,5	1 076,8
- zużycie materiałów	233,3	809,0	280,5	867,0
- zużycie energii	85,0	306,8	88,0	209,8
Usługi obce	382,2	1 163,7	392,2	1 150,2
Świadczenia na rzecz pracowników	879,0	2 610,7	942,4	2 603,0
Podatki i opłaty	53,7	170,4	100,8	165,2
Pozostałe koszty rodzajowe	11,3	31,3	12,6	39,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	37,5	116,0	18,2	50,2
Razem koszty rodzajowe	2 017,3	6 239,2	2 192,0	6 021,4
Koszty sprzedaży	(88,7)	(257,0)	(81,7)	(257,3)
Koszty administracyjne	(132,2)	(417,5)	(194,9)	(427,2)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(103,0)	(346,2)	(99,2)	(367,3)
Zmiana stanu produktów	(19,6)	10,4	(160,4)	(108,0)
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	1 673,8	5 228,9	1 655,8	4 861,6

* Zaprezentowane dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zawierają również wyniki KWK Knurów-Szczygłowice. Ze względu na moment włączenia tej kopalni w struktury Grupy, dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku obejmują wyniki tej kopalni od momentu jej włączenia w struktury JSW, tj. od 1 sierpnia 2014 roku.

W pozycji „Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów” ujęte zostały koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wyliczone w związku z przeprowadzoną w zakładach JSW w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku akcją strajkową i przeprowadzonym po tym okresie rozruchem technologicznym w kwocie 163,7 mln zł oraz koszty związane z pożarem w KWK Knurów-Szczygłowie (Ruch Szczygłowie) w wysokości 8,3 mln zł.

19. ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIU

W dniu 31 lipca 2014 r. została zawarta umowa nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górnego KWK „Knurów-Szczygłowie” („ZORG”) pomiędzy Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”, „KW S.A.”) a JSW S.A. („Kupujący”). ZORG będąca przedmiotem nabycia przez JSW S.A. obejmuje składniki materialne i niematerialne wykorzystywane do wydobywania węgla kamiennego w ramach zakładu górnego Kopalnia Węgla Kamiennego „Knurów-Szczygłowie”, którego zdolności produkcyjne wynoszą 3,8 mln ton węgla rocznie, w tym około 40% węgla koksowego. Zasoby bilansowe węgla ZORG wynoszą 1,26 mld ton, zasoby operatywne 375,1 mln ton, w tym 119,7 mln ton objętych aktualnie obowiązującymi koncesjami. Cena nabycia ZORG wyniosła 1 490 000 000 zł. Do dnia 30 września 2014 roku JSW dokonała zapłaty ceny nabycia w wysokości 1 160,0 mln zł. Źródłem finansowania nabycia aktywów było finansowanie zewnętrzne w formie prywatnej emisji obligacji, opisane w Nocie 12, oraz środki własne Jednostki dominującej.

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

Ze względu na moment nabycia, wyniki ZORG są uwzględnione w wyniku JSW S.A. począwszy od 1 sierpnia 2014 r.

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

	Nota	Dzień nabycia KWK Knurów-Szczygłowie
Rzeczowe aktywa trwałe	3	2 213,1
Wartości niematerialne	4	62,9
Zapasy		35,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		0,3
Nabyte aktywa razem		2 312,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(61,8)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		(237,1)
Rezerwy		(169,6)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(56,3)
Przejęte zobowiązania razem		(524,8)
Nabyte aktywa netto		1 787,4
Cena nabycia		(1 490,0)
Zysk na okazjonalnym nabyciu		297,4

20. SEGMENTY OPERACYJNE

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd Jednostki dominującej. Miarą wyniku finansowego poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy analizowaną przez Zarząd Jednostki dominującej 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 2014 roku					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	3 566,8	2 510,1	691,5	(1 987,1)	4 781,3
– Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 554,3	-	432,8	(1 987,1)	-
– Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 012,5	2 510,1	258,7	-	4 781,3
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(399,9)	243,5	107,5	(31,4)	(80,3)
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	*** (424,9)	11,7	46,2	1,6	(365,4)
Amortyzacja	(735,8)	(146,3)	(59,4)	5,3	(936,2)
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	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

*** Zysk na okazjonalnym nabyciu KWK Knurów –Szczygłowiec został w całości rozpoznany w Segmencie „Węgiel”

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 wartości wyniku finansowego poszczególnych segmentów nie są zawarte przychody i koszty finansowe.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Zysk/(strata) operacyjny/a	29,2	(651,8)	17,5	(365,4)
Przychody finansowe	3,0	30,3	14,0	31,5
Koszty finansowe	(32,0)	(136,8)	(45,2)	(108,7)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	0,1	-	0,3
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	0,2	(758,2)	(13,7)	(442,3)

21. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Podatek bieżący	18,2	2,8
– bieżące obciążenie podatkowe	17,1	10,6
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	1,1	(7,8)
Podatek odroczony	(153,5)	(142,5)
Razem podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto	(135,3)	(139,7)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Podatek odroczony	(6,9)	(6,2)
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(6,9)	(6,2)

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej na 2015 rok w wysokości 17,8%. Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie zarachowane w przychody rozwiązane odpisy na należności odsetkowe z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 7,7 mln, które nie są przychodem podatkowym oraz odniesienie w koszty odpisu na PFRON, który nie jest kosztem podatkowym. Powyższe stanowią tzw. trwale różnice, które wpływają na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej.

Jednostka dominująca, 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 w wysokości 130,0 mln zł. Dnia 18 września 2012 roku otrzymano negatywną interpretację indywidualną, którą JSW 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 Jednostka dominująca złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku WSA w Gliwicach. W podobnym stanie prawnym niektóre spółki z Grupy uzyskały pozytywne interpretacje indywidualne. 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 7 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?* W związku z tym Jednostka dominująca nadal oczekuje na rozstrzygnięcia sądowe.

22. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

Podstawowy zysk/(strata) na akcję wylicza się jako iloraz zysku/(straty) przypadającego 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. Jednostka dominująca nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W związku z powyższym rozwodniony zysk/(strata) na akcję równy jest podstawowemu zyskowi/(stracie) na akcję Jednostki dominującej.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2015	2014
Zysk/(strata) przypadający/a na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(623,4)	(305,0)
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)	(5,31)	(2,60)

23. 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	
	2015	2014
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
Dywidenda na akcję (w złotych na jedną akcję)	-	-

Dywidenda za rok 2013

W dniu 12 marca 2014 roku Zarząd JSW podjął decyzję o zawieszeniu stosowania polityki dywidendowej JSW w zakresie wypracowanych wyników finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zgodnie z polityką dywidendową JSW zdefiniowaną w prospekcie emisyjnym z 2011 roku (str. 59) Zarząd Jednostki dominującej w 2014 roku powinien zaproponować Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłatę dywidendy na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za 2013 rok.

Mając na uwadze potencjalne nabycie w 2014 roku kluczowych aktywów górniczych (nabycie przez JSW zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kompania Węglowa S.A. obejmującej kopalnię Knurów-Szczygłowice) oraz realizowany program inwestycyjny, Zarząd JSW nie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłaty dywidendy za rok 2013. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW uchwala

z dnia 22 maja 2014 roku podjęło decyzję o niewypłaceniu dywidendy za rok 2013. Zgodnie z ww. uchwałą osiągnięty przez JSW w 2013 roku zysk netto został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy, z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego JSW.

Propozycja wypłaty dywidendy/pokrycia straty za rok 2014

W 2014 roku Jednostka dominująca poniosła stratę netto w wysokości 684,3 mln zł, którą Zarząd JSW zaproponował pokryć z kapitału zapasowego JSW wynoszącego na dzień 31 grudnia 2014 roku 5 090,0 mln zł.

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.

24. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2015	2014
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(758,2)	(442,3)
Amortyzacja	18	1 031,3	936,2
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8,6	3,7
Odsetki i udziały w zyskach		43,0	(13,2)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 174,7)	35,2
Zmiana stanu rezerw		1 964,7	(30,3)
Zmiana stanu zapasów		(36,5)	(72,7)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		238,3	(70,7)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		52,3	194,5
Zysk na okazjonalnym nabyciu	19	-	(297,4)
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	3,4	212,7	-
Pozostałe przepływy		9,6	(13,6)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		591,1	229,4

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

	Nota	30.09.2015	30.09.2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	13	(2 174,7)	272,3
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowie	19	-	(237,1)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(2 174,7)	35,2

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	30.09.2015	30.09.2014
Bilansowa zmiana stanu rezerw	14	1 964,7	139,3
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowie	19	-	(169,6)
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		1 964,7	(30,3)

Uzgodnienie zmiany stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	30.09.2015	30.09.2014
Bilansowa zmiana stanu zapasów	6	(36,5)	(108,6)
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	19	-	35,9
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(36,5)	(72,7)

25. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I NABYCIA (OBJĘCIA) AKCJI

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. Do dnia 30 września 2015 roku WZK Victoria nabyła od Osób Uprawnionych 39 586 akcji własnych stanowiących 8,42% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 31,6 mln zł.

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 30 września 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.

Połączenie spółki ZRM i REM-BUD

W dniu 14 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował połączenie Zakładu Remontów Mechanicznych Sp. z o.o. oraz P.P.H.U REM-BUD Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez zawiązanie nowej spółki pod firmą ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”), z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na którą przeszedł cały majątek obu łączących się spółek. Na dzień rejestracji JSW KOKS posiadał 63,23% udziałów w kapitale spółki ZREM-BUD, natomiast JZR pozostałe 36,77% udziałów.

Udziały niekontrolujące na dzień 30 września 2015 roku

	WZK Victoria	ZREM-BUD	Razem
Udziały niekontrolujące przed transakcją	64,7	0,6	65,3
Wynagrodzenie	(31,6)	-	(31,6)
Nabyte aktywa netto	36,1	-	36,1
Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	(36,1)	-	(36,1)
Kwota różnicy ujęta w zyskach zatrzymanych	4,5	-	4,5

26. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

26.1. 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.

(a) Ryzyko cenowe

Sytuacja na rynku węgla koksowego i koksu jest powiązana z rynkiem stali i wyrobów hutniczych; cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są uzależnione również od innych producentów krajowych. Pomimo posiadania przez Grupę stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen. W przypadku zmian cen na rynku, celem zminimalizowania ich wpływu na sytuację finansową Grupy podejmuje się takie działania jak:

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

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

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

(b) Ryzyko zmiany kursów walut

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

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

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe również w związku z wyemitowanymi na podstawie Umowy programu emisji obligacji, opisanej w Nocie 12, obligacjami denominowanymi w USD.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem walutowym, na które jest narażona, co zostało szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (Nota 38.1.).

Do końca III kwartału 2015 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 12,3 mln USD oraz 26,0 mln EUR. Według stanu na 30 września 2015 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne o łącznym nominale 63,7 mln EUR i 10,7 mln USD, z czego 26,0 mln EUR i 9,2 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów denominowanych w EUR i USD, które Grupa spodziewa się otrzymać w okresie do lipca 2016 roku oraz w mniejszym stopniu zabezpieczenie bieżących wydatków. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie 4,0 mln zł odniesiona została w inne całkowite

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 2015 roku w wynik finansowy została odniesiona kwota 1,3 mln zł.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku Jednostka dominująca zakończyła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji pochodnych Fx Forward o nominale 15,9 mln USD, z czego:

- 8,8 mln USD w związku z powzięciem informacji, iż pozycja zabezpieczana nie zostanie zrealizowana, w wyniku czego kwotę (3,8) mln zł odniesiono w wynik finansowy okresu,
- 7,1 mln USD w związku ze sprzedażą instrumentu – odniesiona w inne całkowite dochody część efektywna zabezpieczenia w wysokości 1,1 mln zł zostanie przeksięgowana na wynik finansowy w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej. Grupa oczekuje realizacji pozycji zabezpieczanej w listopadzie 2015 roku oraz w styczniu 2016 roku.

W związku z podpisaniem z Obligatariuszami w dniu 24 września 2015 roku Umowy o dalszej współpracy oraz planowanej restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Grupa odznaczyła powiązanie zabezpieczające, w którym obligacje denominowane w USD zabezpieczały przed ryzykiem walutowym przyszłe przepływy denominowane w USD. Szerzej powiązanie to zostało opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (nota 38.1).

Na dzień odznaczenia powiązania Grupa wykonała test skuteczności, w wyniku którego ujemne różnice kursowe w wysokości 42,0 mln zł odniesione zostały w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych. Grupa uznaje, iż pozycja zabezpieczana jest nadal wysoce prawdopodobna.

W związku z powyższym, w wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń ujemne różnice kursowe z tytułu obligacji denominowanych w USD, których wartość od początku powiązania wynosi 106,0 mln zł będą wykazywane w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej, pod warunkiem spełnienia warunków określonych w MSR. Grupa oczekuje, iż pozycja zabezpieczana będzie realizowała się w i po datach spłaty rat kapitałowych, począwszy od grudnia 2016 roku, odpowiednio do wysokości raty kapitałowej w USD.

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. Przedstawiona wrażliwość wahań kursów walutowych odnosi się do procentowej zmiany kursu walutowego w analizowanym okresie.

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2015		31.12.2014		30.09.2015		31.12.2014	
	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 %	0,6%		2,8%		7,7%		16,4%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	0,8	-	5,7	-	2,2	-	7,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(1,0)	(0,6)	(8,8)	(6,6)	(47,9)	(2,7)	(6,6)	(114,9)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(0,2)	(0,6)	(3,1)	(6,6)	(45,7)	(2,7)	0,5	(114,9)
Efekt podatkowy	-	0,1	0,6	1,3	8,7	0,5	(0,1)	21,8
Wpływ na zysk/stratę netto	(0,2)		(2,5)		(37,0)		0,4	
Wpływ na inne całkowite dochody		(0,5)		(5,3)		(2,2)		(93,1)

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2015		31.12.2014		30.09.2015		31.12.2014	
	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 %	(0,6%)		(2,8%)		(7,7%)		(16,4%)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(0,8)	-	(5,7)	-	(2,2)	-	(7,1)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	1,0	0,6	8,8	6,6	47,9	2,7	6,6	114,9
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	0,2	0,6	3,1	6,6	45,7	2,7	(0,5)	114,9
Efekt podatkowy	-	(0,1)	(0,6)	(1,3)	(8,7)	(0,5)	0,1	(21,8)
Wpływ na zysk/stratę netto	0,2		2,5		37,0		(0,4)	
Wpływ na inne całkowite dochody		0,5		5,3		2,2		93,1

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

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

W ramach Grupy Kapitałowej jedynie spółka SEJ zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych wynikające z zaciągniętego zadłużenia opartego o stopę referencyjną WIBOR, transakcją IRS. Spółka ta stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Według stanu na 30 września 2015 roku Grupa posiadała czynne transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko stopy procentowej o łącznym nominale 102,6 mln zł. Wartość godziwa otwartych transakcji pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosła (1,3) mln zł.

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk/stratę netto oraz inne całkowite dochody zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej wg stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty do 30 września 2015 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla realną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	30.09.2015		31.12.2014	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb		50pb	
Zmiana wartości aktywów finansowych	5,0	-	4,9	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(5,7)	0,5	(5,1)	(0,2)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(0,7)	0,5	(0,2)	(0,2)
Efekt podatkowy	0,1	(0,1)	-	0,1
Wpływ na zysk/stratę netto	(0,6)		(0,2)	
Wpływ na inne całkowite dochody		0,4		(0,1)

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

	30.09.2015		31.12.2014	
	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody	zysk/ strata netto	inne całkowite dochody
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)		(50pb)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(5,0)	-	(4,9)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	5,7	(0,5)	5,1	0,2
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	0,7	(0,5)	0,2	0,2
Efekt podatkowy	(0,1)	0,1	-	(0,1)
Wpływ na zysk/stratę netto	0,6		0,2	
Wpływ na inne całkowite dochody		(0,4)		0,1

Wpływ wzrostu stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	30.09.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	0,1	0,1
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(3,1)	(2,9)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(3,0)	(2,8)
Efekt podatkowy	0,6	0,5
Wpływ na zysk/stratę netto	(2,4)	(2,3)

Wpływ spadku stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	30.09.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	(0,1)	(0,1)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	3,1	2,9
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	3,0	2,8
Efekt podatkowy	(0,6)	(0,5)
Wpływ na zysk/stratę netto	2,4	2,3

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

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

(d) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w Grupie identyfikowane jest głównie w obszarze należności handlowych i ulokowanych środków pieniężnych. Sprzedaż realizowana jest do ograniczonej liczby odbiorców, stąd występuje koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi. W szczególności dotyczy to należności od Grupy ArcelorMittal oraz spółek, w których Skarb Państwa posiada udziały, stanowiących odpowiednio 37,4% i 17,3% ogółu należności handlowych na dzień 30 września 2015 roku.

(e) Ryzyko utraty płynności

Obecna sytuacja płynnościowa Grupy jest trudna. W związku z generowanymi ujemnymi przepływami, w tym ponoszeniem wysokich wydatków o charakterze inwestycyjnym, brakiem dostępnych dodatkowych źródeł finansowania o charakterze długoterminowym, ryzyko utraty płynności przez Grupę nadal jest bardzo wysokie. Istotnym zagrożeniem dla utrzymania płynności Jednostki dominującej jest dalszy spadek cen przy utrzymujących się wysokich kosztach stałych. Kolejnym istotnym zagrożeniem dla utrzymania płynności jest potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych Obligacji przez Jednostkę dominującą. W celu ograniczenia realizacji negatywnego scenariusza utraty płynności, złożony został wniosek o czasowe wstrzymanie się przez każdego z Obligatariuszy do 31 października 2015 roku z wykonaniem przysługującego mu prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Ponadto Jednostka dominująca prowadzi negocjacje z Obligatariuszami zmierzające do zawarcia umowy ograniczającej ryzyko wymagalności zobowiązań finansowych. W przypadku niepowodzenia prowadzonych negocjacji i skorzystania przez Obligatariuszy z uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji, zgodnie z informacją zawartą w Nocie 12, Jednostka dominująca utraci zdolność do regulowania zobowiązań.

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Jednostka dominująca podejmuje również działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także zgodnie z Programem Restrukturyzacji opisanym w Punkcie 4.2. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, w Grupie podejmowane i realizowane są liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe.

Ponadto na bazie decyzji Zarządu JSW w Grupie Kapitałowej JSW obowiązuje Polityka Zarządzania Płynnością wraz z procedurą, której podstawowym zadaniem jest efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań prewencyjnych w sytuacji zagrożenia utraty płynności. Grupa regularnie prognozuje i monitoruje płynność na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową Grupy został wdrożony system zarządzania środkami pieniężnymi - Cash pooling rzeczywisty oprocentowany na bazie zmiennej stopy WIBOR. Usługa ta pozwala optymalizować zarządzanie płynnością oraz optymalizować przychody i koszty odsetkowe poprzez kompensowanie niedoborów środków pieniężnych z nadwyżkami środków generowanych przez spółki z Grupy. Wdrożona usługa pozwala również na zarządzanie zgromadzonymi środkami przy wykorzystaniu efektu skali.

26.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Jednostka dominująca zakłada utrzymywanie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5x, a wskaźnika dług netto /kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 0,6x. W przypadku, gdy którykolwiek ze wskaźników przekroczy dopuszczalną wysokość, Obligatariusze, zgodnie z podpisanymi Warunkami Emisji Obligacji, są uprawnieni do skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji.

26.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

W Grupie na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Data zapadalności tych instrumentów przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Pod względem procedur wyceny kwalifikują się one do poziomu 2 w powyższej hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według wartości godziwej:

	30.09.2015 Poziom 2	31.12.2014 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	4,6	2,9
w tym:		
aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające	0,8	2,1
aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające - IRS	-	-
 Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	 5,3	 15,3
w tym:		
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające walutowe	1,2	7,5
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające - IRS	1,3	0,3

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

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

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

27. POZYCJE WARUNKOWE

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w zobowiązaniach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku w Nocie 39.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku spółka PEC udzieliła poręczenia do łącznej kwoty 22,0 mln zł za zobowiązania SEJ z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Poręczenie to zostało udzielone bezterminowo. Poza tym nie nastąpiły istotne zmiany w stosunku do pozostających w mocy poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z podpisaną Umową sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A. z dnia 10 kwietnia 2014 r. JSW zobowiązała się do nabycia zapasów:

1. węgla będącego własnością KW S.A. a nie objętego umową zakupu KWK Knurów-Szczygłowice (ZORG) i znajdującego się na terenie KWK Knurów-Szczygłowice na dzień transakcji wg uzgodnionych cen. Nabycie węgla ma nastąpić w 15 równych ratach poczynawszy od stycznia 2015 roku, z tym że KW S.A. może równocześnie dokonywać sprzedaży tego węgla.

Na dzień nabycia ZORG na terenie KWK Knurów-Szczygłowice znajdowało się ok. 1,48 mln ton węgla o wartości 179,1 mln zł, na dzień 31 grudnia 2014 roku wielkości te obniżyły się odpowiednio do poziomu 1,42 mln ton o wartości 167,2 mln zł. Na dzień 30 września 2015 roku na terenie KWK Knurów-Szczygłowice znajduje się jeszcze ok. 1,05 mln ton węgla o wartości 100,2 mln zł.

W dniu 16 grudnia 2014 roku KW S.A. poinformowała JSW o zawarciu transakcji sprzedaży miałów energetycznych znajdujących się na składowiskach KWK Knurów-Szczygłowice w ilości ok. 652,6 tys. ton o wartości ok. 122,0 mln zł (tj. ok. 46% całości zalegającego węgla na dzień 31 grudnia 2014 roku), który będzie sukcesywnie wydawany nabywcy. W związku z tym zobowiązanie JSW z tytułu umowy zakupu węgla uległo zmniejszeniu.

2. mułów znajdujących się w osadnikach - w dniu 6 sierpnia 2015 roku dokonano ostatecznego rozliczenia pomiarów ilościowych osadów mułowych. Zgodnie z nim, na podstawie wyników badań osadników zaakceptowanych przez strony w protokole z dnia 6 sierpnia 2015 roku, osady mułowe o kaloryczności poniżej 11 000 kJ/kg w ilości 1,5 mln ton zostaną przeniesione na JSW bezpłatnie, natomiast o kaloryczności powyżej 11 000 kJ/kg w ilości 0,8 mln ton podlegają zakupowi przez JSW. Wartość zobowiązania JSW do zakupu mułów znajdujących się w osadnikach wynikająca z realizacji powyższej umowy wynosi ok. 19,8 mln zł.

Na dzień 30 września 2015 roku, z tytułu powyższej umowy, JSW ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapas węgla w wysokości 40,4 mln zł (Nota 6). Na dzień 30 września 2015 roku, z tytułu Umowy sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A., JSW posiada potencjalne zobowiązanie (nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) do zakupu zapasów Kompanii Węglowej w wysokości 24,6 mln zł, chyba że KW S.A. zgodnie z postanowieniami umowy dokona ich sprzedaży na swój rachunek.

28. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w Grupie wystąpiły następujące zmiany dotyczące istotnych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych od dnia kończącego poprzedni rok obrotowy, tj. dnia 31 grudnia 2014 roku (patrz Nota 40 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 2003-2014 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ormontowice, Gierałtowiec, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez JSW. Po korzystnym wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku, w którym Trybunał stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drążenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego, w dalszym ciągu prowadzone są postępowania podatkowe.

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

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

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

Samorządowe Kolegia Odwoławcze oraz Gminy Górnicze powołując się na uchwałę pełnego składu NSA wydały decyzje (Ormontowice za 2003 rok, Pawłowice za lata 2003-2005, Suszec za lata 2003-2005, Jastrzębie-Zdrój za lata 2003-2006, Mszana za lata 2003-2006, Gierałtowiec za 2006 rok i 2008 rok, Świerklany za lata 2003-2006), w których umorzyły postępowanie w związku z przedawnieniem. Ponieważ z obrotu prawnego zostały wyeliminowane decyzje określające zobowiązanie, zapłacone środki pieniężne w celu ich wykonania stanowią nadpłatę dla JSW do zwrotu. Jednostka dominująca 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 77,9 mln zł oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 89,0 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. Gminy wskazują, że oprocentowanie JSW nie przysługuje, ponieważ organ podatkowy nie przyczynił się do powstania przesłanki uchylenia nadpłaty. Oznacza to, że w tym obszarze JSW będzie prowadziła kolejne postępowania sądowe.

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

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 108,0 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego dokonała w II kwartale 2014 roku weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, deklarując infrastrukturę dołową począwszy od grudnia 2014 roku do

opodatkowania. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, JSW zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast gminy górnicze poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe. Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin Górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 134,2 mln zł. Na dzień 30 września 2015 roku kwota oszacowanych roszczeń Gmin Górniczych wynosi 107,7 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 36,9 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 70,8 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w Grupie nie wystąpiły inne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, poza opisanymi powyżej.

29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 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 2015 roku Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

30. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 września 2015 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku.

- W dniu 15 października 2015 roku zostało podpisane z Obligatariuszami Porozumienie w sprawie zabezpieczeń, na podstawie którego Jednostka dominująca zobowiązała się do ustanowienia następujących dodatkowych zabezpieczeń Obligacji:
 - przelewu wierzytelności lub zastawów z tytułu wybranych polis ubezpieczeniowych i kontraktów/umów handlowych,
 - hipotek na nieruchomościach składających się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa JSW w postaci Ruchu Zofiówka, na nieruchomościach składających się na siedzibę JSW oraz na nieruchomościach składających się na obiekt hotelu Różany Gaj, będących własnością JSW i nieruchomości składających się na siedzibę Polskiego Koks, i
 - zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych składających się na ZORG Zofiówka,
 - zastawów rejestrowych na akcjach posiadanych przez JSW w SEJ, WZK Victoria, Polski Koks oraz JSW KOKS.

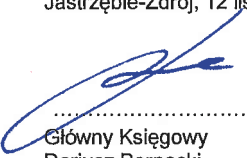
W dniu 28 października 2015 roku została podpisana umowa przelewu praw na zabezpieczenie z wybranych kontraktów handlowych i polis ubezpieczeniowych.

- W dniu 21 października 2015 roku Zarząd JSW podjął uchwałę przyjmującą okres prowadzenia eksploatacji w KWK Krupiński jako samodzielnej kopalni do końca 2021 roku.
- W dniu 26 października 2015 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 2 listopada 2015 roku Pana Michała Kończak na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych JSW S.A. VIII kadencji.
- W dniu 27 października 2015 roku Zarząd JSW poinformował o zwołaniu na dzień 23 listopada 2015 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) JSW. Przedmiotem obrad NWZ ma być m.in. uchwała w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń programu emisji obligacji oraz na podjęcie innych czynności związanych z restrukturyzacją.
- W dniu 3 listopada 2015 roku, zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej JSW, skończył się okres oddelegowania pana Józefa Myrczka do czasowego wykonywania funkcji Prezesa Zarządu JSW.

31. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 12 listopada 2015 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 12 listopada 2015 roku


.....
Główny Księgowy
Dariusz Bernacki

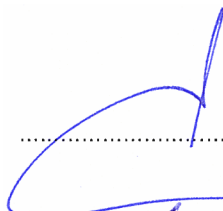
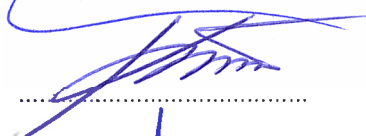
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

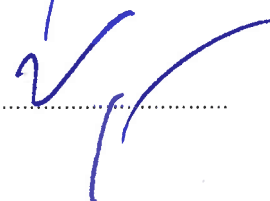
Tomasz Gawlik Zastępca Prezesa Zarządu

Michał Kończak Zastępca Prezesa Zarządu

Aleksander Wardas Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu


.....

.....

.....

.....



Wydobывamy to, co najlepsze

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI
WĘGLOWEJ S.A.**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2015 roku**



Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	5
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
2.3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE.....	12
2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI.....	14
2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	14
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	15
4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	16
5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	17
6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH.....	18
7. ZAPASY	19
8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	20
9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	20
10. KAPITAŁ PODSTAWOWY	21
11. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	21
12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	24
14. REZERWY	25
15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	26
16. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	27
17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	27
18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	28
19. ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIU	29
20. SEGMENTY OPERACYJNE.....	30
21. PODATEK DOCHODOWY	31
22. ZYSK/(STRATA) NA AKCJE.....	31
23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	32
24. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	33

25. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	34
25.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	34
25.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM.....	38
25.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ.....	39
26. POZYCJE WARUNKOWE	40
27. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH	40
28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	42
29. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	42
30. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	8 181,6	8 635,4
Wartości niematerialne	4	84,0	85,8
Nieruchomości inwestycyjne	5	23,1	23,6
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	6	2 616,6	2 596,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		540,6	395,2
Pozostałe długoterminowe aktywa		311,2	311,7
Razem aktywa trwałe		11 757,1	12 048,0
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	299,1	322,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	885,1	1 099,1
Pochodne instrumenty finansowe		4,7	3,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6	-	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	305,5	636,0
Razem aktywa obrotowe		1 494,4	2 060,3
RAZEM AKTYWA		13 251,5	14 108,3

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	30.09.2015	31.12.2014
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	(85,3)	(56,6)
Zyski zatrzymane		3 700,7	4 293,0
Razem kapitał własny		5 772,3	6 393,3
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	554,8	2 622,3
Rezerwy	14	2 670,1	699,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	160,1	158,3
Razem zobowiązania długoterminowe		3 385,0	3 479,9
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12	1 328,0	1 271,9
Pochodne instrumenty finansowe		4,1	15,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	171,2	272,9
Rezerwy	14	125,8	134,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	2 465,1	2 541,1
Razem zobowiązania krótkoterminowe		4 094,2	4 235,1
Razem zobowiązania		7 479,2	7 715,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		13 251,5	14 108,3

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Przychody ze sprzedaży	17	2 114,3	6 344,8	1 983,2	5 743,3
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	18	(2 089,0)	(6 439,7)	(2 016,2)	(5 987,3)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		25,3	(94,9)	(33,0)	(244,0)
Koszty sprzedaży	18	(96,3)	(269,4)	(86,5)	(269,6)
Koszty administracyjne	18	(100,3)	(308,1)	(159,0)	(314,0)
Pozostałe przychody		12,7	65,8	7,2	134,0
Zysk na okazjonalnym nabyciu	19	-	-	297,4	297,4
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów		207,9	207,9	-	-
Pozostałe koszty		(2,1)	(221,1)	(3,7)	(10,5)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		(5,5)	0,8	(2,7)	13,6
Zysk/(strata) operacyjny/a		41,7	(619,0)	19,7	(393,1)
Przychody finansowe		2,8	29,2	13,6	29,5
Koszty finansowe		(34,3)	(141,1)	(42,0)	(98,2)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		10,2	(730,9)	(8,7)	(461,8)
Podatek dochodowy	21	(1,6)	138,6	50,5	139,1
Zysk/(strata) netto		8,6	(592,3)	41,8	(322,7)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:					
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		(2,0)	(35,5)	(32,6)	(32,6)
Podatek dochodowy	21	0,4	6,8	6,2	6,2
Inne całkowite dochody razem		(1,6)	(28,7)	(26,4)	(26,4)
Całkowite dochody razem		7,0	(621,0)	15,4	(349,1)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	22	-	(5,04)	-	(2,75)

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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 2014 roku		1 251,9	905,0	-	5 334,5	7 491,4
Całkowite dochody razem:		-	-	(26,4)	(322,7)	(349,1)
- zysk/(strata) netto		-	-	-	(322,7)	(322,7)
- inne całkowite dochody		-	-	(26,4)	-	(26,4)
Stan na 30 września 2014 roku		1 251,9	905,0	(26,4)	5 011,8	7 142,3
Stan na 1 stycznia 2015 roku		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	11	-	-	(28,7)	-	(28,7)
Stan na 30 września 2015 roku		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	
		2015	2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	24	459,4	8,5
Odsetki zapłacone		(6,8)	(3,5)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(12,6)	5,0
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymane zwroty		-	21,5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		440,0	31,5
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(702,1)	(893,1)
Nabycie wartości niematerialnych		(0,1)	(0,5)
Nabycie aktywów finansowych		(20,0)	(24,9)
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	19	-	(1 160,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4,0	0,1
Sprzedaż aktywów finansowych		4,8	3,0
Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych	6	10,5	-
Dywidendy otrzymane		14,1	30,0
Odsetki otrzymane		6,2	21,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(682,6)	(2 023,6)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	1 197,7
Wydatki związane z emisją dłużnych papierów wartościowych	12	(20,6)	-
Płatności związane z leasingiem finansowym		(23,1)	(3,4)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej	12	(25,5)	-
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(2,7)	(5,5)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(71,9)	1 188,8
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(314,5)	(803,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		383,1	1 663,4
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,3	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9	68,9	860,3

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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 S.A. 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 2015 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 w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Zdaniem Zarządu JSW okolicznością, która mogłaby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy jest potencjalna możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji w przypadku niepowodzenia prowadzonych negocjacji w sprawie podpisania umowy restrukturyzacyjnej w terminie do 30 listopada 2015 roku.

Zgodnie z podpisaną Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku, Spółka zobowiązana była do przeprowadzenia, do 30 lipca 2015 roku, procesu emisji obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych w celu dokonania wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Obligatariusze zostali przez Spółkę poinformowani, że z uwagi na niekorzystne warunki rynkowe, Spółka nie jest w stanie wywiązać się z tego obowiązku i złożyła wniosek o wstrzymanie się przez każdego Obligatariusza do 31 października 2015 roku z wykonaniem przysługującego mu prawa do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji. Ponadto Spółka zobowiązała się podjąć działania mające na celu stworzenie nowej struktury finansowej Grupy Kapitałowej.

W dniu 7 września 2015 roku ING Bank Śląski S.A. doręczył JSW żądanie wcześniejszego wykupu części obligacji.

Spółka realizuje proces negocjacji z Obligatariuszami zmierzający do zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej.

W efekcie prowadzonych negocjacji Spółka w dniu 24 września 2015 roku zawarła z Obligatariuszami Umowę o dalszej współpracy. W trakcie obowiązywania Umowy o dalszej współpracy Obligatariusze zobowiązali się do:

- powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji z uwagi na brak dokonania przez Spółkę emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych do dnia 30 lipca 2015 roku;

- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia i podpisania, do 15 października 2015 roku, listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW;
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia scenariusza restrukturyzacji zadłużenia JSW i Grupy Kapitałowej JSW poprzez zawarcie umowy restrukturyzacyjnej w terminie do 30 listopada 2015 roku.

Spółka nadal prowadzi negocjacje z Obligatariuszami w celu uzgodnienia i podpisania listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW („Term Sheet”), który miał zostać uzgodniony do dnia 15 października 2015 roku. Brak podpisania i uzgodnienia Term Sheetu nie stanowi podstawy do wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku. Podstawę wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy będzie stanowił brak podpisania i uzgodnienia Term Sheetu do dnia 16 listopada 2015 roku (włącznie).

Ponadto, w Umowie o dalszej współpracy, ING Bank Śląski S.A. wyraził zgodę na odroczenie terminu wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu i doręczonym JSW w dniu 7 września 2015 roku. Odroczenie terminu wymagalności przewiduje dokonanie płatności w trzech ratach w terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy. W dniu 15 października 2015 roku dokonano zapłaty pierwszej raty z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 350 000 USD wraz z odsetkami.

Warunki i terminy wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu Obligacji określono w Umowie o dalszej współpracy, tj.:

- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 20 000 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie) termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku lub w terminie nie krótszym niż 10 dni roboczych od dnia przedłożenia stosownego wezwania Spółki do zapłaty tego roszczenia przez ING Bank Śląski, przy czym złożenie takiego wezwania może nastąpić nie wcześniej niż 3 grudnia 2015 roku;
- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 7 600 000 USD oraz 6 260 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie w dniu 1 grudnia 2015 roku (włącznie) lub przed tym dniem termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 18 grudnia 2015 roku.

Jeżeli Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy.

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności oraz poprawy efektywności działania, zgodnie z Programem Restrukturyzacji opisanym w Punkcie 4.2. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, w Spółce podejmowane i realizowane są liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO 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 2014 roku.

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

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 2015 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 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 2014 roku.

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

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku:

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

Zastosowanie powyższych standardów i zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na kwoty wykazane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki.

b) Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR i Unię Europejską, które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze.

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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”,
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z kontrahentami”,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”.

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

2.3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 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.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka dokonała aktualizacji wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które były zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w bieżącym oraz w trakcie kolejnych okresów sprawozdawczych, omówiono poniżej.

Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalń

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

Kopalnie	Według stanu obowiązującego	
	na 30.09.2015	na 31.12.2014
Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie”		
– Ruch „Borynia”	do 31.12.2030	do 31.12.2030
– Ruch „Zofiówka”	do 31.12.2051	do 31.12.2051
– Ruch „Jas-Mos”	do 31.12.2022	do 31.12.2022
Zakład Górniczy KWK „Budryk”	do 31.12.2077	do 31.12.2077
Zakład Górniczy KWK „Krupiński”	* do 31.12.2030	do 31.12.2030
Zakład Górniczy KWK „Pniówek”	do 31.12.2051	do 31.12.2051
Zakład Górniczy KWK „Knurów-Szczygłowice”		
– Ruch „Knurów”	do 31.12.2072	do 31.12.2072
– Ruch „Szczygłowice”	do 31.12.2078	do 31.12.2078

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

Powyższe prognozy żywotności kopalń sporządzone zostały przy założeniu pełnego szczyrpania udokumentowanych zasobów węgla w czynnych kopalniach JSW. Założenie to obejmuje realizację przyszłych inwestycji, związanych z budową nowych poziomów wydobywczych lub udostępnieniem i zagospodarowaniem nowych złóż. Jeżeli z uwagi na uwarunkowania rynkowe nie będzie możliwości finansowych realizacji inwestycji związanych z pełnym udostępnieniem udokumentowanych zasobów, okresy żywotności poszczególnych kopalń mogą ulec skróceniu lub też eksploatacja niektórych zasobów może okazać się nierentowna.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Mając na uwadze stale pogarszające się warunki rynkowe prowadzenia działalności wydobywczej, ograniczoność zasobów finansowych oraz dalszy spadek cen węgla energetycznego, Zarząd JSW - nie podejmując ostatecznej decyzji co do dalszego sposobu i okresu funkcjonowania KWK Krupiński - kierując się zasadą ostrożnego podejścia, dokonał weryfikacji i oszacował skrócony okres użytkowania wszystkich składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost amortyzacji o 50,4 mln zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku.

W dniu 21 października 2015 roku Zarząd JSW przyjął okres prowadzenia eksploatacji w KWK Krupiński jako samodzielnej kopalni do końca 2021 roku.

Utrata wartości aktywów trwałych

Biorąc pod uwagę funkcjonowanie kopalń w warunkach trudnej sytuacji rynkowej, ograniczone zasoby finansowe, spadające ceny węgla oraz nadpodaż węgla energetycznego, Zarząd JSW stwierdził konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów produkujących węgiel w JSW na dzień 30 czerwca 2015 roku.

JSW dokonuje testów poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne (kopalnie) ustalając ich wartość odzyskiwalną (wartość użytkową), a następnie porównuje z wartością księgową danego ośrodka.

Dla przeprowadzenia testu zastosowano stopę dyskonta 7,03%. W wyniku dokonanych wyliczeń (testu) ustalono wartość odzyskiwalną na podstawie wartości użytkowej dla KWK Krupiński w wysokości 277,0 mln zł. W efekcie powyższego JSW podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński w wysokości 211,2 mln zł.

Wysokość odpisu aktualizującego dokonanego w I półroczu 2015 roku, w rozbiu na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, jest przedstawiona w Nocie 3 i 4.

2.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Spółka w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Płatności z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu doręczonym JSW przez ING Bank Śląski S.A. w dniu 7 września 2015 roku, są zaprezentowane w Nocie 12.

W bieżącym okresie sprawozdawczym JSW dokonała spłaty odsetek z tytułu emisji obligacji w kwocie 25,5 mln zł.

Emisja dłużnych papierów wartościowych przez JSW nastąpiła z dniem 6 sierpnia 2014 roku - szczegóły tej emisji zostały zaprezentowane w Nocie 12.

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2015	31.12.2014
Grunty	48,6	48,6
Budynki i budowle	4 284,3	4 240,6
Wytwarziska ruchowe	980,5	1 109,8
Urządzenia techniczne i maszyny	1 726,2	1 869,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe	97,5	114,3
Inwestycje rozpoczęte	1 044,5	1 253,0
Razem	8 181,6	8 635,4

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	13 056,6	10 007,0	10 007,0
Umorzenie na początek okresu *	(4 421,2)	(3 710,3)	(3 710,3)
Wartość księgowa netto na początek okresu	8 635,4	6 296,7	6 296,7
Zwiększenia	597,7	1 407,1	944,3
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	-	2 213,1	2 213,1
Zmniejszenia	(14,0)	(25,3)	(3,2)
Amortyzacja	*** (826,9)	(1 031,8)	(733,7)
Odpis aktualizujący **	(210,6)	(224,4)	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	8 181,6	8 635,4	8 717,2

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

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

*** Amortyzacja na dzień 30 września 2015 roku obejmuje również kwotę wzrostu amortyzacji wynikającą ze zmiany okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych KWK Krupiński

Mając na uwadze funkcjonowanie kopalń w warunkach trudnej sytuacji rynkowej, ograniczone zasoby finansowe, drastyczny spadek cen węgla energetycznego oraz nadpodaż węgla energetycznego - Zarząd JSW stwierdził konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów JSW na dzień 30 czerwca 2015 roku. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu zostały opisane w Nocie 2.3.

Dokonany w wyniku przeprowadzonego testu odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych KWK Krupiński wynosi 210,6 mln zł. Odpis ten dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30 września 2015 roku wynoszą 361,8 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku: 230,3 mln zł). W bieżącym okresie utworzono odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 210,6 mln zł i wykorzystano 79,1 mln zł odpisu aktualizującego.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych.

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.09.2015	31.12.2014
Informacja geologiczna	13,3	14,6
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	62,2	63,0
Pozostałe wartości niematerialne	8,5	8,2
Razem	84,0	85,8

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	118,2	48,8	48,8
Umorzenie na początek okresu	(32,4)	(31,0)	(31,0)
Wartość księgowa netto na początek okresu	85,8	17,8	17,8
Zwiększenia *	13,8	24,2	12,7
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	-	62,9	62,9
Zmniejszenia *	(12,6)	(16,7)	(6,4)
Amortyzacja	*** (2,4)	(2,4)	(1,6)
Odpis aktualizujący **	(0,6)	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	84,0	85,8	85,4

* Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązywanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne

*** Amortyzacja na dzień 30 września 2015 roku obejmuje również kwotę wzrostu amortyzacji wynikającą ze zmiany okresu użytkowania wartości niematerialnych KWK Krupiński

Mając na uwadze funkcjonowanie kopalń w warunkach trudnej sytuacji rynkowej, ograniczone zasoby finansowe, drastyczny spadek cen węgla energetycznego oraz nadpodaż węgla energetycznego - Zarząd JSW stwierdził konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla zakładów JSW na dzień 30 czerwca 2015 roku. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testu zostały opisane w Nocie 2.3.

Dokonany w wyniku przeprowadzonego testu odpis aktualizujący wartości niematerialne KWK Krupiński wynosi 0,6 mln zł. Odpis ten dotyczy segmentu Węgiel i został ujęty w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 30 września 2015 roku wynoszą 0,6 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku: 0,0 mln zł). W bieżącym okresie utworzono odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 0,6 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”.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych.

W wartościach niematerialnych Spółka prezentuje świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu spełnienia obowiązku ich umorzenia wynikającego z 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.

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

Świadectwa pochodzenia energii	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Wartość księgowa netto na początek okresu	5,6	-	-
Zwiększenia	13,2	22,3	11,9
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	(12,6)	(16,7)	(6,4)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	6,2	5,6	5,5

5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	30.09.2015	31.12.2014
Nieruchomości inwestycyjne	23,1	23,6
Razem	23,1	23,6

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	31,0	29,3	29,3
Umorzenie na początek okresu *	(7,4)	(6,8)	(6,8)
Wartość księgowa netto na początek okresu	23,6	22,5	22,5
Zwiększenia	-	1,7	1,7
Amortyzacja	(0,5)	(0,6)	(0,5)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	23,1	23,6	23,7

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne

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

Składnikiem inwestycji w nieruchomości jest budynek hotelu „Różany Gaj” oddany niezależnemu operatorowi do prowadzenia działalności handlowej, którego wartość księgowa na dzień 30 września 2015 roku wynosi 23,1 mln zł. W dniu 3 lutego 2015 roku Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie sprzedaży, w formie przetargu ustnego, nieruchomości zabudowanej budynkiem hotelu „Różany Gaj” wraz z wyposażeniem. W terminie określonym w ogłoszeniu przetargowym nie została złożona żadna oferta kupna hotelu, w związku z tym przetarg, który odbył się w dniu 9 czerwca 2015 roku, nie przyniósł rezultatu.

6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

	30.09.2015	31.12.2014
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 616,6	2 596,3
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	0,1
Razem	2 616,6	2 596,4
w tym:		
- część długoterminowa	2 616,6	2 596,3
- część krótkoterminowa	-	0,1

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
JSW Koks S.A. („JSW Koks”)	Zabrze	1 458,3	1 458,3	95,71%	95,71%
Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”)	Wałbrzych	414,0	414,0	85,03%	85,03%
Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. („SEJ”)	Jastrzębie-Zdrój	428,2	408,2	100%	100%
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	66,5	66,5	100%	100%
Pozostałe	-	249,6	249,4	-	-
Razem		2 616,6	2 596,4	-	-

Nabycie akcji imiennych spółki SEJ

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

Zbycie udziałów w spółce OPA-ROW

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

Objęcie udziałów w spółce SPEDKOKS

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

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

7. ZAPASY

	30.09.2015	31.12.2014
Materiały	14,3	18,7
Wyroby gotowe	211,4	283,1
Towary	73,4	20,3
Razem	299,1	322,1

Zapas wyrobów gotowych obejmuje m.in. zapas 340 tys. ton węgla sprzedanego zgodnie z postanowieniami przepisów prawa i przechowywanego przez JSW na swoim terenie na dzień 30 września 2015 roku, który nie mógł zostać zakwalifikowany do sprzedaży ze względu na postanowienia MSR 18 „Przychody”.

Zapas towarów obejmuje głównie zapas węgla będącego własnością Kompanii Węglowej S.A., a nie objętego umową zakupu KWK Knurów-Szczygłowice (ZORG) i znajdującego się na terenie KWK Knurów-Szczygłowice na dzień transakcji, do nabycia którego JSW zobowiązała się zgodnie z podpisaną Umową sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A. z dnia 10 kwietnia 2014 roku. Nabycie węgla ma następować w 15 równych ratach poczynawszy od stycznia 2015 roku, z tym że KW S.A. może równocześnie dokonywać sprzedaży tego węgla. Na dzień 30 września 2015 roku ujęto proporcjonalnie wyliczoną wielkość zapasu węgla, wynikającą z powyższej umowy, w kwocie 40,4 mln zł (209,9 tys. ton). Pozostałe potencjalne zobowiązania wynikające z realizacji Umowy sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A. są przedstawione w Nocie 26.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2015	2014
Stan na 1 stycznia	35,1	4,7
Utworzenie odpisu	124,8	66,7
Wykorzystanie odpisu	(58,1)	(32,8)
Stan na 30 września	101,8	38,6

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.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku dotyczą wyrobów gotowych i towarów. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów materiałów.

8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30.09.2015	31.12.2014
Należności handlowe brutto	768,0	867,3
Odpis aktualizujący	(12,6)	(11,7)
Należności handlowe netto	755,4	855,6
Czynne rozliczenia międzyokresowe	6,9	5,1
Przedpłaty	0,1	-
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	28,5	91,6
Pozostałe należności *	94,2	146,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	885,1	1 099,1

* W tej pozycji prezentowane są należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, które na dzień 30 września 2015 roku wynoszą 40,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 119,3 mln zł). Okres realizacji tych należności może sięgnąć do kilku lat.

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2015	2014
Stan na 1 stycznia	11,7	21,7
Utworzenie odpisu	1,7	2,1
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(0,1)	(8,6)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(0,7)	(1,5)
Stan na 30 września	12,6	13,7

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

9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.09.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	276,5	518,2
Krótkoterminowe depozyty bankowe	29,0	117,8
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń cash pooling	-	-
Razem	305,5	636,0
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	5,0	14,2

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

	Nota	30.09.2015	30.09.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		305,5	990,1
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	15	(236,6)	(129,8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		68,9	860,3

Salda z tytułu rozliczeń cash pooling (Nota 15), ze względu na fakt, iż służą one 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 2014 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 30 września 2015 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 30 września 2015 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 września 2015 roku składa się z następujących serii akcji:

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

11. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	30.09.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	(56,6)	-
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(38,0)	(70,7)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	(1,3)	0,8
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z braku realizacji pozycji zabezpieczanej	3,8	-
Podatek odroczone	6,8	13,3
Stan na koniec okresu	(85,3)	(56,6)

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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 (28,7) mln zł, z czego:

- kwota 11,1 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (7,1) mln zł stanowi ujemną wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (1,3) mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota 3,8 mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z braku realizacji pozycji zabezpieczanej,
- kwota (42,0) mln zł stanowi wartość ujemnych różnic kursowych z wyceny wyemitowanych obligacji w części skutecznej,
- kwota 6,8 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczoney).

12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 328,0	1 271,9
Razem	1 328,0	1 271,9
w tym:		
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 328,0	1 271,9

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

Wyemitowane obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w formie:

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

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

Oprocentowanie obligacji w PLN jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę, natomiast oprocentowanie obligacji w USD jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę LIBOR 6M powiększoną o stałą marżę, z możliwością podwyższenia marży na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Zgodnie z mechanizmem wykupu obligacji, obligacje będą wykupywane w okresach półrocznych począwszy od 30 grudnia 2016 roku. Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na 30 grudnia 2020 roku, a wykup obligacji zostanie dokonany według ich wartości nominalnej.

Zgodnie z podpisanymi Warunkami Emisji Obligacji, Obligatariusze mają prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu za Zgodą lub w razie wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

Zgodnie z Programem Emisji, JSW (bezpośrednio lub za pośrednictwem członka Grupy) zobowiązana była do przeprowadzenia, do 30 lipca 2015 roku, procesu emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych w celu dokonania wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji („Obligacje na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych”). W przypadku pozyskania takich środków JSW zobowiązała się niezwłocznie dokonać wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Zgodnie z Programem Emisji, każdy obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji w przypadku:

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

JSW, z uwagi na warunki rynkowe, podjęła decyzję o neuruchomieniu w IV kwartale 2014 roku planowanej emisji euroobligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 32/2014.

W celu minimalizacji ryzyka wymagalności wyemitowanych papierów dłużnych w krótkim terminie, JSW podjęła działania zmierzające do odroczenia zobowiązania wobec Obligatariuszy, warunkującego możliwość wystąpienia z żądaniem przedterminowego wykupu. JSW zwróciła się do Obligatariuszy o wstrzymanie się przez każdego Obligatariusza, do 31 października 2015 roku, z wykonaniem przysługującego każdemu Obligatariuszowi prawa do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 37/2015.

W efekcie prowadzonych negocjacji Spółka w dniu 24 września 2015 roku zawarła z Obligatariuszami Umowę o dalszej współpracy. W trakcie obowiązywania Umowy o dalszej współpracy Obligatariusze zobowiązali się do:

- powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji z uwagi na brak dokonania przez Spółkę emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych do dnia 30 lipca 2015 roku;
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia i podpisania, do 15 października 2015 roku, listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW;
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia scenariusza restrukturyzacji zadłużenia JSW i Grupy Kapitałowej JSW poprzez zawarcie umowy restrukturyzacyjnej w terminie do 30 listopada 2015 roku.

Spółka nadal prowadzi negocjacje z Obligatariuszami w celu uzgodnienia i podpisania listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW („Term Sheet”), który miał zostać uzgodniony do dnia 15 października 2015 roku. Brak podpisania i uzgodnienia Term Sheetu nie stanowi podstawy do wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku. Podstawę wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy będzie stanowił brak podpisania i uzgodnienia Term Sheetu do dnia 16 listopada 2015 roku (włącznie).

Ponadto, w Umowie o dalszej współpracy, ING Bank Śląski S.A. wyraził zgodę na odroczenie terminu wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu i doręczonym JSW w dniu 7 września 2015 roku. Odroczenie terminu wymagalności przewiduje dokonanie płatności w trzech ratach w terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy. W dniu 15 października 2015 roku dokonano zapłaty pierwszej raty z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 350 000 USD wraz z odsetkami.

Warunki i terminy wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu Obligacji określono w Umowie o dalszej współpracy, tj.:

- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 20 000 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie) termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku lub w terminie nie krótszym niż 10 dni roboczych od dnia przedłożenia stosownego wezwania Spółki do zapłaty tego roszczenia przez ING Bank Śląski, przy czym złożenie takiego wezwania może nastąpić nie wcześniej niż 3 grudnia 2015 roku;
- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 7 600 000 USD oraz 6 260 000 PLN wraz z odsetkami nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie w dniu 1 grudnia 2015 roku (włącznie) lub przed tym dniem termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 18 grudnia 2015 roku.

Jeżeli Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy.

Umowa o dalszej współpracy obowiązuje od momentu jej zawarcia do wcześniejszej z następujących dat:

- 30 listopada 2015 roku;
- daty, w której jakkolwiek strona wypowie umowę w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia wskazanych w Umowie o dalszej współpracy; lub
- daty zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej.

Ponadto Spółka zobowiązała się do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń Obligacji, tj. zgodnie z Umową o dalszej współpracy zobowiązała się do podpisania Porozumienia w sprawie zabezpieczeń w terminie do dnia 15 października 2015 roku. Dodatkowe zabezpieczenia zaprezentowano w Nocie 29.

Wartość zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 września 2015 roku wynosi 1 328,0 mln zł. Wydatki bezpośrednio związane z emisją dłużnych papierów wartościowych poniesione w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w kwocie 20,6 mln zł oraz odsetki zapłacone w okresie sprawozdawczym z tytułu emisji obligacji w kwocie 25,5 mln zł, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	168,7	183,1
– nagród jubileuszowych	258,5	271,8
– rent wyrównawczych	211,8	219,1
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	-	1 895,3
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	6,5	231,6
– pozostałych świadczeń dla pracowników	80,5	94,3
Razem	726,0	2 895,2
Długoterminowe	554,8	2 622,3
Krótkoterminowe	171,2	272,9

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Kwoty powyższych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (za wyjątkiem pozostałych świadczeń dla pracowników) ujętych na dzień 30 września 2015 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2014 roku.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Spółki, podjął uchwałę o odstąpieniu od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów począwszy od 2015 roku oraz rozwiązaniu rezerw utworzonych na ten cel w łącznej kwocie 1 950,9 mln zł.

14. REZERWY

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Opłata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku							
Długoterminowe	-	166,7	496,9	35,7	-	-	699,3
Krótkoterminowe	61,4	61,4	-	4,2	-	7,2	134,2
Razem	61,4	228,1	496,9	39,9	-	7,2	833,5
Utworzenie dodatkowych rezerw	34,7	44,8	-	-	1 950,9	4,4	2 034,8
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(0,8)	(11,1)	-	-	-	(1,6)	(13,5)
Koszty odsetkowe	20,3	-	9,9	-	-	-	30,2
Wykorzystanie rezerw	(44,8)	(36,2)	(6,8)	(0,4)	-	(0,9)	(89,1)
Stan na 30 września 2015 roku							
Długoterminowe	-	183,5	500,0	35,7	1 950,9	-	2 670,1
Krótkoterminowe	70,8	42,1	-	3,8	-	9,1	125,8
Razem	70,8	225,6	500,0	39,5	1 950,9	9,1	2 795,9

Podatek od nieruchomości

Spółka stosownie do przeprowadzonej weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, w szczególności elementów składowych wyrobisk kapitalnych, na bieżąco aktualizowała kwotę roszczeń gmin górniczych, co zostało szerzej opisane w Nocie 27. 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 2015 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych wynosi 70,8 mln zł. Pozostała rezerwa na podatek od nieruchomości w wysokości 0,8 mln zł została rozwiązana z uwagi na uznanie przez gminy za 2010 rok zwolnienia z opodatkowania infrastruktury kolejowej.

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 2015 roku wynosi 225,6 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 2015 roku wynosi 500,0 mln zł. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności kopalń, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Na dzień 30 września 2015 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 31,9 mln zł. Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującą ustawą o ochronie gruntów rolnych na Spółce ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej.

Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Zarząd JSW kierując się koniecznością wprowadzenia niezbędnych oszczędności w związku z bardzo trudną sytuacją finansowo-ekonomiczną Spółki, podjął uchwałę o odstąpieniu od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów poczynawszy od 2015 roku oraz rozwiązaniu rezerw utworzonych na ten cel w łącznej kwocie 1 950,9 mln zł. Równocześnie, pomimo posiadania zarówno pozytywnych opinii prawnych co do braku możliwości dochodzenia roszczeń przez byłych pracowników, jak i korzystnych wyroków sądowych w podobnych sprawach, Zarząd Spółki uwzględniając ryzyko skierowania przez emerytów i rencistów potencjalnych pozwów sądowych związanych z wypłatą tego świadczenia, podjął uchwałę o utworzeniu rezerw w tej samej wysokości z tytułu potencjalnych sporów sądowych w wysokości 1 950,9 mln zł. Spółka przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.

15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Nota	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe		1 233,9	1 168,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		116,8	93,4
Rozliczenia międzyokresowe bierne		6,2	5,3
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		374,0	548,1
– zobowiązania inwestycyjne		122,3	275,7
– zobowiązania inne		15,1	19,5
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	9	236,6	252,9
Razem		1 730,9	1 815,0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Nota	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania niefinansowe			
Przychody przyszłych okresów		78,0	79,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		816,3	804,6
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków		390,7	473,6
– zaliczki z tytułu dostaw		80,0	5,2
– wynagrodzenia		289,4	266,9
– pozostałe		56,2	58,9
Razem		894,3	884,4
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym:		2 625,2	2 699,4
Długoterminowe		160,1	158,3
Krótkoterminowe		2 465,1	2 541,1

16. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	446,3	821,1
Pozostałe	38,8	2,2
Razem	485,1	823,3

17. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września * 2015	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września * 2014
Sprzedaż węgla	1 356,1	4 167,3	1 257,1	3 474,7
Sprzedaż koksu	675,2	1 933,1	627,8	1 953,3
Sprzedaż węglopochodnych	61,7	175,7	76,0	248,5
Pozostała działalność	21,3	68,7	22,3	66,8
Razem przychody ze sprzedaży	2 114,3	6 344,8	1 983,2	5 743,3

* Zaprezentowane dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zawierają również wyniki KWK Knurów-Szczygłowice. Ze względu na moment włączenia tej kopalni w strukturę Grupy, dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku obejmują wyniki tej kopalni od momentu jej włączenia w strukturę JSW, tj. od 1 sierpnia 2014 roku.

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku wyniosły 1 876,3 mln zł, co stanowi 29,6% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku: 2 369,0 mln zł – 41,3%).

18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września * 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września * 2014
Amortyzacja	258,6	829,8	290,8	735,8
Zużycie materiałów i energii, w tym:	249,3	833,1	267,0	749,9
- zużycie materiałów	147,8	511,1	167,3	484,8
- zużycie energii	101,5	322,0	99,7	265,1
Usługi obce	400,3	1 215,4	392,0	1 145,2
Świadczenia na rzecz pracowników	725,6	2 153,0	803,7	2 190,4
Podatki i opłaty	30,2	99,5	78,6	96,9
Pozostałe koszty rodzajowe	6,7	17,1	10,9	28,9
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	730,9	2 111,6	667,1	2 063,9
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	690,4	1 993,7	651,3	2 038,0
Razem koszty rodzajowe	2 401,6	7 259,5	2 510,1	7 011,0
Koszty sprzedaży	(96,3)	(269,4)	(86,5)	(269,6)
Koszty administracyjne	(100,3)	(308,1)	(159,0)	(314,0)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych	(94,4)	(314,0)	(82,4)	(332,0)
Zmiana stanu produktów	(21,6)	71,7	(166,0)	(108,1)
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	2 089,0	6 439,7	2 016,2	5 987,3

* Zaprezentowane dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zawierają również wyniki KWK Knurów-Szczygłowice. Ze względu na moment włączenia tej kopalni w struktury Grupy, dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku obejmują wyniki tej kopalni od momentu jej włączenia w struktury JSW, tj. od 1 sierpnia 2014 roku.

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

19. ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIE

W dniu 31 lipca 2014 roku została zawarta umowa nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego KWK „Knurów-Szczygłowie” („ZORG”) pomiędzy Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”, „KW S.A.”) a JSW S.A. („Kupujący”). ZORG będąca przedmiotem nabycia przez JSW S.A. obejmuje składniki materialne i niematerialne wykorzystywane do wydobywania węgla kamiennego w ramach zakładu górniczego Kopalnia Węgla Kamiennego „Knurów-Szczygłowie”, którego zdolności produkcyjne wynoszą 3,8 mln ton węgla rocznie, w tym około 40% węgla koksowego. Zasoby bilansowe węgla ZORG wynoszą 1,26 mld ton, zasoby operatywne 375,1 mln ton, w tym 119,7 mln ton objętych aktualnie obowiązującymi koncesjami. Cena nabycia ZORG wyniosła 1 490 000 000 zł. Do dnia 30 września 2014 roku JSW dokonała zapłaty ceny nabycia w wysokości 1 160,0 mln zł. Źródłem finansowania nabycia aktywów było finansowanie zewnętrzne w formie prywatnej emisji obligacji, opisane w Nocie 12, oraz środki własne Spółki.

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

Ze względu na moment nabycia, wyniki ZORG są uwzględnione w wyniku JSW począwszy od 1 sierpnia 2014 roku.

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

	Nota	Dzień nabycia KWK Knurów-Szczygłowie
Rzeczowe aktywa trwałe	3	2 213,1
Wartości niematerialne	4	62,9
Zapasy		35,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		0,3
Nabyte aktywa razem		2 312,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(61,8)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		(237,1)
Rezerwy		(169,6)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(56,3)
Przejęte zobowiązania razem		(524,8)
Nabyte aktywa netto		1 787,4
Cena nabycia		(1 490,0)
Zysk na okazjonalnym nabyciu		297,4

20. 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 2014 roku				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	3 474,7	2 201,8	66,8	5 743,3
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	(415,7)	163,8	7,9	(244,0)
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	* (423,7)	22,8	7,8	(393,1)
Amortyzacja	(735,8)	-	-	(735,8)
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku				
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)

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

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

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Zysk/(strata) operacyjny/a	41,7	(619,0)	19,7	(393,1)
Przychody finansowe	2,8	29,2	13,6	29,5
Koszty finansowe	(34,3)	(141,1)	(42,0)	(98,2)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	10,2	(730,9)	(8,7)	(461,8)

21. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2015	2014
Podatek bieżący	-	-
– bieżące obciążenie podatkowe	-	-
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Podatek odroczony	(138,6)	(139,1)
Razem podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto	(138,6)	(139,1)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2015	2014
Podatek odroczony	(6,8)	(6,2)
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(6,8)	(6,2)

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej na 2015 rok w wysokości 18,9%. Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie zarachowane w przychody otrzymane dywidendy za 2014 rok w wysokości 14,0 mln zł, rozwiązane odpisy na należności odsetkowe z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 7,7 mln, które nie są przychodem podatkowym oraz odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 20,8 mln zł, który nie jest kosztem podatkowym. Powyższe stanowią tzw. trwałe różnice, które wpływają na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej.

Spółka, w związku z przejściem na MSSF i pojawiającymi się nowymi interpretacjami podatkowymi, wystąpiła w dniu 15 czerwca 2012 roku do Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z wnioskiem o wydanie interpretacji indywidualnej w sprawie uznania za koszty uzyskania przychodu wypłat z zysku dla pracowników w wysokości 130,0 mln zł. Dnia 18 września 2012 roku otrzymano negatywną interpretację indywidualną, którą Spółka 4 grudnia 2012 roku zaskarżyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach. Dnia 15 maja 2013 roku WSA w Gliwicach wydał wyrok oddalający skargę Spółki. Dnia 8 sierpnia 2013 roku Spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku WSA w Gliwicach. W podobnym stanie prawnym niektóre spółki z Grupy uzyskały pozytywne interpretacje indywidualne. 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 7 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?* W związku z tym Spółka nadal oczekuje na rozstrzygnięcia sądowe.

22. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

Podstawowy zysk/(stratę) 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/(stratę) 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/jej zyskowi/(stracie) na akcję JSW.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2015	2014
Zysk/(strata) netto	(592,3)	(322,7)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 411 596
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	(5,04)	(2,75)

23. 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	
	2015	2014
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
Dywidenda na akcję (w złotych na jedną akcję)	-	-

Dywidenda za rok 2013

W dniu 12 marca 2014 roku Zarząd JSW podjął decyzję o zawieszeniu stosowania polityki dywidendowej JSW w zakresie wypracowanych wyników finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zgodnie z polityką dywidendową Spółki zdefiniowaną w prospekcie emisyjnym z 2011 roku (str. 59) Zarząd Spółki w 2014 roku powinien zaproponować Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłatę dywidendy na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za 2013 rok.

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

Propozycja wypłaty dywidendy/pokrycia straty za rok 2014

W 2014 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 684,3 mln zł, którą Zarząd JSW zaproponował pokryć z kapitału zapasowego Spółki wynoszącego na dzień 31 grudnia 2014 roku 5 090,0 mln zł.

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.

24. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	Nota	2015	2014
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(730,9)	(461,8)
Amortyzacja	18	829,8	735,8
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		9,0	0,5
Odsetki i udziały w zyskach		39,6	(42,5)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 169,2)	36,8
Zmiana stanu rezerw		1 962,4	(43,6)
Zmiana stanu zapasów		23,0	(79,2)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		215,1	(47,2)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		74,3	220,7
Zysk na okazjonalnym nabyciu	19	-	(297,4)
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3,4	211,2	-
Pozostałe przepływy		(4,9)	(13,6)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		459,4	8,5

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

	Nota	30.09.2015	30.09.2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	13	(2 169,2)	273,9
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	19	-	(237,1)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(2 169,2)	36,8

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	30.09.2015	30.09.2014
Bilansowa zmiana stanu rezerw	14	1 962,4	126,0
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	19	-	(169,6)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		1 962,4	(43,6)

Uzgodnienie zmiany stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	30.09.2015	30.09.2014
Bilansowa zmiana stanu zapasów	7	23,0	(115,1)
Nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	19	-	35,9
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		23,0	(79,2)

25. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

25.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

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

(a) Ryzyko cenowe

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

W przypadku zmian cen na rynku, celem zminimalizowania ich wpływu na sytuację finansową Spółki podejmuje się takie działania jak:

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

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

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

(b) Ryzyko zmiany kursów walut

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

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

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe również w związku z wyemitowanymi na podstawie Umowy programu emisji obligacji, opisanej w Nocie 12, obligacjami denominowanymi w USD.

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym, na które jest narażona, co zostało szczegółowo opisane w Sprawozdaniu finansowym JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (Nota 38.1.).

Do końca III kwartału 2015 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 12,3 mln USD oraz 26,0 mln EUR. Według stanu na 30 września 2015 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne FX Forward o łącznym

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

nominalne 68,7 mln EUR i 18,6 mln USD, z czego 26,0 mln EUR i 9,2 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do lipca 2016 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie 4,0 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 2015 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota 1,3 mln zł.

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

- 8,8 mln USD w związku z powzięciem informacji, iż pozycja zabezpieczana nie zostanie zrealizowana, w wyniku czego kwotę (3,8) mln zł odniesiono w wynik finansowy okresu,
- 7,1 mln USD w związku ze sprzedażą instrumentu – odniesiona w inne całkowite dochody część efektywna zabezpieczenia w wysokości 1,1 mln zł zostanie przeksięgowana na wynik finansowy w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej. Spółka oczekuje realizacji pozycji zabezpieczanej w listopadzie 2015 roku oraz w styczniu 2016 roku.

W związku z podpisaniem z Obligatariuszami w dniu 24 września 2015 roku Umowy o dalszej współpracy oraz planowanej restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW, Spółka odznaczyła powiązanie zabezpieczające, w którym obligacje denominowane w USD zabezpieczały przed ryzykiem walutowym przyszłe przepływy denominowane w USD. Szerzej powiązanie to zostało opisane w Sprawozdaniu finansowym JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (nota 38.1).

Na dzień odznaczenia powiązania Spółka wykonała test skuteczności, w wyniku którego ujemne różnice kursowe w wysokości 42,0 mln zł odniesione zostały w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych. Spółka uznaje, iż pozycja zabezpieczana jest nadal wysoce prawdopodobna.

W związku z powyższym, w wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń ujemne różnice kursowe z tytułu obligacji denominowanych w USD, których wartość od początku powiązania wynosi 106,0 mln zł będą wykazywane w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej, pod warunkiem spełnienia warunków określonych w MSR. Spółka oczekuje, iż pozycja zabezpieczana będzie realizowała się w i po datach spłaty rat kapitałowych, począwszy od grudnia 2016 roku, odpowiednio do wysokości raty kapitałowej w USD.

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. Przedstawiona wrażliwość wahań kursów walutowych odnosi się do procentowej zmiany kursu walutowego w analizowanym okresie.

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2015		31.12.2014		30.09.2015		31.12.2014	
	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 %	0,6%		2,8%		7,7%		16,4%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	0,6	-	5,1	-	2,0	-	7,0	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(0,9)	(0,6)	(8,3)	(6,6)	(47,7)	(2,7)	(6,5)	(114,9)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	(0,3)	(0,6)	(3,2)	(6,6)	(45,7)	(2,7)	0,5	(114,9)
Efekt podatkowy	0,1	0,1	0,6	1,3	8,7	0,5	(0,1)	21,8
Wpływ na zysk/stratę netto	(0,2)		(2,6)		(37,0)		0,4	
Wpływ na inne całkowite dochody		(0,5)		(5,3)		(2,2)		(93,1)

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	30.09.2015		31.12.2014		30.09.2015		31.12.2014	
	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 %	(0,6%)		(2,8%)		(7,7%)		(16,4%)	
Zmiana wartości aktywów finansowych	(0,6)	-	(5,1)	-	(2,0)	-	(7,0)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	0,9	0,6	8,3	6,6	47,7	2,7	6,5	114,9
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	0,3	0,6	3,2	6,6	45,7	2,7	(0,5)	114,9
Efekt podatkowy	(0,1)	(0,1)	(0,6)	(1,3)	(8,7)	(0,5)	0,1	(21,8)
Wpływ na zysk/stratę netto	0,2		2,6		37,0		(0,4)	
Wpływ na inne całkowite dochody		0,5		5,3		2,2		93,1

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

W związku z aktualnym poziomem zadłużenia Spółka narażona jest na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych wywołane głównie zmianami stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. W mniejszym stopniu Spółka narażona jest na zmiany stóp procentowych w zakresie lokat i środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Ryzyko zmiany stóp procentowych wynika ze zmienności następujących stawek referencyjnych: WIBOR O/N, WIBOR 1M, WIBOR 3M dla PLN, WIBOR 6M dla PLN, LIBOR 1M dla EUR, EURIBOR 1M, LIBOR 1M dla USD, LIBOR 6M dla USD.

JSW korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu finansowego. Spółka zarządza posiadanymi wolnymi środkami pieniężnymi, które inwestuje w aktywa finansowe oprocentowane według stałej stopy procentowej (lokaty). Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej.

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

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

Wpływ wzrostu stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto:

	30.09.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	1,7	3,2
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(4,1)	(3,5)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(2,4)	(0,3)
Efekt podatkowy	0,5	0,1
Wpływ na zysk/stratę netto	(1,9)	(0,2)

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Wpływ spadku stopy procentowej PLN na zysk/stratę netto:

	30.09.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	(1,7)	(3,2)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	4,1	3,5
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	2,4	0,3
Efekt podatkowy	(0,5)	(0,1)
Wpływ na zysk/stratę netto	1,9	0,2

Wpływ wzrostu stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	30.09.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	0,1	0,1
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(3,1)	(2,9)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	(3,0)	(2,8)
Efekt podatkowy	0,6	0,5
Wpływ na zysk/stratę netto	(2,4)	(2,3)

Wpływ spadku stopy procentowej USD na zysk/stratę netto:

	30.09.2015	31.12.2014
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	(0,1)	(0,1)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	3,1	2,9
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	3,0	2,8
Efekt podatkowy	(0,6)	(0,5)
Wpływ na zysk/stratę netto	2,4	2,3

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

(d) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w JSW koncentruje się w następujących obszarach:

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

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

Dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których udziały posiada Skarb Państwa. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio: 27,55% i 12,46% ogółu należności handlowych na dzień 30 września 2015 roku.

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

W związku ze spadkiem poziomu wolnych środków pieniężnych ryzyko kredytowe związane z działalnością lokacyjną uległo obniżeniu.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z lokowaniem czasowo wolnych środków finansowych, JSW ogranicza liczbę instytucji finansowych, z którymi współpracuje, wyłącznie do banków o ugruntowanej pozycji rynkowej. Spółka na bieżąco weryfikuje wiarygodność banków na podstawie posiadanych ratingów, poziomu kapitałów własnych i współczynnika wypłacalności. Ilość wiarygodnych instytucji na rynku usług finansowych umożliwia dywersyfikowanie poziomu środków finansowych w poszczególnych bankach i w ten sposób minimalizuje ponoszone ryzyko kredytowe.

(e) Ryzyko utraty płynności

Obecna sytuacja płynnościowa Spółki jest trudna. W związku z generowanymi ujemnymi przepływami, w tym ponoszeniem wysokich wydatków o charakterze inwestycyjnym, brakiem dostępnych dodatkowych źródeł finansowania o charakterze długoterminowym, ryzyko utraty płynności przez Spółkę nadal jest stosunkowo wysokie. Istotnym zagrożeniem dla utrzymania płynności Spółki jest dalszy spadek cen przy utrzymujących się wysokich kosztach stałych. Kolejnym z istotnych zagrożeń dla utrzymania płynności jest potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanym przez Spółkę obligacji, w celu ograniczenia realizacji negatywnego scenariusza utraty płynności, złożony został wniosek o czasowe wstrzymanie się przez każdego z Obligatariuszy do 31 października 2015 roku z wykonaniem przysługującego mu prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Ponadto Spółka prowadzi negocjacje z Obligatariuszami zmierzające do zawarcia umowy ograniczającej ryzyko wymagalności zobowiązań finansowych. W przypadku niepowodzenia prowadzonych negocjacji i skorzystania przez Obligatariuszy z uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji, zgodnie z informacją zawartą w Nocie 12, Spółka utraci zdolność do regulowania zobowiązań.

W celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Spółka podejmuje również działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także zgodnie z Programem Restrukturyzacji opisanym w Punkcie 4.2. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, w Spółce podejmowane i realizowane są liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe.

Ponadto na bazie decyzji Zarządu JSW w Grupie Kapitałowej JSW obowiązuje Polityka Zarządzania Płynnością wraz z procedurą, której podstawowym zadaniem jest efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań prewencyjnych w sytuacji zagrożenia utraty płynności. Spółka regularnie prognozuje i monitoruje płynność na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej JSW funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - Cash pooling rzeczywisty (CPR). Usługa ta pozwala optymalizować zarządzanie płynnością oraz optymalizować przychody i koszty odsetkowe. Oprocentowanie nadwyżek finansowych w ramach CPR oparte jest na zmiennej stopie WIBOR 1M. W strukturze CPR, Spółka pełni rolę Agenta (koordynatora), tj. reprezentuje Grupę w relacjach z bankiem, koordynuje warunki udostępniania usługi dla spółek z Grupy. Równolegle Spółka występuje jako Uczestnik systemu CPR, ma dostęp do dodatkowych, krótkoterminowych źródeł finansowania bieżącej działalności (występowanie w charakterze Uczestnika ujemnego) poprzez potencjalną możliwość wykorzystania wolnych środków finansowych zgromadzonych w ramach Grupy.

25.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Priorytetowe dla Spółki jest utrzymywanie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5x, a wskaźnika dług netto /kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 0,6x. W przypadku, gdy którykolwiek ze wskaźników przekroczy dopuszczalną

wysokość, Obligatariusze, zgodnie z podpisanymi Warunkami Emisji Obligacji, są uprawnieni do skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji.

25.3. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

W Spółce na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe w postaci transakcji Fx Forward. Pod względem procedur wyceny kwalifikują się one do poziomu 2 w powyższej hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	30.09.2015 Poziom 2	31.12.2014 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	4,7	3,0
w tym: aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające	0,8	2,1
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	4,1	15,0
w tym: zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające	1,2	7,5

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

Wartość godziwa walutowych transakcji Fx Forward ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji Fx Swap. W stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

26. POZYCJE WARUNKOWE

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zmiany w zobowiązaniach warunkowych ujawnionych w Sprawozdaniu finansowym JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku w Nocie 39.

Zgodnie z podpisaną Umową sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A. z dnia 10 kwietnia 2014 r. JSW zobowiązała się do nabycia zapasów:

1. węgla będącego własnością KW S.A. a nie objętego umową zakupu KWK Knurów-Szczygłowie (ZORG) i znajdującego się na terenie KWK Knurów-Szczygłowie na dzień transakcji wg uzgodnionych cen. Nabycie węgla ma nastąpić w 15 równych ratach poczynawszy od stycznia 2015 roku, z tym że KW S.A. może równocześnie dokonywać sprzedaży tego węgla.

Na dzień nabycia ZORG na terenie KWK Knurów-Szczygłowie znajdowało się ok. 1,48 mln ton węgla o wartości 179,1 mln zł, na dzień 31 grudnia 2014 r. wielkości te obniżyły się odpowiednio do poziomu 1,42 mln ton o wartości 167,2 mln zł. Na dzień 30 września 2015 roku na terenie KWK Knurów-Szczygłowie znajduje się jeszcze ok. 1,05 mln ton węgla o wartości 100,2 mln zł.

W dniu 16 grudnia 2014 r. KW S.A. poinformowała JSW o zawarciu transakcji sprzedaży miałów energetycznych znajdujących się na składowiskach KWK Knurów-Szczygłowie w ilości ok. 652,6 tys. ton o wartości ok. 122,0 mln zł (tj. ok. 46% całości zalegającego węgla na dzień 31 grudnia 2014 r.), który będzie sukcesywnie wydawany nabywcy. W związku z tym zobowiązanie JSW z tytułu umowy zakupu węgla uległo zmniejszeniu.

2. mułów znajdujących się w osadnikach - w dniu 6 sierpnia 2015 roku dokonano ostatecznego rozliczenia pomiarów ilościowych osadów mułowych. Zgodnie z nim, na podstawie wyników badań osadników zaakceptowanych przez strony w protokole z dnia 6 sierpnia 2015 roku, osady mułowe o kaloryczności poniżej 11 000 kJ/kg w ilości 1,5 mln ton zostaną przeniesione na JSW bezpłatnie, natomiast o kaloryczności powyżej 11 000 kJ/kg w ilości 0,8 mln ton podlegają zakupowi przez JSW. Wartość zobowiązania JSW do zakupu mułów znajdujących się w osadnikach wynikająca z realizacji powyższej umowy wynosi ok. 19,8 mln zł.

Na dzień 30 września 2015 roku, z tytułu powyższej umowy, JSW ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapas węgla w wysokości 40,4 mln zł (Nota 7). Na dzień 30 września 2015 roku, z tytułu Umowy sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A., JSW posiada potencjalne zobowiązanie (nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) do zakupu zapasów Kompanii Węglowej w wysokości 24,6 mln zł, chyba że KW S.A. zgodnie z postanowieniami umowy dokona ich sprzedaży na swój rachunek.

27. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w Spółce wystąpiły następujące zmiany dotyczące istotnych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych od dnia kończącego poprzedni rok obrotowy, tj. dnia 31 grudnia 2014 roku (patrz Nota 40 Sprawozdania finansowego JSW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 2003-2014 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ornontowice, Gierałtów, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez JSW. Po korzystnym wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku, w którym Trybunał stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drążenia) oraz uzależnienie opodatkowania

urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego, w dalszym ciągu prowadzone są postępowania podatkowe.

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

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

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

Samorządowe Kolegia Odwoławcze oraz Gminy Górnicze powołując się na uchwałę pełnego składu NSA wydały decyzje (Ornontowice za 2003 rok, Pawłowice za lata 2003-2005, Suszec za lata 2003-2005, Jastrzębie-Zdrój za lata 2003-2006, Mszana za lata 2003-2006, Gierałtówce za 2006 rok i 2008 rok, Świerklany za lata 2003-2006), w których umorzyły postępowanie w związku z przedawnieniem. Ponieważ z obrotu prawnego zostały wyeliminowane decyzje określające zobowiązanie, zapłacone środki pieniężne w celu ich wykonania stanowią nadpłatę dla JSW do zwrotu. Spółka z zapłaconego do końca 2014 roku spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych w wysokości 213,5 mln zł odzyskała zwrot podatku w formie gotówki w kwocie 77,9 mln zł oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 89,0 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. Gminy wskazują, że oprocentowanie JSW nie przysługuje, ponieważ organ podatkowy nie przyczynił się do powstania przesłanki uchylenia nadpłaty. Oznacza to, że w tym obszarze JSW będzie prowadziła kolejne postępowania sądowe.

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

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 108,0 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego dokonała w II kwartale 2014 roku weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, deklarując infrastrukturę dołową począwszy od grudnia 2014 roku do opodatkowania. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, JSW zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast gminy górnicze poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin Górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 134,2 mln zł. Na dzień 30 września 2015 roku kwota oszacowanych roszczeń Gmin Górniczych wynosi 107,7 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 36,9 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 70,8 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w Spółce nie wystąpiły inne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, poza opisanymi powyżej.

28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

29. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 30 września 2015 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku.

- W dniu 15 października 2015 roku zostało podpisane z Obligatariuszami Porozumienie w sprawie zabezpieczeń, na podstawie którego Spółka zobowiązała się do ustanowienia następujących dodatkowych zabezpieczeń Obligacji:
 - przelewu wierzytelności lub zastawów z tytułu wybranych polis ubezpieczeniowych i kontraktów/umów handlowych,
 - hipotek na nieruchomościach składających się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa JSW w postaci Ruchu Zofiówka, na nieruchomościach składających się na siedzibę Spółki oraz na nieruchomościach składających się na obiekt hotelu Różany Gaj, będących własnością Spółki i nieruchomości składających się na siedzibę Polskiego Koks,;
 - zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych składających się na ZORG Zofiówka,
 - zastawów rejestrowych na akcjach posiadanych przez JSW w SEJ, WZK Victoria, Polski Koks oraz JSW KOKS.

W dniu 28 października 2015 roku została podpisana umowa przelewu praw na zabezpieczenie z wybranych kontraktów handlowych i polis ubezpieczeniowych.

- W dniu 21 października 2015 roku Zarząd JSW podjął uchwałę przyjmującą okres prowadzenia eksploatacji w KWK Krupiński jako samodzielnej kopalni do końca 2021 roku.
- W dniu 26 października 2015 roku Rada Nadzorcza JSW podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 2 listopada 2015 roku Pana Michała Kończak na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych JSW S.A. VIII kadencji.
- W dniu 27 października 2015 roku Zarząd JSW poinformował o zwołaniu na dzień 23 listopada 2015 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) JSW. Przedmiotem obrad NWZ ma być m.in. uchwała w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń programu emisji obligacji oraz na podjęcie innych czynności związanych z restrukturyzacją.
- W dniu 3 listopada 2015 roku, zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej JSW, skończył się okres oddelegowania pana Józefa Myrczka do czasowego wykonywania funkcji Prezesa Zarządu JSW.

30. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 12 listopada 2015 roku.

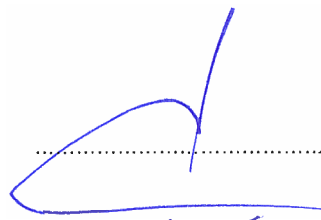
Jastrzębie-Zdrój, 12 listopada 2015 roku


.....
Główny Księgowy
Dariusz Bernacki

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

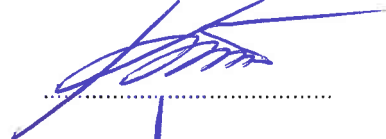
Tomasz Gawlik

Zastępca Prezesa Zarządu


.....

Michał Kończak

Zastępca Prezesa Zarządu


.....

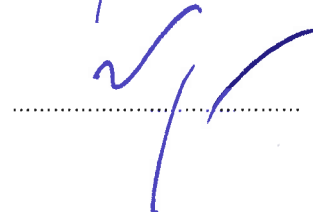
Aleksander Wardas

Zastępca Prezesa Zarządu


.....

Artur Wojtków

Zastępca Prezesa Zarządu


.....



Wydobывamy to, co najlepsze

**POZOSTAŁE INFORMACJE
DO SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU KWARTALNEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI
WĘGLOWEJ S.A.**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2015 roku**



SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	3
1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	6
1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	8
2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	9
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
3.1. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA	14
3.2. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	14
3.3. RYNKI ZBYTU	18
3.4. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI	20
3.5. ZNACZĄCE UMOWY	22
3.6. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI	23
4. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	27
4.1. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	27
4.2. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	28
5. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE	29
6. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
6.1. OMÓWIENIE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	34
6.2. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK	42
6.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	43
6.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
6.5. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI I GWARANCJE	46
6.6. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	47
6.7. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	47
7. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW	48
7.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA	48
7.2. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM	49
7.3. DYWIDENDA	50
7.4. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	50
8. POZOSTAŁE INFORMACJE	52
8.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE	52
8.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI	52
8.3. SPRAWY SPORNE	57
8.4. 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	59

1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

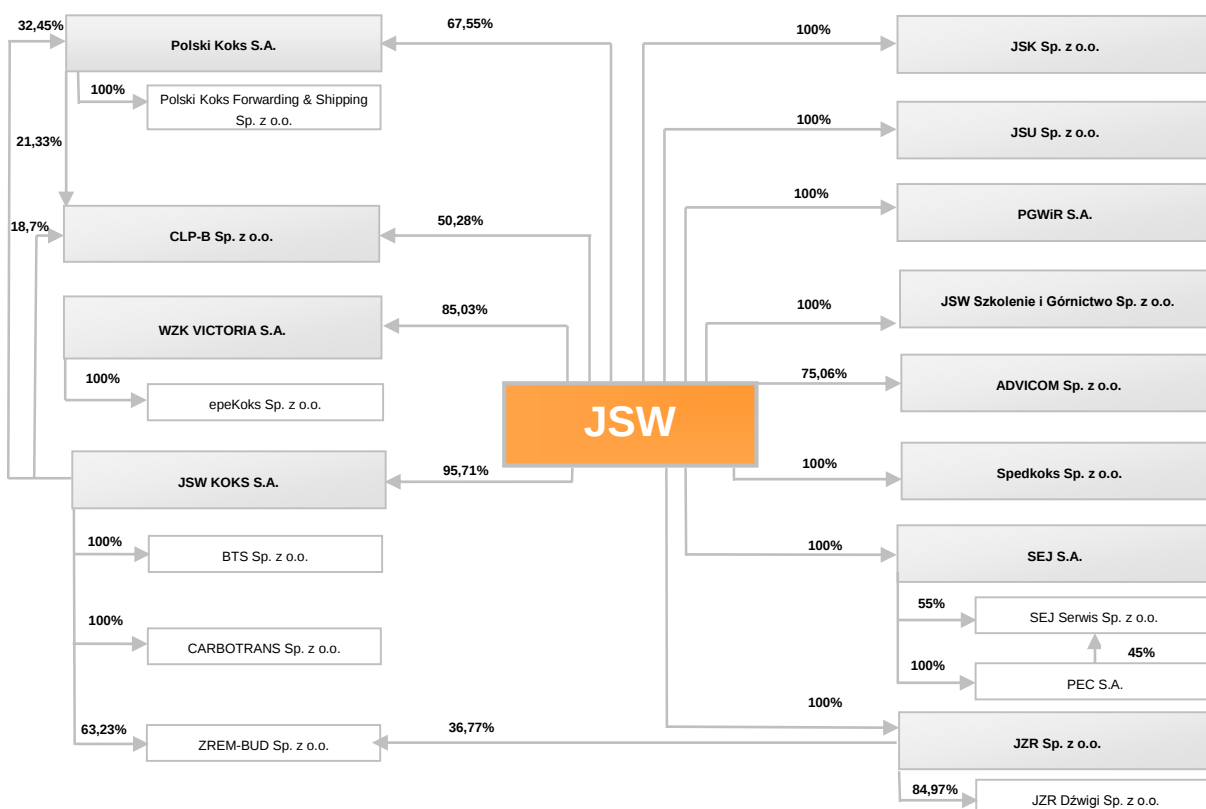
Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. składała się z Jednostki dominującej i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki wchodzące w skład Grupy są przypisane do poszczególnych segmentów operacyjnych, tj. Segmentu Węglowego, Koksowego oraz Pozostałych Obszarów Wspierających.

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.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej, uwzględniając spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 września 2015 roku.

Schemat 2. Struktura Grupy Kapitałowej JSW



INFORMACJA O PODMIOTACH GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

JSW jest Jednostką dominującą w Grupie. Na dzień 30 września 2015 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 23 spółkach powiązanych, w tym w 20 spółkach zależnych (bezpośrednio i pośrednio) i w 3 spółkach stowarzyszonych, zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Udziały w jednostkach stowarzyszonych są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane metodą praw własności.

Tabela 1. Wykaz spółek, w których JSW posiada bezpośredni i pośredni udział, według stanu na 30 września 2015 roku

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

* Spółki pośrednio zależne. Jednostki posiadające udziały / akcje w tych spółkach oraz ich wysokość przedstawia Schemat 2.

1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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

Dystrybucją produktów Grupy zajmuje się przede wszystkim JSW przy wsparciu spółek dedykowanych - Polski Koks oraz Polski Koks Forwarding & Shipping Agency Sp. z o.o. Począwszy od 1 lipca 2015 roku nastąpiła konsolidacja sprzedaży, w wyniku której na podstawie udzielonego pełnomocnictwa, całokształtem sprzedaży produktów Grupy, a więc węgla, koksu i węglopochodnych, zajmuje się spółka zależna Polski Koks, która działa w imieniu i na rzecz JSW. W związku z reorganizacją służb handlowych w JSW i spółce Polski Koks, zaktualizowana została odpowiednio obowiązująca Procedura Handlowa.

Produkcją energii elektrycznej, ciepła i chłodu na potrzeby kopalń zajmuje się SEJ. Energia elektryczna wytwarzana jest również przez JSW KOKS, która zużywa ją na potrzeby własne. Nadwyżki są sprzedawane na rynku energii elektrycznej. JSW posiada również inne spółki zależne, które świadczą na potrzeby Grupy usługi wspierające oraz mniejszościowy udział w kapitale zakładowym innych podmiotów, a ponadto w Grupie funkcjonują spółki, które są zależne od JSW pośrednio.

MODEL BIZNESOWY GRUPY

Zarząd Jednostki dominującej zidentyfikował w ramach Grupy segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne. 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 wydobycie 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 wymieniony w segmentach 1 i 2, m.in. produkcja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej, usługi remontowe itp.

ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, miały miejsce niżej opisane zmiany w powiązaniach kapitałowych oraz podwyższenia kapitałów spółek Grupy.

Tabela 2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Zdarzenia	Opis
Nabycie przez SEJ akcji spółki PEC	W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku spółka SEJ nabyła 391 289 akcji spółki PEC, stanowiących 0,46% kapitału zakładowego PEC, za łączną kwotę 717 458,43 zł. Na dzień 30 września 2015 roku SEJ posiadała 85 000 000 akcji PEC, co stanowi 100% kapitału PEC.
Podwyższenie kapitału zakładowego PGWiR	W dniu 29 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGWiR podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego PGWiR w drodze emisji 2 222 037 nowych akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej i emisyjnej po 10,00 zł każda, poprzez wniesienie w aporcie składników majątkowych JSW, o całkowitej wartości rynkowej równej 22,2 mln zł. Umowa objęcia akcji została zawarta w dniu 30 grudnia 2014 roku. Wszystkie nowe akcje objęła JSW. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana 4 marca 2015 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach.

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zdarzenia	Opis
Podwyższenie kapitału zakładowego SEJ	W dniu 22 grudnia 2014 roku Zarząd SEJ działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7A ust.1 Statutu spółki, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego SEJ o kwotę 4,8 mln zł poprzez emisję 48 119 nowych akcji imiennych serii L o wartości nominalnej 100 zł każda i cenie emisyjnej 415,64 zł za każdą akcję, za wkład pieniężny w łącznej wysokości 20,0 mln zł. Wszystkie nowe akcje objęła JSW. Umowa objęcia akcji została zawarta 23 grudnia 2014 roku. Wkład pieniężny został wniesiony przez JSW w dniu 5 stycznia 2015 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 16 marca 2015 roku przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Nabycie 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. Do dnia 30 września 2015 roku WZK Victoria nabyła od Osób Uprawnionych 39 586 akcji własnych stanowiących 8,42% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 31,6 mln zł. 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 30 września 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.
Zbycie udziałów spółki OPA-ROW Sp. z o.o.	W dniu 17 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza JSW wyraziła zgodę na zbycie wszystkich posiadanych przez JSW 102 udziałów spółki OPA-ROW Sp. z o.o., stanowiących 24,82% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, o wartości nominalnej 0,1 mln zł, celem dobrowolnego umorzenia za cenę 10,5 mln zł. W dniu 31 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW wyraziło zgodę na zbycie posiadanych przez JSW 102 udziałów w spółce OPA-ROW Sp. z o.o. Umowa zbycia udziałów OPA-ROW Sp. z o.o. zawarta została w dniu 27 kwietnia 2015 roku.
Połączenie spółek ZRM oraz REM-BUD	W dniu 14 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował połączenie spółek ZRM oraz REM-BUD. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez zawiązanie nowej spółki pod firmą ZREM-BUD Sp. z o.o., z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na którą przeszedł cały majątek obu łączących się spółek. Na dzień rejestracji JSW KOKS posiada 63,23% udziałów w kapitale spółki ZREM-BUD Sp. z o.o. natomiast JZR pozostałe 36,77% udziałów.
Połączenie spółek PGWiR i ZOD	W dniu 10 kwietnia 2015 roku Zarządy spółek PGWiR i ZOD uzgodniły treść Planu Połączenia. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1, 515 § 1 oraz 516 § 6 w zw. z art. 516 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku spółki ZOD na spółkę PGWiR bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej. Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 1 lipca 2015 roku, przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Likwidacja JSW Finance AB	W dniu 24 lipca 2015 roku Walne Zgromadzenie spółki Polski Koks wyraziło zgodę na zbycie 100% udziałów w JSW Finance AB celem likwidacji. W dniu 6 sierpnia 2015 roku spółka Polski Koks zbyła 56 500 akcji w JSW Finance AB za cenę 67 000,00 SEK spółce S-bolag Börsen AB, jako finalnemu nabywcy, w celu rozwiązania spółki.
Podwyższenie kapitału spółki Spedkoks	W dniu 12 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Spedkoks podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 116 500,00 zł do kwoty 1 381 500,00 zł tj. o 265 000,00 zł w drodze objęcia przez JSW 530 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy, pokrytych wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych z majątku JSW i dopłatą pieniężną. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

Zdarzenia	Opis
Likwidacja Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o.	W dniu 1 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o. („JSAG”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji spółki. Planowany termin zakończenia procesu likwidacji - II półrocze 2015 roku.
Zbycie przez JZR udziałów w ZREM-BUD	Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 20 października 2015 roku Rada Nadzorcza JSW wyraziła zgodę na wykonanie głosu „za” podjęciem uchwały na Zgromadzeniu Wspólników JZR w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez JZR wszystkich udziałów posiadanych w ZREM-BUD na rzecz spółki JSW KOKS.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej JSW przedstawione zostały w Punkcie 2 niniejszego sprawozdania.

ZARZĄD JSW

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Jednostki dominującej oraz podział kompetencji pomiędzy członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- Tomasz Gawlik – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Strategii (od 4 września 2015 roku),
- Michał Kończak – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych (od 2 listopada 2015 roku)
- Aleksander Wardas – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych (od 4 września 2015 roku),
- Artur Wojtków – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej (z wyboru pracowników).

RADA NADZORCZA JSW

Skład Rady Nadzorczej JSW IX kadencji (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania) przedstawiał się następująco:

- Józef Myrczek – Przewodniczący (delegowany do Zarządu od 18 sierpnia do 3 listopada 2015 roku),
- Agnieszka Trzaskalska – Zastępca Przewodniczącego,
- Eugeniusz Baron – Sekretarz,
- Izabela Felczak-Poturnicka – Członek,
- Stanisław Kluza – Członek,
- Robert Kudelski – Członek,
- Antoni Malinowski – Członek,
- Alojzy Nowak – Członek,
- Andrzej Palarczyk – Członek,
- Przemysław Jacek Cieszyński – Członek,
- Jan Przywara – Członek,
- Krzysztof Dresler – Członek.

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

Strajk w zakładach Jednostki dominującej

W dniu 28 stycznia 2015 roku w kopalniach JSW rozpoczął się strajk. Zarząd JSW nie został formalnie poinformowany o jego rozpoczęciu. W wyniku prowadzonej akcji strajkowej Jednostka dominująca nie wyprodukowała ok. 751 tys. ton węgla. Z uwagi na wcześniej zgromadzone zapasy węgla, które w niewielkiej części w okresie strajku były sprzedawane do kontrahentów, bilans utraconych przychodów z tytułu niedostarczenia uzgodnionych wolumenów, był nieco niższy niż straty w poziomie produkcji. Szacuje się, że w okresie trwania strajku, Jednostka dominująca nie uzyskała przychodów ze sprzedaży węgla na ok. 259,3 mln zł oraz koksu wraz z węglopochodnymi w wyniku braku dostaw węgla z JSW do koksowni należących do Grupy na ok. 41,8 mln zł.

Do innych skutków strajku należy zaliczyć także:

- konieczność zakupu węgla koksowego ze źródeł zewnętrznych z przeznaczeniem dla koksowni z Grupy po cenach spotowych, w celu zapewnienia produkcji koksu na poziomie gwarantującym bezpieczeństwo pracy baterii koksowniczych (64,2 tys. ton),
- pogorszenie się parametrów jakościowych koksu ze względu na konieczność stosowania alternatywnych mieszanek węglowych,
- poważny uszczerbek na wizerunku wiarygodnego dostawcy,
- ryzyko, że kontrahenci wykonujący inne zlecone im prace, którzy w okresie strajku nie mogli wykonywać tych zadań w normalnym toku działalności, wystąpią z roszczeniami odszkodowawczymi,
- utracone korzyści finansowe z tytułu braku wpływu środków pieniężnych (odsetki od lokat, koszty kredytu).

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

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

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

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

Ponadto, w dniu 16 września 2015 roku zawarte zostało kolejne porozumienie pomiędzy Zarządem JSW a reprezentatywnymi organizacjami związkowymi działającymi w JSW, dotyczące ograniczenia części świadczeń na rzecz pracowników JSW, co będzie miało istotny wpływ na poprawę płynności finansowej JSW w okresie najbliższych trzech lat. Jednocześnie ustalono, iż porozumienie zawarte 23 lutego 2015 roku będzie obowiązywało do końca lutego 2018 roku. Szacuje się, że łączne pozytywne efekty dotyczące ograniczenia kosztów pracy za lata 2016-2018 z tytułu zawartych porozumień wyniosą ok. 2 mld zł.

Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wyliczone w związku z prowadzonym strajkiem oraz prowadzonym bezpośrednio po tym okresie rozruchem technologicznym wyniosły 163,7 mln zł. Szczegółowe informacje dotyczące przebiegu strajku i zawartych Porozumień przedstawione zostały w Punkcie 8.2. niniejszego sprawozdania.

Akcja pożarowa w KWK Knurów-Szczygłowice

W dniu 12 lutego 2015 roku w KWK Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice została ogłoszona akcja pożarowa w związku z pożarem endogenicznym w zrobach ściany XIV w pokładzie 405/1 poziom 850 m. Z zagrożonego regionu wycofano 31 pracowników bez użycia aparatów ucieczkowych. Prowadzona akcja miała na celu otamowanie zagrożonego rejonu poprzez wykonanie tam przeciwwybuchowych w chodnikach przyścianowych. Koszty pożaru w KWK Knurów-Szczygłowice wyniosły 8,3 mln zł. Ze względu na zaistniały pożar, kopalnia straciła nie tylko eksploatowaną ścianę XIV, ale ze względu na zagrożenie pożarowe, nie mogła uruchomić pobliskiej ściany XV. Wydobywanie węgla rozpoczęło dopiero 26 czerwca 2015 roku. Możliwości wydobywcze tej ściany szacowane są na 4 000 ton na dobę.

Zmiany w składzie Zarządu JSW

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu JSW:

- w dniu 16 lutego 2015 roku Prezes Zarządu JSW Pan Jarosław Zagórowski złożył rezygnację z dniem 17 lutego 2015 roku z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu JSW,
- Rada Nadzorcza JSW w dniu 17 lutego 2015 roku podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Jerzemu Boreckiemu, Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych, pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu JSW, od dnia 18 lutego 2015 roku do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu,
- w dniu 20 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza JSW powołała Pana Edwarda Szłękę z dniem 27 kwietnia 2015 roku na stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 18 maja 2015 roku Rada Nadzorcza JSW odwołała z dniem 18 maja 2015 roku ze składu Zarządu JSW Pana Grzegorza Czornika, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- w dniu 9 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza JSW odwołała z dniem 9 lipca 2015 roku ze składu Zarządu JSW Pana Jerzego Boreckiego, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- w dniu 18 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza oddelegowała na podstawie art. 383 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych Pana Józefa Myrczka do czasowego wykonywania funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii,
- z dniem 3 września 2015 roku Pan Prezes Edward Szlęk złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu JSW,
- w dniu 3 września 2015 roku Rada Nadzorcza oddelegowała na podstawie art. 383 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych Pana Józefa Myrczka do czasowego wykonywania funkcji Prezesa Zarządu JSW (okres oddelegowania zakończył się z dniem 3 listopada 2015 roku),
- z dniem 4 września 2015 roku Pan Tomasz Gawlik został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii,
- z dniem 4 września 2015 roku Pan Aleksander Wardas został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- z dniem 7 września 2015 roku Pan Robert Kozłowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.

W dniu 21 września 2015 roku ogłoszono wszczęcie postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska: Prezes Zarządu oraz Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 20 października 2015 roku Rada Nadzorcza JSW zakończyła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Prezesa Zarządu bez wyłonienia kandydata. W dniu 26 października 2015 roku Rada Nadzorcza JSW, podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 2 listopada 2015 roku Pana Michała Kończak na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych JSW. Natomiast w dniu 2 listopada 2015 roku ponownie ogłoszono wszczęcie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu JSW VIII kadencji.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej JSW

Skład Rady Nadzorczej JSW VIII kadencji kończącej się 2 czerwca 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Józef Myrczek – Przewodniczący (od 9 kwietnia 2015 roku do 2 czerwca 2015 roku),
Członek (od 31 marca 2015 roku do 9 kwietnia 2015 roku),
Przewodniczący (do 31 marca 2015 roku),
- Agnieszka Trzaskalska – Zastępca Przewodniczącego (od 9 kwietnia 2015 roku do 2 czerwca 2015 roku),
Członek (od 31 marca 2015 roku do 9 kwietnia 2015 roku),
- Antoni Malinowski – Członek (od 9 kwietnia 2015 roku do 2 czerwca 2015 roku),
Zastępca Przewodniczącego (do 9 kwietnia 2015 roku)
- Eugeniusz Baron – Sekretarz (do 2 czerwca 2015 roku), z wyboru pracowników JSW,
- Marek Graniecny – Członek (do 2 czerwca 2015 roku), z wyboru pracowników JSW,
- Andrzej Karbownik – Członek (do 2 czerwca 2015 roku),

- Stanisław Kluza – Członek (do 2 czerwca 2015 roku),
- Robert Kudelski – Członek (do 2 czerwca 2015 roku), z wyboru pracowników JSW,
- Tomasz Kusio – Członek (do 2 czerwca 2015 roku),
- Alojzy Nowak – Członek (od 31 marca 2015 roku do 2 czerwca 2015 roku),
Członek (do 31 marca 2015 roku),
- Andrzej Palarczyk – Członek (do 2 czerwca 2015 roku), z wyboru pracowników JSW,
- Łukasz Rozdeicz-Kryszkowski – Członek (do 2 czerwca 2015 roku)
- Adam Rybaniec – Członek (do 31 marca 2015 roku).

W dniu 31 marca 2015 roku odbyło się w Warszawie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW, podczas którego przedstawiciel Skarbu Państwa, większościowego akcjonariusza JSW, przedstawił oświadczenie o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej JSW Pana Adama Rybanića oraz powołaniu na członka Rady Nadzorczej Pani Agnieszki Trzaskalskiej. Zmiany zostały dokonane na podstawie § 15 ust.12 i 13 Statutu JSW.

W dniu 31 marca 2015 roku JSW otrzymała również oświadczenia o odwołaniu z dniem 31 marca 2015 roku Pana Józefa Myrczka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Alojzego Nowaka – Członka Rady Nadzorczej i ponownym ich powołaniu z dniem 31 marca 2015 roku na członków Rady Nadzorczej JSW.

W dniu 9 kwietnia 2015 roku Pan Antoni Malinowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Rada Nadzorcza działając na podstawie § 17 ust. 1 Statutu JSW dokonała wyboru Pana Józefa Myrczka na Przewodniczącego oraz Pani Agnieszki Trzaskalskiej na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej JSW VIII kadencji.

W dniu 19 marca 2015 roku w JSW przeprowadzone zostały wybory pracowników do Rady Nadzorczej JSW IX kadencji. Dnia 20 marca 2015 roku Centralna Komisja Wyborcza JSW na podstawie wyników głosowania ustaliła kolejność kandydatów do powołania na członków Rady Nadzorczej JSW IX kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, według liczby uzyskanych głosów: Przywara Jan, Baron Eugeniusz, Palarczyk Andrzej, Kudelski Robert, Hoderny Leszek, Graniecny Marek, Dynak Mirosław, Urbisch Joanna.

W dniu 2 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW określiło liczbę członków Rady Nadzorczej na 12 osób, począwszy od IX kadencji Rady Nadzorczej, tj. z dniem 2 czerwca 2015 roku.

W dniu 2 czerwca 2015 roku Minister Skarbu Państwa na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu Spółki powołał do składu Rady Nadzorczej IX kadencji następujące osoby:

- Stanisław Kluza,
- Antoni Malinowski,
- Agnieszka Trzaskalska,
- Józef Myrczek,
- Izabela Felczak-Poturnicka,
- Andrzej Karbownik,
- Alojzy Nowak.

Ponadto ZWZ w dniu 2 czerwca 2015 roku powołało do składu Rady Nadzorczej JSW IX kadencji następujące osoby:

- Jan Przywara (z wyboru pracowników JSW),
- Eugeniusz Baron (z wyboru pracowników JSW),
- Robert Kudelski (z wyboru pracowników JSW),
- Andrzej Palarczyk (z wyboru pracowników JSW),
- Przemysław Jacek Cieszyński (kandydaturę zgłosiła przedstawicielka akcjonariusza OFE PZU Złota Jesień).

W dniu 17 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie § 17 ust. 1 Statutu JSW dokonała wyboru Pana Józefa Myrczka na Przewodniczącego, Pani Agnieszki Trzaskalskiej na Zastępcę Przewodniczącego oraz Pana Eugeniusza Barona na Sekretarza Rady Nadzorczej JSW IX kadencji.

W dniu 18 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza oddelegowała na podstawie art. 383 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych Pana Józefa Myrczka do czasowego wykonywania funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii, a następnie w dniu 3 września 2015 roku do czasowego wykonywania funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu JSW (okres oddelegowania zakończył się z dniem 3 listopada 2015 roku).

Z dniem 14 września 2015 roku Pan Andrzej Karbownik złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej JSW.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 6 października 2015 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Krzysztof Dresler.

Prawo do żądania przedterminowego wykupu obligacji

Zgodnie z podpisaną Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku, JSW zobowiązana była do przeprowadzenia do dnia 30 lipca 2015 roku procesu emisji obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych w celu dokonania wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Ze względu na niekorzystną sytuację rynkową JSW nie dokonała w wyznaczonym terminie emisji obligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 32/2014. W związku z powyższym każdy z obligatariuszy ma prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji. Całość zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji została zaprezentowana jako zobowiązania krótkoterminowe.

Jednostka dominująca wystąpiła również do Obligatariuszy z wnioskiem o wstrzymanie się przez każdego Obligatariusza do 31 października 2015 roku z wykonaniem przysługującego mu prawa do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, o czym JSW informowała Raportem bieżącym nr 37/2015. Ponadto JSW zobowiązała się podjąć działania mające na celu stworzenie nowej struktury finansowej Grupy.

W dniu 7 września 2015 roku JSW otrzymała żądanie ING Banku Śląskiego S.A. („ING”) wcześniejszego wykupu posiadanych przez ING obligacji o łącznej wartości nominalnej 26 260 000 zł oraz o łącznej wartości nominalnej 12 950 000 USD do dnia 21 września 2015 roku (Raport bieżący nr 44/2015). JSW nie dokonała wykupu obligacji będących przedmiotem żądania ING, ze względu na trwające wówczas rozmowy z Obligatariuszami dotyczące restrukturyzacji zadłużenia JSW, w tym zawarcia umowy typu standstill, która ma regulować między innymi kwestię warunków i terminów wykonania przysługujących praw Obligatariuszom wynikających z Programu Emisji.

Wynikiem przeprowadzonych rozmów jest zawarcie w dniu 24 września 2015 roku Umowy o dalszej współpracy (Raport bieżący nr 52/2015), w której Obligatariusze zobowiązali się do:

- powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji z uwagi na brak dokonania przez JSW emisji obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych do dnia 30 lipca 2015 roku („Opcja Put”),
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia i podpisania, do 15 października 2015 roku, listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW („Term Sheet”),
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia scenariusza restrukturyzacji zadłużenia JSW i Grupy poprzez zawarcie umowy restrukturyzacyjnej w terminie do 30 listopada 2015 roku („Umowa restrukturyzacyjna”).

JSW nadal prowadzi negocjacje z Obligatariuszami w celu uzgodnienia i podpisania listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy (Term Sheet), który miał zostać uzgodniony do dnia 15 października 2015 roku. Brak podpisania i uzgodnienia Term Sheet nie stanowi podstawy do wypowiedzenia umowy o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku. Podstawę wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy będzie stanowił brak podpisania i uzgodnienia Term Sheet do dnia 16 listopada 2015 roku (włącznie).

Ponadto, w Umowie o dalszej współpracy, ING wyraził zgodę na odroczenie terminu wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu zgłoszonym w związku z wystąpieniem Opcji Put i doręczonym JSW w dniu 7 września 2015 roku. Odroczenie terminu wymagalności przewiduje dokonanie płatności w trzech ratach w terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy (co opisano w Punkcie 3.6. niniejszego sprawozdania).

Jeżeli Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy.

Budowa elektrociepłowni w koksowni Radlin

W dniu 7 kwietnia 2015 roku JSW KOKS oraz Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) podpisały list intencyjny w sprawie budowy elektrociepłowni w koksowni Radlin, będącej jedną z pięciu zakładów koksowniczych należących do Grupy. Podpisanie listu jest elementem strategii inwestycyjnej Grupy, której jednym z priorytetów jest zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego Grupy w oparciu o własne zasoby paliwowe. Elektrociepłownia będzie budowana przez spółkę celową („SPV”), w której ARP będzie inwestorem finansowym. Elektrociepłownia będzie zasilana gazem koksowniczym, co zapewni pełne zagospodarowanie gazu koksowniczego nadmiarowego, poprzez wykorzystanie go do opalania bloku energetycznego wytwarzającego energię elektryczną i ciepło użytkowe w procesie kogeneracji, co istotnie zmniejszy koszty JSW KOKS i przełoży się na jeszcze większą konkurencyjność na światowych rynkach koksu.

Nowoczesna stacja odmetanowania w KWK Budryk

W kopalni Budryk rozpoczęła pracę nowoczesna stacja odmetanowania. Nowa stacja odmetanowania zapewnia wyższy poziom bezpieczeństwa pracy górników pod ziemią, umożliwia zwiększenie wydobywania, a ponadto pozwala wykorzystywać ujmowany metan przez planowaną instalację kogeneracyjną (produkcja energii elektrycznej i ciepłej). Planowana jest budowa dwóch silników o łącznej mocy 8 MWe. Dzięki temu, wraz z już istniejącymi trzema silnikami o mocy 5 MWe, kopalnia pokryje swoje zapotrzebowanie na energię elektryczną w 100% w dni wolne od pracy i w 50% w dni robocze.

Ujednolicenie Regulaminu Pracy w JSW

Od czerwca 2015 roku trwają prace powołanego przez Zarząd JSW Zespołu Roboczego do reprezentowania Pracodawcy ze Stroną Społeczną w celu wypracowania ujednoliconego Regulaminu Pracy dla Pracowników JSW. Kolejnym etapem będą prace w sprawie ustalenia jednolitego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy („ZUZP”) dla pracowników JSW. Prace nad tym projektem opisane zostały w Punkcie 8.2. niniejszego sprawozdania.

Konsolidacja sprzedaży

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

Nowelizacja ustawy o podatku akcyzowym

W związku z nowelizacją ustawy z dnia 24 lipca 2015 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą obniżeniu uległa stawka podatku akcyzowego na energię elektryczną zużywaną w procesie wydobywania lub przeróbki wyrobów o kodzie CN 2701 na terenie zakładów górniczych oraz do produkcji wyrobów o kodzie CN 2704 w procesie odgazowania wyrobów o kodzie CN 2701 w temperaturze powyżej 950 stopni Celsjusza, JSW/Grupa będzie mogła ponosić niższe koszty energii elektrycznej zużywanej w procesie produkcji węgla i koksu o ok. 15 mln zł/rok. Regulacja pozwoli zatem na poprawę konkurencyjności polskich przedsiębiorców poprzez obniżenie kosztów prowadzonej przez nich działalności i pozwoli im na skuteczniejszą rywalizację rynkową z konkurentami, tak na arenie europejskiej, jak i na rynku światowym. Wprowadzenie w życie powyższych przepisów wymaga notyfikacji w Komisji Europejskiej.

Porozumienie w sprawie tworzenia funduszu socjalnego w JSW

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

Nowy blok energetyczny w JSW KOKS

W dniu 29 lipca 2015 roku oficjalnie otwarto blok energetyczny o mocy 71 MWe w Koksowni Przyjaźń (JSW KOKS). Wartość inwestycji to 222,6 mln zł (netto). Jest to układ czysto kondensacyjny, który wytwarza wyłącznie energię elektryczną, bez produkcji ciepła użytkowego. Jako paliwo do opalania kotła stosowany jest gaz koksowniczy, będący produktem ubocznym przy produkcji koksu. Gaz dostarczany jest z sieci zakładowej Koksowni Przyjaźń. Rocznie nowy blok będzie zużywał do 350 mln Nm³ gazu koksowniczego.

Blok został przyłączony do linii elektroenergetycznej Tauron Dystrybucja, co umożliwia sprzedaż energii do dowolnego odbiorcy przyłączonego do Krajowego Systemu Elektroenergetycznego. Po uruchomieniu, łączna moc zainstalowanych w elektrociepłowni Koksowni Przyjaźń urządzeń prądotwórczych wynosi 110 MWe.

JSW opuszcza WIG 20 i WIG 20TR

Z dniem 23 marca 2015 roku na podstawie przeprowadzonej przez GPW rocznej rewizji portfeli indeksów, JSW przestała być notowana w ramach indeksów WIG20 i WIG20TR.

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa 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: energetyczną oraz pomocniczą.

3.1. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA

Grupa Kapitałowa zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego i koksu. Wzmocnienie pozycji lidera w produkcji i sprzedaży najlepszej jakości węgla koksowego i utrzymanie pozycji czołowego dostawcy koksu na rynku europejskim to podstawowe cele Grupy.

W zakresie produkcji węgla koksowego, dzięki posiadanym zasobom bilansowym i operatywnym, powiększonym poprzez przejęcie KWK Knurów-Szczygłowice oraz dzięki zaangażowaniu nakładów na inwestycje, Grupa ma mocne podstawy, aby nie tylko utrzymać, ale i wzmocnić wiodącą pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa pozostaje nadal jedynym, krajowym producentem węgla typu hard (5,9 mln ton) oraz znaczącym producentem węgla typu semi-soft (2,5 mln ton). Pozostałe 29,8% produkcji (3,5 mln ton) stanowi węgiel do celów energetycznych.

W Europie liczącymi się krajami produkującymi węgiel kamienny, oprócz Polski są Czechy, Niemcy, Ukraina i Rosja (część europejska). W skali globalnej, udział produkcji węgla kamiennego Grupy jest bardzo niski, stanowiący 0,2% światowej produkcji węgla. Na świecie produkuje się rocznie ponad 7 mld ton węgla, z czego ponad 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, wytwarzany przez własne koksownie. Udział produkcji koksu przez koksownie Grupy w rynku krajowym stanowi ok. 43%, natomiast w skali globalnej, udział ten jest niewielki i wynosi ok. 0,6% produkcji światowej. Strategicznymi sortymentami w ofercie Grupy są koks wielkopiecowy i odlewniczy, których udział w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w łącznej produkcji koksu Grupy wyniósł 75,6%. Pozostałe 24,4% to koks przemysłowy, metalurgiczny i opałowy. W analizowanym okresie Grupa wyprodukowała 3,2 mln ton koksu.

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

3.2. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

Strategiczne produkty Grupy to:

- węgiel koksowy (typu hard i semi-soft) oraz węgiel do celów energetycznych,
- koks (głównie wielkopiecowy i odlewniczy).

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 hutach, odlewniach, w przemyśle chemicznym, metali nieżelaznych, przy produkcji materiałów izolacyjnych itp.

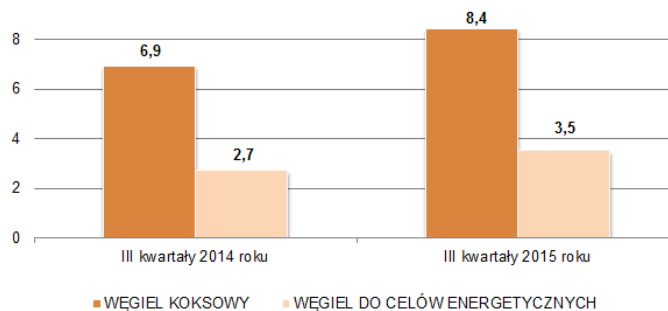
Działalność wydobywczą węgla w Grupie realizowana jest przez pięć kopalń węgla kamiennego. Udział produkcji węgla koksowego i do celów energetycznych w ogólnej produkcji netto Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku wynosił odpowiednio 70,2% i 29,8%. Ze względu na przeznaczenie węgla produkowanego w Grupie, udział wolumenu sprzedaży węgla koksowego w łącznych dostawach stanowił w omawianym okresie 2015 roku 70,7%, pozostałe 29,3% stanowił węgiel do celów energetycznych. Kopalnie Borynia-Zofiówka-Jastrzębie i Pniówek oferowały do sprzedaży wysokiej jakości węgle typu hard, charakteryzujące się niską zawartością popiołu, siarki oraz części lotnych. Węgiel semi-soft z kopalń Budryk i Krupiński (typowy semi-soft) oraz Knurów-Szczygłowice (semi-hard) to węgiel gazowo-koksowy o niskiej zawartości popiołu, siarki oraz wyższej, jednak charakterystycznej dla tego typu węgla, zawartości części lotnych. Wszystkie produkowane węgle koksowe cechują się również, odpowiednimi do typu węgla, parametrami CRI i CSR na dobrych i akceptowalnych przez kontrahentów poziomach. Ponadto, kopalnie Grupy, w szczególności Budryk, Krupiński i Knurów-Szczygłowice, oferowały węgiel do celów energetycznych charakteryzujący się dobrymi parametrami czystości oraz zgodną z zapotrzebowaniem rynku wartością opałową.

Działalność koksowa w Grupie, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku realizowana była przez dwie spółki: JSW KOKS (w tym cztery koksownie: Przyjaźń, Radlin, Jadwiga i Dębieńsko) i WZK Victoria. W omawianym okresie udział produkcji koksu w poszczególnych spółkach wynosił: JSW KOKS – 88,4%, a WZK Victoria – 11,6% ogólnej produkcji koksu Grupy. Podstawowym produktem segmentu koksowego jest koks wielkopiecowy, stanowiący 65,9% ogólnej ilości wyprodukowanego koksu w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku. Koks odlewniczy stanowił 9,7% ogólnej produkcji koksu Grupy, natomiast pozostałą produkcję stanowiły: koks przemysłowy, koks metalurgiczny i koks opałowy, których udział wynosił odpowiednio 19,1%, 2,1% i 3,2%.

PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WĘGLA

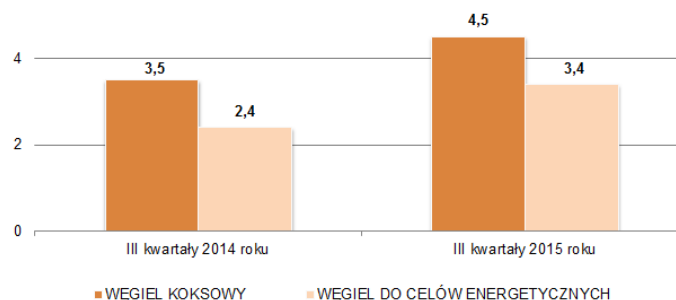
Wolumen produkcji węgla w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku został zrealizowany na poziomie 11,9 mln ton (o 2,3 mln ton więcej niż w tym samym okresie 2014 roku). Na osiągnięcie wielkości produkcji węgla wpłynęło włączenie w struktury JSW KWK Knurów-Szczygłowice (produkcja KWK Knurów-Szczygłowice w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wyniosła 2,2 mln ton) oraz prowadzona w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku akcja strajkowa (JSW nie wyprodukowała z tego powodu ok. 0,8 mln ton węgla).

Wykres 1. Produkcja węgla (mln ton)



Łączna sprzedaż węgla, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie produkcji, tj. 11,9 mln ton (o 2,5 mln ton więcej niż w tym samym okresie 2014 roku).

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



**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, ogólna sprzedaż węgla koksowego wzrosła o 1,6 mln ton, natomiast sprzedaż węgla do celów energetycznych o 0,9 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 zadawalającym poziomie, który wyniósł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku 50,6% (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku: 56,4%).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku sprzedaż węgla do celów energetycznych na rzecz odbiorców zewnętrznych w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku wzrosła o 1,0 mln ton, co jest wynikiem wzrostu produkcji tego sortymentu w związku z przejściem KWK Knurów-Szczygłowice, która znajduje się w strukturach JSW od 1 sierpnia 2014 roku.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku zanotowano również wzrost w zewnętrznej sprzedaży węgla koksowego o 1,0 mln ton w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. Węgiel koksowy typu hard stanowił 68,8% zewnętrznych dostaw węgla koksowego (w tym samym okresie 2014 roku: 77,1%), pozostałe 31,2% stanowił węgiel typu semi-soft (w tym samym okresie 2014 roku: 22,9%). Natomiast w wewnątrzgrupowej sprzedaży węgla koksowego, wyprodukowanego w Grupie węgiel typu hard stanowił 74,7% (w analogicznym okresie 2014 roku: 77,2%), a typ semi-soft stanowił 25,3% (w tym samym okresie 2014 roku: 22,8%).

W analizowanym okresie, zewnętrzne dostawy węgla dla krajowych odbiorców stanowiły 77,3% - wolumen i 76,7% - przychody (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku: 77,7% - wolumen i 74,8% - przychody). Pozostałe dostawy skierowano na rynek zagraniczny.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku przychody ze sprzedaży dla odbiorców zewnętrznych w segmencie Węgiel osiągnęły poziom 2 545,9 mln zł i były wyższe o 533,4 mln zł (26,5%) niż uzyskane w tym samym okresie 2014 roku.

Tabela 3. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września ⁽¹⁾		Dynamika 2014=100
	2015	2014	
Produkcja (w mln ton)	11,9	9,6	124,0
- Węgiel koksowy (w mln ton) ⁽²⁾	8,4	6,9	121,7
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,5	2,7	129,6
Wielkość sprzedaży ogółem (w mln ton)⁽³⁾	11,9	9,4	126,6
- Węgiel koksowy (w mln ton)	8,4	6,8	123,5
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,5	2,6	134,6
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton)⁽³⁾	4,0	3,5	114,3
- Węgiel koksowy (w mln ton)	3,9	3,3	118,2
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	0,1	0,2	50,0
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton)⁽³⁾	7,9	5,9	133,9
- Węgiel koksowy (w mln ton)	4,5	3,5	128,6
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,4	2,4	141,7
Przychody ze sprzedaży (w mln zł)⁽⁴⁾	4 312,0	3 566,8	120,9
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami (w mln zł)	1 766,1	1 554,3	113,6
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł)	2 545,9	2 012,5	126,5

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

⁽²⁾ udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku i w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku wyniósł odpowiednio: 49,7% i 56,9%,

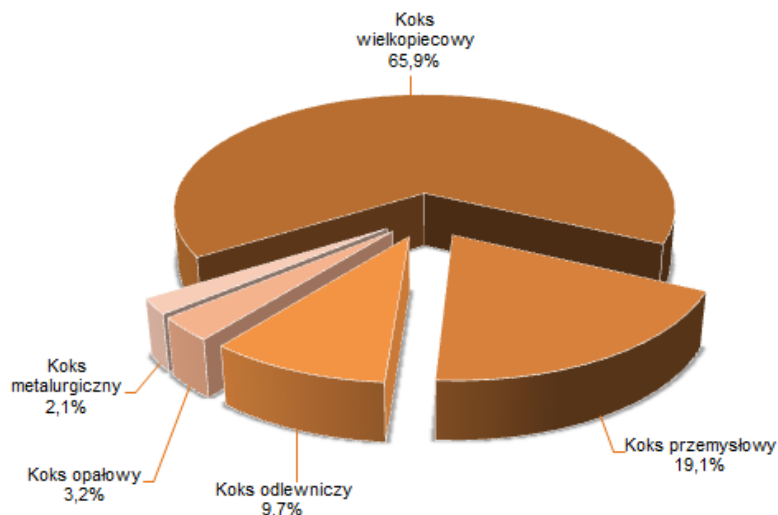
⁽³⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez Grupę,

⁽⁴⁾ wartość uwzględnia dodatkowe przychody Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku i w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku odpowiednio: 251,9 mln zł i 102,3 mln zł z tytułu sprzedaży węgla wyprodukowanego poza Grupą.

PRODUKCJA I SPRZEDAŻ KOKSU

Produkcja koksu przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, była wyższa o 10,3%, sprzedaż natomiast o 3,4%.

Wykres 3. Struktura produkcji koksu w Grupie



Przychody ze sprzedaży w segmencie Koks, obejmujące przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych, w analizowanym okresie osiągnęły poziom 2 337,5 mln zł i były niższe o 6,9% niż w tym samym okresie 2014 roku. Spadek przychodów z tytułu sprzedaży koksu i węglopochodnych uwzględnia zmniejszenie sprzedaży gazu koksowniczego, spowodowane zwiększonym zużyciem własnym gazu po uruchomieniu bloku energetycznego w JSW KOKS. Jednocześnie nastąpił wzrost przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców zewnętrznych, który został ujęty w działalności pozostałej.

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

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100
	2015	2014	
Produkcja (w mln ton) ⁽¹⁾	3,2	2,9	110,3
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) ⁽²⁾	3,0	2,9	103,4
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł) ⁽³⁾	2 337,5	2 510,1	93,1

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

⁽²⁾ wielkość sprzedaży koksu wyprodukowanego przez Grupę,

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

CENY SPRZEDAŻY WĘGLA I KOKSU

Ceny podstawowych produktów Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku były niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ceny węgla w tym czasie spadły średnio o 8,4%, odpowiednio węgla koksowego o 6,1%, a węgla do celów energetycznych o 8,1%. W segmencie Koksu ceny spadły średnio o 2,1%. Na uzyskane w Grupie średnie ceny węgla i koksu kluczowy wpływ miały uwarunkowania rynkowe wraz z uzyskiwanymi niskimi poziomami cen referencyjnych dla poszczególnych produktów.

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

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100
	2015	2014	
Średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW			
Węgiel koksowy (w zł/tonę)	388,21	413,41	93,9
Węgiel do celów energetycznych (w zł/tonę)	214,55	233,40	91,9
Ogółem (w zł/tonę) ⁽¹⁾	312,81	341,48	91,6
Średnie ceny sprzedaży koksu			
Koks (zł/tonę) ⁽²⁾	659,82	673,73	97,9

⁽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 2015 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku odpowiednio: 7,37 zł/t i 7,51 zł/t,

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

DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA

Grupa angażuje się również w różne rodzaje działalności wspierającej, w tym w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej, usług remontowych i konserwacyjnych, logistyki oraz usług laboratoryjnych. Grupa jest także zaangażowana, w ograniczonym zakresie w działalność obejmującą usługi turystyczne i ubezpieczeniowe, która jest mało istotna z punktu widzenia działalności i sytuacji finansowej Grupy. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku przychody ze sprzedaży pozostałych segmentów wyniosły 313,4 mln zł, czyli 6% przychodów ze sprzedaży Grupy i były o 21,1% wyższe niż uzyskane w tym samym okresie 2014 roku.

3.3. RYNKI ZBYTU

Według oceny analityków, globalny popyt na stal w 2015 roku zmniejszył się o 1,7% do 1 513 mld ton (w 2014 roku: 1 539,9 mld ton), co głównie jest konsekwencją zakończenia długotrwałego cyklu wzrostu, który opierał się w dużej mierze na gwałtownym rozwoju gospodarki chińskiej. Ponadto, sektor stalowy odczuwa skutki zmniejszonych inwestycji, kłopotów na rynku finansowym oraz konfliktów geopolitycznych w różnych regionach świata. Według World Steel Association w 2015 roku regiony, w których popyt na stal wzrósł to Unia Europejska (+1,3%), Afryka (+5,1%) i Środkowy Wschód (+4%). Natomiast dla Azji prognozowany jest spadek o 2,1% zapotrzebowania na stal, w tym dla Chin spadek popytu wyniesie 3,5%. Dla obu Ameryk także prognozowane są spadki na poziomie 7,3% dla Ameryki Południowej oraz 2,7% dla Ameryki Północnej. Ponadto, zdaniem analityków, utrzymanie długotrwałego, dobrego obrazu europejskiego hutnictwa jest zagrożone poprzez import ze wschodu, głównie z Rosji i Chin oraz zbyt wolne reakcje europejskiej administracji w sprawach związanych z ochroną rynku, dodatkowo wspierane niestabilnością polityczną, ostatnio zwiększaną przez kryzys migracyjny.

W krajach będących odbiorcami koksu z Grupy JSW, w okresie III kwartałów 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zanotowano wzrost produkcji stali: na Słowacji o 3,2%, w Czechach o 0,8% i w Niemczech o 0,1%. Spadki natomiast zanotowano: we Włoszech o 8,8%, we Francji o 4,2% i w Austrii o 1,8%. W Polsce produkcja stali w tym okresie wzrosła o 10,0%.

Wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych producentów stali surowej na świecie w III kwartale 2015 roku wahał się pomiędzy 68,4% a 69,3%. We wrześniu 2015 roku wyniósł on 69,3% tj. o 4,0% mniej w porównaniu do września 2014 roku.

W zakresie cen węgla i koksu na rynku międzynarodowym w III kwartale 2015 roku notowane były kolejne spadki.

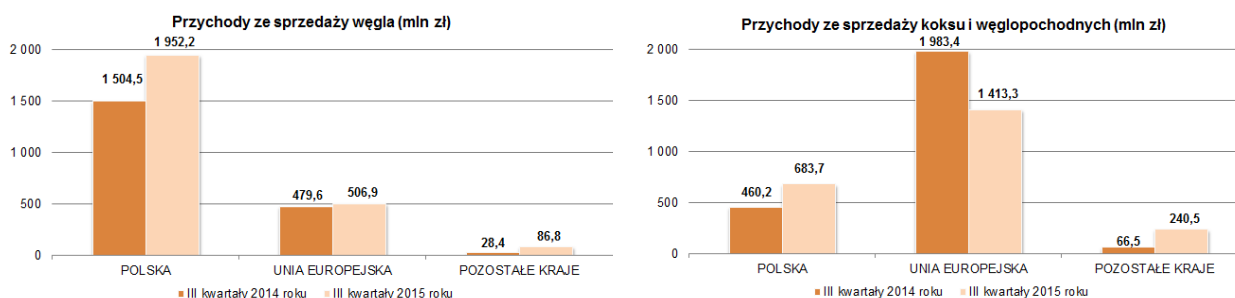
Na rynku węgla koksowego, kontraktowa cena węgla koksowego najlepszej jakości typu hard na bazie FOB Australia w I i II kwartale 2015 roku wynosiła odpowiednio: 117 USD/t i 109,5 USD/t. W III kwartale 2015 roku nastąpiła kolejna obniżka do poziomu 93 USD/t (spadek o 15,1% kwartał do kwartału), co w porównaniu do III kwartału 2014 roku (120 USD/t) stanowi obniżkę na poziomie 22,5%.

Ceny koksu wielkopiecowego na rynku europejskim (CFR Płn. Europa) wyniosły w I i II kwartale 2015 roku odpowiednio: 218 USD/t i 188 USD/t. W III kwartale 2015 roku zanotowano ceny na poziomie 173 USD/t (w 2014 roku odpowiednio: I kwartał 236 USD/t, II kwartał 220 USD/t i III kwartał 220 USD/t).

W przypadku węgla energetycznego ceny na bazie CIF Północna Europa w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosły średnio 58 USD/t, tj. o ok. 24% niżej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co było wynikiem sprzedaży surowca, głównie dla sektora energetyki zawodowej, w warunkach znacznej nadpodaży węgla na rynku oraz niższego udziału produkcji energii elektrycznej z bloków opalanych węglem kamiennym.

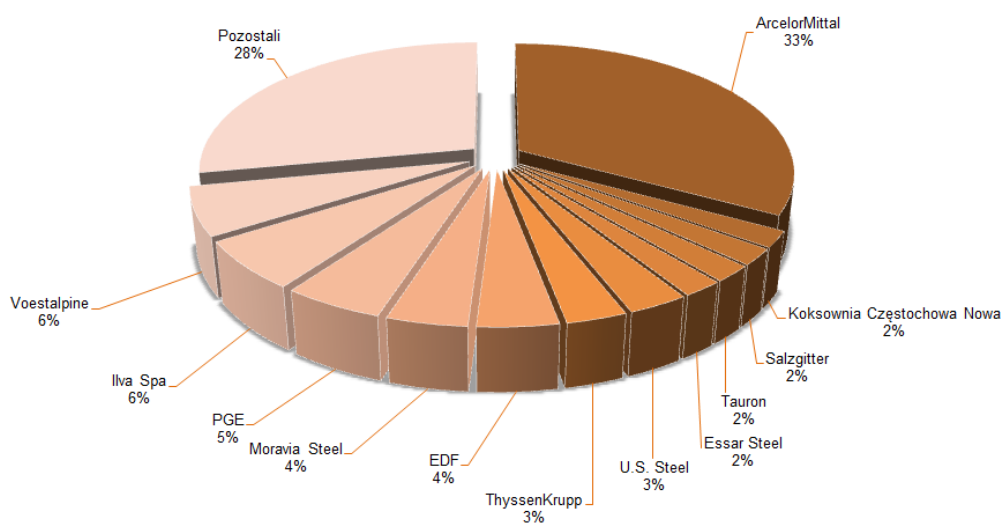
Przychody ze sprzedaży Grupy w okresie 9 miesięcy 2015 roku zostały zrealizowane na poziomie 5 196,8 mln zł, tj. o 415,5 mln zł więcej niż w okresie 9 miesięcy 2014 roku (4 781,3 mln zł), co głównie jest efektem sprzedaży większego wolumenu węgla.

Wykres 4. Przychody ze sprzedaży węgla oraz koksu i węglopochodnych w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych (mln zł)

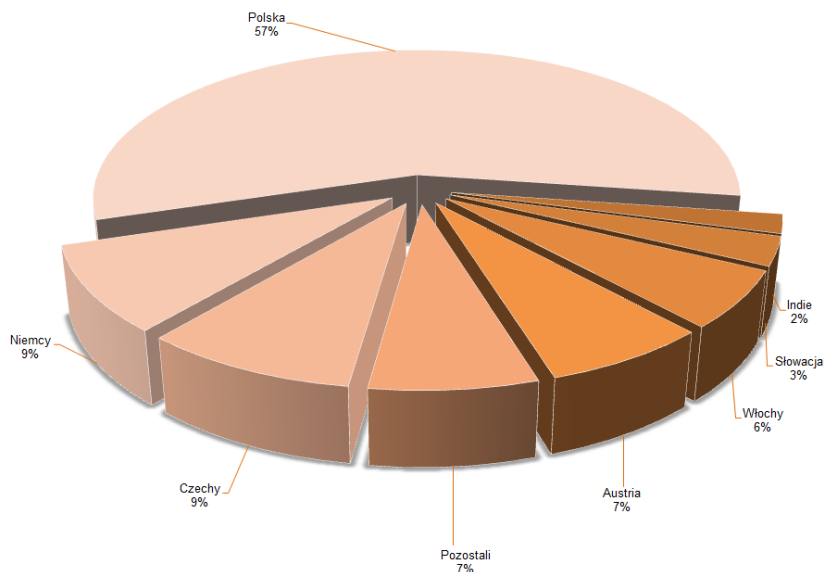


Głównym rynkiem sprzedaży, produkowanego w Grupie węgla jest rynek polski. Głównym rynkiem zbytu produkowanego w Grupie koksu jest rynek europejski. Uzupełnieniem sprzedaży na rynku europejskim są wysyłki zamorskie na perspektywiczny rynek indyjski, gdzie od kilku lat z powodzeniem lokowane są ilości koksu stanowiące okresową nadwyżkę w stosunku do wahań popytu u odbiorców europejskich spowodowanych np. przestojami wakacyjnymi, okresowymi problemami technicznymi itp. Produkty węglopochodne takie jak benzol i smoła, posiadają stałych odbiorców na rynku europejskim, natomiast siarka i siarczany amonu sprzedawane są na rynku krajowym. Nadwyżki gazu koksowniczego sprzedawane są do odbiorców bezpośrednio przez koksownie.

Wykres 5. Struktura przychodów Grupy według finalnych odbiorców w ujęciu wartościowym na 30 września 2015 roku



Wykres 6. Struktura przychodów Grupy według krajów przeznaczenia w ujęciu wartościowym na 30 września 2015 roku

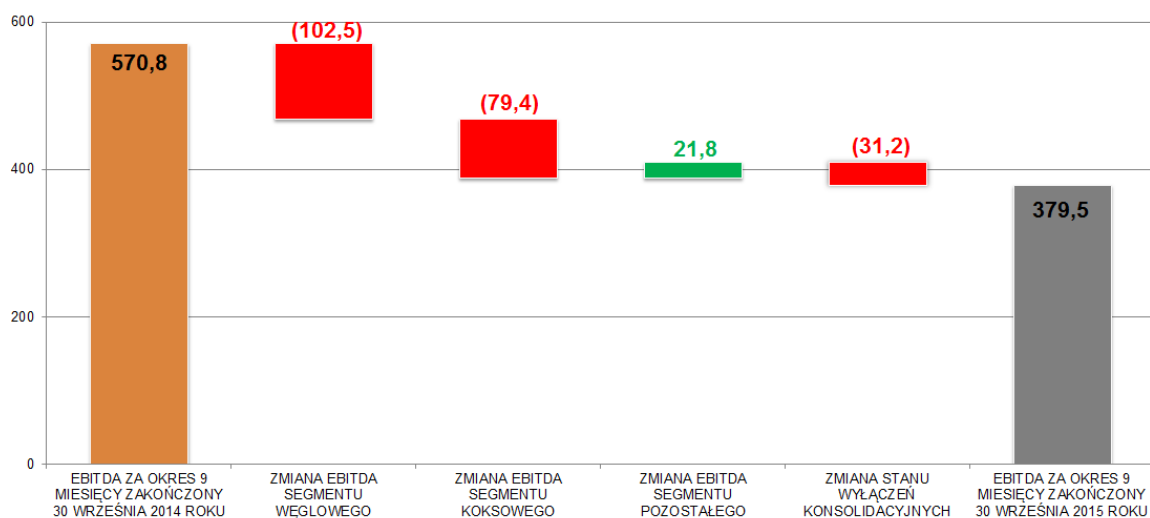


3.4. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

Wykres 7. Wpływ segmentów operacyjnych na EBITDA (mln zł)



SEGMENT WĘGIEL - WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ WĘGLA KAMIENNEGO

Tabela 6. Wyniki operacyjne segmentu węglowego*

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100
	2015	2014	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 545,9	2 012,5	126,5
Strata operacyjna	(621,4)	(424,9)	146,2
Amortyzacja	829,8	735,8	112,8
EBITDA	208,4	310,9	67,0

* z uwzględnieniem KWK Knurów-Szczygłowice w strukturach JSW od 1 sierpnia 2014 roku.

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wyniosły 2 545,9 mln zł, co oznacza wzrost o 26,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Wzrost ten jest konsekwencją wzrostu wielkości wolumenu sprzedanego węgla o 33,9%, m.in. w wyniku włączenia w struktury Grupy KWK Knurów-Szczygłowice.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku, udział przychodów ze sprzedaży węgla dla pięciu zewnętrznych odbiorców wyniósł 76,3% przychodów w tym segmencie (za 9 miesięcy 2014 roku: 79,9%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10% przychodów, wygenerowali pozostałe 23,7% łącznych przychodów segmentu węglowego.

EBITDA za okres III kwartałów 2015 roku segmentu węglowego wyniosła 208,4 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniosła 310,9 mln zł. Spadek EBITDA wynika głównie ze wzrostu straty operacyjnej o 46,2%, m.in. w wyniku ujęcia odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych KWK Krupiński (211,2 mln zł), pomimo wzrostu amortyzacji o 12,8% tj. o 94,0 mln zł (analizowany okres 2015 roku obejmuje włączoną KWK Knurów-Szczygłowice oraz wyższą amortyzację w związku ze skróceniem okresów użytkowania składników majątku KWK Krupiński).

Wpływ na wyniki segmentu węglowego miała również prowadzona w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku akcja strajkowa. JSW nie wyprodukowała z tego powodu ok. 0,8 mln ton węgla i tym samym nie uzyskała przychodów ze sprzedaży węgla na ok. 259,3 mln zł.

SEGMENT KOKS - WYTWARZANIE I SPRZEDAŻ KOKSU I WĘGŁOPOCHODNYCH

Tabela 7. Wyniki operacyjne segmentu koksowego

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100
	2015	2014	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 337,5	2 510,1	93,1
Zysk/(strata) operacyjny/a	(70,3)	11,7	(600,9)
Amortyzacja	148,9	146,3	101,8
EBITDA	78,6	158,0	49,7

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych wyniosły 2 337,5 mln zł, co oznacza spadek o 6,9% w porównaniu do tego samego okresu 2014 roku. Bezpośrednie przełożenie na spadek uzyskanych przychodów ze sprzedaży segmentu koksowego miało zmniejszenie sprzedaży gazu koksowniczego, przy jednoczesnym wzroście przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców zewnętrznych, który został ujęty w działalności pozostałej.

Udział przychodów ze sprzedaży koksu dla pięciu głównych odbiorców wyniósł 58,4% przychodów w tym segmencie (za 9 miesięcy 2014 roku: 63,4%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10% przychodów, wygenerowali pozostałe 41,6% łącznych przychodów segmentu koksowego.

EBITDA za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wyniosła 78,6 mln zł. Spadek EBITDA w analizowanym segmencie o 79,4 mln zł, tj. o 50,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, nastąpił przede wszystkim wskutek osiągnięcia niższego o 82,0 mln zł wyniku operacyjnego.

POZOSTAŁE SEGMENTY - POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Tabela 8. Wyniki operacyjne pozostałych segmentów

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100
	2015	2014	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	313,4	258,7	121,1
Zysk operacyjny	68,7	46,2	148,7
Amortyzacja	58,7	59,4	98,8
EBITDA	127,4	105,6	120,6

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wyniosły 313,4 mln zł, co oznacza wzrost o 21,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, m.in. w wyniku wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej od odbiorców zewnętrznych (uruchomienie bloku energetycznego w JSW KOKS). Wzrost EBITDA w analizowanym segmencie o 20,6% wynikał głównie ze wzrostu zysku operacyjnego o 22,5 mln zł w stosunku do tego samego okresu 2014 roku.

3.5. ZNACZĄCE UMOWY

ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ JSW KOKS UMOWY ZE SPÓŁKĄ ZALEŻNĄ TAURON POLSKA ENERGIA S.A., tj. TAURON SPRZEDAŻ SP. Z O.O.

W dniu 9 stycznia 2015 roku Raportem bieżącym nr 1/2015 Zarząd JSW poinformował, że w dniu 9 stycznia 2015 roku powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną JSW KOKS umowy ze spółką zależną TAURON Polska Energia S.A., tj. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o szacunkowej wartości 55 mln zł w przedmiocie bilansowania handlowego energii elektrycznej. W związku z powyższym wartość szacunków umów aktualnie obowiązujących, a także obrotów zrealizowanych w ostatnich 12 miesiącach pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW a spółkami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. wynosi łącznie około 746 mln zł, tj. przekracza próg 10% kapitałów własnych JSW.

Spółki Grupy Kapitałowej JSW mają zawartych szereg umów ze spółkami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., które dotyczą w szczególności: dostaw, dystrybucji, bilansowania handlowego energii elektrycznej oraz sprzedaży węgla. Spośród umów obowiązujących, umową o najwyższej wartości jest trzyletnia umowa ramowa zawarta pomiędzy JSW i TAURON Polska Energia S.A. w dniu 30 grudnia 2013 roku na okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2016 roku w przedmiocie dostaw węgla przez JSW, które są realizowane od początku jej obowiązywania. Warunki cenowe uzgadniane są na każdy kolejny rok. Szacunkowa wartość umowy, licząc od dnia publikacji raportu do końca jej obowiązywania, wynosi 256 mln zł. Walutą rozliczania umowy jest PLN. Zapisy umowy zawierają standardowe klauzule dotyczące kar umownych, jak również pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

WYSOKOŚĆ OBROTÓW ORAZ SZACUNKÓW UMÓW ZAWARTYCH POMIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ JSW A SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARCELORMITTAL POLAND S.A.

W dniu 15 czerwca 2015 roku Zarząd JSW Raportem bieżącym nr 34/2015 poinformował, iż od dnia 15 lipca 2014 roku, tj. publikacji raportu bieżącego nr 16/2014 wysokość obrotów oraz szacunków umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. nie podanych dotąd do publicznej wiadomości przekroczyła 10% kapitałów własnych JSW osiągając wartość 1,99 mld zł. Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 15 czerwca 2015 roku pomiędzy JSW (występująca w Umowie jako „Sprzedawca”), a ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (występująca w Umowie jako „Kupujący”), w przedmiocie dostaw węgla koksowego na rzecz Kupującego w 2015 roku. Szacunkowa wartość umowy w całym okresie obowiązywania wynosi 1,7 mld zł. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Walutą rozliczania umowy jest PLN. Warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa zawiera obustronne zapisy o sankcjach, w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez którąkolwiek ze stron umowy, w wysokości 10% wartości brutto niedostarczonego/nieodebranego towaru. W przypadku, gdy strony Umowy poniosą szkodę przewyższającą należną karę umowną, mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

ZAWARCIE UMOWY PRZEZ JSW, W IMIENIU I NA RZECZ KTÓREJ DZIAŁA SPÓŁKA ZALEŻNA POLSKI KOKS A ARCELORMITTAL POLAND S.A.

Zarząd JSW Raportem nr 36/2015 poinformował, iż w dniu 10 lipca 2015 roku została zawarta umowa pomiędzy JSW (występująca w Umowie jako „Sprzedawca”), w imieniu i na rzecz której działa spółka zależna Polski Koks a ArcelorMittal Poland S.A. (występująca w Umowie jako „Kupujący”), w przedmiocie dostaw koksu do zakładów ArcelorMittal Business Division East oraz innych zakładów w ramach ArcelorMittal po obustronnym uzgodnieniu stron („Umowa”). Szacunkowa wartość Umowy w całym okresie obowiązywania wynosi 864 mln zł, co przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. Jednocześnie JSW poinformowała, że obrót z tytułu realizacji Umowy, w kwocie około 170 mln zł został ujęty w raporcie bieżącym nr 34/2015 z dnia 15 czerwca 2015 roku.

Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2017 roku, przy czym jeśli nie zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron do 31 grudnia 2016 roku, obowiązywanie umowy zostanie przedłużone o okres kolejnych dwóch lat, zaś w dalszych okresach, o ile umowa nie zostanie wypowiedziana na rok przed zakończeniem jej ważności, obowiązywanie umowy zostanie każdorazowo przedłużone o okres kolejnych dwóch lat. Walutą rozliczania Umowy jest PLN i EUR. Warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych za wyjątkiem zwyczajowych klauzul dotyczących rozliczenia jakości w postaci bonifikat cenowych w przypadku niedotrzymania gwarantowanych parametrów jakościowych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

3.6. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

EMISJA OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

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

Wyemitowane obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w formie:

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

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

Oprocentowanie obligacji w PLN jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę, natomiast oprocentowanie obligacji w USD jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę LIBOR 6M powiększoną o stałą marżę, z możliwością podwyższenia marży na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji.

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

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

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

JSW, z uwagi na warunki rynkowe, podjęła decyzję o nieuruchomieniu w IV kwartale 2014 roku planowanej emisji euroobligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 32/2014. W związku z powyższym całość zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji została zaprezentowana jako zobowiązania krótkoterminowe.

JSW zwróciła się do Obligatariuszy o wstrzymanie się przez każdego Obligatariusza, do 31 października 2015 roku, z wykonaniem przysługującego każdemu Obligatariuszowi prawa do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego obligacji, o czym poinformowała Raportem bieżącym nr 37/2015.

W efekcie prowadzonych negocjacji JSW w dniu 24 września 2015 roku zawarła z Obligatariuszami Umowę o dalszej współpracy. W trakcie obowiązywania Umowy o dalszej współpracy obligatariusze zobowiązali się do:

- powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z możliwości żądania wcześniejszego wykupu obligacji z uwagi na brak dokonania przez JSW emisji obligacji na Międzynarodowych Rynkach Kapitałowych do dnia 30 lipca 2015 roku,
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia i podpisania do 15 października 2015 roku, listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy Kapitałowej JSW,
- prowadzenia w dobrej wierze rozmów z JSW w celu uzgodnienia scenariusza restrukturyzacji zadłużenia JSW i Grupy Kapitałowej JSW poprzez zawarcie umowy restrukturyzacyjnej w terminie do 30 listopada 2015 roku.

Jednostka dominująca nadal prowadzi negocjacje z Obligatariuszami w celu uzgodnienia i podpisania listy najistotniejszych zasad i warunków przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW oraz spółek z Grupy (Term Sheet), który miał zostać uzgodniony do dnia 15 października 2015 roku. Brak podpisania i uzgodnienia Term Sheet nie stanowi podstawy do wypowiedzenia umowy o dalszej współpracy z dnia 24 września 2015 roku. Podstawę wypowiedzenia Umowy o dalszej współpracy będzie stanowił brak podpisania i uzgodnienia Term Sheet do dnia 16 listopada 2015 roku (włącznie).

Ponadto, w Umowie o dalszej współpracy, ING Bank Śląski S.A. wyraził zgodę na odroczenie terminu wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wykupu obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu i doręczonym JSW w dniu 7 września 2015 roku. Odroczenie terminu wymagalności przewiduje dokonanie płatności w trzech ratach w terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy. W dniu 15 października 2015 roku dokonano zapłaty pierwszej raty z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5 350 000 USD wraz z odsetkami.

Warunki i terminy wymagalności roszczenia o zapłatę kolejnego wykupu Obligacji określono w Umowie o dalszej współpracy, tj.:

- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 20 000 000 zł wraz z odsetkami nastąpi w dniu zawarcia Umowy restrukturyzacyjnej z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie) termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku lub w terminie nie krótszym niż 10 dni roboczych od dnia przedłożenia stosownego wezwania JSW do zapłaty tego roszczenia przez ING Bank Śląski, przy czym złożenie takiego wezwania może nastąpić nie wcześniej niż 3 grudnia 2015 roku;
- termin wymagalności roszczenia o zapłatę z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej 7 600 000 USD oraz 6 260 000 zł wraz z odsetkami nastąpi w dniu 30 czerwca 2020 roku z tym zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu 30 listopada 2015 roku wygaśnie Umowa o dalszej współpracy, a Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie w dniu 1 grudnia 2015 roku (włącznie) lub przed tym dniem, termin wymagalności roszczenia nastąpi w dniu 18 grudnia 2015 roku.

Jeżeli Umowa restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie do 1 grudnia 2015 roku (włącznie), JSW będzie zobowiązana dokonać wcześniejszego wykupu części obligacji od wszystkich obligatariuszy na warunkach i terminach określonych w Umowie o dalszej współpracy.

Umowa o dalszej współpracy obowiązuje od momentu jej zawarcia do wcześniejszej z następujących dat:

- 30 listopada 2015 roku,

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

Ponadto, zgodnie z zobowiązaniem JSW zawartym w Umowie o dalszej współpracy, w dniu 15 października 2015 roku zostało podpisane Porozumienie w sprawie zabezpieczeń, na podstawie którego JSW zobowiązała się do ustanowienia następujących dodatkowych zabezpieczeń Obligacji:

- przelewu wierzytelności lub zastawów z tytułu wybranych polis ubezpieczeniowych i kontraktów/umów handlowych;
- hipotek na nieruchomościach składających się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa JSW w postaci Ruchu Zofiówka, na nieruchomościach składających się na siedzibę JSW oraz na nieruchomościach składających się na obiekt hotelu Różany Gaj, będących własnością Jednostki dominującej i nieruchomości składających się na siedzibę Polskiego Koksu;
- zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych składających się na ZORG Zofiówka;
- zastawów rejestrowych na akcjach posiadanych przez JSW w SEJ, WZK Victoria, Polski Koks oraz JSW KOKS.

W dniu 28 października 2015 roku podpisana została umowa przelewu praw na zabezpieczenie z wybranych kontraktów handlowych i polis ubezpieczeniowych.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 27 października 2015 roku Raportem bieżącym nr 57/2015 Zarząd JSW poinformował o zwołaniu na dzień 23 listopada 2015 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) JSW. Przedmiotem obrad NWZ ma być m.in. uchwała w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń programu emisji obligacji oraz na podjęcie innych czynności związanych z restrukturyzacją.

Zgodnie z zapisami Programu Emisji Obligacji JSW zobowiązana jest monitorować wielkość wskaźników: dług netto/EBITDA oraz dług netto/kapitały własne, obliczanych na poziomie Grupy, zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji Obligacji. JSW zakłada utrzymywanie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5x, a wskaźnika dług netto/kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 0,6x. Jeżeli którykolwiek ze wskaźników przekroczy dopuszczalną wysokość Obligatariusze, zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji, są uprawnieni do skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji.

EMISJA OBLIGACJI PRZEZ SEJ

W dniu 17 października 2013 roku spółka SEJ wchodząca w skład Grupy, podpisała z: Bankiem Gospodarstwa Krajowego i Alior Bankiem S.A. jako gwarantami emisji i nabywcami obligacji na rynku pierwotnym Umowę Programu Emisji Obligacji do kwoty 420,0 mln zł, którego celem jest sfinansowanie Programu Inwestycyjnego. Wartość nominalna obligacji wynosi 100 000,00 zł. Program przewiduje wielokrotne emisje obligacji w ramach dwóch transz:

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

Środki pochodzące z emisji obligacji są przeznaczone na sfinansowanie zadania inwestycyjnego pn. „Program rozwoju – energetyka 2016, w oparciu o realizację budowy bloku fluidalnego CFB 75 MWe w Elektrociepłowni Zofiówka oraz projekty modernizacyjno-rozwojowe związane z istniejącymi aktywami SEJ i PEC”.

W ramach Transzy A spółka SEJ wyemitowała obligacje długoterminowe w:

- listopadzie 2014 roku o wartości 36,9 mln zł, których dzień wykupu przypada na 20 grudnia 2018 roku,
- marcu 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których dzień wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- maju 2015 roku o wartości 21,0 mln zł, których dzień wykupu przypada na 20 czerwca 2019 roku,
- czerwcu 2015 roku o wartości 23,7 mln zł, których dzień wykupu przypada na 20 grudnia 2019 roku.

W ramach Transzy B spółka SEJ wyemitowała obligacje krótkoterminowe w:

- wrześniu 2015 roku o wartości 51,0 mln zł, których dzień wykupu przypada na 29 grudnia 2015 roku.

W ramach Transzy B w dniu 12 lutego 2014 roku spółka SEJ dokonała wykupu obligacji krótkoterminowych w kwocie 51,0 mln zł wyemitowanych w dniu 12 listopada 2013 roku. W dniu 11 kwietnia 2014 roku spółka SEJ wyemitowała kolejne obligacje krótkoterminowe Transzy B w kwocie 10,2 mln zł, których wykup nastąpił w dniu 11 lipca 2014 roku. W dniu 29 września 2015 roku spółka SEJ dokonała wykupu obligacji krótkoterminowych Transzy B w kwocie 51,0 mln zł wyemitowanych w dniu 29 czerwca 2015 roku.

Wyemitowane obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w formie:

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

Wartość zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych przez SEJ na dzień 30 września 2015 roku ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 154,7 mln zł.

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

4. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

Wobec powyższego, najistotniejszym kierunkiem działania Grupy pozostaje elastyczne dostosowywanie do otoczenia rynkowego, w celu utrzymania płynności finansowej oraz odbudowa rentowności. Dlatego we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej stale prowadzone są prace w zakresie istotnej redukcji kosztów.

Podstawowy wpływ na sytuację ekonomiczną JSW i Grupy w perspektywie najbliższego kwartału będzie miała realizacja Umowy o dalszej współpracy podpisanej 24 września 2015 roku pomiędzy JSW oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A, Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A. oraz PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych BIS 1, jako Obligatariuszami posiadającymi obligacje wyemitowane przez JSW na podstawie Programu Emisji ustanowionego umową programu emisji z dnia 30 lipca 2014 roku.

Ponadto, czynnikiem determinującym poziom wyników Grupy w okresie całego 2015 roku są skutki zorganizowanego przez związki zawodowe, działające w strukturach Jednostki dominującej, strajku w dniach od 28 stycznia 2015 roku do 13 lutego 2015 roku, polegającego na zaprzestaniu wydobycia węgla we wszystkich kopalniach należących do Grupy. Szacuje się, że w okresie trwania strajku, Jednostka dominująca nie wyprodukowała ok. 751 tys. ton węgla i tym samym nie uzyskała przychodów ze sprzedaży węgla na ok. 259,3 mln zł oraz koksu wraz z węglopochodnymi w wyniku braku dostaw węgla z JSW do koksowni należących do Grupy na ok. 41,8 mln zł.

Ponadto na wyniki Grupy wpływ będą miały następujące czynniki:

- trendy ekonomiczne w gospodarce krajowej i światowej,
- zmienność popytu i cen na produkty będące przedmiotem handlu Grupy,
- brak stabilności na rynku stali gwarantującej przewidywalne stałe odbiory węgla i koksu,
- cykliczność w branżach konsumujących węgiel i koks, przerwy remontowe w hutach,
- brak inwestycji w nowe moce produkcyjne stali w procesie wielkopiecowym w Unii Europejskiej,
- strukturalna nadpodaż mocy produkcyjnych stali w Unii Europejskiej o 20-30%,
- rozwój nowych technologii w zakresie produkcji stali wpływający na zapotrzebowanie na węgiel koksowy i koks,
- inwestycje w instalacje PCI ograniczające konsumpcję koksu w procesie produkcji stali,
- polityka dużych koncernów hutniczych zmierzających do zaspokojenia potrzeb surowcowych we własnym zakresie,
- uzależnienie koksowni samodzielnych/niezależnych od deficytu zapotrzebowania na koks w hutach zintegrowanych z koksowniami,
- silna konkurencja ze strony pozostałych producentów koksu, przede wszystkim Chin,
- sytuacja geopolityczna w regionie, m.in. konflikt zbrojny na Ukrainie i wynikające z niego zmiany w produkcji i eksporcie węgla koksu i antracytu,
- nadpodaż węgla koksowego i koksu na poszczególnych rynkach,
- utrzymująca się nadpodaż węgla energetycznego oferowanego na rynku, przy utrzymujących się niskich jego cenach,
- utrzymujące się ograniczanie produkcji energii przez odbiorców węgla energetycznego,
- rozwój nowych mocy produkcyjnych węgla koksowych na świecie (Australia, Mongolia, Mozambik, Indonezja),
- dynamiczny wzrost produkcji koksu odlewniczego na polskim rynku, przede wszystkim w KCN oraz ArcelorMittal Poland Oddział Zdzeszowice,
- wzrost udziału transakcji spotowych w strukturze handlu węglem koksowym względem umów kwartalnych, półrocznych i długookresowych,
- niskie poziomy cen surowców na rynku, w tym węgla koksowego i koksu,
- koszty produkcji węgla i koksu w Grupie mające wpływ na jej zyskowność,
- struktura pokrycia potrzeb sektora komunalno-bytowego na ciepło i wynikające z niej zużycie paliw stałych,
- typ stosowanych w ogrzewnictwie komunalno-bytowym kotłów determinujący rodzaj i jakość stosowanego paliwa,
- dostępność i koszt taboru kolejowego i pozostałych środków transportu oraz infrastruktury,
- regulacje dotyczące ochrony środowiska oraz będące wynikiem prowadzonej polityki klimatycznej,

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko cenowe, ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych,
- zmiany w polityce rządowej w odniesieniu do sektora górniczego, koksowniczego i stalowego,
- krajowe i zagraniczne regulacje prawne, w tym regulacje dotyczące kontyngentów, cel oraz podatków w odniesieniu do stali i surowców do jej produkcji,
- krajowe przepisy i regulacje dotyczące standardów emisyjnych dla ogrzewnictwa komunalno-bytowego.

4.2. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Kierunek rozwoju Grupy Kapitałowej w najbliższej i średnioterminowej perspektywie (do 2021 roku) będzie w znacznym stopniu redefiniowany i zdeterminowany podjętymi przez JSW ustaleniami i zobowiązaniami z Obligatariuszami zawartymi w negocjowanej obecnie Umowie restrukturyzacyjnej zadłużenie JSW.

Redefinicji wymagać będzie aktualna strategia Grupy m. in.: w zakresie docelowego modelu funkcjonalnego Grupy, aktywów przeznaczonych do dezinwestycji oraz priorytetów w zakresie inwestycji.

Obecnie wstrzymane są operacje kapitałowe w Grupie, które były prowadzone w ramach porządkowania struktury i optymalizacji funkcjonowania Grupy oraz w zakresie wnoszenia przez JSW aportów niepieniężnych w postaci majątku Jednostki dominującej do spółek zależnych.

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

PODEJMOWANE DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W konsekwencji trwale pogarszającej się sytuacji na rynku, Grupa wdraża działania płynnościowe i efektywnościowe, których celem jest trwałe dostosowanie Grupy do trudnego otoczenia rynkowego oraz budowa podmiotu mogącego skutecznie konkurować na rynku. W celu wzmocnienia i pogłębienia działań restrukturyzacyjnych utworzono w strukturze organizacyjnej JSW pion Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii, który w chwili obecnej koordynuje działania restrukturyzacyjne w Grupie. Pogłębione działania związane są z istotnym, dalszym ograniczeniem kosztów działalności Grupy, w tym kosztów pracy (podpisane w dniu 13 września 2015 roku porozumienie ze Stroną Społeczną), nakładów inwestycyjnych oraz optymalizacją modelu biznesowego Grupy. Elementy te znalazły swoje odzwierciedlenie w przygotowanych przez Grupę Kapitałową założeniach strategicznych do Modelu finansowego. Istotnym przedsięwzięciem są także prowadzone prace w celu podpisania Umowy restrukturyzacyjnej z instytucjami finansującymi.

5. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE

INWESTYCJE RZECZOWE

Łączna wartość poniesionych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku nakładów na inwestycje rzeczowe wyniosła 748,4 mln zł (po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych 747,8 mln zł), tj. mniej o 35,5% w porównaniu do nakładów poniesionych w analogicznym okresie 2014 roku.

Tabela 9. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100
	2015	2014	
Segment węglowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (bez wyrobisk ruchowych) oraz wartości niematerialne	312,2	622,2	50,2
Nakłady na wyrobiska ruchowe	283,7	316,8	89,6
Razem*	595,9	939,0	63,5
Segment koksowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	34,9	119,4	29,2
Razem	34,9	119,4	29,2
Segmenty pozostałe			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	117,6	101,8	115,5
Razem	117,6	101,8	115,5
Razem segmenty			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (bez wyrobisk ruchowych) oraz wartości niematerialne	464,7	843,4	55,1
Nakłady na wyrobiska ruchowe	283,7	316,8	89,6
Razem**	748,4	1 160,2	64,5

* W tym nakłady dotyczące KWK Knurów-Szczygłowice (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku: 102,7 mln zł, w okresie od 1 sierpnia do 30 września 2014 roku w kwocie 38,0 mln zł).

** W tabeli ujęto wartość nakładów przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w wysokości (-)0,6 mln zł (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku: (+)0,2 mln zł).

Z poniesionych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku nakładów ogółem w wysokości 748,4 mln zł, na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 744,7 mln zł, a na wartości niematerialne kwota 3,7 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 analizowanym okresie 2015 roku Jednostka dominująca poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 595,9 mln zł i były one niższe niż w tym samym okresie 2014 roku o 36,5%.

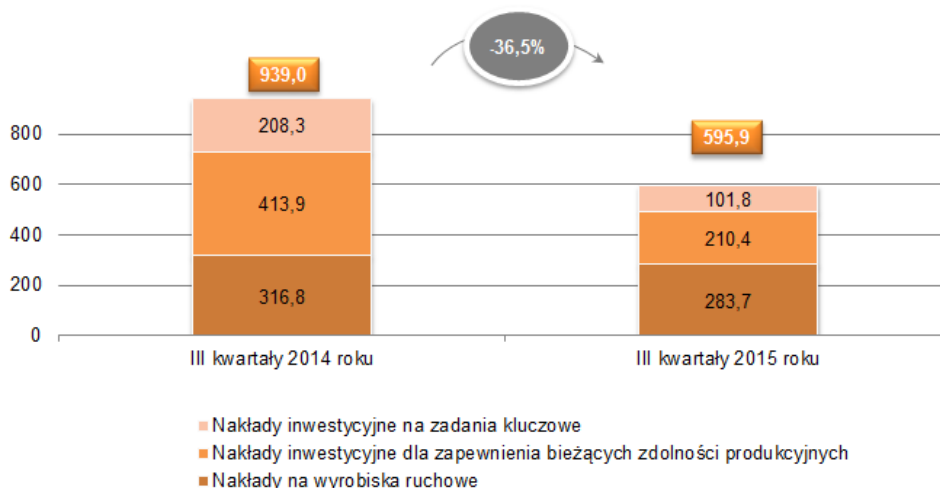
Tabela 10. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100
	2015	2014	
Budownictwo inwestycyjne	207,1	444,2	46,6
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	105,1	178,0	59,0
Nakłady na wyrobiska ruchowe	283,7	316,8	89,6
Razem*	595,9	939,0	63,5

* W tym nakłady dotyczące KWK Knurów-Szczygłowice (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku: 102,7 mln zł, w okresie od 1 sierpnia do 30 września 2014 roku w kwocie 38,0 mln zł).

Z poniesionych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku nakładów ogółem w wysokości 595,9 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 595,2 mln zł natomiast na wartości niematerialne kwota 0,7 mln zł.

Wykres 8. Struktura nakładów poniesionych przez JSW



KLUCZOWE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

Budowa nowego poziomu 1290m w istniejącej KWK Budryk

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczętą w 2007 roku budowę poziomu wydobywczego 1290m. Całkowita ilość zasobów operatywnych możliwych do wydobywania z poziomu 1290m jest szacowana na 167,5 mln ton. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 20,7 mln zł. Realizacja budowy poziomu wraz z modernizacją Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla („ZPMW”) pozwoli na rozpoczęcie produkcji węgla typu 35 (hard) od 2018 roku, zwiększenie produkcji węgla koksowego do ok. 60% w strukturze produkcji ogółem oraz uzyskanie wzrostu produkcji węgla ogółem. Zakończenie inwestycji planowane jest na 2019 rok.

Rozbudowa KWK Pniówek

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2007 roku udostępnienie i zagospodarowanie nowego złoża Pawłowice 1. Całkowita ilość zasobów operatywnych w tym złożu szacowana jest na 54,1 mln ton do poziomu 1140m. W złożu występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). Rozpoczęcie udostępniania złoża Pawłowice 1 nastąpiło w 2007 roku. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 1,2 mln zł. W najbliższym czasie kopalnia będzie koncentrowała się na realizacji tego zakresu zadania inwestycyjnego, która związana jest z udostępnieniem i przygotowaniem do eksploatacji części zachodniej złoża Pawłowice 1 przylegającej do obszaru macierzystego kopalni, w celu uzyskania wydobywania węgla koksowego z tego obszaru w 2016 roku. W 2017 roku JSW przeanalizuje zakres dalszej realizacji inwestycji związanej z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża Pawłowice 1.

Ponadto, w KWK Pniówek, JSW kontynuowała rozpoczętą w 1998 roku budowę poziomu wydobywczego 1000m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000m szacowana jest na 68,3 mln ton. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 7,9 mln zł. Na przełomie 2015 i 2016 roku kopalnia planuje zakończyć budowę poziomu 1000. Wydobywanie z tego poziomu jest już prowadzone.

Rozbudowa KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2005 roku udostępnienie 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 2015 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 45,6 mln zł. W najbliższym czasie kopalnia będzie koncentrowała się na realizacji tej części zadania inwestycyjnego, która związana jest z udostępnieniem i przygotowaniem do eksploatacji północnej części złoża Bzie-Dębina 2- Zachód. W 2016 roku zakończone zostaną roboty

związane z udostępnieniem pionowym złoża Bzie-Dębina 2-Zachód (głębinie szybu), a w 2018 roku rozpocznie się eksploatacja części 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.

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-Mos, w ramach funkcjonowania trzyruchowej 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 2015 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 25,7 mln zł. Zintegrowanie sąsiadujących ruchów stwarza możliwość poprawy efektywności wykorzystania bazy zasobowej, poprawy efektywności ekonomicznej wydobycia węgla oraz znaczne ograniczenie kosztów produkcji.

W latach 2015-2016 realizowane będą działania zmierzające do umożliwienia przesyłania urobku z Ruchu Jas-Mos do Ruchu Zofiówka. Od połowy 2017 roku planuje się uzyskanie pełnego przesyłu urobku pomiędzy Ruchami, z jednoczesnym wzbogacaniem węgla w ZPMW w Ruchu Zofiówka, co pozwoli na ograniczenie kosztów produkcji Kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie.

Modernizacja Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla dla zwiększenia uzysku węgla koksowego i podjęcia produkcji węgla koksowego typu 35 oraz wzrostu produkcji węgla netto w KWK Knurów-Szczygłowice

JSW rozpoczęła inwestycję w zakresie modernizacji zakładów przerobczych oraz prac przygotowawczych dla realizacji zadań inwestycyjnych w celu rozpoczęcia produkcji węgla typu 35 (hard) oraz wzrostu wielkości produkcji węgla netto.

W złożach „Knurów” i „Szczygłowice” do głębokości 1050m według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku udokumentowanych jest 336,6 mln ton węgla kamiennego, w tym 132,1 mln ton węgla typu 35 (hard). Realizacja inwestycji pozwoli na wzrost udziału produkowanego węgla koksowego (typ 34 i 35) docelowo do poziomu 80% w strukturze produkcji kopalni, rozpoczęcie produkcji węgla koksowego typu 35 (hard) od 2019 roku oraz zwiększenie poziomu produkcji ogółem. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku na realizację inwestycji poniesiono 0,7 mln zł nakładów inwestycyjnych. Zakończenie inwestycji planowane jest na 2018 rok.

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

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika
	2015	2014	2014=100
ROZBUDOWA PIONOWA KOPALŃ			
KWK Budryk Budowa poziomu 1290m	20,7	80,7	25,7
KWK Pniówek Budowa poziomu 1000m	7,9	14,0	56,4
Razem	28,6	94,7	30,2
ROZBUDOWA POZIOMA I POTENCJALNYCH NOWYCH OBSZARÓW GÓRNICZYCH			
KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód	45,6	75,7	60,2
KWK Pniówek Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża Pawłowice 1	1,2	20,4	5,9
Razem	46,8	96,1	48,7
Rozbudowa i modernizacja systemów odstawy zbiorczej urobku, transportu pionowego i przeróbki mechanicznej węgla, w ramach integracji kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie	25,7	17,5	146,9
KWK Knurów-Szczygłowice - modernizacja Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla dla zwiększenia uzysku węgla koksowego i podjęcia produkcji węgla koksowego typu 35 oraz wzrostu produkcji węgla netto	0,7	-	-
NAKŁADY INWESTYCYJNE NA ZADANIA KLUCZOWE	101,8	208,3	48,9

PROJEKTY INWESTYCYJNE REALIZOWANE W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY

Nakłady inwestycyjne pozostałych spółek Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wyniosły 152,5 mln zł i były niższe niż w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku o 31,1%. Nakłady inwestycyjne segmentu koksowego oraz segmentów pozostałych w analizowanym okresie 2015 roku stanowiły 20,4% 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 2015 roku na realizację inwestycji modernizacji baterii nr 4 nie poniesiono nakładów inwestycyjnych.

Budowa bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń (JSW KOKS)

W ramach kontynuacji procesu zwiększania efektywności energetycznej na skutek zmniejszania zużycia energii elektrycznej oraz stopniowego uzyskiwania samowystarczalności w zakresie potrzeb energetycznych Grupy, w Koksowni Przyjaźń (JSW KOKS) w dniu 21 grudnia 2011 roku zawarto umowę z Generalnym Realizatorem Inwestycji na budowę bloku energetycznego zwiększającego zdolności produkcyjne koksowni o 71 MWe. Realizacja inwestycji wpłynie na ograniczenie kosztów uzyskania energii elektrycznej w ramach Grupy poprzez wykorzystanie gazu koksowniczego do jej produkcji, co zapewni Grupie dywersyfikację w zakresie zbytu gazu koksowniczego, mającym bezpośrednie przełożenie na przychody z segmentu węglopochodnych. W 2015 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady w wysokości 7,5 mln zł. Realizacja inwestycji została zakończona w czerwcu 2015 roku. Całkowita wartość przedsięwzięcia wyniosła 228,9 mln zł.

Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin (JSW KOKS)

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

Realizację inwestycji planuje się w ramach formuły spółki celowej, powołanej wspólnie z partnerem biznesowym (Agencja Rozwoju Przemysłu i JSW KOKS podpisały 7 kwietnia 2015 roku list intencyjny w sprawie realizacji inwestycji). Ostateczna wartość inwestycji określona zostanie w wyniku postępowania przetargowego na wybór wykonawcy.

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.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku na realizację inwestycji w ramach nakładów inwestycyjnych JSW KOKS poniesiono środki w wysokości 0,9 mln zł.

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

Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi w Koksowni Radlin pozwoli na zwiększeniu 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. Inwestycja będzie realizowana w latach 2015-2017 w ramach nakładów inwestycyjnych w wysokości 61,5 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 2015 roku w związku z realizacją inwestycji nie poniesiono nakładów inwestycyjnych.

Budowa baterii koksowniczej nr 6 wraz z infrastrukturą w WZK Victoria

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

W pierwszym etapie realizacji przedsięwzięcia ponoszone były nakłady inwestycyjne w zakresie budowy infrastruktury pomocniczej dla przyszłej baterii nr 6, w tym m.in. nakłady na budowę biologiczno-chemicznej oczyszczalni wód poprocesowych, budowę składu węgla oraz pozostałe zadania. W roku 2012 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, żruti koks 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 2015 roku, w związku z realizacją inwestycji, poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 14,0 mln zł.

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 43,7 mln zł.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku zawarty został w Punkcie 1.2. niniejszego sprawozdania oraz Nocie 25 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku. Inwestycje kapitałowe w omawianym okresie 2015 roku zostały sfinansowane ze środków własnych.

6. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. OMÓWIENIE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

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 2015 roku.

Od 2014 roku zaszły istotne zmiany w strukturze majątkowo-kapitałowej Grupy, m.in. znacznemu obniżeniu uległy środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Taka sytuacja podyktowana jest w dużym stopniu negatywną sytuacją na rynkach branżowych, na których stale spadają ceny głównych produktów Grupy, czyli węgla i koks. Dodatkowo, niekorzystnie na sytuację płynnościową wpłynął strajk, który miał miejsce w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku we wszystkich zakładach górniczych Jednostki dominującej, czego skutkiem było uzyskanie znacznie niższych przychodów od założeń.

Tabela 12. Sytuacja majątkowa

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014	Dynamika 2014=100
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11 651,9	12 153,6	95,9
Wartości niematerialne	147,5	156,2	94,4
Nieruchomości inwestycyjne	23,1	23,6	97,9
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1,4	1,7	82,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	597,3	436,9	136,7
Pozostałe długoterminowe aktywa	313,1	313,9	99,7
Razem aktywa trwałe	12 734,3	13 085,9	97,3
Aktywa obrotowe			
Zapasy	574,7	538,2	106,8
<i>w tym: wyroby gotowe</i>	<i>444,6</i>	<i>456,4</i>	<i>97,4</i>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	766,7	1 008,2	76,0
Nadpłacony podatek dochodowy	2,9	2,5	116,0
Pochodne instrumenty finansowe	4,6	2,9	158,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	10,9	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2,7	0,2	1 350,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	494,6	720,5	68,6
Razem aktywa obrotowe	1 846,2	2 283,4	80,9
RAZEM AKTYWA	14 580,5	15 369,3	94,9

Czynniki zmian aktywów trwałych (spadek o 351,6 mln zł)

Największą pozycję aktywów trwałych na 30 września 2015 roku stanowią rzeczowe aktywa trwałe (91,5%). Ich wartość w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku obniżyła się o 501,7 mln zł tj. o 4,1%, co jest konsekwencją znacznego ograniczenia programu inwestycyjnego w Grupie Kapitałowej w związku z trudną sytuacją finansową (w analizowanym okresie 2015 roku Grupa poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 747,8 mln zł, tj. o 35,5% mniej niż w tym samym okresie 2014 roku). Ponadto w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku Jednostka dominująca ujęła w księgach następujące zdarzenia mające wpływ na wartość aktywów trwałych:

- Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych KWK Krupiński w wysokości 211,2 mln zł

Biorąc pod uwagę funkcjonowanie kopalń w warunkach trudnej sytuacji rynkowej, ograniczone zasoby finansowe, spadające ceny węgla oraz nadpodaż węgla energetycznego, stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości

dla zakładów produkujących węgiel w JSW na dzień 30 czerwca 2015 roku. Grupa dokonuje testów poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne (kopalnie) ustalając ich wartość odzyskiwalną (wartość użytkową), a następnie porównuje z wartością księgową danego ośrodka. Dla przeprowadzenia testu zastosowano stopę dyskonta 7,03%. W wyniku dokonanych wyliczeń (testu) ustalono wartość odzyskiwalną na podstawie wartości użytkowej dla KWK Krupiński w wysokości 277,0 mln zł. W efekcie powyższego Zarząd JSW podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński w wysokości 211,2 mln zł.

▪ *Weryfikacja okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych KWK Krupiński*

Mając na uwadze stale pogarszające się warunki rynkowe prowadzenia działalności wydobywczej, ograniczoność zasobów finansowych oraz dalszy spadek cen węgla energetycznego, Zarząd JSW - nie podejmując ostatecznej decyzji co do dalszego sposobu i okresu funkcjonowania KWK Krupiński - kierując się zasadą ostrożnego podejścia, dokonał weryfikacji i oszacował skrócony okres użytkowania wszystkich składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost amortyzacji o 50,4 mln zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 21 października 2015 roku Zarząd Jednostki dominującej przyjął okres prowadzenia eksploatacji w KWK Krupiński, jako samodzielnej kopalni, do końca 2021 roku.

Poza ww. zdarzeniami, na dzień 30 września 2015 roku zanotowano wyższe o 160,4 mln zł tj. o 36,7% aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co jest związane z ujemnym poziomem całkowitych dochodów razem za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku w wysokości (652,5) mln zł.

Czynniki zmian aktywów obrotowych (spadek o 437,2 mln zł)

Według stanu na 30 września 2015 roku najwyższą pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności (41,5%). W porównaniu do końca 2014 roku poziom należności handlowych oraz pozostałych należności obniżył się o 241,5 mln zł w tym: należności handlowe o 113,4 mln zł, należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych o 79,5 mln zł oraz pozostałe należności o 47,9 mln zł.

Na 30 września 2015 roku w stosunku do 31 grudnia 2014 roku w aktywach obrotowych największemu obniżeniu uległ stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 225,9 mln zł, tj. o 31,4%, co jest związane z realizacją niezbędnych nakładów w ramach programu inwestycyjnego w Grupie oraz negatywną sytuacją na rynkach branżowych mającą przełożenie na sytuację finansową Grupy.

W omawianym okresie 2015 roku odnotowano wyższy o 36,5 mln zł tj. o 6,8% poziom zapasów. Wzrost wystąpił głównie w pozycji towary o 37,8 mln zł. Zapas towarów obejmuje zapas węgla będącego własnością Kompanii Węglowej S.A. („KW S.A.”), a nie objętego umową zakupu KWK Knurów-Szczygłowice i znajdującego się na terenie KWK Knurów-Szczygłowice na dzień transakcji, do nabycia którego JSW zobowiązała się zgodnie z podpisaną Umową sprzedaży zapasów Kompanii Węglowej S.A. z dnia 10 kwietnia 2014 roku. Nabycie węgla ma następować w 15 równych ratach poczynawszy od stycznia 2015 roku, z tym że KW S.A. może równocześnie dokonywać sprzedaży tego węgla. Na dzień 30 września 2015 roku ujęto proporcjonalnie wyliczoną wielkość zapasu węgla wynikającą z powyższej umowy w kwocie 40,4 mln zł (209,9 tys. ton). Pozostałe potencjalne zobowiązania wynikające z realizacji Umowy sprzedaży zapasów KW S.A. zostały przedstawione w Nocie 27 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku.

Wyroby gotowe zmniejszyły się natomiast o 11,8 mln zł. Wykazany w sprawozdaniu finansowym zapas wyrobów gotowych obejmuje m.in. zapas 340 tys. ton węgla sprzedanego zgodnie z postanowieniami przepisów prawa, a przechowywanego przez JSW na swoim terenie na dzień 30 września 2015 roku, który nie mógł zostać zakwalifikowany do sprzedaży ze względu na postanowienia MSR 18 „Przychody”.

Tabela 13. Źródła pokrycia majątku

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014	Dynamika 2014=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	(86,4)	(56,8)	152,1
Zyski zatrzymane	4 393,3	5 012,2	87,7
	6 463,8	7 112,3	90,9
Udziały niekontrolujące	119,0	155,2	76,7
Razem kapitał własny	6 582,8	7 267,5	90,6
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	101,5	105,3	96,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	102,6	36,9	278,0
Pochodne instrumenty finansowe	1,3	0,3	433,3
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41,9	42,1	99,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	733,8	2 803,9	26,2
Rezerwy	2 671,2	700,2	381,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	298,9	298,6	100,1
Razem zobowiązania długoterminowe	3 951,2	3 987,3	99,1
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	110,8	100,5	110,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 380,1	1 272,2	108,5
Pochodne instrumenty finansowe	4,0	15,0	26,7
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6,0	1,7	352,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	202,0	306,6	65,9
Rezerwy	202,1	208,4	97,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 141,5	2 210,1	96,9
Razem zobowiązania krótkoterminowe	4 046,5	4 114,5	98,3
Razem zobowiązania	7 997,7	8 101,8	98,7
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	14 580,5	15 369,3	94,9

Czynniki zmian kapitału własnego (spadek o 684,7 mln zł)

Obniżenie kapitału własnego ogółem o 9,4% związane jest przede wszystkim ze spadkiem zysków zatrzymanych o 618,9 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 roku, czego bezpośrednim powodem jest poniesiona strata netto za ten okres w wysokości 622,9 mln zł. Ponadto, według stanu na 30 września 2015 roku Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał z wyceny instrumentów finansowych w wysokości (86,4) mln zł stanowiący skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających.

Czynniki zmian zobowiązań (spadek o 104,1 mln zł)

Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania stanowiły 54,9% kapitałów i zobowiązań ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o kwotę 68,0 mln zł, głównie w efekcie spadku zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 104,6 mln zł (przede wszystkim w związku z rozwiązaniem rezerwy na węgiel deputatowy dla emerytów i rencistów w Jednostce dominującej w wysokości 115,8 mln zł) oraz zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań o 68,6 mln zł

(na co złożyło się głównie obniżenie stanu zobowiązań inwestycyjnych w wysokości 154,9 mln zł w wyniku ograniczania programu inwestycyjnego w Grupie oraz zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych o 95,0 mln zł, w wyniku ujętych w grudniu 2014 roku dodatkowych składek ubezpieczeniowych związanych między innymi z wypłatą nagrody rocznej i wypłatą z tytułu dnia branżowego „Barbórka”), pomimo wzrostu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o 107,9 mln zł, związanego z emisją przez SEJ dłużnych papierów wartościowych (szerzej w Punkcie 3.6.).

Główne zmiany zobowiązań długoterminowych, które obniżyły się o 36,1 mln zł w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem dotyczyły następujących zdarzeń:

- **Rozwiązanie rezerwy na węgiel deputatowy dla emerytów i rencistów**
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, w związku z decyzją Zarządu Jednostki dominującej w sprawie odstąpienia od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów poczynawszy od 2015 roku, rozwiązana została, ujęta w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych rezerwa na węgiel deputatowy dla emerytów i rencistów w łącznej wysokości 1 950,9 mln zł (w tym: rezerwa długoterminowa w wysokości 1 835,1 mln zł i rezerwa krótkoterminowa w wysokości 115,8 mln zł). Równocześnie, pomimo posiadania zarówno pozytywnych opinii prawnych co do braku możliwości dochodzenia roszczeń przez byłych pracowników jak i korzystnych wyroków sądowych w podobnych sprawach, Zarząd podjął uchwałę o utworzeniu rezerwy w tej samej wysokości (tj. 1 950,9 mln zł) z tytułu potencjalnych sporów sądowych związanych z wypłatą tego świadczenia. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.
- **Rozwiązanie rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów**
Zawarte w dniu 28 lipca 2015 roku Porozumienie Zarządu JSW z Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi zniósło dotychczasowy obowiązek (istniejący na mocy podpisanych ze stroną społeczną Regulaminów) przekazywania odpisu na emerytów i rencistów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (szerzej w Punkcie 2 niniejszego sprawozdania). Podpisanie porozumienia, a w konsekwencji ustanie obowiązku przekazywania odpisu na ZFŚS spowodowało, że ustały przyczyny utrzymywania tej rezerwy. W związku z powyższym Zarząd JSW podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy w wysokości 207,9 mln zł. Rozwiązanie rezerwy jest zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Grupy.

Po wyeliminowaniu wyżej wymienionych zdarzeń jednorazowych długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych uległy obniżeniu o 27,1 mln zł, zaś rezerwy długoterminowe wzrosły o 20,1 mln zł.

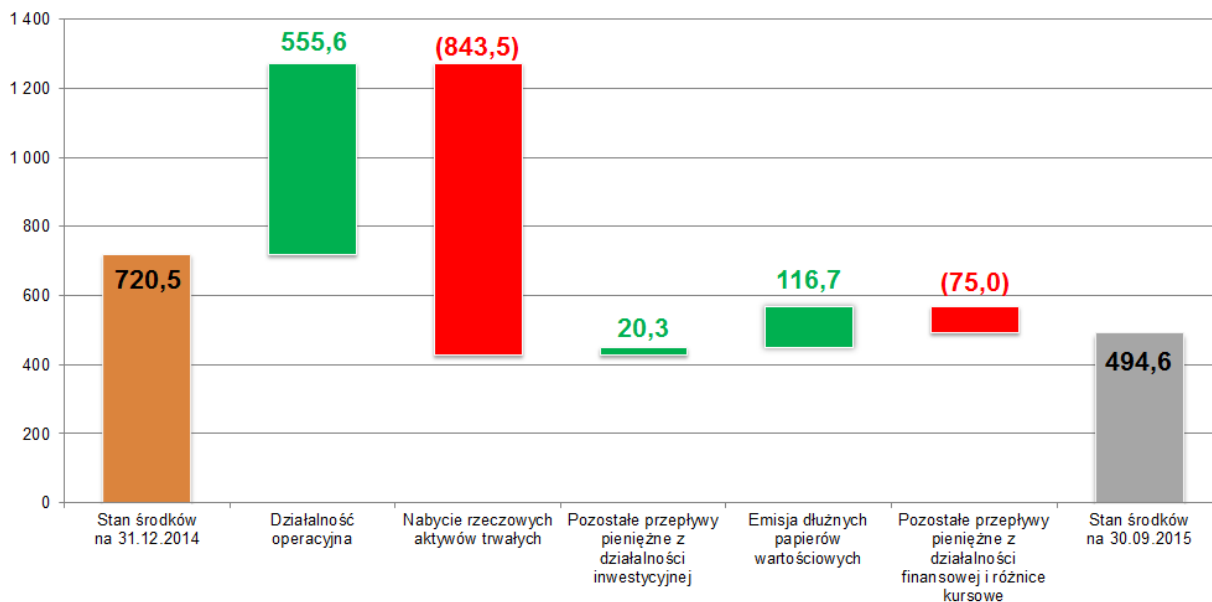
CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY

Obecną, trudną sytuację płynnościową Grupy determinują głównie generowana strata netto i w konsekwencji generowany poziom przepływów z działalności operacyjnej w kwocie nie wystarczającej na pokrycie wydatków o charakterze inwestycyjnym, a także finansowanie aktywów głównie kapitałem o charakterze krótkoterminowym. Najistotniejszym zagrożeniem dla utrzymania płynności jest potencjalna wymagalność części lub całości zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Jednostkę dominującą obligacji. Realizacja scenariusza utrzymującej się trudnej sytuacji rynkowej w kontekście cen wraz z ryzykiem wymagalności zobowiązań z tytułu obligacji generują podwyższone prawdopodobieństwo utraty zdolności do regulowania bieżących zobowiązań. W celu ograniczenia ryzyka płynności Grupa podjęła działania zmierzające do ograniczenia wydatków, tj. wiele inicjatyw oszczędnościowych, których celem jest ograniczenie wypływu gotówki i poprawa sytuacji płynnościowej. Ponadto, Grupa prowadzi negocjacje z Obligatariuszami zmierzające do ograniczenia ryzyka wymagalności zobowiązań finansowych, o czym informuje w Raportach bieżących nr 51, 52 i 55.

Tabela 14. Skonsolidowane przepływy pieniężne netto

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		31.12.2014
	2015	2014	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	555,6	250,7	644,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(823,2)	(2 306,7)	(3 040,4)
w tym nabycie KWK Knurów-Szczygłowice	-	(1 160,0)	(1 490,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41,4	1 083,5	1 077,4
w tym emisja dłużnych papierów wartościowych	116,7	1 212,6	1 249,2
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(226,2)	(972,5)	(1 318,7)

Wykres 9. Przepływy środków pieniężnych (mln zł)



Środki pieniężne z działalności operacyjnej

Wygenerowane przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 591,1 mln zł (głównie za sprawą amortyzacji w wysokości 1 031,3 mln zł) nie pokryły wydatków inwestycyjnych poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 843,5 mln zł. Negatywny wpływ na stan gotówki z działalności operacyjnej ma głównie poniesiona strata przed opodatkowaniem w wysokości 758,2 mln zł. Dokładny wpływ zmian wyżej wymienionych pozycji przedstawiony został w Nocie 24 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku.

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w analizowanym okresie 2015 roku wyniosła 823,2 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014 poziom ten był niższy o 323,5 mln zł (po wyeliminowaniu kwoty przeznaczonej na zakup KWK Knurów-Szczygłowiec). Niższy poziom związany był z ujęciem niższych wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 843,5 mln zł, wobec 1 149,1 mln zł w tym samym okresie 2014 roku, który był wynikiem ograniczenia realizowanego programu inwestycyjnego wobec trudnej sytuacji finansowej i konieczności ochrony płynności Grupy.

Środki pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wyniosły 41,4 mln zł wobec 1 083,5 mln zł przepływów pieniężnych w tym samym okresie 2014 roku. Różnica jest wynikiem głównie ujęcia w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 1 212,6 mln zł wobec 116,7 mln zł w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku.

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30 września 2015 roku wyniósł 494,6 mln zł i był niższy o 571,8 mln zł niż na 30 września 2014 roku, zaś zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła (226,2) mln zł.

ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Informacje na temat istotnych zmian stanu aktywów i zobowiązań pozabilansowych jakie zaszły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku przedstawione zostały w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, Nocie 27.

SKONSOLIDOWANE 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 2015 roku. Zaprezentowane dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zawierają również wyniki KWK Knurów-Szczygłowice. Ze względu na moment włączenia tej kopalni w struktury Grupy, dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku obejmują wyniki tej kopalni od momentu jej włączenia w struktury JSW, tj. od 1 sierpnia 2014 roku.

Tabela 15. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100	III kwartał		Dynamika 2014=100
	2015	2014		2015	2014	
Przychody ze sprzedaży	5 196,8	4 781,3	108,7	1 695,1	1 652,6	102,6
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(5 228,9)	(4 861,6)	107,6	(1 673,8)	(1 655,8)	101,1
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(32,1)	(80,3)	40,0	21,3	(3,2)	865,6
Koszty sprzedaży	(257,0)	(257,3)	99,9	(88,7)	(81,7)	108,6
Koszty administracyjne	(417,5)	(427,2)	97,7	(132,2)	(194,9)	67,8
Pozostałe przychody	100,2	116,5	86,0	43,3	11,5	376,5
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	297,4	-	-	297,4	-
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	207,9	-	-	207,9	-	-
Pozostałe koszty	(243,1)	(24,9)	976,3	(17,3)	(5,4)	320,4
Pozostałe zyski/(straty)-netto	(10,2)	10,4	(98,1)	(5,1)	(6,2)	82,3
Zysk/(strata) operacyjny/a	(651,8)	(365,4)	178,4	29,2	17,5	166,9
Przychody finansowe	30,3	31,5	96,2	3,0	14,0	21,4
Koszty finansowe	(136,8)	(108,7)	125,9	(32,0)	(45,2)	70,8
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	0,1	0,3	33,3	-	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(758,2)	(442,3)	171,4	0,2	(13,7)	201,5
Podatek dochodowy	135,3	139,7	96,9	0,4	52,5	0,8
Zysk/(strata) netto	(622,9)	(302,6)	205,8	0,6	38,8	1,5
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:						
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(36,5)	(32,6)	112,0	(4,0)	(32,6)	12,3
Podatek dochodowy	6,9	6,2	111,3	0,7	6,2	11,3
Inne całkowite dochody razem	(29,6)	(26,4)	112,1	(3,3)	(26,4)	12,5
Całkowite dochody razem	(652,5)	(329,0)	198,3	(2,7)	12,4	(21,8)
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(623,4)	(305,0)	204,4	0,9	38,2	2,4
- udziały niekontrolujące	0,5	2,4	20,8	(0,3)	0,6	(50,0)
Całkowite dochody przypadające na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(653,0)	(331,4)	197,0	(2,4)	11,8	(20,3)
- udziały niekontrolujące	0,5	2,4	20,8	(0,3)	0,6	(50,0)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażona w PLN na jedną akcję)	(5,31)	(2,60)	204,2	-	-	-

Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wyniosły 5 196,8 mln zł i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2014 roku o 415,5 mln zł. Na wyższy poziom uzyskanych przychodów miały przede wszystkim wpływ wyższe o 533,4 mln zł przychody ze sprzedaży węgla (przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych były niższe o 172,6 mln zł). Czynnikiem determinującym wielkość uzyskanych przychodów był wyższy w analizowanym okresie o 2,0 mln ton wolumen sprzedaży węgla w stosunku do 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku, pomimo niższych uzyskanych średnich cen sprzedaży o 8,4%. Niższe przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych w omawianym okresie związane były głównie ze spadkiem średniej cen sprzedaży koksu o 2,1% oraz ze zwiększonym wykorzystaniem gazu do produkcji energii elektrycznej w JSW KOKS (z tego tytułu wystąpił wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców zewnętrznych, który został ujęty w działalności pozostałej).

Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów poniesione w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku o 367,3 mln zł, na co wpływ miało przede wszystkim uwzględnienie w analizowanym okresie kosztów KWK Knurów-Szczygłowice (w analogicznym okresie 2014 roku koszty te obejmują koszty KWK Knurów-Szczygłowice za okres od 1 sierpnia do 30 września 2014 roku). **Wynik brutto ze sprzedaży** w analizowanym okresie 2015 roku wyniósł (32,1) mln zł i był lepszy o 48,2 mln zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty sprzedaży za okres III kwartałów 2015 roku pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do III kwartałów 2014 roku i wyniosły 257,0 mln zł. Utrzymanie kosztów sprzedaży na podobnym poziomie wynikało głównie z uzyskania niższych stawek przewozowych, przy wyższym wolumenie sprzedaży węgla i koksu, szczególnie w zakresie przewozów do portów. Mniejszy był również wolumen realizowany transportem innym niż kolejowy (transport taśmociągami).

Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku wyniosły 417,5 mln zł, co oznacza spadek o 9,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest realizowany restrykcyjny program ograniczania kosztów w całej Grupie Kapitałowej. Należy również zaznaczyć, że koszty te obejmują koszty KWK Knurów-Szczygłowice za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, których udział wartościowy w kosztach administracyjnych Jednostki dominującej stanowił 13,0%.

Pozostałe przychody w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku wyniosły 100,2 mln zł i były niższe o 16,3 mln zł w stosunku do tego samego okresu 2014 roku, głównie w wyniku ujęcia przez Jednostkę dominującą w okresie 9 miesięcy 2014 roku umorzenia odsetek hipotecznych w wysokości 39,6 mln zł, z tytułu wydłużonych terminów płatności od zobowiązań z lat 2011-2013, pomimo rozwiązania w okresie 9 miesięcy 2015 roku odpisów aktualizujących należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości w wysokości 19,8 mln zł.

Ponadto w III kwartale 2015 roku Jednostka dominująca rozwiązała rezerwę na ZFŚS dla emerytów i rencistów w wysokości 207,9 mln zł, w związku z Porozumieniem Zarządu JSW z Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi z dnia 28 lipca 2015 roku (co opisano w Punkcie 2 niniejszego sprawozdania). Rozwiązanie rezerwy jest zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Grupy.

Pozostałe koszty w analizowanym okresie wyniosły 243,1 mln zł i były wyższe o 218,2 mln zł w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonego 30 września 2014 roku, co jest w głównej mierze efektem ujęcia w II kwartale 2015 roku odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych KWK Krupiński w kwocie 211,2 mln zł.

Pozostałe zyski/(straty)-netto w analizowanym okresie 2015 roku wyniosły (10,2) mln zł i były o 20,6 mln zł niższe od uzyskanych w tym samym okresie 2014 roku, m.in. w związku z ujęciem niższych o 11,9 mln zł zysków na pochodnych instrumentach finansowych oraz wyższych o 4,9 mln zł strat z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku **strata operacyjna** wyniosła 651,8 mln zł wobec 365,4 mln zł straty operacyjnej w analogicznym okresie 2014 roku, co oznacza pogorszenie wyniku o 286,4 mln zł.

Przychody finansowe w okresie III kwartałów 2015 roku wyniosły 30,3 mln zł i były zbliżone do przychodów finansowych uzyskanych w tym samym okresie 2014 roku w wysokości 31,5 mln zł. **Koszty finansowe** ukształtowały się na poziomie 136,8 mln zł, ich poziom był wyższy o 28,1 mln zł przede wszystkim w związku z ujęciem kosztów odsetek od emisji papierów wartościowych w wysokości 34,7 mln zł.

W wyniku opisanych powyżej czynników **strata przed opodatkowaniem** za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wyniosła 758,2 mln zł i była wyższa o 315,9 mln zł od straty poniesionej w tym samym okresie 2014 roku.

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 135,3 mln zł, strata netto za analizowany okres 2015 roku wyniosła 622,9 mln zł, wobec 302,6 mln zł straty w tym samym okresie 2014 roku.

W wyniku ujęcia w analizowanym okresie 2015 roku w **innych całkowitych dochodach** wyceny instrumentów zabezpieczających w kwocie (36,5) mln zł wraz z podatkiem odroczone w wysokości 6,9 mln zł, **całkowite dochody razem** ukształtowały się na poziomie (652,5) mln zł.

Tabela 16. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100	III kwartał		Dynamika 2014=100
	2015	2014		2015	2014	
Amortyzacja	1 031,3	936,2	110,2	335,3	357,3	93,8
Zużycie materiałów i energii, w tym:	1 115,8	1 076,8	103,6	318,3	368,5	86,4
- zużycie materiałów	809,0	867,0	93,3	233,3	280,5	83,2
- zużycie energii	306,8	209,8	146,2	85,0	88,0	96,6
Usługi obce	1 163,7	1 150,2	101,2	382,2	392,2	97,5
Świadczenia na rzecz pracowników	2 610,7	2 603,0	100,3	879,0	942,4	93,3
Podatki i opłaty	170,4	165,2	103,1	53,7	100,8	53,3
Pozostałe koszty rodzajowe	31,3	39,8	78,6	11,3	12,6	89,7
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	116,0	50,2	231,1	37,5	18,2	206,0
Razem koszty rodzajowe	6 239,2	6 021,4	103,6	2 017,3	2 192,0	92,0
Koszty sprzedaży	(257,0)	(257,3)	99,9	(88,7)	(81,7)	108,6
Koszty administracyjne	(417,5)	(427,2)	97,7	(132,2)	(194,9)	67,8
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(346,2)	(367,3)	94,3	(103,0)	(99,2)	103,8
Zmiana stanu produktów	10,4	(108,0)	209,6	(19,6)	(160,4)	12,2
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	5 228,9	4 861,6	107,6	1 673,8	1 655,8	101,1

Poniesione przez Grupę w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nakłady na działalność operacyjną wyniosły 6 239,2 mln zł wobec 6 021,4 mln zł kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2014 roku (wzrost o 217,8 mln zł). Na wzrost kosztów wpływ miało przede wszystkim włączenie od 1 sierpnia 2014 roku w struktury Jednostki dominującej KWK Knurów-Szczygłowie (w analizowanym okresie 2015 roku koszty rodzajowe KWK Knurów-Szczygłowie stanowiły 16,8% kosztów rodzajowych JSW).

Na wyższy poziom kosztów działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w stosunku do tego samego okresu 2014 roku miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe o 95,1 mln zł koszty amortyzacji, czego bezpośrednim powodem są ujęte koszty amortyzacji KWK Knurów-Szczygłowie w wysokości 147,7 mln zł oraz większy poziom amortyzacji majątku KWK Krupiński związanej ze zmianą okresów użytkowania składników majątku o kwotę 50,4 mln zł;
- wyższa o 65,8 mln zł wartość sprzedanych materiałów i towarów, która dotyczy obrotu węglem pochodzącym spoza Grupy o wartości 73,5 mln zł;
- wyższe o 39,0 mln zł koszty zużycia materiałów i energii, w tym kosztów energii o 97,0 mln zł. Na wzrost poziomu tych kosztów miały również wpływ koszty KWK Knurów-Szczygłowie, które osiągnęły poziom 54,6 mln zł. W zakresie zużycia materiałów nastąpił natomiast spadek o 58,0 mln zł, na co wpływ miała między innymi mniejsza ilość robót przygotowawczych ruchomych w Jednostce dominującej (mniej o 1 829 metrów bieżących). Ponadto w związku z pożarem w EC Zofiówka, który miał miejsce w grudniu 2014 roku, nastąpiło długotrwałe wyłączenie mocy produkcyjnej w tej elektrociepłowni, skutkując istotną zmianą struktury zużycia paliw w SEJ;
- wyższe o 13,5 mln zł koszty usług obcych, których poziom bezpośrednio jest wynikiem uwzględniania kosztów przyłączonej KWK Knurów-Szczygłowie. Udział tych kosztów w kosztach usług obcych Jednostki dominującej stanowił w okresie 9 miesięcy 2015 roku 12,3%. Pomijając koszty przypadające na KWK Knurów-Szczygłowie w Jednostce dominującej poziom kosztów usług obcych uległ obniżeniu głównie w wyniku spadku robót wiertniczo-górnictw realizowanych przez firmy obce.

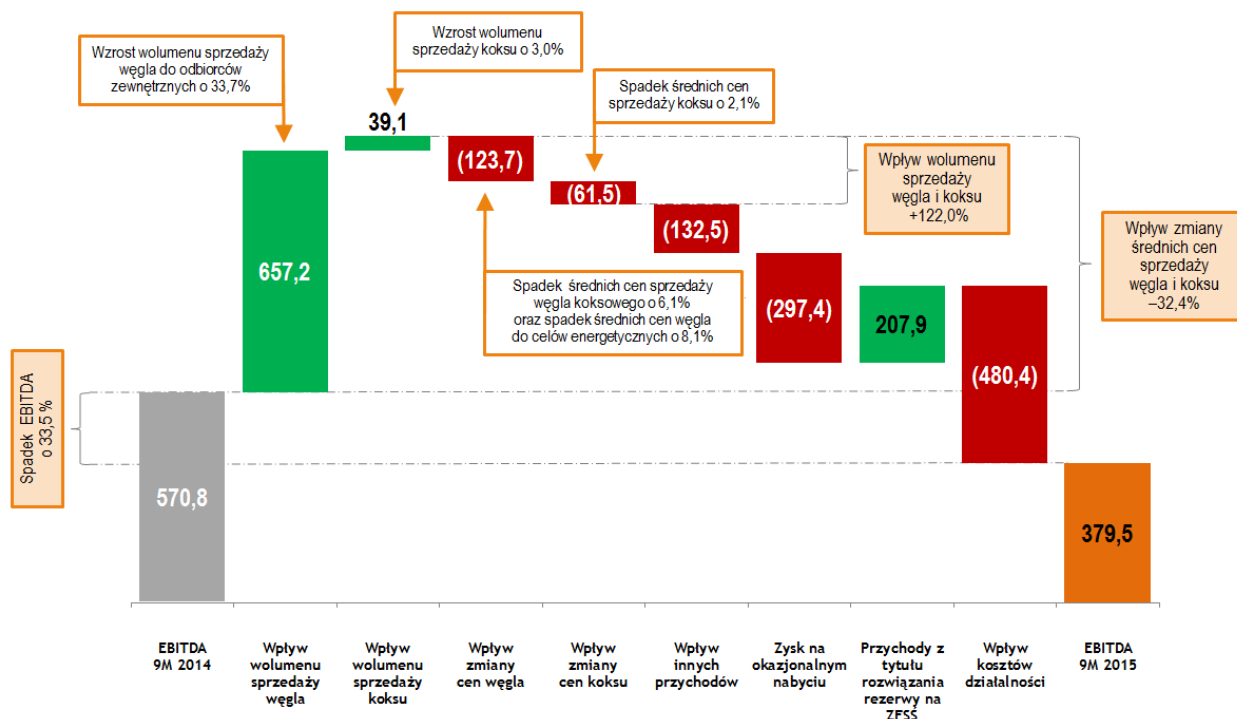
Po skorygowaniu kosztów rodzajowych Grupy o koszty sprzedaży, koszty administracyjne, wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych i zmianę stanu produktów, koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wyniósł 5 228,9 mln zł i był o 7,6% wyższy w stosunku do tego samego okresu 2014 roku.

W pozycji Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów ujęte zostały koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wyliczone w związku z przeprowadzoną w zakładach JSW w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku akcją strajkową oraz przeprowadzonym po tym okresie rozruchem technologicznym w kwocie 163,7 mln zł oraz koszty związane z pożarem w KWK Knurów-Szczygłowice (Ruch Szczygłowice) w wysokości 8,3 mln zł.

6.2. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK

Na działalność i wyniki z działalności Grupy wpływa szereg czynników wewnętrznych i zewnętrznych. Wyniki finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku świadczą o utrzymywaniu się niekorzystnej sytuacji na rynku węgla i koksu. Utrzymujące się spowolnienie gospodarcze, w tym brak stabilności na rynku stali ma swoje odzwierciedlenie w przewidywalnych odbiorach koksu i węgla koksowego. Istotny spadek cen rynkowych koksu i węgla bezpośrednio wpłynęły na wyniki Grupy. Grupa nie ma wpływu na rynkowe ceny surowców, wobec czego jej konkurencyjność i długoterminowa rentowność zależą od jej elastyczności dostosowania się do warunków przez zwiększenie wydajności pracy i redukcję kosztów jednostkowych, a przez to utrzymanie efektywności działania.

Wykres 10. Czynniki wpływające na zmianę EBITDA (mln zł)

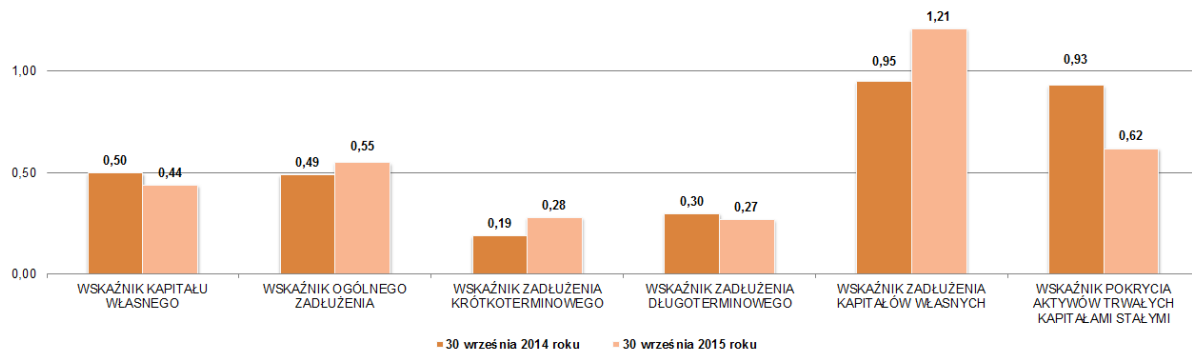


6.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

ZADŁUŻENIE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA GRUPY

Na dzień kończący okres sprawozdawczy udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wzrósł w porównaniu do 30 września 2014 roku. Wzrost ten był głównie związany z powstaniem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, których stan na 30 września 2015 roku wynosił 1 482,7 mln zł.

Wykres 11. Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Grupy



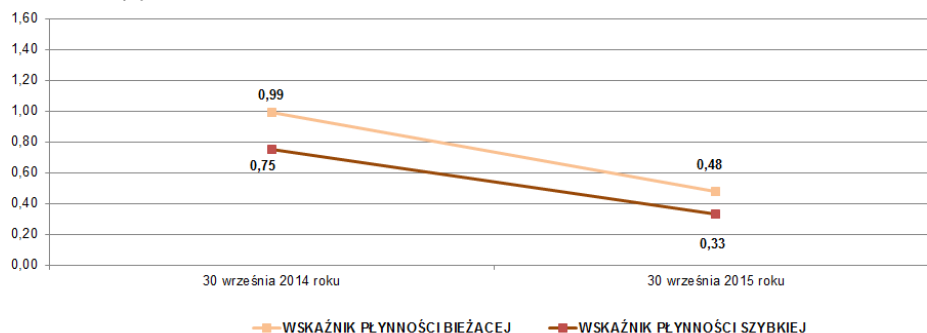
Metodologia obliczeń wskaźników zadłużenia i finansowania:

Wskaźnik kapitału własnego:	$(\text{Kapitał własny} - \text{wartości niematerialne}) / \text{Suma bilansowa}$.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia:	$\text{Zobowiązania ogółem} / \text{Pasywa ogółem}$.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego:	$\text{Zobowiązania krótkoterminowe} / \text{Pasywa ogółem}$.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego:	$\text{Zobowiązania długoterminowe} / \text{Pasywa ogółem}$.
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych:	$\text{Zobowiązania ogółem} / \text{Kapitał własny}$.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi:	$(\text{Kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw długoterminowych}) / \text{Aktywa trwałe}$.

PŁYNNOŚĆ

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej znacząco się obniżył osiągając wartość 0,48 wobec 0,99 w tym samym okresie 2014 roku (niższy o 51,5%), co jest wynikiem spadku aktywów obrotowych o 32,6%, przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych (bez rezerw krótkoterminowych) o 38,9% (głównie w wyniku ujęcia zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 1 380,1 mln zł). Wskaźnik płynności szybkiej obniżył się o 56,0% w rezultacie spadku aktywów obrotowych (z wyłączeniem zapasów) o 39,1%, przy jednoczesnym znacznym wzroście zobowiązań krótkoterminowych (bez rezerw krótkoterminowych). Główny spadek aktywów obrotowych dotyczył środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 571,8 mln zł w porównaniu do stanu na 30 września 2014 roku.

Wykres 12. Wskaźniki płynności



Metodologia obliczeń wskaźników płynności:

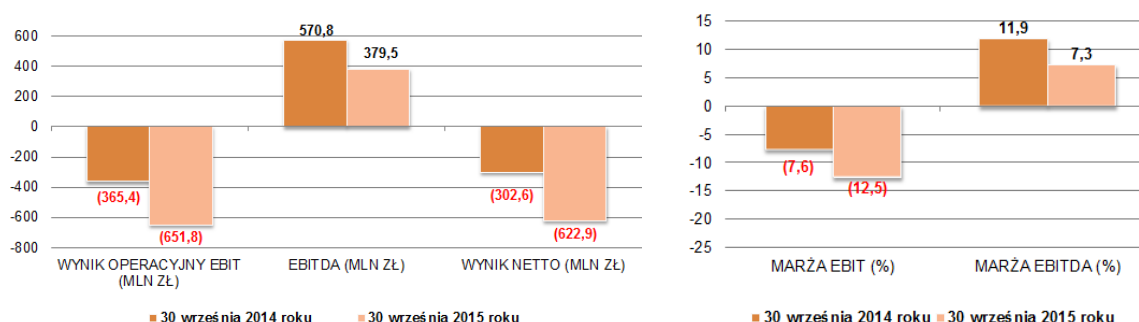
Wskaźnik płynności bieżącej:	$\text{Aktywa obrotowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych}$.
Wskaźnik płynności szybkiej:	$(\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych}$.

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

RENTOWNOŚĆ

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na obniżenie efektywności działalności Grupy w analizowanym okresie 2015 roku, co wynika z utrzymującego się spowolnienia gospodarczego skutkującego spadkiem cen jednostkowych węgla i koks. Strata operacyjna za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wyniosła 651,8 mln zł. Wynik ten był o 286,4 mln zł gorszy od osiągniętego w tym samym okresie 2014 roku, czego efektem były pogorszone wskaźniki rentowności.

Wykres 13. Wskaźniki rentowności

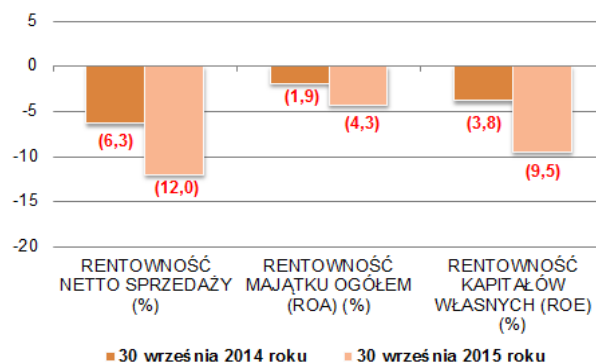


Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. I):

Marża EBIT:	$\text{Wynik na działalności operacyjnej} \times 100 / \text{Przychody ze sprzedaży}$
EBITDA:	$\text{Wynik na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja}$
Marża EBITDA:	$\text{EBITDA} \times 100 / \text{Przychody ze sprzedaży}$

W efekcie poniesienia straty netto wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne, co oznacza dalszy spadek efektywności wykorzystywania przez Grupę posiadanego majątku oraz kapitału własnego.

Wykres 14. 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”) jest wskaźnikiem wykorzystywanym przez Grupę w celach zarządczych. Metodologia obliczania i prezentacji gotówkowego kosztu wydobycia węgla odzwierciedla koszty z punktu widzenia ich gotówkowości, bez względu na okres ich poniesienia.

Tabela 17. Gotówkowy koszt wydobycia węgla⁽¹⁾

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100	III kwartał		Dynamika 2014=100
	2015	2014		2015	2014	
Zużycie materiałów i energii	740,4	749,9	x	223,6	267,0	x
Usługi obce	974,4	1 145,2	x	313,3	392,0	x
Świadczenia na rzecz pracowników	1 924,6	2 190,4	x	655,1	803,7	x
Podatki i opłaty	99,0	96,9	x	30,1	78,6	x
Pozostałe koszty rodzajowe	17,0	28,9	x	6,6	10,9	x
Pozostałe koszty okresu niedotyczące produkcji węgla	-	(672,0)	x	-	(211,5)	x
Mining cash cost (mln zł)	3 755,4	3 539,3	106,1	1 228,7	1 340,7	91,6
Wydobycie węgla (mln ton)	11,9	9,6	124,0	4,1	3,9	105,1
Mining cash cost (zł/tonę)⁽²⁾	315,84	368,65	85,7	298,37	340,05	87,7

⁽¹⁾ Jednostka dominująca do 31 grudnia 2014 roku prowadziła prace analityczne związane z przyporządkowaniem wyłączeń (kosztów niedotyczących produkcji węgla) do poszczególnych pozycji kosztów rodzajowych. Począwszy od 1 stycznia 2015 roku JSW prezentuje MCC według poszczególnych kosztów rodzajowych przypadających na produkcję węgla.

⁽²⁾ Wartość gotówkowego kosztu wydobycia węgla na tonę, z uwagi na większą dokładność, wyliczona została w oparciu o wartości w tys. złotych oraz tys. ton.

Mining cash cost za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku ukształtował się na poziomie 3 755,4 mln zł, tj. o 216,1 mln zł (6,1%) wyższym niż w analogicznym okresie 2014 roku. W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia w analizowanym okresie 2015 roku wyniósł 315,84 zł/tonę, tj. o 14,3% niżej niż w tym samym okresie 2014 roku, przy wyższej o 24,0% produkcji węgla netto.

Z dniem 1 sierpnia 2014 roku w strukturze Jednostki dominującej została włączona KWK Knurów-Szczygłowie. Mining cash cost bez KWK Knurów-Szczygłowie za okres 9 miesięcy 2015 roku ukształtował się na poziomie 3 159,4 mln zł, tj. o 229,0 mln zł (6,8%) niższym niż w analogicznym okresie 2014 roku (po wyłączeniu KWK Knurów-Szczygłowie za okres od 1 sierpnia do 30 września 2014 roku). Na spadek wartości gotówkowego kosztu wydobycia wpłynęły głównie niższe koszty osobowe, co związane było przede wszystkim z realizacją zapisów porozumienia Zarządu JSW ze Stroną Społeczną, kończącego trwający w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku strajk oraz w związku z obniżeniem średniego zatrudnienia o 6,8%. Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku obniżył się również poziom zużycia materiałów oraz usług.

W ujęciu jednostkowym (bez KWK Knurów-Szczygłowie) gotówkowy koszt wydobycia węgla w okresie 9 miesięcy 2015 roku ukształtował się na poziomie 327,45 zł/tonę, tj. o 13,5% niższym niż w okresie 9 miesięcy 2014 roku, co wynika przede wszystkim z niższych nakładów poniesionych na produkcję węgla (o 6,8%), przy równoczesnym wzroście wydobycia węgla netto o 6,7% (698,3 tys. ton).

GOTÓWKOWY KOSZT PRODUKCJI KOKSU

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

Tabela 18. Gotówkowy koszt produkcji koksu

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika 2014=100	III kwartał		Dynamika 2014=100
	2015	2014		2015	2014	
Zużycie materiałów bez wsadu węglowego	33,8	37,7	89,7	7,8	13,0	60,0
Zużycie energii	40,6	31,8	127,7	15,5	9,2	168,5
Usługi obce bez kosztów transportu wsadu węglowego	152,0	155,7	97,6	52,5	53,9	97,4
Podatki i opłaty	40,6	35,4	114,7	13,2	12,2	108,2
Koszty osobowe	200,4	193,9	103,4	67,7	63,9	105,9
Pozostałe koszty rodzajowe	3,0	2,5	120,0	1,2	(0,7)	371,4
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację przypadającą na koszty sprzedaży	(27,0)	(27,8)	97,1	(9,4)	(8,9)	105,6
Cash conversion cost (mln zł)	443,4	429,2	103,3	148,5	142,6	104,1
Produkcja koksu do sprzedaży (mln ton)	3,1	2,9	106,9	1,1	0,9	122,2
Cash conversion cost (zł/tonę)	140,85	146,85	95,9	136,11	149,82	90,8

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku gotówkowy koszt produkcji koksu wyniósł 140,85 mln zł wobec 146,85 mln zł w porównaniu do tego samego okresu 2014 roku. Zmiana gotówkowego kosztu produkcji koksu obejmuje:

- wzrost kosztów zużycia energii o 8,8 mln zł, tj. o 27,7% - który jest pochodną dodatkowego zakupu energii elektrycznej oraz większego jej zużycia w wyniku przesunięcia w czasie rozruchu bloku energetycznego w JSW KOKS,
- wzrost kosztów osobowych o 6,5 mln zł, tj. o 3,4% - spowodowany wypłatą dodatkowych nagród kwartalnych w JSW KOKS oraz zmiany sposobu rozdysponowania rocznej premii motywacyjnej w WZK Victoria,
- wzrost kosztów podatków i opłat o 5,2 mln zł, tj. o 14,7% - spowodowany ujęciem w kosztach JSW KOKS w maju 2015 roku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ w ilości zgodnej z wielkością emisji do powietrza w 2014 roku na kwotę 3,2 mln zł oraz wyższego podatku akcyzowego od wyprodukowanej energii,
- spadek zużycia materiałów bez wsadu węglowego o 3,9 mln zł, tj. o 10,3% - spowodowany między innymi rozwiązaniem odpisu dotyczącego świadectw kogeneracji w JSW KOKS,
- spadek kosztów usług obcych bez kosztów wsadu węglowego o 3,7 mln zł, tj. o 2,4% - w konsekwencji poniesionych niższych kosztów na usługi remontowe i transportowe.

6.4. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 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.

6.5. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI I GWARANCJE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku JSW, 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.

6.6. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa nie publikuje kwartalnych prognoz zarówno finansowych jak i operacyjnych.

6.7. 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 2015 roku należy czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 2015 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 2015 roku oraz Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 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 niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami).

7. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW

7.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

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

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

Tabela 19. Struktura akcjonariatu

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

* Zgodnie z Raportem bieżącym nr 33/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 2 czerwca 2015 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 394 465, co stanowiło 54,85% udziału w głosach ogółem.

* W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 22 stycznia 2015 roku o zmianie ustawy o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015 oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2015 roku, poz. 143), od 4 lutego 2015 roku prawa z akcji JSW znajdujących się w posiadaniu Skarbu Państwa wykonuje Minister Skarbu Państwa.

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 2015 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 2015 roku jak i na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania liczbę akcji stanowiącą, co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu był Skarb Państwa.

Tabela 20. Akcjonariusze posiadający na 30 września 2015 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% kapitału zakładowego

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%

* Zgodnie z Raportem bieżącym nr 33/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 2 czerwca 2015 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 394 465, co stanowiło 54,85% udziału w głosach ogółem.

ZESTAWIENIE STANU AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Tabela 21. Stan posiadania akcji JSW o wartości nominalnej 5,00 zł każda, przez osoby zarządzające i nadzorujące

Imię i Nazwisko	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku (27 sierpnia 2015 roku)	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania
Zarząd JSW		
Tomasz Gawlik ⁽¹⁾	-	447
Michał Kończak ⁽²⁾	-	-
Aleksander Wardas ⁽³⁾	-	-
Artur Wojtków	367	367
Rada Nadzorcza JSW		
Józef Myrczek	-	-
Agnieszka Trzaskalska	-	-
Eugeniusz Baron	382	382
Przemysław Jacek Cieszyński	-	-
Krzysztof Dresler ⁽⁴⁾	-	-
Izabela Felczak-Poturnicka	-	-
Stanisław Kluza	-	-
Robert Kudelski	256	256
Antoni Malinowski	-	-
Alojzy Nowak	-	-
Andrzej Palarczyk	591	591
Jan Przywara	-	-

⁽¹⁾ Pan Tomasz Gawlik pełni funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii od dnia 4 września 2015 roku.

⁽²⁾ Pan Michał Kończak pełni funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych od dnia 2 listopada 2015 roku.

⁽³⁾ Pan Aleksander Wardas pełni funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych od dnia 4 września 2015 roku.

⁽⁴⁾ Pan Krzysztof Dresler został powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 6 października 2015 roku.

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

7.2. NOTOWANIA AKCJI JSW NA RYNKU KAPITAŁOWYM

Akcje JSW notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 6 lipca 2011 roku. Obrót giełdowy papierami wartościowymi dokonywany jest w walucie PLN. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku akcje JSW wchodziły w skład indeksów WIG20¹, WIG30, WIG-Surowce oraz indeksu RESPECT.

W analizowanym okresie 2015 roku średni kurs akcji JSW wyniósł 15,70 zł, a różnica pomiędzy notowaniem na koniec i początek okresu sprawozdawczego wynosiła in minus 31,61%. Porównawczo indeks WIG30 zmienił się in minus o 8,01%, zaś indeks WIG-Surowce zmienił się in minus o 25,30% w tym okresie.

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 30 września 2015 roku najniższy kurs akcji JSW na zamknięciu sesji wyniósł 10,00 zł, natomiast najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 25,96 zł. Wartość akcji JSW na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 11,40 zł. Średni dzienny wolumen obrotu w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wyniósł 406 798 akcji.

¹ Z dniem 23 marca 2015 roku na podstawie przeprowadzonej przez GPW rocznej rewizji portfeli indeksów, JSW przestała być notowana w ramach indeksów WIG20 i WIG20TR.

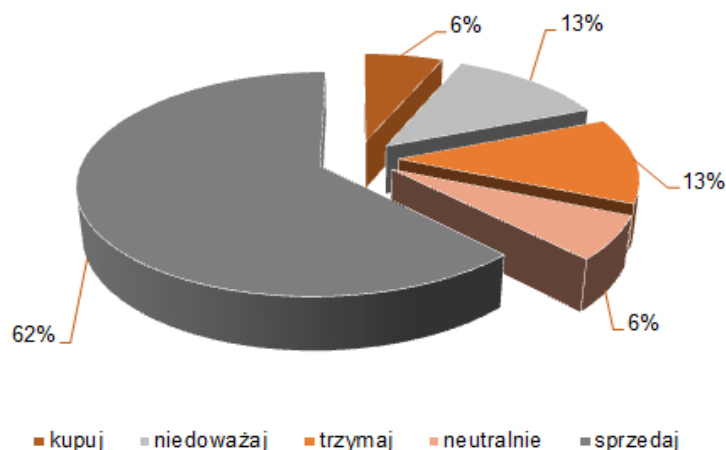
Wykres 15. Notowania akcji JSW oraz indeksów WIG30, WIG-Surowce, RESPECT



REKOMENDACJE DLA AKCJI JSW

W analizowanym okresie 2015 roku, zgodnie z wiedzą Jednostki dominującej, wydano 32 rekomendacje biur maklerskich dla akcji JSW.

Wykres 16. Struktura rekomendacji dla akcji JSW



7.3. DYWIDENDA

W 2014 roku Jednostka dominująca poniosła stratę netto w wysokości 684,3 mln zł. W dniu 2 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu JSW w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz po zapoznaniu się z wynikami oceny przedstawionymi przez Radę Nadzorczą JSW, postanowiło pokryć stratę netto w wysokości 684,3 mln zł w całości z kapitału zapasowego JSW (Raport bieżący nr 32/2015).

7.4. 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 akcji serii A** o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

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

W związku z wniesieniem akcji 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.

Szczegółowe informacje dotyczące akcji pracowniczych przedstawione zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, w Punkcie 4.4.

Do dnia 30 września 2015 roku zostało zbytych:

- 14 422 793 akcje 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 505 801 akcji.
- 2 127 663 akcje z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 30 223 akcje.
- 895 290 akcji z 1 010 830 akcji serii D (119 307 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, pozostają one akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 115 540 akcji.

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

Tabela 22. Stan akcji pracowniczych wprowadzonych do obrotu i pozostałych do wprowadzenia na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

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

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

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

8.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 32 610 osób, w tym w Jednostce dominującej 24 764 osoby.

Tabela 23. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na dzień:		Przeciętne zatrudnienie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września:	
	30.09.2015	30.09.2014	2015	2014
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	24 931	26 253	25 559	23 107
Pracownicy na stanowiskach nirobotniczych	7 679	7 921	7 792	6 978
Razem	32 610	34 174	33 351	30 085

8.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania w JSW funkcjonuje 67 zakładowych organizacji związków zawodowych.

Spór w zakresie wydawania posiłków profilaktycznych

Spotkania ze Stroną Społeczną w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku dotyczyły m.in. mediacji w ramach sporu zbiorowego wszczętego w dniu 28 października 2014 roku przez ZOK NSZZ Solidarność JSW, ZZ Kadra Pracowników JSW i Federację ZZG JSW na tle podjęcia wprowadzenia w życie i stosowania uchwały Zarządu JSW z dnia 14 stycznia 2014 roku w sprawie przyjęcia wykazu stanowisk uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych, o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku w sprawie profilaktycznych posiłków i napojów.

Mediacje w ramach sporu zbiorowego rozpoczęły się w dniu 22 stycznia 2015 roku. Strony podtrzymały swoje stanowiska z tym, że z uwagi na możliwość przedstawienia i skonsultowania kwestii sporu zbiorowego z Radą Nadzorczą oraz ewentualne podjęcie uchwały w przedmiotowej sprawie, Zarząd zaproponował termin kolejnego spotkania mediacyjnego na dzień 28 stycznia 2015 roku. Natomiast Strona Związkowa wręczyła mediatorowi oświadczenie informujące o podjęciu działań określonych w ustawie o rozwiązywaniu sporów zbiorowych w związku z uchylaniem się pracodawcy od podpisania protokołu rozbieżności z mediacji oraz przedłużaniem mediacji. Podczas kolejnego spotkania mediacyjnego w dniu 28 stycznia 2015 roku Zarząd zaproponował zawieszenie do końca marca 2015 roku uchwały w sprawie przyjęcia wykazu stanowisk uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych, a w okresie zawieszenia Pracodawca wspólnie ze Stroną Związkową, przy udziale przedstawicieli Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej („MPIPS”) oraz specjalistów z zakresu medycyny pracy i żywienia sporządzi wykaz stanowisk pracy, na których zatrudnieni pracownicy powinni otrzymać posiłki profilaktyczne. Strona Związkowa nie zaakceptowała propozycji Zarządu.

W związku z wycofaniem się Zarządu z uchwały w sprawie przyjęcia wykazu stanowisk uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych oraz brakiem zakończenia postępowania mediacyjnego w sprawie przedmiotowego sporu zbiorowego, Mediator Pan Jerzy Bernard Nowak zaprosił strony sporu na spotkanie w dniu 13 marca 2015 roku, przesyłając jednocześnie propozycję „Porozumienia kończącego spór zbiorowy”. Przedstawiciele związków zawodowych nie stawili się na spotkaniu, informując telefonicznie mediatora, że nie podpiszą zaproponowanego porozumienia.

Mediacje w celu zakończenia strajku trwającego w dniach od 28 stycznia do 13 lutego 2015 roku

W dniach 26 i 27 stycznia 2015 roku Strona Związkowa przeprowadziła referendum, w trakcie którego pracownicy odpowiadali na pytanie: „Czy jesteś za podjęciem akcji protestacyjno-strajkowych, mających na celu wycofanie się Zarządu JSW z uchwał i decyzji, które pozbawiają pracowników dotychczasowych warunków pracy, płacy i świadczeń pracowniczych?”.

Od dnia 28 stycznia 2015 roku w kopalniach JSW rozpoczął się strajk. Zarząd JSW nie został formalnie poinformowany o rozpoczęciu strajku.

W dniach 30 stycznia 2015 roku oraz 2-6 lutego 2015 roku odbyły się negocjacje i rokowania z udziałem mediatora Pana Longina Komołowskiego oraz w obecności - w charakterze obserwatorów - Przewodniczącego Rady Nadzorczej JSW, Pana Józefa Myrczka, Przewodniczącego Międzyzwiązkowego Komitetu Protestacyjno-Strajkowego JSW Pana Dominika Kolorza oraz członka Rady Nadzorczej JSW Pana Tomasza Kusio.

W dniu 6 lutego 2015 roku rozmowy zostały zakończone spisaniem i parafowaniem Protokołu uzgodnień i rozbieżności wraz ze spisaniem stanowiskami pomiędzy Zarządem JSW a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym. Strona Związkowa w swoim stanowisku zapisała, że nie zostały zrealizowane wszystkie jej postulaty i do czasu podjęcia decyzji przez Radę Nadzorczą JSW niniejszy dokument wraz z załącznikami nie posiada jakichkolwiek form uzgodnienia.

Rozmowy zostały wznowione w dniu 12 lutego 2015 roku, z udziałem mediatora Pana Longina Komołowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej JSW Pana Józefa Myrczka, Przewodniczącego Międzyzwiązkowego Komitetu Protestacyjno-Strajkowego Regionu Śląsko-Dąbrowskiego Pana Dominika Kolorza oraz Przewodniczącego PZZ Kadra Pana Dariusza Trzcionki, w wyniku których strony podpisały **Porozumienie z negocjacji zakończonych w dniu 13 lutego 2015 roku.**

W dniu 23 lutego 2015 roku pomiędzy Zarządem JSW a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym reprezentującym organizacje związkowe działające w JSW zostało podpisane „Porozumienie zawarte w trybie art. 9¹ Kodeksu Pracy” (o czym Zarząd JSW poinformował w Raporcie bieżącym nr 16/2015). Dokument ten stanowi uszczegółowienie porozumienia z dnia 13 lutego 2015 roku i umożliwia wdrożenie na okres dwóch lat następujących uzgodnień:

1. Z ważnością od 1 marca 2015 roku wynagrodzenia za absencję chorobową oraz zasiłek chorobowy będą naliczane na podstawie Kodeksu Pracy oraz ustawy o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby i macierzyństwa.
2. Z ważnością od 1 marca 2015 roku wynagrodzenie za czas absencji urlopowej będzie naliczane na podstawie Kodeksu Pracy oraz Rozporządzenia Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 8 stycznia 1997 roku w sprawie szczegółowych zasad udzielania urlopu wypoczynkowego, ustalania i wypłacania wynagrodzenia za czas urlopu oraz ekwiwalentu pieniężnego za urlop.
3. Od 2015 roku wypłaty za pomoce szkolne, wypłacane będą z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych z uwzględnieniem dochodu na członka rodziny uprawnionych. Szczegółowe zasady i kryteria wypłacania tego świadczenia strony uzgodnią, jako jednolite dla wszystkich zakładów JSW, poprzez zapisy w załącznikach do Regulaminu korzystania z usług i świadczeń finansowanych z ZFŚS JSW.
4. Dopłaty do przewozów pracowniczych, poczynając od 1 marca 2015 roku zostają zawieszone.
5. W roku 2015 stawki płac zasadniczych zostaną utrzymane na poziomie roku 2014.
6. Wypłata premii BHP poczynając od 2015 roku zostanie zawieszona, zaś premia motywacyjna zostanie w wymiarze dotychczasowym poszerzona o elementy BHP.
7. Poczynając od 1 marca 2015 roku tzw. Bilety z Karty Górnika zostaną zawieszone.
8. W zakładach JSW praca w okresie zawieszenia będzie wykonywana w dni robocze od poniedziałku do piątku włącznie, przy zachowaniu zasady wykonywania pracy przeciętnie 40 godzin przez pracowników wykonujących pracę pod ziemią w pięciodniowym tygodniu pracy. Zasady organizacji pracy w 8-godzinny systemie czasu pracy określą Kierownicy Ruchu Zakładu Górniczego i obejmą one wszystkich pracowników zakładów.
9. Wypłata nagrody tzw. 14-pensji za rok 2015 i 2016 dla pracowników administracji (zgodnie ze statystyką SZPK) zostaje zawieszona. Będą prowadzone prace nad rozszerzeniem pojęcia administracji o pracowników grupy wsparcia.
10. Posiłki regeneracyjne wydawane będą w zakładach JSW zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku, przy czym dla pracowników pz. wydawane będą za dni faktycznej pracy pod ziemią, a stanowiska uprawnione do posiłku na powierzchni zostaną uzgodnione przez strony.
11. Wypłata 14-tej pensji za rok 2014 zostanie zrealizowana w dwóch ratach: w lutym 2015 roku (40%) oraz we wrześniu 2015 roku (60%).
12. Zasady obliczania nagrody rocznej, tzw. 14-tej pensji, od roku 2015 obejmować będą okres 12 miesięcy.
13. Strony wprowadzą, jeśli prawnie będzie to możliwe, do regulaminów pracy dopuszczalną ilość nadgodzin, w liczbie nie większej niż 416 w stosunku rocznym, opracują zasady umożliwiające organizację pracy w soboty z wyłączeniem dobrowolności, a praca w soboty wynagradzana będzie płacą dniówkową oraz dodatkiem w wysokości stawki zaszeregowania roboty.
14. Straty w wydobywaniu spowodowane strajkiem będą odrabiane poprzez pracę w soboty. W okresie odrabiania strat soboty i niedziele opłacane będą według Kodeksu Pracy. Odrabianie strat trwać będzie do czasu, kiedy produkcja osiągnie poziom 105,8% w stosunku do PTE 2015 roku na dany dzień, czyli poziom z dnia poprzedzającego

rozpoczęcie strajku. Wydobycie dobowe w okresie odrabiania strat będzie przekazywane na bieżąco stronie związkowej.

15. Ustala się wymiar deputatu węglowego dla nowo przyjętych w wymiarze 6 ton. Od 1 marca 2015 roku deputat węglowy dla pracowników JSW będzie wypłacany w dwóch równych ratach: w marcu i październiku. Wymiar deputatu węglowego dla pracowników zostaje ograniczony do 7 ton.
16. Pracodawca opracuje program zachęt ekonomicznych dla przyspieszenia odejść na emeryturę pracowników z takimi uprawnieniami.
17. Prace nad standaryzacją płac KWK Knurów-Szczygłowice rozpoczną się w roku 2015, z realizacją uzgodnionego harmonogramu od roku 2016. Pracownicy KWK Knurów-Szczygłowice będą zatrudnieni w JSW na podstawie dotychczasowych umów o pracę, poza trybem wynikających z art. 23¹ Kodeksu Pracy, tym samym w roku 2015 nie będą objęci programem oszczędnościowym dla pozostałych pracowników JSW.
18. Strony uzgadniają, że pracownicy KWK Knurów-Szczygłowice zatrudnieni w tej kopalni w dniu debiutu giełdowego JSW zostaną objęci gwarancją zatrudnienia na zasadach identycznych jak pracownicy zakładów JSW.
19. Strony podejmą rozmowy na temat możliwości zmiany sposobu funkcjonowania JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o.
20. Zarząd JSW deklaruje, że wobec pracowników zakładów JSW, którzy w okresie strajku powstrzymali się od pracy nie będą wyciągane konsekwencje dyscyplinarne i prawne.

Równocześnie Strony wspólnie wyraziły wolę wprowadzenia 6-dniowego tygodnia pracy, przy 5-dniowym tygodniu pracy pracownika uznając, że zasady i czas jego wprowadzenia muszą podlegać szczegółowym ustaleniom. Strony uzgodniły również, że wypłata 14-tej pensji za 2015, 2016 i 2017 rok wypłacana będzie w wysokości 50% według dotychczasowych zasad, a pozostałe 50% będzie uzależnione od zweryfikowanego dodatniego wyniku finansowego JSW za rok poprzedni.

W celu realizacji zapisów § 2 pkt. 13 porozumienia zawartego w trybie art. 9¹ Kodeksu Pracy z dnia 23 lutego 2015 roku, w dniu 10 czerwca 2015 roku podpisano **Porozumienie - uszczegóławiające porozumienie z 23 lutego 2015 roku zawarte w trybie art. 9 §1 Kodeksu Pracy pomiędzy Zarządem JSW a organizacjami Związków Zawodowych JSW** ustalając, że:

- limit godzin nadliczbowych poczynawszy od 2015 roku wynosi 416 godzin,
- pracownik jest zobowiązany do podjęcia pracy w sobotę, niedzielę i święto, o ile wcześniej zadeklarował gotowość podjęcia pracy w tym dniu.

Realizując zapisy § 2 pkt. 10 Porozumienia zawartego w trybie art. 9¹ Kodeksu Pracy w dniu 23 lutego 2015 roku pomiędzy JSW a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym, w dniu 1 lipca 2015 roku podpisany został Protokół z posiedzenia Zespołu ds. opracowania wykazu stanowisk pracy uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych („Zespół”), o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku w sprawie profilaktycznych posiłków i napojów, zawierający przedmiotowy wykaz. Decyzja o wdrożeniu niniejszego porozumienia została podjęta przez Zarząd JSW w dniu 23 lipca 2015 roku, zaś postanowienia powyższego porozumienia weszły w życie z dniem 1 marca 2015 roku. W wyniku ponownej analizy stanowisk w dniu 9 października 2015 roku podpisany został Aneks do Porozumienia zawartego w dniu 1 lipca 2015 roku w sprawie wykazu stanowisk pracy uprawnionych do otrzymania posiłków profilaktycznych.

Projekt Regulaminu Pracy dla Pracowników JSW

Na wniosek niektórych organizacji związkowych działających w JSW Państwowa Inspekcja Pracy przeprowadziła w JSW kontrolę, na podstawie której w dniu 18 maja 2015 roku wystosowała stanowisko, wnosząc m.in. o wprowadzenie w JSW jednolitego regulaminu pracy, regulującego w szczególności systemy i rozkłady czasu pracy. Wobec powyższego Zarząd JSW uchwałą z dnia 9 czerwca 2015 roku powołał przedstawicieli Pracodawcy do Zespołu Roboczego w celu wypracowania projektu Regulaminu Pracy dla Pracowników JSW. W trakcie spotkań w dniach 15, 17, 23 i 29 czerwca 2015 roku Zespół Roboczy wypracował Projekt Regulaminu Pracy dla Pracowników JSW. W dniu 2 lipca 2015 roku projekt regulaminu pracy został przesłany Dyrektorom Zakładów JSW do konsultacji i na spotkaniu w dniu 13 lipca 2015 roku Zespół Roboczy uzgodnił ostateczną treść Projektu Regulaminu Pracy dla Pracowników JSW, w celu przedstawienia jego treści Zarządowi JSW.

Podpisany przez Zarząd JSW oraz Reprezentatywne Związki Zawodowe JSW Regulamin Pracy Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. wszedł w życie z dniem 1 października 2015 roku.

Porozumienie w sprawie tworzenia funduszu socjalnego w JSW

W dniu 28 lipca 2015 roku pomiędzy Zarządem JSW a Reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi JSW, zawarte zostało porozumienie w sprawie tworzenia funduszu socjalnego w JSW. Porozumienie to określa wysokość odpisu podstawowego w latach 2016-2021. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia, nie tworzy się odpisu na emerytów i rencistów.

Porozumienie dotyczące ograniczenia części świadczeń pracowniczych

W dniu 16 września 2015 roku Zarząd JSW oraz Reprezentatywne Organizacje Związków Zawodowych JSW zawarły Porozumienie w trybie art 9¹ i 23^{1a} Kodeksu pracy, które umożliwia wdrożenie na okres trzech lat, począwszy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2018 roku m.in. następujących uzgodnień:

- wstrzymanie wypłaty 14-tej pensji,
- wstrzymanie realizacji wypłaty deputatu u węglowego,
- przyjęcie mniej korzystnych dla pracowników zasad naliczania nagrody z okazji Dnia Górnika,
- dokonanie zmian w zasadach wypłat odpraw emerytalnych polegających na obniżeniu wartości odprawy jeżeli pracownik nie odejdzie na emeryturę w okresie 60 dni od dnia uzyskania uprawnień emerytalnych.

W dniu 1 października 2015 roku Zarząd JSW podpisał ze Stroną Związkową Aneks do powyższego Porozumienia, na podstawie którego Strony uzgodniły, że:

- praca w soboty, niedziele i święta odbywa się na zasadach pełnej dobrowolności,
- za pracę w sobotę, niedzielę i święta, poza wynagrodzeniem jak za dzień roboczy, pracownik otrzyma dzień wolny płatny w wysokości uzależnionej od stanowiska pracy w przedziale od 60 zł do 100 zł,
- w przypadku, gdy niemożliwe będzie udzielenie dnia wolnego pracownik otrzyma dodatek do wynagrodzenia w wysokości uzależnionej od wykonywanej pracy w przedziale od 88 zł do 188 zł. Wysokość dodatku nie może być niższa niż dzienna stawka osobistego zaszerzgowania pracownika,
- pracownicy zaliczeni do administracji za pracę w sobotę, niedzielę i święto otrzymają rekompensatę na zasadach Kodeksu pracy.

Powyższe zasady rekompensowania pracy w soboty, niedziele i święta stosowane są począwszy od 3 października 2015 roku.

Prace nad standaryzacją płac pracowników KWK Knurów-Szczygłowice

W dniu 25 września 2015 roku, w celu realizacji zapisów § 2 pkt. 17 Porozumienia zawartego w trybie art. 9¹ Kodeksu Pracy w dniu 23 lutego 2015 roku pomiędzy JSW a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym rozpoczęto prace nad standaryzacją płac w KWK Knurów-Szczygłowice.

Ponadto z uwagi na trudną sytuację ekonomiczną JSW, Zarząd w dniu 16 czerwca 2015 roku podjął uchwałę dotyczącą zawieszenia do 31 grudnia 2016 roku stosowania Regulaminu określającego zasady użytkowania lokali oraz innych nieruchomości przez organizacje związkowe działające w JSW. Jednocześnie, Zarząd kierując się potrzebą zapewnienia prawidłowej współpracy i prowadzenia dialogu społecznego z dniem 16 czerwca 2015 roku wdrożył do stosowania zasady współpracy Zarządu JSW z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w JSW.

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY

Tabela 24. Istotne spory zbiorowe w pozostałych spółkach Grupy

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną	
JSW KOKS	W spółce działa 10 organizacji związkowych. Od stycznia 2015 roku Zarząd spółki oraz związki zawodowe prowadzą rokowania w przedmiocie zawarcia nowego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników JSW KOKS oraz Pakietu Gwarancji Zatrudnienia (Socjalnych) dla pracowników JSW KOKS nie objętych Pakietem Gwarancji Socjalnych dla pracowników Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A. z 28 maja 2011 roku. Zarząd spółki dokonał uzgodnień z partnerami społecznymi podpisując: ▪ Porozumienie w sprawie wypłaty kwoty dodatku gorącego. ▪ Porozumienie oraz protokół dodatkowy do ZUZP dla pracowników JSW KOKS w sprawie wypłaty dodatku z tytułu Dnia Koksownika dla pracowników uprawnionych. ▪ Porozumienie i Regulamin wypłaty nagrody produkcyjnej za II, III i IV kwartał 2015 roku uprawnionym pracownikom JSW KOKS. ▪ Porozumienie oraz Regulamin wypłaty dodatku wigilijnego uprawnionym pracownikom JSW KOKS. ▪ Porozumienie w sprawie podziału rezerwy pozostałej z wypłaty nagrody za I i II kwartał 2015 roku. Z dniem 1 lipca 2015 roku Zarząd spółki przekazał do BTS wszystkie obowiązki związane m.in. z utrzymaniem czystości i porządku oraz utrzymaniem dróg. Ponadto, Zarząd spółki poinformował związki zawodowe o przygotowaniach JSW KOKS do planowanego zaprzestania produkcji koksu w Koksowni Dębieńsko.

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną	
WZK Victoria	W spółce działa 6 organizacji związkowych. Mając na uwadze zmiany powszechnie obowiązujących przepisów prawa jak i zmiany następujące w samej spółce (zmiana Schematu Organizacyjnego, etatyzacji, wymagań kwalifikacyjnych dla poszczególnych stanowisk pracy itp.), Zarząd spółki prowadzi rokowania z organizacjami związkowymi w sprawie ujednolicenia i zaktualizowania tekstu Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. W wyniku negocjacji opracowano ostateczną treść jednolitego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. W chwili obecnej trwa rejestracja dokumentów w Państwowej Inspekcji Pracy. W dniu 27 sierpnia 2015 roku pomiędzy Zarządem spółki a organizacjami związkowymi zawarto Porozumienie dotyczące likwidacji pracowniczego programu emerytalnego oraz zawarto Aneks nr 1 do umowy zakładowej z dnia 14 stycznia 2009 roku na utworzenie i prowadzenie pracowniczego programu emerytalnego. Na mocy powyższych dokumentów spółka złożyła wniosek o wpis do rejestru pracowniczych programów emerytalnych zmiany umowy, polegającej na skróceniu terminu jej wprowadzenia z 6 miesięcy do 1 miesiąca oraz wniosek o wydanie decyzji o wykreśleniu pracowniczego programu emerytalnego z rejestru. Mając na uwadze wyrażenie przez organizacje związkowe zgody na likwidację pracowniczego programu emerytalnego, Zarząd spółki zobowiązał się do zasilenia ZFŚS w latach 2016 i 2017 odpisami dodatkowymi na dofinansowanie wypoczynku pracowników organizowanego we własnym zakresie tzw. „wczasy pod gruszą”. Warunkiem powyższego zasilenia jest wydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) ostatecznej decyzji o wykreśleniu pracowniczego programu emerytalnego z rejestru. Po wydaniu decyzji przez KNF, Zarząd spółki podejmie działania zmierzające do rozwiązania umowy o wnoszenie składek pracowników do funduszu inwestycyjnego w ramach pracowniczego programu emerytalnego.
PEC	W spółce funkcjonują 2 organizacje związkowe. Spotkania Zarządu spółki z przedstawicielami związków zawodowych działających w PEC dotyczyły ustalenia wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Zarząd spółki przedstawił stronie społecznej wyliczenia osobowego funduszu płac i kosztów pracy na bieżący rok. Poinformował także, że zgodnie z zatwierdzonym PTE na 2015 rok nie założono wzrostu osobowego funduszu płac. Organizacje związkowe nie zaakceptowały przedstawionej propozycji i wystąpiły w dniu 28 maja 2015 roku do Zarządu spółki z pismem, w którym wnioskuje o 5% wzrost wskaźnika osobowego funduszu płac. W dniach 10 i 19 czerwca 2015 roku Zarząd spotkał się ponownie z przedstawicielami związków zawodowych. W trakcie spotkania żadna ze stron nie zmieniła swojego stanowiska. Przewodniczący związków zawodowych poinformowali, że w takiej sytuacji będą podejmować w najbliższym czasie kroki zmierzające do rozpoczęcia sporu zbiorowego. W dniu 29 września 2015 roku związki zawodowe ponownie wystosowały do Zarządu pismo z żądaniem 5% wzrostu rocznego wskaźnika płac na 2015 rok. Rozmowy zakończyły się rozbieżnymi stanowiskami stron.
JZR	W spółce działa 5 organizacji związkowych. W analizowanym okresie rozmowy ze Stroną Społeczną dotyczyły wprowadzenia zmian w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy. Kluczowe elementy porozumienia obejmują: ▪ wdrożenie zmian w systemie wynagradzania m.in. w zakresie: finansowania wypłaty wynagrodzenia za czas choroby pracownikom, sposobu wypłat nagród jubileuszowych, sposobu naliczania odpraw emerytalno-rentowych, uruchomienia wypłaty nagrody kwartalnej za stu procentowe wykorzystanie nominalnego czasu pracy, ▪ podpisanie Porozumienia płacowego ze Stroną Społeczną, w wyniku którego od stycznia 2016 roku wprowadzone zostaną kolejne zmiany do obowiązującego systemu wynagradzania tj.: zmniejszenie ilości składników płacowych poprzez włączenie dodatku stażowego oraz ekwiwalentu węglowego do płacy zasadniczej, z zachowaniem dotychczasowego poziomu wynagrodzeń, wprowadzenie nowych tabel stawek zaszerzegowania dla stanowisk robotniczych oraz nierobotniczych, wprowadzenie nowych tabel premiowania obowiązujących po zrezygnowaniu z wypłacania dodatku stażowego oraz ekwiwalentu węglowego. Po wprowadzeniu wynegocjowanych ze Stroną Społeczną zmian do ZUZP, JZR uzyskają nowy, uproszczony, czytelny i nowoczesny system wynagradzania. Wynagrodzenia miesięczne wyliczane będą na podstawie dwóch składników: wynagrodzenia zasadniczego i premii. Z końcem kwietnia 2015 roku nastąpiło wygaszenie działalności górniczej prowadzonej w JZR. Zgodnie z Porozumieniem zawartym w dniu 3 grudnia 2014 roku między JSW, SIG, JZR a organizacjami związkowymi działającymi w spółce, wraz z zakończeniem ostatniej umowy o świadczenie usług górniczych przez JZR na rzecz kopalń JSW, przestaje obowiązywać Program Dobrowolnych Odejsć. Wszyscy pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych otrzymali ofertę pracy w SIG. Część dozoru niższego oraz średniego przyjęła ofertę pracy na stanowiskach robotniczych, część pracowników zasilila wydziały produkcyjno-remontowe w ramach rekrutacji wewnętrznej oraz część pracowników jest objętych ochroną przed zwolnieniem i dopracowujących staż wymagany do nabycia uprawnień emerytalnych.
JSK	Na dzień 30 września 2015 roku 12 pracowników JSK pracujących na terenie bocznicy Koksowni Przyjaźń było członkami Międzyzakładowej Organizacji Związkowej NSZZ Solidarność. W związku z wejściem w życie nowego Rozporządzenia Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 30 grudnia 2014 roku w sprawie pracowników zatrudnionych na stanowiskach bezpośrednio związanych z prowadzeniem i bezpieczeństwem ruchu kolejowego oraz z prowadzeniem określonych rodzajów pojazdów kolejowych, Zarząd spółki dokonał uzgodnień z organizacjami związkowymi dotyczących zmian w Regulaminie Wynagradzania Pracowników JSK. W trakcie spotkań dokonano również uzgodnień w sprawie wypłaty dodatkowych świadczeń (z okazji Dnia Kobiet i z okazji Świąt Wielkanocnych).

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną	
PGWiR	W ramach spotkań z organizacjami związkowymi dokonano zmian w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy od 1 sierpnia 2015 roku. Uzgodniono usunięcie z ZUZP pomocy szkolnych, ekwiwalentu barbórkowego oraz zapisu dotyczącego wypłacania wynagrodzenia chorobowego w wysokości 90% przy jednoczesnym wzroście stawek osobistego zaszerzegowania. Ponadto uzgodniono zmianę zapisów w zakresie zaliczania pracownikom, którzy zostali zatrudnieni po wejściu w życie ZUZP okresów pracy uprawniających do nagrody. Po przejęciu przez PGWiR Zakładu Odsalania Dębiesko Sp. z o.o. w spółce działają 4 organizacje związkowe. Pracownicy ZOD przejęci przez PGWiR w trybie art. 231 Kodeksu pracy, opłacani są według zasad Regulaminu Wynagradzania ZOD.
SIG	W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zarząd spółki został pisemnie poinformowany o Postanowieniu Sądu Rejonowego w Gliwicach o rejestracji ZZ „Jedność-SIG” Pracowników JSW Szkolenie i Górnictwo.
ZREM-BUD	Na terenie spółki działa 8 organizacji związkowych. W dniu 9 kwietnia 2015 roku spółka REM-BUD weszła w spór zbiorowy z ZOZ „Solidarność”, dotyczący wyrównania płac pracowników Spółki z płacami pracowników spółki ZRM. Sytuacja ekonomiczna spółki nie pozwala na spełnienie żądań związkowych. W przypadku ich niespełnienia strona związkowa zagroziła przeprowadzeniem akcji strajkowej.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie 2015 roku nie miały miejsca spory zbiorowe, a w relacjach ze związkami zawodowymi nie wystąpiły żadne inne istotne fakty.

8.3. SPRAWY SPORNE

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 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 przekraczałaby 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 ich sytuację finansową i rentowność, inne niż postępowania o charakterze podatkowym wspomniane w poniższym opisie.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

Jednostka dominująca jest stroną postępowań sądowoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości, które stanowią największą wartość toczących się postępowań, zarówno po stronie zobowiązań jak i wierzytelności. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2014 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ornontowice, Gierałtowice, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez JSW. Po korzystnym wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku (sprawa zawisła pod sygn. P 33/09), w którym Trybunał stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drażenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego, w dalszym ciągu prowadzone są postępowania podatkowe.

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

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

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

Samorządowe Kolegia Odwoławcze oraz Gminy górnicze powołując się na uchwałę pełnego składu NSA wydały decyzje (Ornontowice za 2003 rok, Pawłowice za lata 2003-2005, Suszec za lata 2003-2005, Jastrzębie-Zdrój za lata 2003-2006, Mszana za lata 2003-2006, Gierałtówice za 2006 i 2008 rok, Świerklany za lata 2003-2006), w których umorzyły postępowanie w związku z przedawnieniem. Ponieważ z obrotu prawnego zostały wyeliminowane decyzje określające zobowiązanie, zapłacone środki pieniężne w celu ich wykonania stanowią nadpłatę dla JSW do zwrotu. Jednostka dominująca 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 77,9 mln zł oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 97,0 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. Gminy wskazują, że oprocentowanie JSW nie przysługuje, ponieważ organ podatkowy nie przyczynił się do powstania przesłanki uchYLENIA nadpłaty. Oznacza to, że w tym obszarze JSW będzie prowadziła kolejne postępowania sądowe. Natomiast kwestią sporną w ramach toczących się postępowań pozostaje przedmiot opodatkowania tj. obudowa górnicza, którą Gminy i Samorządowe Kolegia Odwoławcze kwalifikują jako konstrukcję oporową do opodatkowania oraz podstawa opodatkowania tj. przyjmowanie przez Gminy do opodatkowania obiektów zlokalizowanych w wyrobiskach, w wartościach ustalonych na podstawie wycen rynkowych, pomimo przedłożonych przez JSW własnych ustaleń co do wartości początkowej wyrobisk górniczych do wartości poszczególnych obiektów w nich zlokalizowanych.

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 108,0 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego dokonała w II kwartale 2014 roku weryfikacji zakresu podstawy opodatkowania spornym podatkiem od nieruchomości niektórych obiektów infrastruktury podziemnej, deklarując do opodatkowania infrastrukturę dołową począwszy od grudnia 2014 roku. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, Jednostka dominująca zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast Gminy górnicze poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe. Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 134,2 mln zł. Na dzień 30 września 2015 roku kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych wynosi 107,7 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 36,9 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 70,8 mln zł.

8.4. 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 2015 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 2015 roku i Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 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.

Jastrzębie-Zdrój, 12 listopada 2015 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Tomasz Gawlik Zastępca Prezesa Zarządu

Michał Kończak Zastępca Prezesa Zarządu

Aleksander Wardas Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

