



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2017	1 kwartał 2016	1 kwartał 2017	1 kwartał 2016
	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
<i>Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody ze sprzedaży	2 375 963,51	1 402 211,43	553 953,86	321 910,84
Zysk/(strata) operacyjny/a	1 046 567,04	(114 848,75)	244 006,21	(26 366,25)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 062 908,85	(131 663,55)	247 816,29	(30 226,49)
Zysk/(strata) netto	863 006,91	(59 511,66)	201 209,32	(13 662,31)
Całkowite dochody razem	880 689,83	(56 224,46)	205 332,08	(12 907,66)
Zysk/(strata) netto przypadająca na:	863 006,91	(59 511,66)	201 209,32	(13 662,31)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	864 532,51	(59 786,84)	201 565,02	(13 725,48)
- udziały niekontrolujące	(1 525,60)	275,18	(355,69)	63,17
Całkowite dochody przypadające na:	880 689,83	(56 224,46)	205 332,08	(12 907,66)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	882 215,43	(56 499,64)	205 687,77	(12 970,83)
- udziały niekontrolujące	(1 525,60)	275,18	(355,69)	63,17
Ilość akcji (w szt.)	117 411 596	117 411 596	117 411 596	117 411 596
Zysk/(strata) na akcję przypadający/a na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony/a w zł / EUR na jedną akcję)	7,36	(0,51)	1,72	(0,12)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	791 973,85	126 687,81	184 648,03	29 084,19
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(530 416,15)	(279 795,58)	(123 666,07)	(64 233,70)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(71 583,42)	(15 933,36)	(16 689,61)	(3 657,88)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	189 974,28	(169 041,13)	44 292,34	(38 807,39)
	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	8 838 096,91	9 097 262,27	2 094 435,02	2 056 343,19
Aktywa obrotowe	3 129 535,47	2 422 336,74	741 631,23	547 544,47
Razem aktywa	11 967 632,38	11 519 599,01	2 836 066,25	2 603 887,66
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	4 723 516,13	4 002 508,30	1 119 369,67	904 726,11
Udziały niekontrolujące	226 740,72	67 058,73	53 732,58	15 157,94
Kapitał własny razem	4 950 256,85	4 069 567,03	1 173 102,24	919 884,05
Zobowiązania długoterminowe	4 900 821,75	5 084 582,10	1 161 387,21	1 149 317,83
Zobowiązania krótkoterminowe	2 116 553,78	2 365 449,88	501 576,80	534 685,78
Razem zobowiązania	7 017 375,53	7 450 031,98	1 662 964,01	1 684 003,61
<i>Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego</i>				
Przychody ze sprzedaży	3 159 782,44	1 685 649,73	736 700,58	386 980,81
Zysk/(strata) operacyjny/a	1 157 409,37	(115 438,63)	269 849,01	(26 501,67)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 175 091,56	(135 141,74)	273 971,59	(31 024,99)
Zysk/(strata) netto	955 413,21	(62 038,63)	222 753,77	(14 242,44)
Całkowite dochody razem	973 096,12	(58 263,26)	226 876,53	(13 375,71)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	942 392,63	74 547,73	219 718,04	17 114,20
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(504 931,46)	(188 043,62)	(117 724,34)	(43 169,87)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(59 198,48)	(9 472,29)	(13 802,08)	(2 174,59)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	378 262,69	(122 968,18)	88 191,62	(28 230,26)
	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	8 567 782,22	8 840 731,85	2 030 376,37	1 998 357,11
Aktywa obrotowe	3 353 445,03	2 720 048,68	794 692,88	614 839,21
Razem aktywa	11 921 227,25	11 560 780,53	2 825 069,26	2 613 196,32
Kapitał podstawowy	1 251 878,40	1 251 878,40	296 667,71	282 974,32
Kapitał własny razem	4 947 094,63	3 973 998,51	1 172 352,87	898 281,76
Zobowiązania długoterminowe	4 661 918,38	4 840 841,31	1 104 772,35	1 094 222,72
Zobowiązania krótkoterminowe	2 312 214,24	2 745 940,71	547 944,04	620 691,84
Razem zobowiązania	6 974 132,62	7 586 782,02	1 652 716,39	1 714 914,56

Zastosowane kursy EUR/PLN:

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

* Pozytywy 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 31.12.2016 i 31.03.2017	Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.03.
2016	4,4240	4,3559
2017	4,2198	4,2891



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

Spis treści

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

26. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	32
26.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	32
26.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	35
27. POZYCJE WARUNKOWE	35
28. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH	36
29. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	37
30. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) ORAZ SPRZEDAŻ AKCJI	38
31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	38
32. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	38
33. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	39

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2017	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2016
Przychody ze sprzedaży	4	2 376,0	1 402,2
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	5	(1 244,1)	(1 332,1)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		1 131,9	70,1
Koszty sprzedaży	5	(65,7)	(77,8)
Koszty administracyjne	5	(107,7)	(127,5)
Pozostałe przychody		141,5	32,8
Pozostałe koszty		(64,7)	(14,1)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		11,3	1,7
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A		1 046,6	(114,8)
Przychody finansowe		46,1	23,3
Koszty finansowe		(29,7)	(40,1)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych		(0,1)	-
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 062,9	(131,6)
Podatek dochodowy	7	(199,9)	72,1
ZYSK/(STRATA) NETTO		863,0	(59,5)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		21,8	4,0
Podatek dochodowy	7	(4,1)	(0,8)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		17,7	3,2
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		880,7	(56,3)
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		864,5	(59,8)
- udziały niekontrolujące		(1,5)	0,3
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		882,2	(56,6)
- udziały niekontrolujące		(1,5)	0,3
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	8	7,36	(0,51)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2017	31.12.2016
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	7 392,5	7 483,2
Wartości niematerialne	10	123,6	125,4
Nieruchomości inwestycyjne		22,2	22,4
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1,1	1,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		985,9	1 161,4
Pozostałe długoterminowe aktywa	11	312,8	303,7
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		8 838,1	9 097,3
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	12	476,1	342,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	898,2	897,9
Nadpłacony podatek dochodowy		10,5	5,7
Pochodne instrumenty finansowe		33,7	5,8
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	14	350,8	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	1 360,2	1 170,3
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		3 129,5	2 422,3
RAZEM AKTYWA		11 967,6	11 519,6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.03.2017	31.12.2016
KAPITAŁ WŁASNY			
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Kapitał podstawowy	16	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	17	(65,1)	(82,8)
Zyski zatrzymane		2 631,7	1 928,4
		4 723,5	4 002,5
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE			
		226,8	67,1
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			
		4 950,3	4 069,6
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	19	54,2	59,7
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20	1 479,8	1 529,3
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12,5	11,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	558,9	580,3
Rezerwy	22	2 660,1	2 755,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23	135,3	148,8
		4 900,8	5 084,6
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	19	21,8	27,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20	50,3	67,1
Pochodne instrumenty finansowe		1,5	6,7
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1,0	2,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	118,0	119,0
Rezerwy	22	226,4	233,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23	1 697,5	1 909,4
		2 116,5	2 365,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA			
		7 017,3	7 450,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
		11 967,6	11 519,6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE 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 2017	1 251,9	905,0	(82,8)	1 928,4	4 002,5	67,1	4 069,6
Całkowite dochody razem:	-	-	17,7	864,5	882,2	(1,5)	880,7
- zysk/(strata) netto	-	-	-	864,5	864,5	(1,5)	863,0
- inne całkowite dochody	17	-	17,7	-	17,7	-	17,7
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	30	-	-	(161,2)	(161,2)	161,2	-
STAN NA 31 MARCA 2017	1 251,9	905,0	(65,1)	2 631,7	4 723,5	226,8	4 950,3
STAN NA 1 STYCZNIA 2016	1 251,9	905,0	(86,7)	1 764,9	3 835,1	99,1	3 934,2
Całkowite dochody razem:	-	-	3,2	(59,8)	(56,6)	0,3	(56,3)
- zysk/(strata) netto	-	-	-	(59,8)	(59,8)	0,3	(59,5)
- inne całkowite dochody	-	-	3,2	-	3,2	-	3,2
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	-	-
STAN NA 31 MARCA 2016	1 251,9	905,0	(83,5)	1 705,1	3 778,5	99,4	3 877,9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2017	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2016
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	24	860,8	123,1
Odsetki zapłacone		(2,2)	(3,6)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(33,2)	(7,8)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		(33,4)	15,0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		792,0	126,7
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(176,7)	(284,7)
Nabycie wartości niematerialnych		(1,3)	(0,6)
Nabycie aktywów finansowych		(360,1)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,1	1,0
Sprzedaż aktywów finansowych		2,3	3,5
Odsetki otrzymane		5,3	1,0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(530,4)	(279,8)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Otrzymane kredyty i pożyczki		110,7	15,4
Spląty kredytów i pożyczek		(121,7)	(20,2)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	20	(29,2)	-
Płatności związane z leasingiem finansowym		(12,6)	(10,6)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(17,9)	-
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(0,9)	(0,5)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(71,6)	(15,9)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 170,3	350,4
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(0,1)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	15	1 360,2	181,4

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE DODATKOWE I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa ujawniała istnienie szeregu okoliczności, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Grupy na skutek utraty płynności finansowej. Celem zapobieżenia upadłości, Jednostka dominująca podjęła szereg inicjatyw mających na celu poprawę płynności i zagwarantowanie kontynuacji działalności JSW i Grupy. W I kwartale 2017 roku były kontynuowane działania restrukturyzacyjne, głównie dotyczące przekazania części aktywów produkcyjnych do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”), szczegółowo opisane w Nocie 6.

Szczegóły podjętych działań w zakresie restrukturyzacji zadłużenia finansowego JSW i Grupy oraz realizowanego *Planu działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025*, zostały szczegółowo opisane w Punkcie 2.10. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

1.3. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły: JSW jako Jednostka dominująca oraz spółki bezpośrednio i pośrednio zależne zlokalizowane na terenie Polski. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na dzień 31 marca 2017 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 18 spółkach powiązanych, w tym:

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

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca					
1.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („JSW”)	Jastrzębie-Zdrój	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych	nie dotyczy	
Spółki bezpośrednio zależne					
2.	JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”)	Zabrze	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych	95,72%	95,72%
3.	Polski Koks S.A. („Polski Koks”)	Katowice	Sprzedaż węgla	100,00%	100,00%
4.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Jastrzębie-Zdrój	Świadczenie usług wodno-ściekowych i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej, działalność rekultywacyjna, produkcja soli	100,00%	100,00%
5.	Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, usługi serwisowe	62,55% *	100,00%
6.	Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLPB”)	Jastrzębie-Zdrój	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalini, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych	90,31%	90,31%
7.	Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Jastrzębie-Zdrój	Udostępnianie linii kolejowych, utrzymanie budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowa i remonty układów torowych oraz obiektów kolejowych	100,00%	100,00%
8.	Advicom Sp. z o.o. („Advicom”)	Jastrzębie-Zdrój	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych	75,06%	75,06%
9.	JSU Sp. z o.o. („JSU”)	Jastrzębie-Zdrój	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, działalność turystyczna i hotelowa	100,00%	100,00%
10.	Zakład Przewozów i Spedycji Spedkoks Sp. z o.o. („Spedkoks”)	Dąbrowa Górnicza	Obsługa bocznic kolejowej JSW KOKS oraz zapewnienie przepływu towarów pomiędzy bocznicą koksowni a stacją kolejową	100,00%	100,00%
11.	JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”)	Jastrzębie-Zdrój	Działalność wspomagająca górnictwo	100,00%	100,00%
Spółki pośrednio zależne					
12.	Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. („BTS”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych	100,00%	100,00%
13.	ZREM-BUD Sp. z o.o. („ZREM-BUD”)	Dąbrowa Górnicza	Usługi remontowe maszyn i urządzeń koksowniczych w zakresie mechanicznym, elektrycznym oraz w zakresie aparatury kontrolno-pomiarowej	100,00%	100,00%
14.	CARBOTRANS Sp. z o.o. („Carbotrans”)	Zabrze	Transport drogowy towarów	100,00%	100,00%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółek Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2017	31.12.2016
15.	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%
16.	Polski Koks Forwarding&Shipping Agency Sp. z o.o. („Polski Koks F&S” Agency)	Gdynia	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych	100,00%	100,00%

** Podwyższenie kapitału zakładowego JZR - objęcie udziałów przez Skarb Państwa*

W dniu 30 września 2016 roku została zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a JZR umowa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną. Całkowita wysokość wsparcia wyniesie do 290,0 mln zł, w formie wniesienia wkładu gotówkowego w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym JZR objęte przez Skarb Państwa. Wsparcie to zostanie przeznaczone na modernizację zakładów przerobczych KWK Budryk i KWK Knurów-Szczygłowice. Umowa ta zostanie zrealizowana do dnia 31 października 2018 roku w trzech transzach: pierwsza do dnia 30 września 2016 roku w kwocie 150,0 mln zł, druga do dnia 30 kwietnia 2017 roku w kwocie do 120,0 mln zł oraz trzecia do dnia 31 października 2018 roku w kwocie do 20,0 mln zł. Realizując zapisy przedmiotowej Umowy w dniu 30 września 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego JZR do kwoty 400,5 mln zł poprzez wniesienie gotówki w kwocie 150,0 mln zł w drodze emisji 300 000 nowych udziałów o wartości nominalnej i emisyjnej po 500,00 zł każdy. Podwyższony kapitał został w całości pokryty wkładem pieniężnym przez Skarb Państwa w dniu 4 listopada 2016 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 16 marca 2017 roku. Po podwyższeniu udział JSW zmalał do 62,55%, natomiast udział Skarbu Państwa wynosi 37,45%. Wskutek przesunięcia terminów realizacji projektu JZR wniosły do ARP o zmianę terminu wniesienia drugiej transzy wkładu gotówkowego przez Skarb Państwa z 30 kwietnia 2017 roku na 30 września 2017 roku.

Zmiana nazwy spółki Polski Koks

Po dniu bilansowym, tj. z dniem 18 maja 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował zmianę statutu spółki Polski Koks S.A. Tym samym zmieniła się nazwa spółki z Polski Koks S.A. na JSW Innowacje S.A. Zmienił się również profil działalności spółki na działalność badawczo-rozwojową.

Struktura Grupy Kapitałowej (schemat) uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 31 marca 2017 roku została zaprezentowana w Punkcie 1.1. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy, które miały miejsce w okresie I kwartału 2017 roku, zostały opisane w Punkcie 1.2. Pozostałych informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Spółki zależne stosują takie same, jak Jednostka dominująca, metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 marca 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

- MSSF 16 „Leasing”
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych standardów na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku w Nocie 2.2.

2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2016 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku w Punkcie 3.

2.5. ZMIANA SZACUNKÓW

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

Testy na utratę wartości aktywów trwałych

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

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

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

W ocenie Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły przesłanki zewnętrzne i wewnętrzne do przeprowadzenia testu z tytułu trwałej utraty wartości dla poszczególnych Zakładów JSW i zakładów produkujących koks. Nie wystąpiły również przesłanki do dokonania odwrócenia utworzonego w latach wcześniejszych odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Z dniem 31 marca 2017 roku nastąpiło przekazanie KWK Krupiński do SRK oraz w ramach KWK Pniówek została utworzona nowa struktura organizacyjna, tzw. Rejon Suszec (szczegóły w Nocie 6). Z uwagi na ujęcie w latach wcześniejszych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński, w przypadku przekazywania składników majątku Rejonu Suszec na zakłady, których produkcja w znacznym stopniu oparta jest na produkcji węgla koksowego i na których nie dokonano odpisów aktualizujących przed przekazaniem, dokonywane będzie odwrócenie odpisu aktualizującego, zgodnie z zapisami MSR 36.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Jednostka dominująca dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych w łącznej wysokości nominalnej 29,2 mln zł. Szczegóły Programu Emisji Obligacji zostały przedstawione w Nocie 20.

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd JSW. 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 ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	2 387,7	774,7	212,7	(999,1)	2 376,0
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	849,9	-	149,2	(999,1)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	1 537,8	774,7	63,5	-	2 376,0
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	1 206,7	(34,9)	26,0	(65,9)	1 131,9
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	1 139,2	(71,5)	13,3	(34,4)	1 046,6
Amortyzacja	(158,1)	(23,3)	(14,0)	2,3	(193,1)

* Żadna z działalności wykazywanych w kolumnie „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

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty *	Korekty konsolidacyjne **	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	1 149,2	586,2	300,5	(633,7)	1 402,2
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	459,1	-	174,6	(633,7)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	690,1	586,2	125,9	-	1 402,2
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	11,2	49,5	51,6	(42,2)	70,1
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu ***	(121,4)	(10,3)	35,7	(18,8)	(114,8)
Amortyzacja	(172,1)	(35,8)	(19,9)	1,0	(226,8)

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

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

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

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

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

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca	
	2017	2016
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A	1 046,6	(114,8)
Przychody finansowe	46,1	23,3
Koszty finansowe	(29,7)	(40,1)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	(0,1)	-
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 062,9	(131,6)

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca	
	2017	2016
Sprzedaż węgla	1 537,8	690,1
Sprzedaż koksu	703,6	522,9
Sprzedaż węglopochodnych	71,1	63,3
Pozostała działalność	63,5	125,9
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 376,0	1 402,2

5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca	
	2017	2016
Amortyzacja	193,1	226,8
Zużycie materiałów i energii, w tym:	303,0	294,6
- zużycie materiałów	199,3	205,9
- zużycie energii	103,7	88,7
Usługi obce	337,1	339,2
Świadczenia na rzecz pracowników	741,5	745,1
Podatki i opłaty	47,9	59,1
Pozostałe koszty rodzajowe	7,0	11,9
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	48,4	18,1
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	1 678,0	1 694,8
Koszty sprzedaży	(65,7)	(77,8)
Koszty administracyjne	(107,7)	(127,5)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(113,6)	(103,3)
Zmiana stanu produktów	(146,9)	(54,1)
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 244,1	1 332,1

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

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki Grupy miały działania optymalizacyjne związane z przekazaniem części aktywów produkcyjnych do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu („SRK”).

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

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

W dniu 31 marca 2017 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK. W wyniku podpisanej umowy 1,1 tys. pracowników JSW przeszło w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy do SRK. Przekazanie KWK Krupiński do SRK to jeden z warunków podpisanego 29 sierpnia 2016 roku Porozumienia pomiędzy JSW a Obligatariuszami.

Alokacja pracowników KWK Krupiński była przeprowadzana na zasadzie porozumienia stron, przy czym wszystkich pracowników KWK Krupiński, którzy zostali przeniesieni do innych kopalń JSW, obowiązują gwarancje zatrudnienia wynikające z porozumienia zawartego ze stroną społeczną przed debiutem giełdowym JSW w 2011 roku. W sumie nowe miejsca pracy w kopalniach JSW znalazło 1,8 tys. pracowników KWK Krupiński.

Z dniem podpisania pomiędzy JSW i SRK umowy nieodpłatnego zbycia KWK Krupiński, ze składników majątkowych, które wchodziły skład KWK Krupiński, lecz nie zostały objęte zbyciem na rzecz SRK, w ramach KWK Pniówek została utworzona nowa struktura organizacyjna, tzw. Rejon Suszec. Od 1 kwietnia 2017 roku pracownicy zakładów JSW oddelegowani do wykonywania prac w KWK Pniówek Rejon Suszec, rozpoczęli prace związane z odzyskiwaniem maszyn i urządzeń oraz przekazywaniem ich na inne zakłady JSW. Zagospodarowywanie maszyn i urządzeń w pozostałych zakładach JSW pozwala na zwiększenie potencjału użytkowego tych środków trwałych, a jednocześnie przy ograniczonej polityce inwestycyjnej, redukuje koszty zakupu nowych aktywów.

Poniższa tabela przedstawia osiągnięte przychody i poniesione koszty w I kwartale 2017 roku związane z nieodpłatnym przekazaniem KWK Krupiński do SRK:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Rozwiązanie rezerwy na Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego	97,1	-
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze (renty wyrównawcze) pracowników przeniesionych do SRK	22,8	-
Rozliczenie nieodpłatnie otrzymanych rzeczowych aktywów trwałych	5,9	-
Rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze	4,9	-
Rozliczenie dotacji w związku z przekazaniem kopalni do SRK	2,4	-
Wartość netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchomych przekazanych do SRK	(57,7)	-
Inne koszty	(0,6)	-
RAZEM PRZYCHODY/ (KOSZTY) ZWIĄZANE Z PRZEKAZANIEM ZAKŁADU DO SRK	74,8	-

Przychody/(koszty) związane z przekazaniem KWK Krupiński do SRK zostały ujęte jako pozostałe przychody/(pozostałe koszty) w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za I kwartał 2017 roku.

7. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Podatek bieżący:		
– bieżące obciążenie podatkowe	27,5	(44,7)
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	27,5	8,9
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	(53,6)
Podatek odroczony	172,4	(27,4)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO	199,9	(72,1)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Podatek odroczony:		
– zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	4,1	0,8
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	4,1	0,8

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 18,8%. Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie:

- odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 6,0 mln zł, który nie jest kosztem podatkowym, oraz
- korekta rozliczenia straty podatkowej Jednostki dominującej w 2016 roku w wysokości 34,0 mln zł spowodowana złożeniem korekty deklaracji CIT-8 za rok 2015,

które stanowią tzw. trwałe różnice wpływające na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej.

8. 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 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Zysk/(strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy Jednostki dominującej	864,5	(59,8)
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)	7,36	(0,51)

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.03.2017	31.12.2016
Grunty	40,8	48,0
Budynki i budowle	3 900,7	3 835,1
Wyrobiska ruchowe	775,0	746,6
Urządzenia techniczne i maszyny	1 902,8	1 976,2
Inne rzeczowe aktywa trwałe	98,0	102,5
Inwestycje rozpoczęte	675,2	774,8
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	7 392,5	7 483,2

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	16 992,9	18 845,7	18 845,7
Umorzenie na początek okresu *	(9 509,7)	(10 221,2)	(10 221,2)
Wartość księgową netto na początek okresu	7 483,2	8 624,5	8 624,5
Zwiększenia	152,7	1 021,8	168,5
Zmniejszenia	(0,1)	(81,5)	(0,7)
Amortyzacja	(190,0)	(822,2)	(223,0)
Przekazanie Zakładów do SRK **	(54,8)	(6,2)	-
Zmniejszenie składu Grupy ***	-	(1 153,4)	-
Odpis aktualizujący ****	1,5	(99,8)	0,2
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	7 392,5	7 483,2	8 569,5

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

** Pozycja obejmuje przekazanie Zakładów do SRK: Ruchu Jas-Mos w dniu 1 października 2016 roku oraz KWK Krupiński w dniu 31 marca 2017 roku

*** Pozycja obejmuje zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych w związku z dokonaną w 2016 roku sprzedażą spółek PEC, SEJ, WZK Victoria wraz z ich spółkami zależnymi

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

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 marca 2017 roku wynoszą 3 074,0 mln zł (na 31 grudnia 2016 roku: 3 380,6 mln zł). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku rozwiązano odpis w kwocie 1,5 mln zł oraz wykorzystano 305,1 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 I kwartale 2017 roku i w 2016 roku nie wystąpiły w Grupie skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych.

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.03.2017	31.12.2016
Informacja geologiczna	12,6	12,2
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	76,6	76,9
Pozostałe wartości niematerialne	34,4	36,3
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	123,6	125,4

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	219,1	240,9	240,9
Umorzenie na początek okresu	(93,7)	(95,1)	(95,1)
Wartość księgowa netto na początek okresu	125,4	145,8	145,8
Zwiększenia *	3,7	17,0	4,5
Zmniejszenia *	-	(16,7)	(3,9)
Przekazanie Zakładów do SRK **	(2,9)	-	-
Zmniejszenie składu Grupy ***	-	(4,3)	-
Amortyzacja	(2,9)	(16,0)	(3,6)
Odpis aktualizujący ****	0,3	(0,4)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	123,6	125,4	142,8

* Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

** Pozycja obejmuje przekazanie Zakładów do SRK: Ruchu Jas-Mos w dniu 1 października 2016 roku oraz KWK Krupiński w dniu 31 marca 2017 roku

*** Pozycja obejmuje zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych w związku z dokonaną w 2016 roku sprzedażą spółek PEC, SEJ, WZK Victoria wraz z ich spółkami zależnymi.

**** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 31 marca 2017 roku wynoszą 5,8 mln zł (na 31 grudnia 2016 roku: 6,9 mln zł). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku rozwiązano odpis w kwocie 0,3 mln zł oraz wykorzystano 0,8 mln zł odpisu aktualizującego.

W I kwartale 2017 roku i w 2016 roku nie wystąpiły w Grupie skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych.

Świadectwa pochodzenia energii

W wartościach niematerialnych Jednostka dominująca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej.

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	31.03.2017	31.12.2016
Wartość księgowa netto na początek okresu	6,5	12,2
Zwiększenia	0,2	10,8
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	-	(16,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	6,7	6,5

11. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA

	31.03.2017	31.12.2016
Długoterminowe aktywa finansowe:	304,8	295,6
<i>w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych *</i>	294,7	295,6
<i>w tym: lokaty bankowe</i>	10,1	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	0,1	0,1
Pozostałe należności niefinansowe	7,9	8,0
RAZEM POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA	312,8	303,7

* Pozycja ta obejmuje środki zgromadzone w celu finansowania całkowitej lub częściowej likwidacji zakładu górniczego

Wszystkie długoterminowe aktywa finansowe wyrażone są w złotych polskich.

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

12. ZAPASY

	31.03.2017	31.12.2016
Materiały	89,2	102,4
Produkcja w toku	6,6	4,1
Wyroby gotowe	371,4	227,0
Towary	8,9	9,0
RAZEM ZAPASY	476,1	342,5

Zapasy wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2017 roku obejmuje m.in. zapas 656,7 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 205,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 492,7 tys. ton węgla o wartości 135,6 mln zł).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2017	2016
STAN NA 1 STYCZNIA	16,5	65,9
Utworzenie odpisu	2,7	26,1
Wykorzystanie odpisu	(8,9)	(53,5)
Odwrócenie odpisu	-	(0,2)
STAN NA 31 MARCA	10,3	38,3

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w I kwartale 2017 roku dotyczą wyrobów gotowych oraz materiałów i towarów.

13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.03.2017	31.12.2016
Należności handlowe brutto	867,7	791,5
Odpis aktualizujący	(79,6)	(80,0)
Należności handlowe netto	788,1	711,5
Czynne rozliczenia międzyokresowe	20,6	11,5
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	33,9	109,2
Pozostałe należności *	55,6	65,7
RAZEM NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM	898,2	897,9

* W tej pozycji prezentowane są m.in. należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, które na dzień 31 marca 2017 roku wynoszą 34,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 35,4 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:

	2017	2016
STAN NA 1 STYCZNIA	80,0	78,5
Utworzenie odpisu	0,8	2,1
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(1,2)	(1,1)
Przesunięcie odpisu	-	(45,0)
STAN NA 31 MARCA	79,6	34,5

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.

14. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.03.2017	31.12.2016
Lokaty bankowe	350,8	0,1
RAZEM INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	350,8	0,1

Lokaty bankowe o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wyrażone są w złotych polskich.

15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 358,8	993,7
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1,4	176,6
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	1 360,2	1 170,3
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	63,5	71,4

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 marca 2017 roku 63,5 mln zł (31 grudnia 2016 roku: 71,4 mln zł) i obejmuje głównie wadła, zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz otrzymane przez spółkę JZR środki na podstawie umowy z Ministrem Skarbu Państwa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną z przeznaczeniem na realizację określonych inwestycji.

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2016 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 marca 2017 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 marca 2017 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2017 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

17. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	31.03.2017	31.12.2016
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	(82,8)	(86,7)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	26,4	(0,8)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	(4,6)	4,4
Zmniejszenie składu Grupy *	-	1,2
Podatek odroczony	(4,1)	(0,9)
STAN NA KONIEC OKRESU	(65,1)	(82,8)

* Pozycja obejmuje zmniejszenie kapitału w związku z dokonaną w 2016 roku sprzedażą spółki SEJ

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 17,7 mln zł, z czego:

- kwota 26,4 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (4,6) mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej (Fx Forward),
- kwota (4,1) mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony).

18. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca	
	2017	2016
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

Pokrycie straty za rok 2015

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

Propozycja podziału zysku za rok 2016

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

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

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

19. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.03.2017	31.12.2016
DŁUGOTERMINOWE:	54,2	59,7
Kredyty bankowe	36,1	41,0
Pożyczki	18,1	18,7
KRÓTKOTERMINOWE:	21,8	27,3
Kredyty bankowe	19,7	25,2
Pożyczki	2,1	2,1
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI	76,0	87,0

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

Kredyty i pożyczki na dzień 31 marca 2017 roku zostały zabezpieczone w następujący sposób:

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 264,5 mln zł,
- zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych w kwocie 96,5 mln zł,
- przelewy wierzytelności wynikające z wybranych kontraktów,
- gwarancje bankowe w kwocie 1,8 mln zł.

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

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	31.03.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 530,1	1 596,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	1 530,1	1 596,4
w tym:		
długoterminowe	1 479,8	1 529,3
krótkoterminowe	50,3	67,1

PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

W dniu 6 sierpnia 2014 roku JSW wyemitowała obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku (ze zm.) zawartą pomiędzy JSW oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”), ING Bank Śląski („ING”), Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”), PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 („PZU FIZAN”). Emisja objęła 70 000 szt. obligacji imiennych denominowanych w PLN o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 700 000 000 PLN oraz 16 375 obligacji imiennych denominowanych w USD

o wartości nominalnej 10 000,00 USD każda, o łącznej wartości nominalnej 163 750 000 USD. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane na sfinansowanie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego Kopalnia Węgla Kamiennego Knurów-Szczygłowice. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach i nie były oferowane w ramach oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, ani nie były przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

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

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

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

W I kwartale 2017 roku JSW dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych o łącznej wartości 29,2 mln zł. Odsetki zapłacone w okresie sprawozdawczym z tytułu emisji obligacji w kwocie 17,9 mln zł, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji stanowiły 90 772 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 PLN oraz 15 768 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 USD. Łącznie zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 1 530,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 1 596,4 mln zł).

TERMIN WYKUPU

Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na 31 marca 2025 roku. Zapisy Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2016 roku dodatkowo nakładają na JSW obowiązek wcześniejszego wykupu obligacji począwszy od 2017 roku w przypadkach szczegółowo zdefiniowanych w Warunkach Emisji Obligacji.

OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

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

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

ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

Zabezpieczenie obligacji stanowią:

- 1) Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 500 000 000 PLN oraz 245 625 000 USD ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora zastawu na:
 - aktywach ruchomych ZORG Borynia, ZORG Budryk, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Jas-Mos (obecnie Jastrzębie),
 - akcjach posiadanych przez JSW w spółkach Polski Koks i JSW KOKS,
 - rachunkach bankowych JSW,

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

MONITOROWANIE WSKAŹNIKÓW

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

Według szacunków JSW na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki monitorowane za I kwartał 2017 roku zostaną spełnione.

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.03.2017	31.12.2016
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	159,8	161,5
– nagród jubileuszowych	329,3	327,8
– rent wyrównawczych	106,7	131,0
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	9,5	9,5
– pozostałych świadczeń dla pracowników	71,6	69,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	676,9	699,3
w tym:		
długoterminowe	558,9	580,3
krótkoterminowe	118,0	119,0

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 31 marca 2017 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2016 roku.

Na zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2017 roku miało wpływ głównie przekazanie KWK Krupiński do SRK (Nota 6). W związku z przejściem grupy pracowników do SRK nastąpiło zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2017 roku o 22,8 mln zł. Skutek ten został ujęty jako pozostałe przychody w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za I kwartał 2017 roku.

22. REZERWY

	Nota	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Opłata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2017								
Długoterminowe		-	199,2	615,3	37,1	1 902,7	0,8	2 755,1
Krótkoterminowe		62,8	66,9	-	3,0	-	100,9	233,6
RAZEM		62,8	266,1	615,3	40,1	1 902,7	101,7	2 988,7
Utworzenie dodatkowych rezerw		4,8	10,7	1,0	-	-	3,4	19,9
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy		-	-	4,5	-	-	-	4,5
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy		(2,0)	(0,5)	-	-	-	(4,5)	(7,0)
Rozwiązanie rezerwy z związku z przekazaniem KWK Krupiński do SRK	6	-	(4,9)	(97,1)	-	-	-	(102,0)
Wykorzystanie rezerw		(2,7)	(12,0)	(1,0)	(0,3)	-	(1,6)	(17,6)
STAN NA 31 MARCA 2017								
Długoterminowe		-	196,8	522,7	37,1	1 902,7	0,8	2 660,1
Krótkoterminowe		62,9	62,6	-	2,7	-	98,2	226,4
RAZEM REZERWY		62,9	259,4	522,7	39,8	1 902,7	99,0	2 886,5

PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI

JSW po korzystnym orzeczeniu Trybunału Konstytucyjnego i zapadłych wyrokach WSA oraz NSA, oceniając ryzyko dalszego prowadzenia postępowań sądownoadministracyjnych skutkujących możliwością opodatkowania niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach górniczych, aktualizuje ujęte w księgach wartości rezerw na potencjalne spory z gminami, co zostało szerzej opisane w Nocie 28. Jednostka dominująca począwszy od grudnia 2014 roku rozpoczęła deklarowanie do opodatkowania infrastruktury dołowej oraz złożyła za lata ubiegłe korekty deklaracji wykorzystując utworzone na ten cel rezerwy, jednocześnie weryfikując kwotę oszacowanych roszczeń. Na dzień 31 marca 2017 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od elementów składowych wyrobisk górniczych wynosi 42,0 mln zł (na 31 grudnia 2016 roku: 43,0 mln zł).

Dokonana przez koksownie z Grupy ocena ryzyka związanego z klasyfikacją rzeczowych aktywów trwałych dla celów podatku od nieruchomości, w oparciu o zaktualizowaną kalkulację i ocenę ryzyka w tym zakresie, spowodowała zmianę kwoty rezerwy do wysokości 20,9 mln zł na dzień 31 marca 2017 roku (na 31 grudnia 2016 roku: 19,8 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 31 marca 2017 roku wynosi 259,4 mln zł.

W związku z przekazaniem KWK Krupiński do SRK nastąpiło zmniejszenie rezerwy na szkody górnicze w kwocie 4,9 mln zł.

LIKWIDACJA ZAKŁADU GÓRNICZEGO

Grupa tworzy rezerwę na koszty likwidacji zakładu górniczego, do których poniesienia jest zobligowana istniejącymi przepisami prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 522,7 mln zł. Główne założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów z tytułu likwidacji zakładu górniczego zawierają założenia odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

W związku z przekazaniem KWK Krupiński do SRK nastąpiło zmniejszenie rezerwy na likwidację zakładu górniczego w kwocie 97,1 mln zł.

OPLATA EKOLOGICZNA I OCHRONA ŚRODOWISKA

Na dzień 31 marca 2017 roku JSW posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 33,3 mln zł. Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej Ustawy o ochronie gruntów rolnych, na JSW ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej.

POTENCJALNE SPORY SĄDOWE DOTYCZĄCE DEPUTATU WĘGLOWEGO DLA EMERYTÓW I RENCISTÓW

W związku z odstąpieniem w 2015 roku od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów, JSW prowadzi szereg sporów sądowych z byłymi pracownikami z tytułu dożywotniego prawa do wypłaty deputatu węglowego. Przedmiotem sporu jest stwierdzenie, czy byłemu pracownikowi JSW przysługuje to prawo. W przypadku rozstrzygnięć na niekorzyść Jednostki dominującej, JSW będzie zobowiązana do wypłaty tego świadczenia w rocznych zmiennych kwotach. W związku z powyższym JSW ustala wartość bieżącą przedmiotu sporu z tytułu węgla deputatowego dla emerytów i rencistów metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Na podstawie wyceny aktuarialnej, na dzień 31 grudnia 2016 roku JSW dokonała aktualizacji rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 1 902,7 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie. Szczegóły postępowań sądowych zostały opisane w Nocie 28 niniejszego sprawozdania finansowego.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy utworzone na przewidywane straty z tytułu niezrealizowanych umów m.in. w związku z niezrealizowaną umową dotyczącą KWK Krupiński, w związku z przekazaniem tego zakładu do SRK, w wysokości 52,7 mln zł oraz na zobowiązania z tytułu odszkodowań za bezumowne korzystanie z gruntów w wysokości 15,3 mln zł.

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2017	31.12.2016
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Zobowiązania handlowe	951,3	973,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59,0	72,1
Rozliczenia międzyokresowe bierne	8,0	5,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	85,3	111,7
– zobowiązania inwestycyjne	66,2	93,9
– zobowiązania inne	19,1	17,8
RAZEM	1 103,6	1 162,9
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	101,2	104,2
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	628,0	791,1
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	394,5	505,6
– zaliczki z tytułu dostaw	18,5	56,2
– wynagrodzenia	157,4	176,4
– pozostałe	57,6	52,9
RAZEM	729,2	895,3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	1 832,8	2 058,2
w tym:		
długoterminowe	135,3	148,8
krótkoterminowe	1 697,5	1 909,4

24. WPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2017	2016
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		1 062,9	(131,6)
Amortyzacja		193,1	226,8
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(0,3)	(0,1)
Odsetki i udziały w zyskach		12,5	16,1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		0,4	(11,8)
Zmiana stanu rezerw		-	6,1
Zmiana stanu zapasów	12	(133,6)	(63,4)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	13	(0,3)	(7,9)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(183,3)	107,1
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	9, 10	(1,8)	(0,2)
Przekazanie KWK Krupiński do SRK	6	(75,4)	-
Różnice kursowe z wyceny obligacji		(36,8)	(22,3)
Pozostałe przepływy		23,4	4,3
WPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		860,8	123,1

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

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2017	2016
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	21	(22,4)	(11,8)
Przekazanie KWK Krupiński do SRK	6	22,8	-
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		0,4	(11,8)

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2017	2016
Zmiana stanu rezerw ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	22	(102,2)	6,1
Przekazanie KWK Krupiński do SRK	6	102,0	-
Pozostałe		0,2	-
ZMIANA STANU REZERW W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		-	6,1

25. INSTRUMENTY FINANSOWE

25.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 MARCA 2017					
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie	-	0,1	-	-	0,1
Należności handlowe	-	-	788,1	-	788,1
Lokaty bankowe	-	-	360,9	-	360,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	-	-	1 654,9	-	1 654,9
Pochodne instrumenty finansowe	11,6	-	-	22,1	33,7
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	11,6	0,1	2 803,9	22,1	2 837,7

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016					
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie	-	0,1	-	-	0,1
Należności handlowe	-	-	711,5	-	711,5
Lokaty bankowe	-	-	0,1	-	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	-	-	1 465,9	-	1 465,9
Pochodne instrumenty finansowe	2,8	-	-	3,0	5,8
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	2,8	0,1	2 177,5	3,0	2 183,4

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego.

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	
NA DZIEŃ 31 MARCA 2017					
Pochodne instrumenty finansowe	1,5	-	-	-	1,5
Kredyty i pożyczki	-	76,0	-	-	76,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 530,1	-	-	1 530,1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	59,0	59,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	-	1 044,6	-	-	1 044,6
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1,5	2 650,7	-	59,0	2 711,2

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016					
Pochodne instrumenty finansowe	3,3	-	3,4	-	6,7
Kredyty i pożyczki	-	87,0	-	-	87,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 596,4	-	-	1 596,4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	72,1	72,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	-	1 090,8	-	-	1 090,8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	3,3	2 774,2	3,4	72,1	2 853,0

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

25.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 30.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała pochodne instrumenty finansowe zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według wartości godziwej:

	31.03.2017 Poziom 2	31.12.2016 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	33,7	5,8
w tym:		
aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	22,1	3,0
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	1,5	6,7
w tym:		
zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające walutowe	-	3,4

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.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy istotnej zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Grupa jest narażona, zostały szczegółowo opisane

w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku (Nota 31).

Poniżej przedstawiono **działania podejmowane** w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku mające na celu ograniczenie poszczególnych ryzyk finansowych.

(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 i koksu). Realizując cele zarządzania ryzykiem Grupa działa w ramach zasad opisanych w Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW oraz w ramach zasad Komitetu Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW, który monitoruje wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych. Okresowo monitoruje się import węgla oraz ceny węgla wyprodukowanego przez polskie kopalnie, a także ceny koksu i węgla energetycznego w portach ARA.

Grupa nie posiada istotnych inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe sklasyfikowane w skonsolidowanym 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

Mając na celu próbę eliminowania ryzyka kursowego Grupa w I kwartale 2017 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd i Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW współczynnikami zabezpieczeń. W ramach Grupy zawierane były również wewnątrzgrupowe transakcje zabezpieczające. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 12 miesięcy. Grupa dokonywała również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

W I kwartale 2017 roku Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 3,0 mln EUR. Według stanu na 31 marca 2017 roku Grupa posiada czynne transakcje pochodne o łącznym nominale 114,2 mln EUR i 55,8 mln USD, z czego 59,5 mln EUR i 39,5 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 stycznia 2018 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie 26,4 mln zł odniesiona została w inne całkowite dochody. Część nieskuteczna oraz zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń została odniesiona w wynik finansowy okresu. W okresie styczeń-marzec 2017 roku Grupa zakończyła rachunkowość zabezpieczeń w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej dla transakcji Fx Forward o nominale 33,0 mln EUR i 4,0 mln USD. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej zarówno w EUR, jak i w USD, w okresie od stycznia do marca 2017 roku w wynik finansowy została odniesiona kwota (4,6) mln zł.

W I kwartale 2017 roku Grupa podjęła decyzję o zakończeniu stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji pochodnych Fx Forward o nominale 3,0 mln USD. Część efektywna zabezpieczenia w wysokości (0,1) mln zł zostanie przeksięgowana na wynik finansowy w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej. Grupa oczekuje realizacji pozycji zabezpieczanej w czerwcu 2017 roku.

Stopień wrażliwości Grupy na wzrost i spadek kursu EUR/PLN i USD/PLN przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone na koniec okresu sprawozdawczego pozycje denominowane w walutach obcych i prezentuje potencjalną zmianę wartości aktywów i zobowiązań finansowych w wyniku zmiany kursu walutowego. Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 marca 2017 roku.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych:

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2017		31.12.2016		31.03.2017		31.12.2016	
	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 %	6,3%		7,9%		10,5%		14,9%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	17,9	-	17,2	-	1,1	-	4,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(14,8)	(15,7)	(17,6)	(31,5)	(71,0)	(16,3)	(127,8)	(29,0)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	3,1	(15,7)	(0,4)	(31,5)	(69,9)	(16,3)	(123,7)	(29,0)
Efekt podatkowy	(0,6)	3,0	0,1	6,0	13,3	3,1	23,5	5,5
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,5		(0,3)		(56,6)		(100,2)	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	(12,7)		(25,5)		(13,2)		(23,5)	

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

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

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

W 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 według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty do 31 marca 2017 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Zmienność w punktach bazowych	+50pb			
Zmiana wartości aktywów finansowych	10,0	7,3	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(5,2)	(5,5)	(3,1)	(3,3)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	4,8	1,8	(3,1)	(3,3)
Efekt podatkowy	(0,9)	(0,3)	0,6	0,6
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	3,9	1,5	(2,5)	(2,7)

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych wynika ze zmienności następujących stawek referencyjnych: WIBOR O/N, WIBOR 1M, WIBOR 3M, LIBOR 1M dla EUR, EURIBOR 1M, LIBOR 1M dla USD, LIBOR 3M dla USD. Grupa jest głównie narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w PLN i USD. W przypadku stóp procentowych EURLIBOR, ze względu na ich małą zmienność oraz niewielki udział środków walutowych w ogóle środków pieniężnych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej, wpływ na wynik finansowy Grupy jest nieistotny.

(d) RYZYKO KREDYTOWE

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

W I kwartale 2017 roku dominującym odbiorcą pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią odpowiednio 42,3% i 12,7% ogółu należności handlowych na dzień 31 marca 2017 roku.

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

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

W związku z ostrożnym doбором banków, z którymi współpracują podmioty Grupy Kapitałowej obecny poziom ryzyka można oszacować jako niski.

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

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Warunki rynkowe z przełomu lat 2016/2017 wpłynęły na wygenerowanie wysokich dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. W rezultacie notowany na koniec I kwartału 2017 roku poziom gotówki znacząco ogranicza ryzyko utraty płynności. Ponadto Jednostka dominująca sukcesywnie realizuje postanowienia zawartego w dniu 29 sierpnia 2016 roku Porozumienia z Obligatariuszami. W efekcie, zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji stanowią zobowiązanie o długim terminie wymagalności. Ponadto w celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Grupa stale podejmuje działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe.

Grupa ocenia aktualny poziom ryzyka utraty płynności jako umiarkowany.

Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w Grupie zakłada między innymi efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej umożliwiającej podejmowanie działań prewencyjnych w sytuacji zagrożenia utraty płynności oraz utrzymywanie odpowiedniego (minimalnego) poziomu dostępnych środków na obsługę bieżących płatności. Ponadto w celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej JSW funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnymi - cash pooling rzeczywisty (CPR).

26.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 31.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

27. POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku w Nocie 33.

28. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku w Grupie wystąpiły następujące zmiany dotyczące istotnych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych od dnia kończącego poprzedni rok obrotowy, tj. dnia 31 grudnia 2016 roku (patrz Nota 34 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku):

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

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

Naczelny Sąd Administracyjny w grudniu 2012 roku wydał uchwałę, zgodnie z którą, po upływie terminu przedawnienia nie jest dopuszczalne prowadzenie postępowania podatkowego i orzekanie o wysokości zobowiązania podatkowego, które wygasło przez zapłatę. Powyższa uchwała nie dotyczy bezpośrednio JSW, jednakże ma zastosowanie do sporów prowadzonych przez JSW z Gminami. Dnia 29 września 2014 roku pełny skład Naczelnego Sądu Administracyjnego potwierdził prawidłowość podjętej uchwały. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach, Samorządowe Kolegia Odwoławcze oraz Gminy górnicze powołując się na uchwałę pełnego składu NSA wydały decyzje, w których umorzyły część prowadzonych postępowań w związku z przedawnieniem. Ponieważ z obrotu prawnego zostały wyeliminowane decyzje określające zobowiązanie, zapłacone środki pieniężne w celu ich wykonania stanowią nadpłatę dla JSW do zwrotu. JSW z zapłaconego do końca 2014 roku spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych w wysokości 213,5 mln zł odzyskała zwrot podatku w formie gotówki w kwocie 88,9 mln zł (2014 rok: 52,9 mln zł, 2015 rok: 29,9 mln zł, 2016 rok: 6,1 mln zł) oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 124,6 mln zł (2014 rok: 19,4 mln zł, 2015 rok: 79,2 mln zł, 2016 rok: 26,0 mln zł). Dodatkowo JSW w toku kolejnych postępowań składa zażalenia na postanowienia Gmin w zakresie należnego jej oprocentowania nadpłat, które zdaniem JSW przysługują od dnia zapłaty spornego podatku, co jest kwestionowane przez Gminy. Natomiast kwestią sporną w ramach toczących się postępowań pozostaje przedmiot opodatkowania tj. obudowa górnicza, którą Gminy i Samorządowe Kolegia Odwoławcze kwalifikują jako konstrukcję oporową do opodatkowania oraz podstawa opodatkowania tj. przyjmowanie przez Gminy do opodatkowania obiektów zlokalizowanych w wyrobiskach, w wartościach ustalonych na podstawie wycen rynkowych, pomimo przedłożonych przez JSW własnych ustaleń co do wartości początkowej wyrobisk górniczych do wartości poszczególnych obiektów w nich zlokalizowanych.

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 120,7 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego, począwszy od grudnia 2014 roku zadeklarowała do opodatkowania infrastrukturę dołową. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, JSW zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast Gminy górnicze poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe. Samorządowe Kolegia Odwoławcze co do zasady utrzymują w mocy decyzje wymiarowe Gmin, a JSW kwestionuje działania organów podatkowych składając skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz wnosząc kasacje do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Pierwsza rozprawa w Naczelnym Sądzie Administracyjnym ze skargi kasacyjnej JSW na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach odbyła się w listopadzie 2016 roku. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił skarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach na rozprawie w marcu 2017 roku uchylił zaskarżoną decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego. JSW oczekuje na uzasadnienie wyroku.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 61,6 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 19,6 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 42,0 mln zł.

Postępowania w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do Jednostki dominującej wpłynęło prawie 900 powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok. Roszczeń swych emeryci i renciści dochodzą opierając się o zapisy skutecznie wypowiedzianych przez Jednostkę dominującą Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz o zapisy Porozumienia zawartego 5 maja 2011 roku przez Zarząd JSW ze stroną społeczną. Jednostka dominująca wnosi o oddalenie roszczeń wskazując na brak podstaw prawnych roszczeń tj. nieobowiązujące już od 31 grudnia 2009 roku skutecznie wypowiedziane ZUZP oraz fakt, że Porozumienie, o którym mowa nie dotyczy emerytów i rencistów, a wyłącznie pracowników JSW. Średnia wartość dochodzonych

przez poszczególnych powodów kwot to ok. 2 000,00 zł za dany rok, czyli łącznie na chwilę obecną wartość wniesionych pozwów sądowych wynosi ok. 1 800 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończyło się około 800 spraw, poprzez wydanie wyroku oddalającego bądź przez umorzenie postępowania na skutek cofnięcia pozwu. Większość spraw zakończyła się na etapie I instancji. Część spraw była także rozpatrywana przez sądy II instancji na skutek wniesionych przez emerytów i rencistów apelacji. Jednakże wszystkie wydane przez Sądy Okręgowe wyroki były wyrokami oddalającymi apelacje powodów i utrzymujące w mocy wyroki Sądów Rejonowych. Sądy uzasadniają swoje wyroki tym, że po skutecznym wypowiedzeniu przez JSW układów zbiorowych, które przestały obowiązywać z końcem roku 2009, brak jest jakichkolwiek podstaw prawnych do wypłaty deputatu (realizacja deputatu węglowego dla emerytów i rencistów po okresie obowiązywania ZUZP następowała na podstawie jednostronnych, autonomicznych decyzji JSW - czynności prawnej dokonanej przez JSW, a nie aktu normatywnego).

Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 1 902,7 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.

Sprawa z powództwa JSW KOKS (dawniej Koksowni Przyjaźń) 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 wynikają ze współpracy Zakładów Koksowniczych „Przyjaźń”, których JSW KOKS (dawniej Koksownia Przyjaźń) jest następcą prawnym i poprzednika prawnego Polskich Kolei Państwowych S.A. Zakłady Koksownicze „Przyjaźń” w 2000 roku utraciły płynność finansową, a poprzednik prawny Polskich Kolei Państwowych uzyskał szereg wyroków i nakazów zapłaty przeciwko Zakładom Koksowniczym „Przyjaźń”. JSW KOKS wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko PKP S.A., w którym domagała się pozbawienia w całości wykonalności ww. tytułów wykonawczych oraz zabezpieczenia powództwa poprzez sądowe zawieszenie prowadzonych przeciwko powodowej spółce egzekucji. W wyniku postępowań sądowych na poziomie wszystkich instancji 16 września 2015 roku Sąd Najwyższy po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym skargi kasacyjnej PKP postanowił odmówić przyjęcia skargi kasacyjnej kończąc spór w tym zakresie. Od ww. postanowienia nie przysługuje środek odwoławczy. Dnia 25 lutego 2016 roku JSW KOKS złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko PKP o zwrot bezpodstawnie wyegzekwowanych kwot przez PKP. Postanowieniem Sądu Okręgowego z dnia 3 czerwca 2016 roku, JSW KOKS oraz PKP skierowano do mediacji. Zarząd JSW KOKS zaakceptował przystąpienie do postępowania mediacyjnego. W dniu 1 marca 2017 roku do JSW KOKS wpłynął wniosek z postępowania mediacyjnego, z którego wynika, że strony nie uzgodniły warunków porozumienia. Mediacja została zakończona. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Sąd nie wyznaczył terminu rozprawy. Sprawa w toku.

29. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	31.03.2017	31.12.2016
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	322,5	323,8
Pozostałe	17,1	20,9
RAZEM PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	339,6	344,7

30. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) ORAZ SPRZEDAŻ AKCJI

ZMIANY W UDZIAŁACH NIEKONTROLUJĄCYCH

W dniu 30 września 2016 roku została zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a JZR umowa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną. Całkowita wysokość wsparcia wyniesie do 290,0 mln zł, w formie wniesienia wkładu gotówkowego w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym JZR objęte przez Skarb Państwa. Wsparcie to zostanie przeznaczone na modernizację zakładów przerobczych KWK Budryk i KWK Knurów-Szczygłowice. Umowa ta zostanie zrealizowana do dnia 31 października 2018 roku w trzech transzach: pierwsza do dnia 30 września 2016 roku w kwocie 150,0 mln zł, druga do dnia 30 kwietnia 2017 roku w kwocie do 120,0 mln zł oraz trzecia do dnia 31 października 2018 roku w kwocie do 20,0 mln zł. Realizując zapisy przedmiotowej Umowy w dniu 30 września 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego JZR do kwoty 400,5 mln zł poprzez wniesienie gotówki w kwocie 150,0 mln zł w drodze emisji 300 000 nowych udziałów o wartości nominalnej i emisyjnej po 500,00 zł każdy. Podwyższony kapitał został w całości pokryty wkładem pieniężnym przez Skarb Państwa w dniu 4 listopada 2016 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 16 marca 2017 roku. Po podwyższeniu, udział JSW zmalał do 62,55%, natomiast udział Skarbu Państwa wynosi 37,45%. Wskutek przesunięcia terminów realizacji projektu JZR wniosły do ARP o zmianę terminu wniesienia drugiej transzy wkładu gotówkowego przez Skarb Państwa z 30 kwietnia 2017 roku na 30 września 2017 roku.

Udziały niekontrolujące na dzień 31 marca 2017 roku

	JZR (objęcie udziałów przez Skarb Państwa)	Razem
Udziały niekontrolujące przed transakcją	-	-
Wynagrodzenie	-	-
Nabyte aktywa netto	-	-
Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	161,2	161,2
Kwota różnicy ujęta w zyskach zatrzymanych	(161,2)	(161,2)

31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2017 roku większościovym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanyimi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanyimi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku zidentyfikowano indywidualne transakcje przeprowadzone między JSW i jednostkami powiązanyimi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę:

- *Nieodpłatne przekazanie KWK Krupiński do SRK*

W dniu 31 marca 2017 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK, na podstawie Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Szczegóły przekazania KWK Krupiński do SRK zostały przedstawione w Nocie 6.

32. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 marca 2017 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą nie wystąpiły 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

33. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 24 maja 2017 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 24 maja 2017 roku


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

Dariusz Bernacki – Dyrektor Biura Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

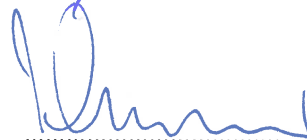
Daniel Ozon p.o. Prezesa Zarządu


.....

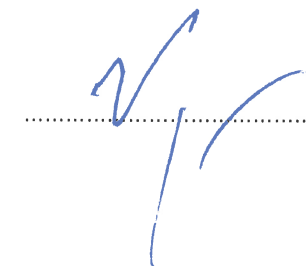
Jolanta Gruszka Zastępca Prezesa Zarządu


.....

Robert Ostrowski Zastępca Prezesa Zarządu


.....

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu


.....



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Przychody ze sprzedaży	4	3 159,8	1 685,7
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	5	(1 919,9)	(1 639,1)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		1 239,9	46,6
Koszty sprzedaży	5	(70,3)	(84,5)
Koszty administracyjne	5	(103,1)	(91,2)
Pozostałe przychody		146,1	23,5
Pozostałe koszty		(67,9)	(11,9)
Pozostałe zyski/(straty) - netto		12,7	2,1
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A		1 157,4	(115,4)
Przychody finansowe		45,8	23,1
Koszty finansowe		(28,1)	(42,8)
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 175,1	(135,1)
Podatek dochodowy	7	(219,7)	73,1
ZYSK/(STRATA) NETTO		955,4	(62,0)
Inne całkowite dochody, które będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto:			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	17	21,8	4,6
Podatek dochodowy	7	(4,1)	(0,9)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		17,7	3,7
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		973,1	(58,3)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	8	8,14	(0,53)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2017	31.12.2016
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	5 461,4	5 542,9
Wartości niematerialne	10	78,5	78,2
Nieruchomości inwestycyjne		22,2	22,4
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	11	1 950,1	1 950,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		742,9	943,6
Pozostałe długoterminowe aktywa		312,7	303,6
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		8 567,8	8 840,8
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	12	376,9	248,6
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	1 233,2	1 359,6
Nadpłacony podatek dochodowy		5,2	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	14	350,7	-
Pochodne instrumenty finansowe		34,9	6,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	1 352,5	1 105,0
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		3 353,4	2 720,0
RAZEM AKTYWA		11 921,2	11 560,8

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

	Nota	31.03.2017	31.12.2016
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	16	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	17	(65,1)	(82,8)
Zyski zatrzymane		2 855,3	1 899,9
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		4 947,1	3 974,0
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19	1 479,8	1 529,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	425,6	447,6
Rezerwy	21	2 659,3	2 754,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	97,2	109,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		4 661,9	4 840,9
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19	50,3	67,1
Pochodne instrumenty finansowe		2,0	8,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	92,8	95,5
Rezerwy	21	171,1	178,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	1 996,0	2 396,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		2 312,2	2 745,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		6 974,1	7 586,8
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		11 921,2	11 560,8

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
STAN NA 1 STYCZNIA 2017		1 251,9	905,0	(82,8)	1 899,9	3 974,0
Całkowite dochody razem:		-	-	17,7	955,4	973,1
- zysk/(strata) netto		-	-	-	955,4	955,4
- inne całkowite dochody	17	-	-	17,7	-	17,7
STAN NA 31 MARCA 2017		1 251,9	905,0	(65,1)	2 855,3	4 947,1
STAN NA 1 STYCZNIA 2016		1 251,9	905,0	(85,7)	1 519,9	3 591,1
Całkowite dochody razem:		-	-	3,7	(62,0)	(58,3)
- zysk/(strata) netto		-	-	-	(62,0)	(62,0)
- inne całkowite dochody		-	-	3,7	-	3,7
STAN NA 31 MARCA 2016		1 251,9	905,0	(82,0)	(1 457,9)	3 532,8

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	23	1 006,6	63,5
Odsetki zapłacone		(1,4)	(2,4)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(34,4)	(9,3)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty		(28,4)	22,7
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		942,4	74,5
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(158,6)	(192,3)
Nabycie aktywów finansowych		(360,1)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		6,4	0,1
Sprzedaż aktywów finansowych		2,3	3,4
Odsetki otrzymane		5,1	0,8
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(504,9)	(188,0)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wykup dłużnych papierów wartościowych	19	(29,2)	-
Płatności związane z leasingiem finansowym		(11,2)	(8,9)
Odsetki zapłacone z działalności finansowej		(17,9)	-
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(0,9)	(0,6)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(59,2)	(9,5)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		828,2	(12,7)
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(0,1)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	15	1 206,4	(135,7)

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE DODATKOWE I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Grupa ta sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych JSW ujawniała istnienie szeregu okoliczności, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki na skutek utraty płynności finansowej. Celem zapobieżenia upadłości, Spółka podjęła szereg inicjatyw mających na celu poprawę płynności i zagwarantowanie kontynuacji działalności JSW. W I kwartale 2017 roku były kontynuowane działania restrukturyzacyjne, głównie dotyczące przekazania części aktywów produkcyjnych do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK”), szczegółowo opisane w Nocie 6.

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

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

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową JSW na dzień 31 marca 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

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 2016 roku.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

- MSSF 16 „Leasing”
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych.

Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych standardów na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki zostało przedstawione w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku w Nocie 2.2.

2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

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

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

Wszelkie istotne zmiany pozycji sprawozdawczych po zakończeniu ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego tj. 2016 roku, zostały zaprezentowane w podstawowych częściach niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego uzupełnionych dodatkową informacją zawartą w poszczególnych notach objaśniających.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym przedstawiono w Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2017 roku w Punkcie 3.

2.5. ZMIANA SZACUNKÓW

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

Testy na utratę wartości aktywów trwałych

Zgodnie z postanowieniami MSR 36 „Utrata wartości aktywów” dla każdego składnika aktywów Spółka ustala czy na dzień kończący okres sprawozdawczy występują okoliczności (przesłanki) wskazujące na wystąpienie utraty wartości któregośkolwiek ze składników aktywów. Analiza utraty wartości aktywów trwałych dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki.

Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

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

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

W ocenie Spółki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły przesłanki zewnętrzne i wewnętrzne do przeprowadzenia testu z tytułu trwałej utraty wartości dla poszczególnych Zakładów JSW. Nie wystąpiły również przesłanki do dokonania odwrócenia utworzonego w latach wcześniejszych odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Z dniem 31 marca 2017 roku nastąpiło przekazanie KWK Krupiński do SRK oraz w ramach KWK Pniówek została utworzona nowa struktura organizacyjna, tzw. Rejon Suszec (szczegóły w Nocie 6). Z uwagi na ujęcie w latach wcześniejszych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych KWK Krupiński, w przypadku przekazywania składników majątku Rejonu Suszec na zakłady, których produkcja w znacznym stopniu oparta jest na produkcji węgla koksowego i na których nie dokonano odpisów aktualizujących przed przekazaniem, dokonywane będzie odwrócenie odpisu aktualizującego, zgodnie z zapisami MSR 36.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Spółka dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych w łącznej wysokości nominalnej 29,2 mln zł.

Szczegóły Programu Emisji Obligacji zostały przedstawione w Nocie 19.

3. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Razem
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	2 371,5	759,3	29,0	3 159,8
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	1 204,6	32,7	2,6	1 239,9
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	1 139,0	15,7	2,7	1 157,4
Amortyzacja	(158,1)	-	-	(158,1)

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Razem
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	1 135,8	525,2	24,7	1 685,7
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	9,0	33,7	3,9	46,6
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu *	(120,6)	1,3	3,9	(115,4)
Amortyzacja	(172,1)	-	-	(172,1)

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 31 marca	
	2017	2016
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A	1 157,4	(115,4)
Przychody finansowe	45,8	23,1
Koszty finansowe	(28,1)	(42,8)
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 175,1	(135,1)

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Sprzedaż węgla	2 371,5	1 135,8
Sprzedaż koksu	702,7	475,8
Sprzedaż węglopochodnych	56,6	49,4
Pozostała działalność	29,0	24,7
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	3 159,8	1 685,7

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku wyniosły 1 069,6 mln zł, co stanowi 33,8% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku: 545,9 mln zł – 32,4%).

5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Amortyzacja	158,1	172,1
Zużycie materiałów i energii, w tym:	255,0	262,4
- zużycie materiałów	152,7	152,5
- zużycie energii	102,3	109,9
Usługi obce	419,9	370,3
Świadczenia na rzecz pracowników	619,2	591,4
Podatki i opłaty	27,4	32,6
Pozostałe koszty rodzajowe	5,7	7,6
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	777,9	500,7
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	726,6	491,5
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	2 263,2	1 937,1
Koszty sprzedaży	(70,3)	(84,5)
Koszty administracyjne	(103,1)	(91,2)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(112,5)	(99,8)
Zmiana stanu produktów	(57,4)	(22,5)
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 919,9	1 639,1

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

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki JSW miały działania optymalizacyjne związane z przekazaniem części aktywów produkcyjnych do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu („SRK”).

Zarząd JSW, w ramach działań związanych z restrukturyzacją Spółki, w dniu 26 października 2016 roku podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procedury nieodpłatnego przekazania KWK Krupiński do SRK, ze szczególnym uwzględnieniem minimalizacji kosztów funkcjonowania inwestycji i alokacji załogi oraz przy zastosowaniu mechanizmów osłonowych i restrukturyzacji zatrudnienia przewidzianych w Ustawie o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Decyzja ta została podjęta w wyniku dokonanej przez

Spółkę analizy, wskazującej, że KWK Krupiński znajduje się w stanie trwałej nierentowności, a przeanalizowane scenariusze nie wykazują możliwości odzyskania rentowności w przyszłości.

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

W dniu 31 marca 2017 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK. W wyniku podpisanej umowy 1,1 tys. pracowników JSW przeszło w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy do SRK. Przekazanie KWK Krupiński do SRK to jeden z warunków podpisanego 29 sierpnia 2016 roku Porozumienia pomiędzy JSW a Obligatariuszami.

Alokacja pracowników KWK Krupiński była przeprowadzana na zasadzie porozumienia stron, przy czym wszystkich pracowników KWK Krupiński, którzy zostali przeniesieni do innych kopalń Spółki, obowiązują gwarancje zatrudnienia wynikające z porozumienia zawartego ze stroną społeczną przed debiutem giełdowym JSW w 2011 roku. W sumie nowe miejsca pracy w kopalniach JSW znalazło 1,8 tys. pracowników KWK Krupiński.

Z dniem podpisania pomiędzy JSW i SRK umowy nieodpłatnego zbycia KWK Krupiński, ze składników majątkowych, które wchodziły skład KWK Krupiński, lecz nie zostały objęte zbyciem na rzecz SRK, w ramach KWK Pniówek została utworzona nowa struktura organizacyjna, tzw. Rejon Suszec.

Od 1 kwietnia 2017 roku pracownicy zakładów JSW oddelegowani do wykonywania prac w KWK Pniówek Rejon Suszec, rozpoczęli prace związane z odzyskiwaniem maszyn i urządzeń oraz przekazywaniem ich na inne zakłady JSW. Zagospodarowywanie maszyn i urządzeń w pozostałych zakładach JSW pozwala na zwiększenie potencjału użytkowego tych środków trwałych, a jednocześnie przy ograniczonej polityce inwestycyjnej, redukuje koszty zakupu nowych aktywów.

Poniższa tabela przedstawia osiągnięte przychody i poniesione koszty w I kwartale 2017 roku związane z nieodpłatnym przekazaniem KWK Krupiński do SRK:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Rozwiązanie rezerwy na Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego	97,1	-
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze (renty wyrównawcze) pracowników przeniesionych do SRK	22,8	-
Rozliczenie nieodpłatnie otrzymanych rzeczowych aktywów trwałych	5,9	-
Rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze	4,9	-
Rozliczenie dotacji w związku z przekazaniem kopalni do SRK	2,4	-
Wartość netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchomych przekazanych do SRK	(57,7)	-
Inne koszty	(0,6)	-
RAZEM PRZYCHODY/ (KOSZTY) ZWIĄZANE Z PRZEKAZANIEM ZAKŁADU DO SRK	74,8	-

Przychody/(koszty) związane z przekazaniem KWK Krupiński do SRK zostały ujęte jako pozostałe przychody/(pozostałe koszty) w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za I kwartał 2017 roku.

7. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Podatek bieżący:	23,2	(53,4)
– bieżące obciążenie podatkowe	23,2	-
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	(53,4)
Podatek odroczony	196,5	(19,7)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO	219,7	(73,1)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Podatek odroczony:		
– zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	4,1	0,9
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	4,1	0,9

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według rzeczywistej efektywnej stopy podatkowej w wysokości 18,7%. Na wysokość efektywnej stopy podatkowej mają wpływ głównie:

- odniesienie w koszty odpisu na PFRON w wysokości 6,0 mln zł, który nie jest kosztem podatkowym, oraz
- korekta rozliczenia straty podatkowej w 2016 roku w wysokości 34,0 mln zł spowodowana złożeniem korekty deklaracji CIT-8 za rok 2015,

które stanowią tzw. trwałe różnice wpływające na wysokość podstawy opodatkowania i wielkość efektywnej stopy podatkowej.

8. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/(strata) na akcję

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

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Zysk/(strata) netto	955,4	(62,0)
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)	8,14	(0,53)

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.03.2017	31.12.2016
Grunty	33,7	40,9
Budynki i budowle	2 945,8	2 875,1
Wzrosty ruchome	775,0	746,6
Urządzenia techniczne i maszyny	1 105,9	1 168,2
Inne rzeczowe aktywa trwałe	51,8	55,5
Inwestycje rozpoczęte	549,2	656,6
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 461,4	5 542,9

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	12 663,4	12 991,1	12 991,1
Umorzenie na początek okresu *	(7 120,5)	(7 173,8)	(7 173,8)
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 542,9	5 817,3	5 817,3
Zwiększenia	135,7	801,7	157,2
Zmniejszenia	(5,2)	(326,4)	(0,3)
Amortyzacja	(157,2)	(652,5)	(171,3)
Przekazanie Zakładów do SRK **	(54,8)	(6,2)	-
Odpis aktualizujący ***	-	(91,0)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	5 461,4	5 542,9	5 802,9

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

** Pozycja obejmuje przekazanie Zakładów do SRK: KWK Krupiński w dniu 31 marca 2017 roku oraz Ruchu Jas-Mos w dniu 1 października 2016 roku

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

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 marca 2017 roku wynoszą 2 315,1 mln zł (na 31 grudnia 2016 roku: 2 620,2 mln zł). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku wykorzystano 305,1 mln zł odpisu aktualizującego w związku z przekazaniem KWK Krupiński do SRK.

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 I kwartale 2017 roku i w 2016 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych.

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.03.2017	31.12.2016
Informacja geologiczna	12,6	12,2
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	57,6	57,8
Pozostałe wartości niematerialne	8,3	8,2
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	78,5	78,2

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	116,9	124,5	124,5
Umorzenie na początek okresu	(38,7)	(36,5)	(36,5)
Wartość księgowa netto na początek okresu	78,2	88,0	88,0
Zwiększenia *	4,0	12,4	4,3
Zmniejszenia *	(0,1)	(19,6)	(3,9)
Przekazanie Zakładów do SRK **	(2,9)	-	-
Amortyzacja	(0,7)	(2,5)	(0,6)
Odpis aktualizujący ***	-	(0,1)	-
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	78,5	78,2	87,8

* Pozycja obejmuje również wartość świadectw pochodzenia energii

** Pozycja obejmuje przekazanie Zakładów do SRK: KWK Krupiński w dniu 31 marca 2017 roku oraz Ruchu Jas-Mos w dniu 1 października 2016 roku

*** Pozycja obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na dzień 31 marca 2017 roku wynoszą 1,2 mln zł (na 31 grudnia 2016 roku: 2,0 mln zł). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku wykorzystano 0,8 mln zł odpisu aktualizującego.

W I kwartale 2017 roku i w 2016 roku nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych.

Świadectwa pochodzenia energii

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

Poniżej została zaprezentowana zmiana stanu wartości świadectw pochodzenia energii:

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII	31.03.2017	31.12.2016
Wartość księgowa netto na początek okresu	6,5	12,2
Zwiększenia	0,2	10,8
Zmniejszenia/umorzenie świadectw pochodzenia energii	-	(16,5)
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO NA KONIEC OKRESU	6,7	6,5

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

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2017	31.12.2016
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	1 950,1	2 559,0
Nabycie, objęcie udziałów / akcji	-	176,1
Utworzenie odpisu aktualizującego	-	(64,0)
Sprzedaż udziałów / akcji	-	(721,0)
STAN NA KONIEC OKRESU	1 950,1	1 950,1
w tym:		
długoterminowe	1 950,1	1 950,1
krótkoterminowe	-	-

JSW posiada udziały i akcje w następujących istotnych jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
JSW Koks S.A. („JSW Koks”)	Zabrze	1 458,5	1 458,5	95,72%	95,72%
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	242,0	242,0	62,55%	100,00%
Pozostałe	-	249,6	249,6	-	-
RAZEM		1 950,1	1 950,1	-	-

ZMIANY W INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W 2017 ROKU

▪ Podwyższenie kapitału w JZR

W ramach wzmocnienia kapitałowego spółki JZR, w dniu 30 września 2016 roku została zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a JZR umowa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną. Całkowita wysokość wsparcia wyniesie do 290,0 mln zł, w formie wniesienia wkładu gotówkowego w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym JZR objęte przez Skarb Państwa. Wsparcie to zostanie przeznaczone na modernizację zakładów przerobczych KWK Budryk i KWK Knurów-Szczygłowice. Umowa ta miała zostać zrealizowana do dnia 31 października 2018 roku w trzech transzach: pierwsza do dnia 30 września 2016 roku w kwocie 150,0 mln zł, druga do dnia 30 kwietnia 2017 roku w kwocie do 120,0 mln zł oraz trzecia do dnia 31 października 2018 roku w kwocie do 20,0 mln zł. Realizując zapisy przedmiotowej Umowy w dniu 30 września 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego JZR do kwoty 400,5 mln zł poprzez wniesienie gotówki w kwocie 150,0 mln zł w drodze emisji 300 000 nowych udziałów o wartości nominalnej i emisyjnej po 500,00 zł każdy. Podwyższony kapitał został w całości pokryty wkładem pieniężnym przez Skarb Państwa w dniu 4 listopada 2016 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 16 marca 2017 roku. Po podwyższeniu udział JSW zmalał do 62,55%, natomiast udział Skarbu Państwa wynosi 37,45%. Wskutek przesunięcia terminów realizacji projektu JZR wniosły do ARP o zmianę terminu wniesienia drugiej transzy wkładu gotówkowego przez Skarb Państwa z 30 kwietnia 2017 roku na 30 września 2017 roku.

▪ Zmiana nazwy spółki Polski Koks

Po dniu bilansowym, tj. z dniem 18 maja 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował zmianę statutu spółki Polski Koks S.A. Tym samym zmieniła się nazwa spółki z Polski Koks S.A. na JSW Innowacje S.A. Zmienił się również profil działalności spółki na działalność badawczo-rozwojową.

12. ZAPASY

	31.03.2017	31.12.2016
Materiały	15,5	10,0
Wyroby gotowe	124,2	66,8
Towary	237,2	171,8
<i>w tym koks wyprodukowany w Grupie przeznaczony do dalszej odsprzedaży</i>	199,3	111,5
RAZEM ZAPASY	376,9	248,6

Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 436,9 tys. ton węgla o wartości 124,2 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku zapas wyrobów gotowych wynosił 289,7 tys. ton węgla o wartości 66,8 mln zł).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2017	2016
STAN NA 1 STYCZNIA	9,1	58,1
Utworzenie odpisu	2,1	25,6
Wykorzystanie odpisu	(8,9)	(53,0)
STAN NA 31 MARCA	2,3	30,7

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

W I kwartale 2017 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów materiałów i towarów.

13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.03.2017	31.12.2016
Należności handlowe brutto	1 139,8	1 264,5
Odpis aktualizujący	(12,6)	(13,1)
Należności handlowe netto	1 127,2	1 251,4
Czynne rozliczenia międzyokresowe	23,0	8,9
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	28,2	35,5
Pozostałe należności *	54,8	63,8
RAZEM NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM	1 233,2	1 359,6

* W tej pozycji prezentowane są m.in. należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, które na dzień 31 marca 2017 roku wynoszą 34,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 35,4 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:

	2017	2016
STAN NA 1 STYCZNIA	13,1	11,9
Utworzenie odpisu	0,4	1,9
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(0,9)	(0,7)
STAN NA 31 MARCA	12,6	13,1

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

14. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.03.2017	31.12.2016
Lokaty bankowe	350,7	-
RAZEM INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	350,7	-

Lokaty bankowe o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wyrażone są w złotych polskich.

15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 300,9	929,8
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0,6	175,2
Środki pieniężne z tytułu rozliczeń cashpoolingu	51,0	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	1 352,5	1 105,0
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	6,2	7,9

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 marca 2017 roku 6,2 mln zł (31 grudnia 2016 roku: 7,9 mln zł) i obejmuje głównie wadia oraz zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

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

	Nota	31.03.2017	31.03.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		1 352,5	121,7
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	22	(146,1)	(257,4)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		1 206,4	(135,7)

Salda z tytułu rozliczeń cash pooling (Nota 22), ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, są wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2016 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 marca 2017 roku	117 412	587,0	664,9	1 251,9

Na dzień 31 marca 2017 roku kapitał zakładowy JSW wynosił 587 057 980 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 marca 2017 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

17. KAPITAŁ Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zmiana stanu kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych:

	31.03.2017	31.12.2016
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	(82,8)	(85,7)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	26,4	(0,8)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu wynikająca z realizacji pozycji zabezpieczanej	(4,6)	4,4
Podatek odroczony	(4,1)	(0,7)
STAN NA KONIEC OKRESU	(65,1)	(82,8)

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 17,7 mln zł, z czego:

- kwota 26,4 mln zł stanowi dodatnią wycenę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota (4,6) mln zł stanowi wartość odniesioną do wyniku finansowego okresu wynikającą z realizacji pozycji zabezpieczanej (FX Forward),
- kwota (4,1) mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji (podatek odroczony).

18. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Dywidendy	-	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
DYWIDENDA NA AKCJĘ (W ZŁOTYCH NA JEDNĄ AKCJĘ)	-	-

Pokrycie straty za rok 2015

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

Propozycja podziału zysku za rok 2016

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

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

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

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

	31.03.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 530,1	1 287,6
RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	1 530,1	1 596,4
w tym:		
długoterminowe	1 479,8	1 529,3
krótkoterminowe	50,3	67,1

PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

W dniu 6 sierpnia 2014 roku JSW wyemitowała obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego Umową Programu Emisji Obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku (ze zm.) zawartą pomiędzy JSW oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”), ING Bank Śląski („ING”), Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”), PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 („PZU FIZAN”). Emisja objęła 70 000 szt. obligacji imiennych denominowanych w PLN o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 700 000 000 PLN oraz 16 375 obligacji imiennych denominowanych w USD o wartości nominalnej 10 000,00 USD każda, o łącznej wartości nominalnej 163 750 000 USD. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane na sfinansowanie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego Kopalnia Węgla Kamiennego Knurów-Szczygłowice. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach i nie były oferowane w ramach oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, ani nie były przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

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

W dniu 29 sierpnia 2016 roku JSW podpisała z Obligatariuszami Porozumienie, w którym JSW zobowiązana została do przeprowadzenia restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej oraz finansowej zgodnie z uzgodnionym harmonogramem. Uzgodnienia zawarte w Porozumieniu zostały odzwierciedlone w Umowie Programu Emisji Obligacji oraz dokumentacji towarzyszącej. Zapisy umowy zakładają przede wszystkim wprowadzenie nowego harmonogramu wykupu obligacji, zakładającego obniżenie pierwotnie

uzgodnionej kwoty wykupu obligacji w początkowym okresie i wydłużenie okresu wykupu o 5 lat (tj. do roku 2025) oraz zmianę warunków regulujących możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu.

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

W I kwartale 2017 roku JSW dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych o łącznej wartości 29,2 mln zł. Odsetki zapłacone w okresie sprawozdawczym z tytułu emisji obligacji w kwocie 17,9 mln zł, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji stanowiły 90 772 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 PLN oraz 15 768 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 USD. Łącznie zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 1 530,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 1 596,4 mln zł).

TERMIN WYKUPU

Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na 31 marca 2025 roku. Zapisy Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2016 roku dodatkowo nakładają na JSW obowiązek wcześniejszego wykupu obligacji począwszy od 2017 roku w przypadkach szczegółowo zdefiniowanych w Warunkach Emisji Obligacji.

OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Zgodnie z Porozumieniem zawartym w dniu 29 sierpnia 2016 roku, Obligatariusze zrezygnowali z przysługujących im praw na podstawie tzw. opcji put, rozumianej jako możliwość wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji w przypadku niewyemitowania przez JSW obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych. Porozumienie przewiduje rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na Spółkę szeregu dodatkowych zobowiązań.

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

ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

Zabezpieczenie obligacji stanowią:

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

- 6) Zastaw na wierzytelnościach z umów handlowych ustanowiony na mocy umowy zastawu na wierzytelnościach rządzonej prawem francuskim z dnia 27 listopada 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako zastawcą a PKO BP jako agentem zabezpieczenia.

MONITOROWANIE WSKAŹNIKÓW

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

Według szacunków JSW na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania powyższe wskaźniki monitorowane za I kwartał 2017 roku zostaną spełnione.

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.03.2017	31.12.2016
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	122,1	123,4
– nagród jubileuszowych	233,5	232,4
– rent wyrównawczych	103,9	128,2
– pozostałych świadczeń dla pracowników	58,9	59,1
RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	518,4	543,1
w tym:		
długoterminowe	425,6	447,6
krótkoterminowe	92,8	95,5

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 31 marca 2017 roku stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2016 roku.

Na zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2017 roku miało wpływ głównie przekazanie KWK Krupiński do SRK (Nota 6). W związku z przejściem grupy pracowników do SRK nastąpiło zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2017 roku o 22,8 mln zł. Skutek ten został ujęty jako pozostałe przychody w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za I kwartał 2017 roku.

21. REZERWY

	Nota	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oplata ekologiczna i ochrona środowiska	Potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów	Pozostałe rezerwy	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2017								
Długoterminowe		-	199,2	615,3	37,1	1 902,7	-	2 754,3
Krótkoterminowe		43,0	66,9	-	2,3	-	66,3	178,5
RAZEM		43,0	266,1	615,3	39,4	1 902,7	66,3	2 932,8
Utworzenie dodatkowych rezerw		3,7	10,7	1,0	-	-	2,4	17,8
Utworzenie rezerwy- koszt odsetkowy		-	-	4,5	-	-	-	4,5
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy		(2,0)	(0,5)	-	-	-	(2,8)	(5,3)
Rozwiązanie rezerwy z związku z przekazaniem KWK Krupiński do SRK	6	-	(4,9)	(97,1)	-	-	-	(102,0)
Wykorzystanie rezerw		(2,7)	(12,0)	(1,0)	(0,3)	-	(1,4)	(17,4)
STAN NA 31 MARCA 2017								
Długoterminowe		-	196,8	522,7	37,1	1 902,7	-	2 659,3
Krótkoterminowe		42,0	62,6	-	2,0	-	64,5	171,1
RAZEM REZERWY		42,0	259,4	522,7	39,1	1 902,7	64,5	2 830,4

PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI

JSW po korzystnym orzeczeniu Trybunału Konstytucyjnego i zapadłych wyrokach WSA oraz NSA, oceniając ryzyko dalszego prowadzenia postępowań sadowoadministracyjnych skutkujących możliwością opodatkowania niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach górniczych, aktualizuje ujęte w księgach wartości rezerw na potencjalne spory z gminami, co zostało szerzej opisane w Nocie 27. Spółka począwszy od grudnia 2014 roku rozpoczęła deklarowanie do opodatkowania infrastruktury dołowej oraz złożyła za lata ubiegłe korekty deklaracji wykorzystując utworzone na ten cel rezerwy, jednocześnie weryfikując kwotę oszacowanych roszczeń. Na dzień 31 marca 2017 roku ujęta w księgach rezerwa na podatek od nieruchomości od elementów składowych wyrobisk górniczych wynosi 42,0 mln zł (na 31 grudnia 2016 roku: 43,0 mln zł).

SZKODY GÓRNICZE

Spółka w ramach przyjętej polityki tworzy w wartości bieżącej rezerwy na przyszłe zobowiązania, rozpoznaje i ujmuje rezerwy na szkody górnicze będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrywania przez sądy udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 259,4 mln zł.

W związku z przekazaniem KWK Krupiński do SRK nastąpiło zmniejszenie rezerwy na szkody górnicze w kwocie 4,9 mln zł.

LIKwidACJA ZakłADU GóRNICZEGO

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 522,7 mln zł. Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy.

W związku z przekazaniem KWK Krupiński do SRK nastąpiło zmniejszenie rezerwy na likwidację zakładu górniczego w kwocie 97,1 mln zł.

OPLATA EKOLOGICZNA I OCHRONA ŚRODOWISKA

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka posiada rezerwę na ochronę środowiska związaną z rekultywacją biologiczną terenów na łączną kwotę 33,3 mln zł. Na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych, aktualnych planów zagospodarowania przestrzennego oraz obowiązującej Ustawy o ochronie gruntów rolnych, na Spółce ciąży prawny obowiązek rekultywacji składowisk po zaprzestaniu działalności przemysłowej.

POTENCJALNE SPORY SĄDOWE DOTYCZĄCE DEPUTATU WĘGLOWEGO DLA EMERYTÓW I RENCISTÓW

W związku z odstąpieniem w 2015 roku od wypłaty deputatu węglowego dla emerytów i rencistów, JSW prowadzi szereg sporów sądowych z byłymi pracownikami z tytułu dożywotniego prawa do wypłaty deputatu węglowego. Przedmiotem sporu jest stwierdzenie, czy byłemu pracownikowi Spółki przysługuje to prawo. W przypadku rozstrzygnięcia na niekorzyść Spółki, JSW będzie zobowiązana do wypłaty tego świadczenia w rocznych zmiennych kwotach. W związku z powyższym Spółka ustala wartość bieżącą przedmiotu sporu z tytułu węgla deputatowego dla emerytów i rencistów metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Na podstawie wyceny aktuarialnej, na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała aktualizacji rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów. Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 1 902,7 mln zł. Spółka przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie. Szczegóły postępowań sądowych zostały opisane w Nocie 27 niniejszego sprawozdania finansowego.

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy utworzone na przewidywane straty z tytułu niezrealizowanych umów m.in. w związku z niezrealizowaną umową dotyczącą KWK Krupiński, w związku z przekazaniem tego zakładu do SRK, w wysokości 52,7 mln zł.

22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Nota	31.03.2017	31.12.2016
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Zobowiązania handlowe	1 206,9	1 293,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47,4	59,2
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4,7	4,4
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	217,8	376,8
– zobowiązania inwestycyjne	59,6	86,4
– zobowiązania inne	12,1	13,6
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash poolingu	15 146,1	276,8
RAZEM	1 476,8	1 733,7
ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE		
Przychody przyszłych okresów	67,4	70,4
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	549,0	702,1
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	351,9	451,3
– zaliczki z tytułu dostaw	18,4	56,2
– wynagrodzenia	127,4	145,7
– pozostałe	51,3	48,9
RAZEM	616,4	772,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	2 093,2	2 506,2
w tym:		
długoterminowe	97,2	109,7
krótkoterminowe	1 996,0	2 396,5

23. WPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2017	2016
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		1 175,1	(135,1)
Amortyzacja	5	158,1	172,1
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(1,7)	0,1
Odsetki i udziały w zyskach		11,9	20,1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1,9)	(14,8)
Zmiana stanu rezerw		(0,4)	3,4
Zmiana stanu zapasów	12	(128,3)	(64,5)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	13	126,4	(8,4)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(242,2)	108,6
Przekazanie KWK Krupiński do SRK	6	(75,4)	-
Różnice kursowe z wyceny obligacji		(36,8)	(22,3)
Pozostałe przepływy		21,8	4,3
WPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 006,6	63,5

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

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2017	2016
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	20	(24,7)	(14,8)
Przekazanie KWK Krupiński do SRK	6	22,8	-
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(1,9)	(14,8)

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2017	2016
Zmiana stanu rezerw ze sprawozdania z sytuacji finansowej	21	(102,4)	3,4
Przekazanie KWK Krupiński do SRK	6	102,0	-
ZMIANA STANU REZERW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		(0,4)	3,4

24. INSTRUMENTY FINANSOWE

24.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 MARCA 2017					
Należności handlowe	-	-	1 127,2	-	1 127,2
Lokaty bankowe	-	-	360,8	-	360,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	-	-	1 647,2	-	1 647,2
Pochodne instrumenty finansowe	12,8	-	-	22,1	34,9
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	12,8	-	3 135,2	22,1	3 170,1

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Instrumenty zabezpieczające	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016					
Należności handlowe	-	-	1 251,4	-	1 251,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	-	-	1 400,6	-	1 400,6
Pochodne instrumenty finansowe	3,8	-	-	3,0	6,8
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	3,8	-	2 652,0	3,0	2 658,8

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	
NA DZIEŃ 31 MARCA 2017					
Pochodne instrumenty finansowe	2,0	-	-	-	2,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 530,1	-	-	1 530,1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	47,4	47,4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	-	1 429,4	-	-	1 429,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2,0	2 959,5	-	47,4	3 008,9

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

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

24.2. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Spółka nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowym wycenianych w wartości godziwej (metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 30.2. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowym pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe zaliczane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	31.03.2017 Poziom 2	31.12.2016 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	34,9	6,8
w tym: aktywa finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	22,1	3,0
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	2,0	8,3
w tym: zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty zabezpieczające	-	3,4

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.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy istotnej zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym oraz niefinansowym, na które Spółka jest narażona, zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku (Nota 31).

Poniżej przedstawiono działania podejmowane w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku mające na celu ograniczanie poszczególnych ryzyk finansowych.

(a) RYZYKO CENOWE

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

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

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

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

(b) RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW w I kwartale 2017 roku zawierała transakcje Fx Forward (zewnętrzne), zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki i Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW współczynnikami zabezpieczeń. Spółka zawierała również transakcje zabezpieczające ze spółkami zależnymi (wewnętrzne). Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 12 miesięcy.

W I kwartale 2017 roku Spółka wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń transakcje Fx Forward o nominale 3,0 mln EUR. Według stanu na 31 marca 2017 roku Spółka posiadała czynne transakcje pochodne Fx Forward o łącznym nominale 114,3 mln EUR i 57,9 mln USD, z czego 59,5 mln EUR i 39,5 mln USD stanowią transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje pochodne stanowią zabezpieczenie wpływów ze sprzedaży produktów i towarów, które JSW spodziewa się otrzymać w okresie do stycznia 2018 roku. Część skuteczna zmiany wartości godziwej pochodnych transakcji zabezpieczających w kwocie 26,4 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 okresie styczeń-marzec 2017 roku Spółka zakończyła rachunkowość zabezpieczeń w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej dla transakcji Fx Forward o nominale 33,0 mln EUR i 4,0 mln USD. W wyniku realizacji pozycji zabezpieczanej zarówno w EUR, jak i w USD, w okresie od stycznia do marca 2017 roku w wynik finansowy odniesiona została kwota (4,6) mln zł.

W I kwartale 2017 roku Spółka podjęła decyzję o zakończeniu stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji pochodnych Fx Forward o nominale 3,0 mln USD. Część efektywna zabezpieczenia w wysokości (0,1) mln zł zostanie przeksięgowana na wynik finansowy w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej. Spółka oczekuje realizacji pozycji zabezpieczanej w czerwcu 2017 roku.

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

Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o zmienność implikowaną publikowaną przez serwis Reuters na dzień 31 marca 2017 roku.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych

	Kurs EUR/PLN				Kurs USD/PLN			
	31.03.2017		31.12.2016		31.03.2017		31.12.2016	
	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 %	6,3%		7,9%		10,5%		14,9%	
Zmiana wartości aktywów finansowych	17,8	-	16,9	-	1,1	-	4,1	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(14,5)	(15,7)	(17,0)	(31,5)	(71,0)	(16,3)	(125,2)	(29,0)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem lub inne całkowite dochody	3,3	(15,7)	(0,1)	(31,5)	(69,9)	(16,3)	(121,1)	(29,0)
Efekt podatkowy	(0,6)	3,0	-	6,0	13,3	3,1	23,0	5,5
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	2,7		(0,1)		(56,6)		(98,1)	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY	(12,7)		(25,5)		(3,2)		(23,5)	

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

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

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

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 według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w I kwartale 2017 roku poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla hipotetyczną zmianę poziomu stopy referencyjnej w PLN.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych:

	Stopa procentowa PLN		Stopa procentowa USD	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Zmienność w punktach bazowych	+50pb			
Zmiana wartości aktywów finansowych	9,9	6,9	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(5,5)	(6,3)	(3,1)	(3,3)
Wpływ na zysk/stratę przed opodatkowaniem	4,4	0,6	(3,1)	(3,3)
Efekt podatkowy	(0,8)	(0,1)	0,6	0,6
WPŁYW NA ZYSK/STRATĘ NETTO	3,6	0,5	(2,5)	(2,7)

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych wynika ze zmienności następujących stawek referencyjnych: WIBOR O/N, WIBOR 1M, WIBOR 3M, LIBOR 1M dla EUR, EURIBOR 1M, LIBOR 1M dla USD, LIBOR 3M dla USD. 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 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. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały. Należności od tych odbiorców stanowią odpowiednio 29,0 % i 8,5% ogółu należności handlowych na dzień 31 marca 2017 roku.

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

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe. Dobór instytucji finansowych, w których lokowane są środki pieniężne determinowany jest również uwarunkowaniami wynikającymi z podpisanego Programu Emisji Obligacji. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego związanego z utrzymywaniem depozytów oraz działalnością lokacyjną Spółka wdrożyła politykę lokowania wolnych środków finansowych, która określa maksymalne limity koncentracji depozytów w jednym banku oraz sposób ich wyznaczania. Wdrożona polityka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ograniczenie koncentracji środków w jednej instytucji finansowej.

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

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

(e) RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Warunki rynkowe z przełomu lat 2016/2017 wpłynęły na wygenerowanie wysokich dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. W rezultacie notowany na koniec I kwartału 2017 roku poziom gotówki znacząco ogranicza ryzyko utraty płynności. Ponadto Spółka sukcesywnie realizuje postanowienia zawartego w dniu 29 sierpnia 2016 roku Porozumienia z Obligatariuszami. W efekcie, zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji stanowią zobowiązanie o długim terminie wymagalności.

Ponadto w celu minimalizowania ryzyka utraty płynności, Spółka podejmuje również działania z zakresu optymalizacji zarządzania zobowiązaniami, a także realizuje liczne inicjatywy oszczędnościowe i ograniczenia kosztowe.

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

25.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany celów, zasad i procedur zarządzania ryzykiem kapitałowym, opisanych w Nocie 31.2. Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

26. POZYCJE WARUNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku w Nocie 33.

27. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku w Spółce wystąpiły następujące zmiany dotyczące istotnych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych od dnia kończącego poprzedni rok obrotowy, tj. dnia 31 grudnia 2016 roku (patrz Nota 34 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku):

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

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

Naczelny Sąd Administracyjny w grudniu 2012 roku wydał uchwałę, zgodnie z którą, po upływie terminu przedawnienia nie jest dopuszczalne prowadzenie postępowania podatkowego i orzekanie o wysokości zobowiązania podatkowego, które wygasło przez zapłatę. Powyższa uchwała nie dotyczy bezpośrednio JSW, jednakże ma zastosowanie do sporów prowadzonych przez JSW z Gminami. Dnia 29 września 2014 roku pełny skład Naczelnego Sądu Administracyjnego potwierdził prawidłowość podjętej uchwały. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach, Samorządowe Kolegia Odwoławcze oraz Gminy górnicze powołując się na uchwałę pełnego składu NSA wydały decyzje, w których umorzyły część prowadzonych postępowań w związku z przedawnieniem. Ponieważ z obrotu prawnego zostały wyeliminowane decyzje określające zobowiązanie, zapłacone środki pieniężne w celu ich wykonania stanowią nadpłatę dla JSW do zwrotu. JSW z zapłaconego do końca 2014 roku spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych w wysokości 213,5 mln zł odzyskała zwrot podatku w formie gotówki w kwocie 88,9 mln zł (2014 rok: 52,9 mln zł, 2015 rok: 29,9 mln zł, 2016 rok: 6,1 mln zł) oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 124,6 mln zł (2014 rok: 19,4 mln zł, 2015 rok: 79,2 mln zł, 2016 rok: 26,0 mln zł). Dodatkowo JSW w toku kolejnych postępowań składa zażalenia na postanowienia Gmin w zakresie należnego jej oprocentowania nadpłat, które zdaniem JSW przysługują od dnia zapłaty spornego podatku, co jest kwestionowane przez Gminy. Natomiast kwestią sporną w ramach toczących się postępowań pozostaje przedmiot opodatkowania tj. obudowa górnicza, którą Gminy i Samorządowe Kolegia Odwoławcze kwalifikują jako konstrukcję oporową do opodatkowania oraz podstawa opodatkowania tj. przyjmowanie przez Gminy do opodatkowania obiektów zlokalizowanych w wyrobiskach, w wartościach ustalonych na podstawie wycen rynkowych, pomimo przedłożonych przez JSW własnych ustaleń co do wartości początkowej wyrobisk górniczych do wartości poszczególnych obiektów w nich zlokalizowanych.

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 120,7 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego, począwszy od grudnia 2014 roku zadeklarowała do opodatkowania infrastrukturę dołową. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, JSW zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast Gminy górnicze poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe. Samorządowe Kolegia Odwoławcze co do zasady utrzymują w mocy decyzje wymiarowe Gmin, a JSW kwestionuje działania organów podatkowych składając skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz wnosząc kasacje do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Pierwsza rozprawa w Naczelnym Sądzie Administracyjnym ze skargi kasacyjnej JSW na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach odbyła się w listopadzie 2016 roku. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił skarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach na rozprawie w marcu 2017 roku uchylił zaskarżoną decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego. JSW oczekuje na uzasadnienie wyroku.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 61,6 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 19,6 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 42,0 mln zł.

Postępowania w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do Spółki wpłynęło prawie 900 powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok. Roszczeń swych emeryci i renciści dochodzą opierając się o zapisy skutecznie wypowiedzianych przez JSW Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz o zapisy Porozumienia zawartego 5 maja 2011 roku przez Zarząd JSW ze stroną społeczną. Spółka wnosi o oddalenie roszczeń wskazując na brak podstaw prawnych roszczeń tj. nieobowiązujące już od 31 grudnia 2009 roku skutecznie wypowiedziane ZUZP oraz fakt, że Porozumienie, o którym mowa nie dotyczy emerytów i rencistów, a wyłącznie pracowników JSW. Średnia wartość dochodzonych przez poszczególnych powodów kwot to ok. 2 000,00 zł za dany rok, czyli łącznie

na chwilę obecną wartość wniesionych pozwów sądowych wynosi ok. 1 800 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończyło się około 800 spraw, poprzez wydanie wyroku oddalającego bądź przez umorzenie postępowania na skutek cofnięcia pozwu. Większość spraw zakończyła się na etapie I instancji. Część spraw była także rozpatrywana przez sądy II instancji na skutek wniesionych przez emerytów i rencistów apelacji. Jednakże wszystkie wydane przez Sądy Okręgowe wyroki były wyrokami oddalającymi apelacje powodów i utrzymujące w mocy wyroki Sądów Rejonowych. Sądy uzasadniają swoje wyroki tym, że po skutecznym wypowiedzeniu przez JSW układów zbiorowych, które przestały obowiązywać z końcem roku 2009, brak jest jakichkolwiek podstaw prawnych do wypłaty deputatu (realizacja deputatu węglowego dla emerytów i rencistów po okresie obowiązywania ZUZP następowała na podstawie jednostronnych, autonomicznych decyzji JSW - czynności prawnej dokonanej przez JSW, a nie aktu normatywnego).

Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 1 902,7 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.

28. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

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

	31.03.2017	31.12.2016
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	298,8	277,8
Pozostałe	12,9	17,4
RAZEM PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	311,7	295,2

29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2017 roku większościovym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanyimi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanyimi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku zidentyfikowano indywidualną transakcję przeprowadzoną między JSW i jednostkami powiązanyimi ze Skarbem Państwa, która była znacząca ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę:

- *Nieodpłatne przekazanie KWK Krupiński do SRK*

W dniu 31 marca 2017 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK, na podstawie Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Szczegóły przekazania KWK Krupiński do SRK zostały przedstawione w Nocie 6.

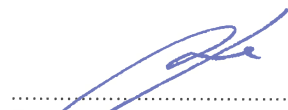
30. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu 31 marca 2017 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

31. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 24 maja 2017 roku.

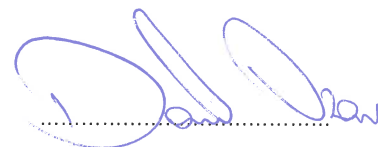
Jastrzębie-Zdrój, 24 maja 2017 roku



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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

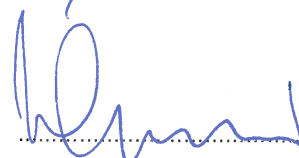
Daniel Ozon p.o. Prezesa Zarządu



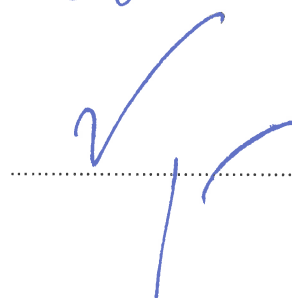
Jolanta Gruszka Zastępca Prezesa Zarządu



Robert Ostrowski Zastępca Prezesa Zarządu



Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu





POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	3
1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	6
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ UWARUNKOWANIA	7
2.1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	7
2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA	8
2.3. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	9
2.4. UWARUNKOWANIA RYNKOWE	12
2.5. RYNKI ZBYTU	14
2.6. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI	15
2.7. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI	16
2.8. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE	18
2.9. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE	21
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	25
3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	25
3.2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY	27
3.3. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	28
3.4. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	28
3.5. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK	31
3.6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	33
3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	36
3.8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	37
3.9. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	37
3.10. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW	38
4.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	38
4.2. POLITYKA DYWIDENDOWA	39
4.3. NOTOWANIA AKCJI NA RYNKU KAPITAŁOWYM	40
4.4. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	41
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	42
5.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE	42
5.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI	42
5.3. SPRAWY SPORNE	44
5.4. INNE INFORMACJE, KTÓRE W OCENIE EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ	46
6. ZATWIERDZENIE POZOSTAŁYCH INFORMACJI DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	47

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

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

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

Działalność koksownicza Grupy prowadzona jest na terenie Dąbrowy Górniczej, Zabrze, Radlina, Czerwionki-Leszczyny. Zasadniczo około 40% produkowanego przez Grupę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy na koks, który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w hutach. Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii i sprzedawany przedsiębiorstwom energetycznym, użytkownikom przemysłowym i odbiorcom indywidualnym, przy czym ok. 95% sprzedawane jest elektrowniom w celu produkcji prądu oraz energii cieplnej.

1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. składała się z Jednostki dominującej i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki wchodzące w skład Grupy są przypisane do poszczególnych segmentów operacyjnych, tj. Segmentu Węgiel, Koks oraz Pozostałych segmentów.

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

MODEL BIZNESOWY GRUPY

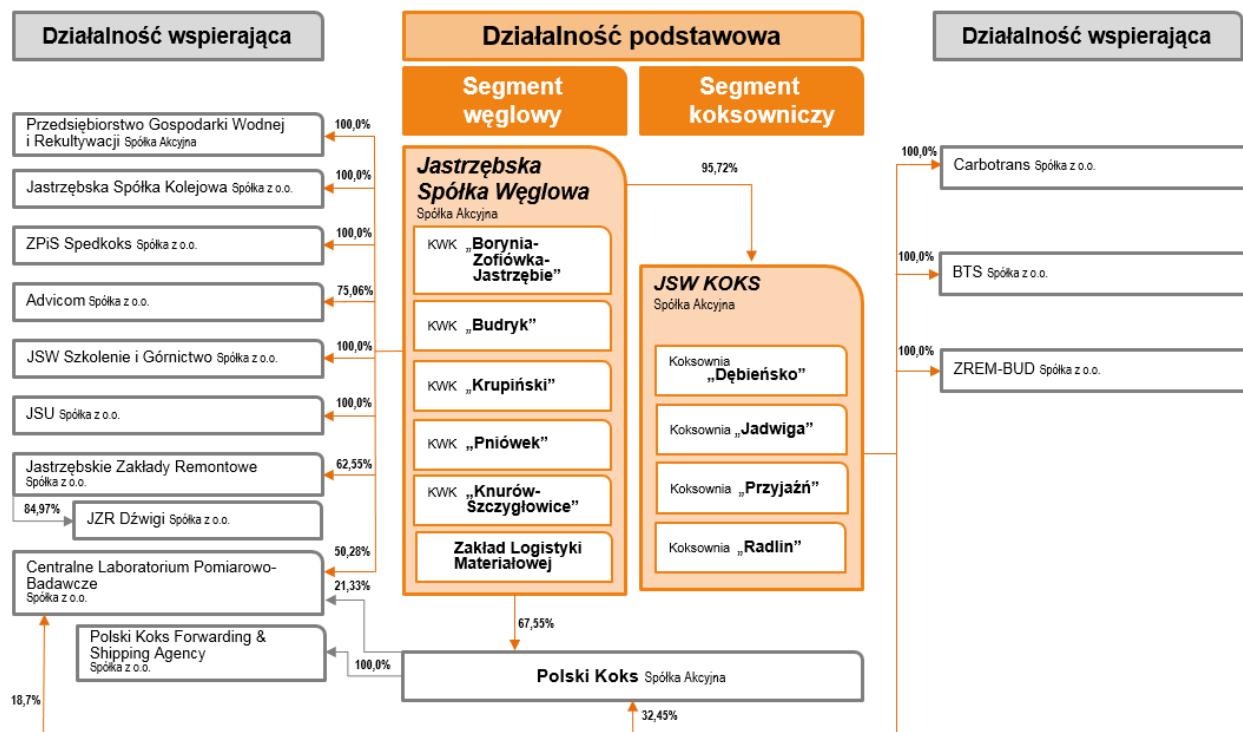
Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów oraz rodzaj działalności produkcyjnej. Zarząd Jednostki dominującej zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy. Informacje pochodzące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

- Segment Węgiel – który obejmuje wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego;
- Segment Koks – który obejmuje wytwarzanie i sprzedaż koksu oraz węglopochodnych;
- Pozostałe segmenty – które obejmują działalność jednostek Grupy, a które nie wchodzą w zakres ww. segmentów.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej, uwzględniając spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 marca 2017 roku.

Schemat 1. Struktura Grupy Kapitałowej JSW*



* w dniu 31 marca 2017 roku pomiędzy JSW a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu („SRK”) została podpisana umowa dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW S.A. w postaci Kopalni Węgla Kamiennego Krupiński na rzecz SRK.

INFORMACJA O PODMIOTACH GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

JSW jest Jednostką dominującą w Grupie. Na dzień 31 marca 2017 roku JSW posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 18 spółkach powiązanych, w tym w 15 spółkach zależnych (bezpośrednio i pośrednio) i w 3 spółkach stowarzyszonych (Jastrzębska Strefa Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o. w likwidacji („JSAG”), Grafit Sp. z o.o. w likwidacji („Grafit”), Remkoks Sp. z o.o. (Remkoks”)) zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Udziały w jednostkach stowarzyszonych są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane metodą praw własności.

Tabela 1. Wykaz spółek objętych konsolidacją

Nazwa spółki	Podstawowy przedmiot działalności
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych.
JSW KOKS S.A. („JSW KOKS”) z siedzibą w Zabrze	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
* Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. („BTS”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych.

Nazwa spółki	Podstawowy przedmiot działalności
* 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.
Polski Koks S.A. („Polski Koks”) z siedzibą Katowicach	Sprzedaż węgla.
* Polski Koks Forwarding & Shipping Agency Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni	Usługi spedycji portowej i morskich agencji transportowych.
Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Świadczenie usług wodno-ściekowych i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej, działalność rekultywacyjna, produkcja soli.
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Działalność usługowa w zakresie remontów maszyn i urządzeń, usługi serwisowe.
* JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego.
Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLPB”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalin, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych.
JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. („JSW SiG”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Działalność wspomagająca górnictwo.
Zakład Przewozów i Spedycji SPEDKOKS Sp. z o.o. („Spedkoks”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	Obsługa bocznic kolejowej JSW KOKS oraz zapewnienie przepływu towarów pomiędzy bocznicą koksowni a stacją kolejową.
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.
Advicom Sp. z o.o. („Advicom”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych.
JSU Sp. z o.o. („JSU”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, działalność turystyczna i hotelowa.

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

1.2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH

W I kwartale 2017 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, miały miejsce niżej opisane zmiany w powiązaniach kapitałowych oraz podwyższenia kapitałów spółek powiązanych.

Tabela 2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Zdarzenia	Opis
ROZWIĄZANIE SPÓŁKI GRAFIT	W dniu 31 maja 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Grafit podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki. Planowany termin zakończenia procesu likwidacji – II półrocze 2017 roku. JSW posiada 35 udziałów Grafit stanowiących 35% kapitału zakładowego spółki.
PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO JZR	<p>W dniu 30 września 2016 roku została zawarta umowa przeniesienia własności majątku JSW na JZR, w drodze objęcia przez JSW 367 988 nowych udziałów JZR o wartości nominalnej i emisyjnej po 500,00 zł każdy, w zamian za wniesienie w aporcie składników majątkowych JSW o całkowitej wartości rynkowej równej 184,0 mln zł. Transakcja objęcia udziałów w JZR nie niesie ze sobą treści ekonomicznej i w związku tym za cenę nabycia udziałów JSW przyjęła wartość księgową netto przekazanego majątku w wysokości 175,5 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 23 lutego 2017 roku.</p> <p>Ponadto, w dniu 30 września 2016 roku została zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a JZR umowa o udzielenie wsparcia niebędącego pomocą publiczną. Całkowita wysokość wsparcia wyniesie do 290,0 mln zł, w formie wniesienia wkładu gotówkowego w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym JZR objęte przez Skarb Państwa. Wsparcie to zostanie przeznaczone na modernizację zakładów przerobczych KWK Budryk i KWK Knurów-Szczygłowice. Umowa ta zostanie zrealizowana do dnia 31 października 2018 roku w trzech transzach: pierwsza do dnia 30 września 2016 roku w kwocie 150,0 mln zł, druga do dnia 30 kwietnia 2017 roku w kwocie do 120,0 mln zł oraz trzecia do dnia 31 października 2018 roku w kwocie do 20,0 mln zł. Realizując zapisy przedmiotowej umowy w dniu 30 września 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JZR podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego JZR do kwoty 400,5 mln zł poprzez wniesienie gotówki w kwocie 150,0 mln zł w drodze emisji 300 000 nowych udziałów o wartości nominalnej i emisyjnej po 500,00 zł każdy. Podwyższony kapitał został w całości pokryty wkładem pieniężnym przez Skarb Państwa w dniu 4 listopada 2016 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 16 marca 2017 roku. Po podwyższeniu udział JSW zmalał do 62,55%, natomiast udział Skarbu Państwa wynosi 37,45%. Wskutek przesunięcia terminów realizacji projektu spółka JZR wniosła do ARP o zmianę terminu wniesienia drugiej transzy wkładu gotówkowego przez Skarb Państwa z 30 kwietnia 2017 roku na 30 września 2017 roku.</p>
LIKwidacja JSAG	W dniu 1 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników JSAG z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji spółki. Planowany termin zakończenia procesu likwidacji: II półrocze 2017 roku. JSW posiada 4 938 udziałów Jastrzębskiej Strefy Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o., stanowiących 50% kapitału zakładowego tej spółki.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ UWARUNKOWANIA

Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. to największy producent wysokiej jakości węgla koksowego typu hard i znaczący producent koksu w Unii Europejskiej. Zakres prowadzonej działalności i oferowanych produktów skutkuje ekspozycją Grupy na szereg powiązanych ze sobą rynków. W ostatniej dekadzie, na światowych rynkach węglowo-koksowo-hutniczych zachodziły istotne zmiany podaży, popytu i cen. Rezultatem wzrostów i spadków zapotrzebowania ze strony odbiorców i towarzyszących im dynamicznych wahań cen, są coraz krótsze cykle koniunkturalne na powiązanych rynkach.

Grupa prowadzi działalność w oparciu o dwie główne linie biznesowe: górnictwą, obejmującą wydobycie węgla (głównie koksowego) oraz koksowniczą, obejmującą produkcję pełnej gamy produktów koksowniczych. W skład Grupy wchodzi także przedsiębiorstwa wspierające główne linie biznesowe.

Zasadniczo około 40%, produkowanego przez Grupę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy na koks, który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w hutach. Ponadto koks wykorzystywany jest w odlewniach, w przemyśle metali nieżelaznych, w przemyśle chemicznym i przy produkcji materiałów izolacyjnych. Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii elektrycznej oraz ciepła. Sprzedawany jest przedsiębiorstwom energetycznym, użytkownikom przemysłowym i odbiorcom indywidualnym, przy czym około 95% sprzedawane jest elektrowniom i elektrociepłowniom.

Grupa jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Łącznie w Grupie zatrudnionych jest ponad 27 tys. osób, w tym ponad 21 tys. w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

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

Zawieszenie stosowania polityki dywidendowej za 2016 rok

W dniu 16 marca 2017 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o zawieszeniu stosowania polityki dywidendowej JSW w zakresie przeznaczenia wypracowanych wyników finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Zgodnie z polityką dywidendową stosowaną przez JSW Zarząd Jednostki dominującej w 2017 roku powinien rekomendować Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłatę dywidendy na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za 2016 rok.

Mając na uwadze konieczność odbudowania kapitałów rezerwowego i zapasowego uszczuplonego w latach poprzednich, Zarząd JSW nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu JSW wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Podpisanie umowy nieodpłatnego zbycia kopalni Krupiński na rzecz Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A.

W dniu 31 marca 2017 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu („SRK”) dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci kopalni Krupiński na rzecz SRK. Działania te, prowadzone są w ramach procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, z wykorzystaniem trybu przewidzianego w ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego.

W wyniku podpisanej umowy 1,1 tys. pracowników JSW przechodzi w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy do SRK. W latach 2007-2016 kopalnia Krupiński wygenerowała łącznie 1,03 mld zł straty gotówkowej, tj. średniorocznie 102,7 mln zł. W związku z tym powyższa transakcja będzie miała wpływ na obniżenie kosztów funkcjonowania JSW.

Jednocześnie ze składników majątkowych (rzeczowych aktywów trwałych oraz praw), które wchodziły w skład kopalni Krupiński, lecz nie zostały zbyte na rzecz SRK utworzono w ramach kopalni Pniówek - Rejon Suszec, celem realizacji zadań związanych z odzyskaniem i przekazaniem wydzielonego majątku kopalni Krupiński przewidzianego do zagospodarowania w zakładach JSW.

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej

W dniu 6 marca 2017 roku JSW otrzymała rezygnację z dniem 3 marca 2017 roku złożoną przez Pana Józefa Pawlinowa z pełnienia funkcji Członka Zarządu JSW, w którym pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych. Ponadto w dniu 6 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu JSW Pana Tomasza Gawlika, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu JSW i podjęła uchwałę o oddelegowaniu od dnia 6 marca 2017 roku, jednak nie dłużej niż do dnia 6 czerwca 2017 roku pana Daniela Ozona do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu JSW.

JSW ponownie notowana w WIG 20

Jastrzębska Spółka Węgłowa S.A. po sesji w dniu 17 marca jest ponownie notowana w indeksie WIG 20 największych i najbardziej płynnych spółek na GPW w Warszawie. Dla międzynarodowych i krajowych inwestorów indeks WIG 20, który generuje dużą część obrotów na GPW, jest punktem odniesienia przy inwestycjach, a dla spółki to zachęta do dalszej budowy wartości dla akcjonariuszy.

Poszerzenie współpracy pomiędzy JSW i PGNiG

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PGNiG TERMIKA SA i Jastrzębska Spółka Węgłowa S.A. będą współpracować przy projektach z zakresu energetyki, zagospodarowania kopalni oraz lepszego wykorzystania posiadanych zasobów. Wspólne działania zwiększą efektywność spółek jak również pozytywnie wpłyną na rozwój konkurencyjności i bezpieczeństwa krajowego sektora wydobywczo-energetycznego. List intencyjny w tej sprawie podpisany został w dniu 22 marca 2017 roku w Warszawie. Jego sygnatariusze zadeklarowali pogłębienie współpracy w pięciu obszarach: węgla kamiennego, metanu, gazu koksowniczego, aktywów energetycznych i zaopatrzenia w media energetyczne. Spółki realizować będą także wspólnie projekty w zakresie badań, rozwoju i innowacji.

Wdrożenia efektywnych technologii górniczych

Jastrzębska Spółka Węgłowa S.A., Główny Instytut Górnictwa oraz spółka Joy Global (Poland) podpisały trójstronne porozumienie dotyczące zastosowania samodzielnej obudowy kotwicznej w kopalniach JSW. Stanowi ona podstawowy element bezpieczeństwa utrzymania wyrobisk korytarzowych. Wdrożenie efektywnych technologii górniczych stosowanych w amerykańskich i australijskich kopalniach ma przyczynić się do realnego obniżenia kosztów wydobycia węgla. Sygnatariusze przeprowadzą prace badawcze i opracują specjalistyczną dokumentację dotyczącą możliwości bezpiecznego wykorzystania tej technologii w kopalniach JSW.

Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

- Pomędzy JSW a gminą Gierałtowiec podpisane zostało porozumienie, w którym kopalnia Budryk należąca do JSW zobowiązała się dostarczać gminie 10 metrów sześciennych metanu na minutę. Gierałtowiec chcą wykorzystać metan do produkcji prądu i ciepła. Zanim jednak gmina zacznie produkować prąd i ciepło na własny użytek będzie musiała wybudować kilkusetmetrowy gazociąg. Podpisane porozumienie pozwala gminie podjąć starania o dofinansowanie budowy rurociągu oraz układu kogeneracyjnego. Metan do Gierałtowiec będzie transportowany ze stacji odmetanowania, którą przed dwoma laty wybudowano przy szybie VI w Chudowie. Przed rokiem przy stacji odmetanowania uruchomiono układ kogeneracyjny o mocy 2x4 MW. Układ wytwarza energię elektryczną i ciepło. Produkcja energii elektrycznej w tym układzie wyniesie 5 000 MWh na miesiąc, co stanowi 30 proc. aktualnego zapotrzebowania na energię elektryczną kopalni Budryk.
- Od 1 kwietnia 2017 roku Zakład Logistyki Materiałowej zmienił nazwę na Zakład Wsparcia Produkcji. Zmiana nazwy jest podyktowana poszerzeniem działalności Zakładu.
- W dniu 18 maja 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował zmianę statutu spółki Polski Koks – zmianie uległa firma spółki z Polski Koks S.A. na JSW Innowacje S.A., zmienił się również profil działalności spółki na badawczo-rozwojową.

2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA

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

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

W skład Grupy wchodzi także spółki wspierające podstawowe linie biznesowe.

W Polsce, w przeważającej większości, spółki węglowe produkują węgiel z przeznaczeniem do produkcji energii elektrycznej i ciepła. Największymi krajowymi spółkami węglowymi oprócz JSW były: Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. („PGG”), Katowicki Holding Węglowy SA („KHW”), Lubelski Węgiel „Bogdanka” SA.. JSW jest jedynym krajowym producentem węgla typu hard oraz znaczącym producentem węgla typu semi-soft. Pozostali krajowi producenci są producentami głównie węgla energetycznego, węgiel koksowy stanowi niewielki udział w ich ogólnym wolumenie produkcji.

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

Następnym, po węglu koksowym, znaczącym produktem Grupy jest koks, wytwarzany przez własne koksownie. Strategicznym sortymentem w ofercie Grupy jest koks wielkopiecowy, którego udział produkcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniósł 72,7%. Pozostałe 27,3% to koks przemysłowy, metalurgiczny, opałowy i odlewniczy.

Innymi poza JSW producentami koksu w Polsce są ArcelorMittal, Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”) oraz Koksownia Częstochowa Nowa. W Unii Europejskiej funkcjonują liczne koksownie zintegrowane z hutami oraz kilka koksowni niezależnych np. na Węgrzech czy w Czechach i Bośni.

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

2.3. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

Strategiczne produkty Grupy to:

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

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.

Grupa utrzymuje stabilny poziom produkcji węgla i koksu. Produkcja węgla ogółem wyniosła prawie 4 mln ton, a produkcja koksu ponad 0,8 mln ton.

W okresie 2016 roku i I kwartale 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze organizacyjnej, mające wpływ na osiągnięte wyniki:

- w segmencie węglowym – przekazanie w dniu 1 października 2016 roku części Ruchu Jas-Mos oraz w dniu 31 marca 2017 roku kopalni Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A.; oraz
- w segmencie koksowym – sprzedaż w dniu 30 września 2016 roku spółki WZK Victoria.

Powyższe działania wpłynęły na poziom produkcji i sprzedaży węgla oraz koksu w Grupie. Jednocześnie w segmencie węgla, wdrożone działania restrukturyzacyjne spowodowały wzrost udziału węgla koksowego w ogólnej strukturze produkcji.

Wyłączając produkcję kopalni Krupiński i Ruchu Jas-Mos w I kwartale 2017 roku wyniki produkcyjne były następujące:

- produkcja węgla ogółem wyniosła ok. 3,7 mln ton i była wyższa w porównaniu do IV kwartału 2016 roku o ponad 5%, a w stosunku do I kwartału 2016 roku wyższa o prawie 8%,
- produkcja węgla koksowego wyniosła ok. 2,8 mln ton i była na poziomie IV kwartału 2016 roku, a w stosunku do I kwartału 2016 roku wyższa o ponad 15%, oraz
- produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 1,0 mln ton i była wyższa w porównaniu do IV kwartału 2016 roku o blisko 23%, a w stosunku do I kwartału 2016 roku niższa o ponad 9%,
- sprzedaż węgla ogółem wyniosła ok. 3,6 mln ton i w I kwartale 2017 roku była niższa w porównaniu do IV kwartału 2016 roku o blisko 2%, a w porównaniu do I kwartału 2016 roku wyższa o ponad 6%.

Produkcja koksu z wyłączeniem WZK Victoria w I kwartale 2017 roku była niższa w porównaniu do IV kwartału 2016 roku o ponad 13%, a w stosunku do I kwartału 2016 roku niższa o ponad 10%. Obniżenie wolumenu produkcji koksu w I kwartale 2017 roku wynikało z racjonalnych decyzji podyktowanych uwarunkowaniami rynkowymi.

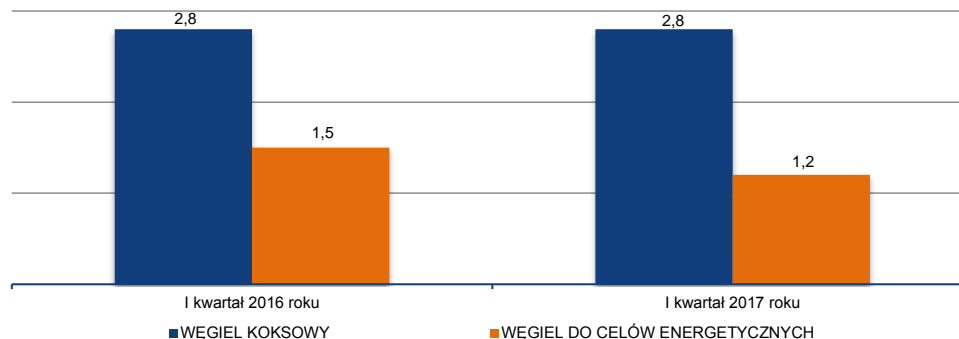
PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WĘGŁA

Działalność wydobywcza w Grupie realizowana jest przez pięć kopalń węgla kamiennego. Udział produkcji węgla koksowego i węgla do celów energetycznych w ogólnej produkcji netto w I kwartale 2017 roku wyniósł odpowiednio 71% i 29%. Ze względu na przeznaczenie węgla produkowanego w Grupie, udział wolumenu sprzedaży węgla koksowego w łącznych dostawach w I kwartale

2017 roku stanowił 68,5%, zaś pozostałe 31,5% stanowił węgiel do celów energetycznych. Kopalnie Borynia-Zofiówka-Jastrzębie i Pniówek oferowały do sprzedaży węgle koksowe, charakteryzujące się niską zawartością popiołu, siarki oraz części lotnych. Węgle z kopalń Budryk oraz Knurów-Szczygłowice to węgle gazowo-koksowe o niskiej zawartości popiołu, siarki oraz wyższej, jednak charakterystycznej dla tego typu węgla, zawartości części lotnych. Wszystkie produkowane w tych kopalniach węgle koksowe cechują się również, odpowiednimi do typu węgla, parametrami CRI i CSR na dobrych i akceptowalnych przez kontrahentów poziomach.

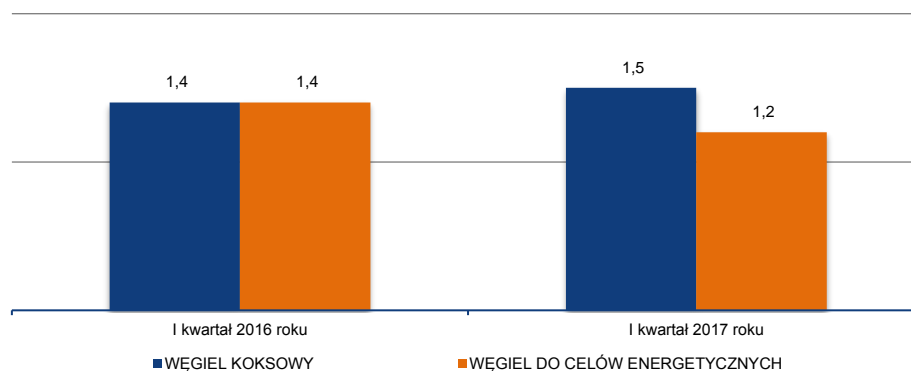
Wolumen produkcji węgla w I kwartale 2017 roku został zrealizowany na poziomie 4,0 mln ton, tj. o 0,3 mln ton mniej niż w analogicznym okresie 2016 roku.

Wykres 1. Produkcja węgla (mln ton)



Łączna sprzedaż węgla, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 3,8 mln ton tj. o 0,4 mln ton mniej niż w tym samym okresie 2016 roku. Sprzedaż dla odbiorców zewnętrznych została zrealizowana w proporcji jak na poniższym wykresie.

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



W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż zewnętrzna węgla koksowego spadła o 0,1 mln ton (7,1%), natomiast sprzedaż wewnętrzna spadła o 0,3 mln ton (21,4%). Na spadek sprzedaży wewnętrznej wpływ miało zbycie spółki WZK Victoria.

W omawianym okresie, sprzedaż węgla do celów energetycznych na rzecz odbiorców zewnętrznych spadła o 0,2 mln ton w stosunku do ubiegłego roku, co jest efektem zmniejszonej produkcji tego sortymentu.

Dla sprzedaży zewnętrznej, dostawy do krajowych odbiorców stanowiły 78,7% (wolumen) i 67,5% (przychody), natomiast na rynek zagraniczny odpowiednio 21,3% i 32,5%. Dla porównania, w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku udziały te wyniosły odpowiednio: odbiorcy krajowi 75,7% (wolumen) i 74,6% (przychody); odbiorcy zagraniczni 24,3% (wolumen) i 25,4% (przychody).

W I kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży dla odbiorców zewnętrznych w segmencie Węgiel osiągnęły poziom 1 537,8 mln zł i były wyższe o 847,7 mln zł (tj. o 122,8%) niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku, co jest pochodną zmiany struktury sprzedaży węgla oraz znacznie wyższych cen, odpowiadających trendowi notowanemu na rynku światowym.

Tabela 3. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Produkcja (w mln ton)	4,0	4,3	93,0
▪ Węgiel koksowy (w mln ton) ⁽²⁾⁽³⁾	2,8	2,8	100,0
▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	1,2	1,5	80,0
Wielkość sprzedaży ogółem JSW (w mln ton)⁽¹⁾	3,8	4,2	90,5
▪ Węgiel koksowy (w mln ton)	2,6	2,8	92,9
▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	1,2	1,4	85,7
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton)⁽¹⁾	1,1	1,4	78,6
▪ Węgiel koksowy (w mln ton)	1,1	1,4	78,6
▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	-	-(³)	-
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton)⁽¹⁾	2,7	2,8	96,4
▪ Węgiel koksowy (w mln ton)	1,5	1,4	107,1
▪ Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	1,2	1,4	85,7
Przychody ze sprzedaży (w mln zł)⁽²⁾	2 387,7	1 149,2	207,8
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami (w mln zł)	849,9	459,1	185,1
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł)	1 537,8	690,1	222,8

⁽¹⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez Grupę.

⁽²⁾ wartość uwzględnia dodatkowe przychody Grupy w I kwartale 2017 roku oraz w I kwartale 2016 roku odpowiednio: 75,8 mln zł i 18,5 mln zł z tytułu sprzedaży węgla wyprodukowanego poza Grupą.

⁽³⁾ ze względu na niewielką ilość (niepełna 43 tys. ton) podana wartość nie ma wpływu na sumy bilansujące wielkość sprzedaży wewnętrznej ogółem.

PRODUKCJA I SPRZEDAŻ KOKSU

Działalność koksowa Grupy jest realizowana przez spółkę JSW KOKS. Podstawowym produktem segmentu koksowego jest koks wielkopiecowy, stanowiący w analizowanym okresie 72,7% ogólnej ilości wyprodukowanego koksu. Pozostałe produkty tego segmentu to: koks przemysłowy, koks metalurgiczny, koks opałowy i koks odlewniczy, których udział w I kwartale 2017 roku wyniósł odpowiednio: 20,6%, 2,0%, 4,5% i 0,2%.

Wielkość produkcji koksu w Grupie w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku spadła o 20,0%, a sprzedaż o 22,2%. Uzyskane w I kwartale 2017 wartości w segmencie Koks nie obejmują działalności spółki WZK Victoria, która przestała wchodzić w skład Grupy począwszy od III kwartału 2016 roku. Przychody ze sprzedaży w segmencie Koks, obejmujące koks i węglpochodne, w analizowanym okresie osiągnęły poziom 774,7 mln zł i były wyższe o 188,5 mln zł (tj. o 32,2%) niż w tym samym okresie 2016 roku. Wzrost przychodów z tytułu sprzedaży koksu i węglpochodnych spowodowany był wyższymi uzyskanymi cenami sprzedaży produktów.

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

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Produkcja (w mln ton) ⁽¹⁾	0,8	1,0	80,0
Wielkość sprzedaży koksu na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) ⁽²⁾	0,7	0,9	77,8
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł) ⁽³⁾	774,7	586,2	132,2

⁽¹⁾ wielkość produkcji koksu z koksowni Grupy,

⁽²⁾ wielkość sprzedaży koksu wyprodukowanego przez Grupę,

⁽³⁾ przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych.

CENY SPRZEDAŻY WĘGLA I KOKSU

Ceny podstawowych produktów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Średnia cena węgla wzrosła aż o 119%, odpowiednio cena węgla koksowego była wyższa o 162,5% a cena węgla do celów energetycznych o 7,3%. Średnia cena koksu sprzedanego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wzrosła o 80,5% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Kluczowy wpływ na zrealizowany wysoki poziom cen miały istniejące uwarunkowania rynkowe, omówione w dalszej części niniejszego sprawozdania.

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

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW			
▪ Węgiel koksowy (w zł/t)	823,05	313,58	262,5
▪ Węgiel do celów energetycznych (w zł/t)	197,78	184,29	107,3
▪ Ogółem (w zł/t) ⁽¹⁾	545,43	249,06	219,0
Średnie ceny sprzedaży koksu			
▪ Koks (zł/t) ⁽²⁾	1 036,22	573,93	180,5

⁽¹⁾ ceny dotyczą zewnętrznych dostaw węgla wyprodukowanego w Grupie i zawierają koszty transportu, wynoszące średnio w JSW w I kwartale 2017 roku oraz I kwartale 2016 roku: 6,78 zł/t i 7,05 zł/t,

⁽²⁾ cena na bazie FCA, dotyczą koksowni będących w Grupie w poszczególnych okresach.

DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA

Grupa uczestniczy również w ograniczonym zakresie w działalności wspierającej, która jest mało istotna z punktu widzenia działalności i sytuacji finansowej Grupy. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku przychody ze sprzedaży pozostałych segmentów wyniosły 63,5 mln zł, czyli 2,7% przychodów ze sprzedaży Grupy i były o 49,6% niższe niż uzyskane w tym samym okresie 2016 roku. Na spadek przychodów z działalności pozostałej Grupy w porównaniu do I kwartału 2016 roku wpłynęło przede wszystkim zbycie w 2016 roku spółek SEJ oraz PEC.

2.4. UWARUNKOWANIA RYNKOWE

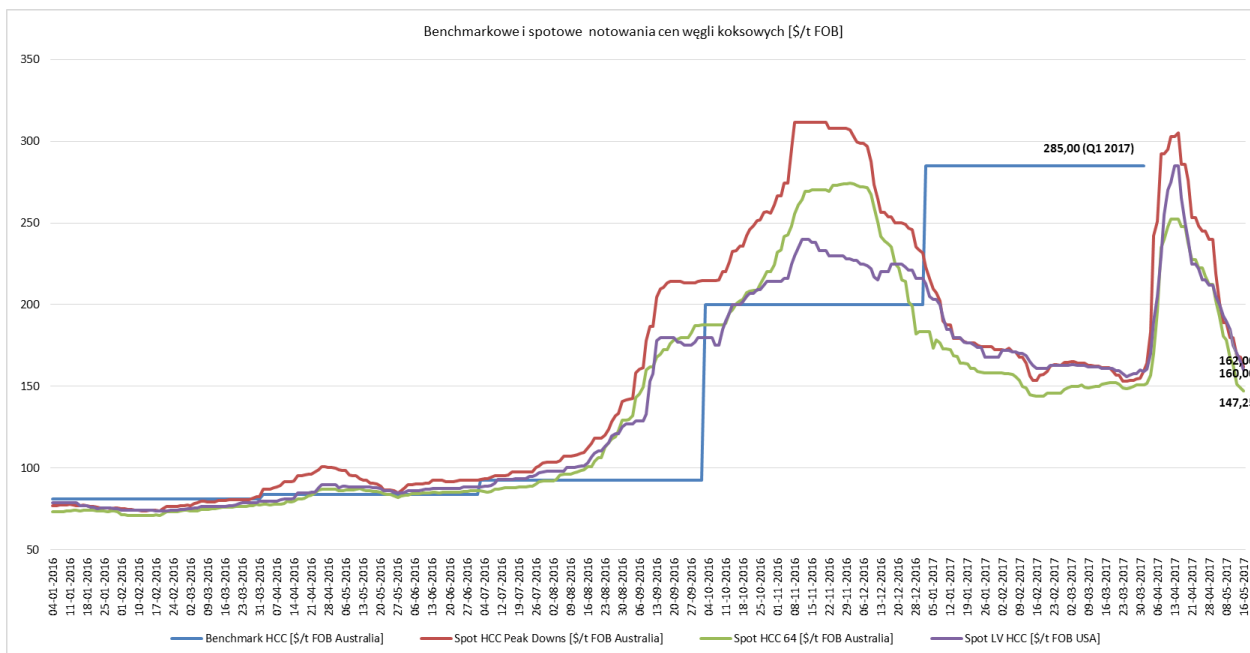
Zarówno rynek węgla koksowego, jak i koksu są rynkami globalnymi, a Grupa jest podmiotem, na który wpływają czynniki lokalne oraz globalne. JSW jako czołowy producent węgla koksowego w Unii Europejskiej korzysta z tzw. renty geograficznej, podlega jednak ogólnym trendom rynku światowego. Zasadniczym czynnikiem wpływającym na uzyskiwane ceny węgla koksowych w JSW ma ustalany kwartalnie benchmark dla najlepszej jakości węgla australijskich, jak i tendencje notowań spotowych zarówno węgla australijskich jak i amerykańskich. Powyższe czynniki są wyznacznikiem cen światowych węgla koksowych. Na wycenę poszczególnych węgla mają znaczący wpływ ich walory użytkowe wynikające z parametrów koksujących.

Na międzynarodowym rynku węgla koksowego, kwartalna benchmarkowa cena węgla koksowego najlepszej jakości typu hard w I kwartale 2017 roku wynosiła 285 USD/t na bazie FOB Australia, co w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku (81 USD/t) stanowiło 3,5-krotny wzrost, i wzrost o 43% w porównaniu do IV kwartału 2016 roku. Powyższy wzrost benchmarku był wynikiem negocjacji prowadzonych w okresie znaczącego ograniczenia podaży węgla koksowych w Australii. Wkrótce po ustaleniu benchmarku na I kwartał 2017 roku z rynku szybko zniknął deficyt węgla koksowego, co zainicjowało spadki cen spotowych. Dalsze spadki cen spotowych w okresie całego I kwartału 2017 roku spowodowały powiększającą się różnicę pomiędzy ustalonym kwartalnym benchmarkiem, a poziomem notowań spotowych. Podczas, gdy cena benchmarkowa węgla koksującego typu hard (HCC) wzrosła o ponad 40% w odniesieniu do IV kwartału 2016 roku, średniokwartalne spotowe ceny węgla koksowych odnotowały blisko 40% spadek. W marcu 2017 roku spotowe ceny węgla koksowych typu hard wynosiły tylko 55% obowiązującego w I kwartale 2017 roku benchmarku.

Wzrost ceny benchmarkowej węgla koksowego typu hard nie przeniósł się w tym samym stopniu na wzrost cen koksu. Notowania cen koksu wielkopieczowego na rynku europejskim wzrosły w I kwartale 2017 roku o 15% w porównaniu do IV kwartału 2016 roku. Relacja cen koksu do cen węgla koksowego była nadal niska. Przy benchmarku dla węgla koksowego typu hard w wysokości 285 USD/t i średniej cenie koksu wielkopieczowego na rynku europejskim na poziomie 313 USD/t, relacja cen koksu do węgla koksowego wyniosła w I kwartale 2017 roku tylko 1,1. W warunkach zbilansowanego rynku powyższa relacja powinna oscylować w zakresie 1,7-1,9 przy niezbędnym minimum (dla koksowni) wynoszącym 1,4.

Z końcem I kwartału 2017 roku czeska firma OKD zakończyła wydobywanie w kopalni Paskov. Według przedstawionego przez OKD planu restrukturyzacyjnego, działalność wydobywcza jedyne czeskiego producenta węgla kamiennego ma się zakończyć w 2023 roku.

Wykres 3. Benchmarkowe i spotowe notowania cen węgla koksowych



W porównaniu do wzrostu benchmarku węgla koksowego typu hard, wzrost cen wyrobów stalowych w I kwartale 2017 roku był znacząco niższy. Ceny kręgów walcowanych na gorąco (HRC) na światowym rynku wzrosły w analizowanym okresie 2017 roku o 13%, a ceny prętów (wyrobów długich) o 8% w porównaniu do IV kwartału 2016 roku. Na rynku europejskim wzrost ten był podobny. Słabsza dynamika wzrostu cen wyrobów stalowych w połączeniu z większą podażą węgla koksowego skutkowałą presją na obniżenie cen spotowych węgla koksowych.

Powyższe czynniki wpłynęły na zmianę zachowań zakupowych koncernów stalowych, które m.in. zrezygnowały z ilości opcyjnych, czy też opóźniły odbiór zakontraktowanych ilości.

Po trzech miesiącach 2017 roku produkcja stali surowej na świecie odnotowała wzrost w wielkości 5,7% rok do roku do poziomu 410,6 mln ton. Wszystkie regiony zwiększyły swoją produkcję, w tym kraje Unii Europejskiej o 3,8%. Od początku roku systematycznie

wzrasta wykorzystanie globalnych mocy produkcyjnych stali, które w marcu 2017 roku osiągnęło poziom 72,7% w porównaniu do 67,6% odnotowanego w grudniu 2016 roku.

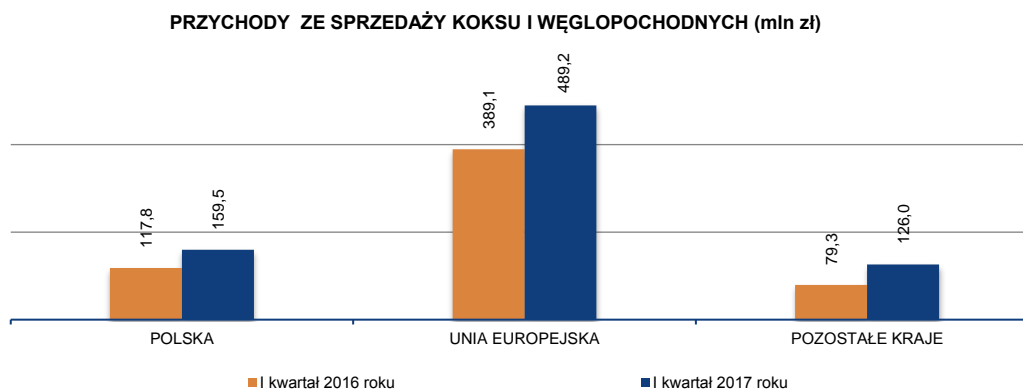
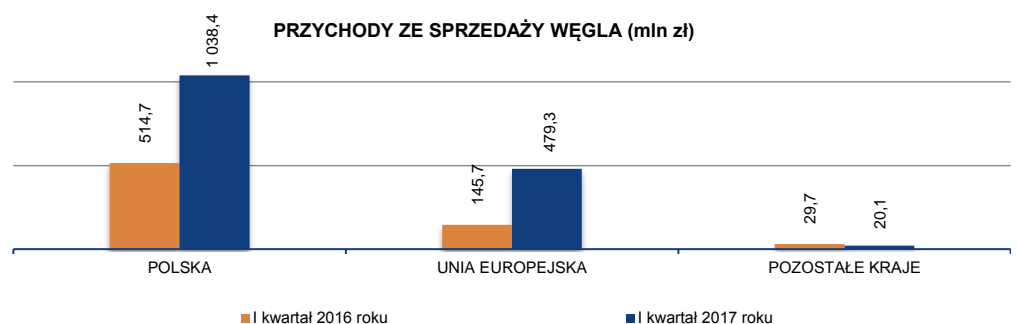
W przypadku węgla energetycznego średnia spotowa cena na bazie CIF Północna Europa w I kwartale 2017 roku wyniosła 79 USD/t, (w analogicznym okresie ubiegłego roku notowano niższe ceny o 34 USD/t). Wyższym cenom węgla energetycznego w portach ARA nie towarzyszyły wzrosty cen węgla energetycznego na rynku krajowym. Indeks PSCMI1 w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej za styczeń – luty 2017 roku wyniósł 198,5 zł/t w porównaniu do I kwartału 2016 roku (196,5 zł/t).

2.5. RYNKI ZBYTU

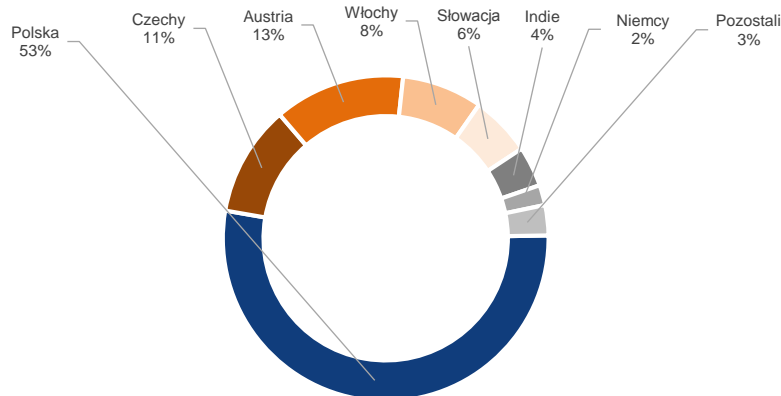
W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku przychody ze sprzedaży Grupy zostały zrealizowane na poziomie 2 376,0 mln zł, tj. o 973,8 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2016 roku, co jest głównie pochodną znacznego wzrostu cen węgla koksowego i koksu.

Przychody z zewnętrznej sprzedaży węgla oraz koksu i węglopochodnych Grupy w podziale na segmenty przedstawia poniższe zestawienie.

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



Wykres 5. Struktura przychodów Grupy według krajów przeznaczenia w ujęciu wartościowym na 31 marca 2017 roku



2.6. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

SEGMENT WĘGIEL - WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ WĘGLA KAMIENNEGO

Tabela 6. Wyniki operacyjne segmentu węglowego

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	1 537,8	690,1	222,8
Zysk/(strata) operacyjny/a	1 139,2	(121,4)	-
Amortyzacja	158,1	172,1	91,9
EBITDA	1 297,3	50,7	2 558,8

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych w I kwartale 2017 roku wyniosły 1 537,8 mln zł, co oznacza wzrost o 122,8% w porównaniu do I kwartału 2016 roku. Wzrost ten jest efektem przede wszystkim znaczącego wzrostu średniej uzyskanej ceny sprzedaży węgla o 119,0% (w tym węgla koksowego o 162,5%).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku udział przychodów dla pięciu zewnętrznych odbiorców w segmencie Węgiel wyniósł 73,0% przychodów w tym segmencie (w I kwartale 2016 roku: 68,8%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 27,0% łącznych przychodów segmentu węglowego.

EBITDA segmentu Węgiel za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku wyniosła 1 297,3 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniosła 50,7 mln zł. Wzrost wskaźnika wynika głównie z wyższego wyniku operacyjnego o 1 260,6 mln zł, na co wpływ miały wyższe o 122,8% uzyskane przychody ze sprzedaży.

SEGMENT KOKS - WYTWARZANIE I SPRZEDAŻ KOKSU I WĘGLOPOCHODNYCH

Tabela 7. Wyniki operacyjne segmentu koksowego

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	774,7	586,2	132,2
Zysk/(strata) operacyjny/a	(71,5)	(10,3)	694,2
Amortyzacja	23,3	35,8	65,1
EBITDA	(48,2)	25,5	-

W I kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych wyniosły 774,7 mln zł, co oznacza wzrost o 32,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. Bezpośrednie przełożenie na wzrost uzyskanych przychodów ze sprzedaży segmentu koksowego miał wzrost średniej ceny sprzedaży koksu o 80,5%.

Udział przychodów dla pięciu głównych odbiorców w segmencie Koks wyniósł 75,8% przychodów w tym segmencie (w I kwartale 2016 roku: 60,5%). Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 39,5% łącznych przychodów segmentu koksowego.

EBITDA segmentu Koks za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku wyniosła (48,2) mln zł. Spadek EBITDA w analizowanym segmencie o 73,7 mln zł w porównaniu do tego samego okresu 2016 roku, nastąpił przede wszystkim wskutek osiągnięcia niższego o 61,2 mln zł wyniku operacyjnego, co wiąże się m.in. z faktem, iż dane za I kwartał nie obejmują już wyników spółki WZK Victoria.

POZOSTAŁE SEGMENTY - POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Tabela 8. Wyniki operacyjne pozostałych segmentów

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	63,5	125,9	50,4
Zysk/(strata) operacyjny/a	13,3	35,7	37,3
Amortyzacja	14,0	19,9	70,4
EBITDA	27,3	55,6	49,1

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych w I kwartale 2017 roku wyniosły 63,5 mln zł, co oznacza spadek o 49,6% w porównaniu do I kwartału 2016 roku. Spadek ten wiąże się ze zmniejszeniem składu Grupy o spółki wchodzące w skład segmentu w I kwartale 2016 roku (SEJ, PEC, SEJ Serwis i epeKoks). EBITDA w analizowanym segmencie wyniosła 27,3 mln zł, co oznacza spadek o 28,3 mln zł w stosunku do I kwartału 2016 roku, przede wszystkim wskutek osiągnięcia niższego o 22,4 mln zł wyniku operacyjnego.

2.7. PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

W dniu 6 sierpnia 2014 roku Jednostka dominująca wyemitowała obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego umową programu emisji obligacji z dnia 30 lipca 2014 roku (ze zm.) zawartą pomiędzy JSW oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”), ING Bank Śląski („ING”), Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”), PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 („PZU FIZAN”). Emisja objęła 70 000 szt. obligacji imiennych denominowanych w PLN o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 700 000 000 PLN oraz 16 375 obligacji imiennych denominowanych w USD o wartości nominalnej 10 000,00 USD każda, o łącznej wartości nominalnej 163 750 000 USD. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały wykorzystane na sfinansowanie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego Kopalnia Węgla Kamiennego Knurów-Szczygłowice. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach

i nie były oferowane w ramach oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, ani nie były przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

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

Zawarcie Porozumienia z Obligatariuszami

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

Opcja wcześniejszego wykupu

Zgodnie z Porozumieniem Obligatariusze rezygnują z przysługujących im praw na podstawie tzw. opcji put, rozumianej jako możliwość wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji w przypadku niewyemitowania przez JSW obligacji na międzynarodowych rynkach kapitałowych. Porozumienie przewiduje rozszerzenie katalogu zdarzeń skutkujących obowiązkiem wcześniejszego wykupu obligacji oraz nałożenie na JSW szeregu dodatkowych zobowiązań.

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

Emisja obligacji w 2016 roku

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

Termin wykupu

Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na 31 marca 2025 roku. Zapisy Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2016 roku dodatkowo nakładają na JSW obowiązek wcześniejszego wykupu obligacji począwszy od 2017 roku w przypadkach szczegółowo zdefiniowanych w Warunkach Emisji Obligacji.

Zabezpieczenie obligacji

Według stanu na 31 marca 2017 roku zabezpieczenie obligacji stanowią:

1. Zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 500 000 000 zł oraz 245 625 000 USD ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora zastawu na:
 - aktywach ruchomych ZORG Borynia, ZORG Budryk, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Jas-Mos (obecnie Jastrzębie),
 - akcjach posiadanych przez JSW w spółkach Polski Koks oraz JSW KOKS,
 - rachunkach bankowych JSW,
 - prawach z umów.
2. Hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz PKO BP jako administratora hipoteki do kwoty 1 500 000 000 zł oraz do kwoty 245 625 000 USD na nieruchomościach będących przedmiotem własności lub wieczystego użytkownika JSW, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa JSW w postaci ZORG Borynia, ZORG Budryk, ZORG Knurów-Szczygłowice, ZORG Pniówek, ZORG Zofiówka, ZORG Jas-Mos (obecnie Jastrzębie), nieruchomości składających się na siedzibę JSW, nieruchomości składających się na siedzibę Polskiego Koku oraz nieruchomości składających się na Hotel „Różany Gaj” w Gdyni.
3. Poręczenia udzielone na rzecz Obligatariuszy przez JSW KOKS (do kwoty stanowiącej 100% kapitałów własnych), wartość udzielonego poręczenia wynosi 2 218,5 mln zł.

4. Przelew wierzytelności handlowych lub wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia dokonany na podstawie następujących umów przelewu rządzonych prawem polskim:
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 28 października 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem,
 - umowy przelewu praw na zabezpieczenie z dnia 11 sierpnia 2016 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem.
5. Przelew wierzytelności handlowych dokonany na podstawie umowy przelewu wierzytelności rządzonej prawem szwajcarskim z dnia 28 października 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako cedentem a PKO BP jako cesjonariuszem.
6. Zastaw na wierzytelnościach z umów handlowych ustanowiony na mocy umowy zastawu na wierzytelnościach rządzonej prawem francuskim z dnia 27 listopada 2015 roku (ze zm.) pomiędzy JSW jako zastawcą a PKO BP jako agentem zabezpieczenia.

Wykup obligacji w I kwartale 2017 roku

W analizowanym okresie 2017 roku JSW dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych o łącznej wartości nominalnej 29,2 mln zł.

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji stanowiły 90 772 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł oraz 15 768 szt. obligacji o wartości nominalnej 10 000 USD. Łącznie zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 1 530,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 1 596,4 mln zł).

Monitorowania wielkości wskaźników

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

Według szacunków JSW na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wskaźniki monitorowane za I kwartał 2017 roku zostaną spełnione.

2.8. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE

Grupa Kapitałowa JSW działa w warunkach, w których takie czynniki jak globalizacja, technologia, restrukturyzacja, zmiany rynkowe, konkurencja i zmiany przepisów prawa powodują niepewność prowadzonej działalności. Niepewność ta wynika z braku zdolności do precyzyjnego ustalenia prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia i jego ewentualnych skutków w następujących obszarach:

- ceny rynkowe surowców energetycznych w długim horyzoncie czasowym,
- wahania poziomu popytu i zmiany w jego strukturze,
- zdolności produkcyjne, wydajność i efektywność produkcji,
- planowanie produkcji,
- zagrożenia naturalne i nieprzewidziane zaburzenia geologiczne,
- zagrożenia wynikające z powstawania szkód górniczych,
- dostępność pracowników i podwykonawców,
- ryzyko cen towarów,
- ryzyko walutowe,
- dobór, alokacja i rozwój zasobów ludzkich.

CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Mając na uwadze powyższe ryzyka, a także w odpowiedzi na sytuację na rynku węgla i koks, Grupa podjęła działania, których efektem był opracowany i wdrożony w 2016 roku Plan działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025, obejmujący szereg działań w zakresie funkcjonowania Grupy, w tym: projekty dezinvestycji aktywów Grupy, program realizacji niezbędnych inwestycji mających na celu podniesienie rentowności, przeniesienie nierentownych aktywów wydobywczych tj: Ruchu Jastrzębie i kopalni Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. oraz wdrożenie projektów optymalizujących funkcjonowanie Grupy Kapitałowej prowadzonych m.in. w obszarach: handlu, zakupów oraz HR.

Celem prowadzonych działań jest zapewnienie rozwoju i optymalnego finansowania dalszej działalności Grupy Kapitałowej oraz wypełniania zobowiązań finansowych wobec Obligatariuszy wynikających Programu Emisji Obligacji, co obejmuje w szczególności:

- osiągnięcie przez JSW poziomu kosztów i przychodów ze sprzedaży umożliwiających jej funkcjonowanie w latach 2017-2025,
- zapewnienie realizacji kluczowych inwestycji, których brak istotnie i negatywnie wpłynąłby na przepływy pieniężne w JSW,
- redukcję zadłużenia finansowego JSW,
- pozyskanie finansowania w stopniu pozwalającym na dalszą działalność,
- zwiększenie efektywności z działalności operacyjnej JSW,
- optymalne wykorzystanie mechanizmów Cash Poolingu w Grupie Kapitałowej JSW.

Decydującym elementem powodzenia Planu działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025, było zawarte 29 sierpnia 2016 roku Porozumienie pomiędzy JSW a Obligatariuszami, na mocy którego uzgodniony został nowy harmonogram spłaty obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego 30 lipca 2014 roku. Zrealizowane w 2016 roku działania restrukturyzacyjne polegające na przeprowadzeniu i sfinalizowaniu procesów dezinvestycji posiadanych aktywów, tj. sprzedaży posiadanych przez Jednostkę dominującą 100% akcji Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A. („SEJ”) do PGNiG Termika S.A. oraz 92,84% akcji WZK Victoria do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Towarzystwa Finansowego „Silesia” Sp. z o.o.

Kolejnym kluczowym celem Planu działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025 jest podpisana 30 września 2016 roku umowa pomiędzy Ministrem Skarbu Państwa a spółką zależną JSW, tj. JZR dotycząca udzielenia wsparcia finansowego niebędącego pomocą publiczną w wysokości 290,0 mln zł ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców („FRP”), na potrzeby realizacji projektu inwestycyjnego JZR w kopalni Budryk oraz kopalni Knurów-Szczygłowice. Wartość realizowanego przez JZR zadania inwestycyjnego zaplanowanego na lata 2016-2018 została oszacowana na 414,5 mln zł.

W ramach przeprowadzonych w JSW projektów przekazania nierentownych aktywów górniczych do SRK:

- w dniu 1 października 2016 roku został podpisany Akt Notarialny/Umowa pomiędzy JSW a SRK dotyczący nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci części zakładu górniczego kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, Ruchu Jastrzębie,
- w dniu 31 marca 2017 roku został podpisany Akt Notarialny/Umowa pomiędzy JSW a SRK dotyczący nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci zakładu górniczego kopalni Krupiński na rzecz SRK.

W wyniku prowadzonych działań, oczekiwane jest osiągnięcie następujących efektów:

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

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

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

Najistotniejszym kierunkiem działania Grupy Kapitałowej pozostaje elastyczne dostosowywanie się do dynamicznie zmieniającego się otoczenia rynkowego oraz realizacji wdrożonego w 2016 roku Planu działań optymalizacyjnych na lata 2016-2025 wraz z szeregiem działań optymalizacyjnych, który realizowany jest w całej Grupie Kapitałowej i obejmuje:

- ✓ **Wypełnianie zobowiązań wobec Obligatariuszy** wynikających z dokumentacji Programu Emisji Obligacji.
- ✓ **W obszarze finansowym** – pozyskanie środków na działalność Grupy, w tym realizację planu inwestycyjnego.
- ✓ **W obszarze strategicznym** – działania w zakresie optymalizacji struktury i funkcjonowania (działalności biznesowej) Grupy Kapitałowej, działania w ramach optymalizacji struktury aktywów wydobywczych (przekazanie do SRK: Ruchu Jas-Mos w 2016 roku oraz przekazanie kopalni Krupiński w I kwartale 2017 roku), zmiana miksu produktowego w kierunku węgla koksowego (koncentracja na aktywacji pokładów węgla koksowego o najwyższej jakości, inwestycje dotyczące modernizacji w Zakładach Przeróbki Mechanicznej Węgla w kopalni Knurów-Szczygłowice i kopalni Budryk).
- ✓ **W obszarze inwestycyjnym** – zastosowanie priorytetyzacji kluczowych działań inwestycyjnych i koncentracja na realizacji inwestycji mających na celu osiągnięcie celu strategicznego Grupy w postaci zwiększenia produkcji węgla koksowego typu 35 i 34.
- ✓ **W obszarze operacyjnym** – zdefiniowano ponad 230 inicjatyw oszczędnościowych w całej Grupie, których łączny wymiar w latach 2016-2025 przyniesie łącznie ok. 1,6 mld zł oszczędności.

We wdrażanym Modelu Biznesowym Grupy w segmencie węglowym działania skupiono na zmianie struktury produktowej na rzecz węgla o najwyższej cenie, tj. węgla koksowego, przy założeniu optymalnego kosztu wydobycia, powodując tym samym ograniczenie wydobycia węgla do celów energetycznych. Natomiast cele sformułowane dla segmentu koksowego ukierunkowane są głównie na zwiększenie rentowności działalności Grupy poprzez racjonalne wykorzystanie zasobów własnych i możliwości technologicznych.

Ponadto, na wyniki Grupy znaczący wpływ będą miały następujące czynniki:

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

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Mając na uwadze przeprowadzone działania oraz funkcjonowanie porozumień zawartych ze stroną społeczną na lata 2016-2018, wzrost cen na oferowane przez JSW i Grupę Kapitałową produkty, odbudowanie zasobów gotówkowych, renegocjonowanie

postanowień Programu Emisji Obligacji, Zarząd JSW na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z powyższym skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w nie zmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa ujawniała istnienie szeregu okoliczności, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Grupy na skutek utraty płynności finansowej. Celem zapobieżenia upadłości, Jednostka dominująca podjęła szereg inicjatyw mających na celu poprawę płynności i zagwarantowanie kontynuacji działalności JSW i Grupy, w efekcie czego w I kwartale 2017 roku były kontynuowane działania, głównie dotyczące przekazania części aktywów produkcyjnych do SRK.

2.9. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE

INWESTYCJE RZECZOWE

Łączna wartość poniesionych w I kwartale 2017 roku nakładów na inwestycje rzeczowe wyniosła 161,3 mln zł, a po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych 152,4 mln zł.

Tabela 9. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Segment węglowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (bez wyrobisk ruchowych) oraz wartości niematerialne	24,6	65,3	37,7
Nakłady na wyrobiska ruchowe	108,9	92,0	118,4
Razem	133,5	157,3	84,9
Segment koksowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	17,9	8,7	205,7
Razem	17,9	8,7	205,7
Segmenty pozostałe			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	9,9	15,0	66,0
Razem	9,9	15,0	66,0
Razem segmenty			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (bez wyrobisk ruchowych) oraz wartości niematerialne	52,4	89,0	58,9
Nakłady na wyrobiska ruchowe	108,9	92,0	118,4
Razem*	161,3	181,0	89,1
Razem (po dokonaniu korekt konsolidacyjnych)	152,4	168,7	90,3

* Wartość nakładów przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych w I kwartale 2017 roku: (-)8,9 mln zł, (w I kwartale 2016 roku: (-)12,3 mln zł).

Z poniesionych w I kwartale 2017 roku nakładów ogółem w wysokości 161,3 mln zł, na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 160,2 mln zł, a na wartości niematerialne kwota 1,1 mln zł. Źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych były środki generowane z działalności operacyjnej, ponadto Grupa wspomagała się finansowaniem zewnętrznym.

NAKŁADY NA INWESTYCJE RZECZOWE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

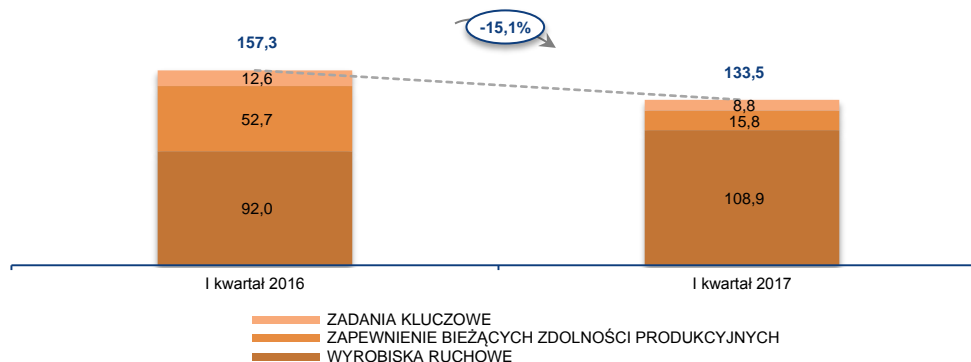
W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 133,5 mln zł. Były one niższe niż w tym samym okresie 2016 roku o 15,1%.

Tabela 10. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Budownictwo inwestycyjne	17,6	46,2	38,1
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	7,0	19,1	36,6
Nakłady na wyrobiska ruchowe	108,9	92,0	118,4
Razem	133,5	157,3	84,9

Z uwagi na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Jednostka dominująca wstrzymała lub znacząco ograniczyła realizację inwestycji, w tym inwestycji kluczowych. W analizowanym okresie nakłady inwestycyjne skierowane były głównie na realizację projektów inwestycyjnych dla zabezpieczenia bieżącej produkcji.

Wykres 6. Struktura nakładów inwestycyjnych poniesionych przez JSW (mln zł)



Nakłady inwestycyjne pozostałych spółek Grupy Kapitałowej w I kwartale 2017 roku wyniosły 27,8 mln zł i były wyższe niż w I kwartale 2017 roku o 17,3%. Nakłady inwestycyjne segmentu koksowego oraz segmentów pozostałych w analizowanym okresie 2017 roku stanowiły 17,2% nakładów ogółem Grupy. Ponoszone przez spółki nakłady na inwestycje rzeczowe przeznaczone były na realizację inwestycji kluczowych oraz zadań zabezpieczających bieżącą działalność operacyjną spółek.

INWESTYCJE KLUCZOWE REALIZOWANE W GRUPIE

Rozbudowa kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka

W 2017 roku Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2005 roku udostępnianie i zagospodarowywanie nowych złóż: „Bzie-Dębina 2-Zachód” i „Bzie-Dębina 1-Zachód” z poziomu 1110m. Zasoby operatywne planowane do udostępnienia z poziomu 1110m szacowane są na 146,5 mln ton, do głębokości 1180m. W złożach występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). W analizowanym okresie 2017 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,6 mln zł. W 2017 roku zaplanowano realizację zadań inwestycyjnych dotyczących udostępnienia i przygotowania do eksploatacji złoża „Bzie-Dębina 2-Zachód” w partii N pokładu 505/1 oraz w partii A pokładu 404/1. Rozpoczęcie eksploatacji tych zasobów zaplanowano odpowiednio: w 2018 roku z partii N oraz w 2022 roku z partii A. Ponadto w II kwartale 2017 roku planuje się zakończenie robót związanych z udostępnieniem pionowym złoża „Bzie-Dębina 2-Zachód”, w zakresie głębinienia szybu 1 Bzie. W 2017 roku JSW przeanalizuje zakres dalszej realizacji inwestycji związanej z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża „Bzie-Dębina 2-Zachód” i „Bzie-Dębina 1-Zachód”, w odniesieniu do panujących warunków na rynku węgla i stali.

Ponadto w 2017 roku Jednostka dominująca wznowiła realizację inwestycji budowy poziomu 1080 w Ruchu Zofiówka, w celu udostępnienia i zagospodarowania zasobów złoża „Zofiówka” poniżej poziomu 900, szacowanych na 47,3 mln ton zasobów operacyjnych do głębokości 1080m. Zakres projektu w 2017 roku zakłada pogłębienie szybu IIz do poziomu 1080, zakończenie budowy centralnej klimatyzacji oraz rozpoczęcie budowy nowej stacji odmetanowania. W okresie I kwartału 2017 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,5 mln zł.

Budowa nowego poziomu w istniejącej kopalni Budryk

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczętą w 2007 roku budowę poziomu wydobywczego 1290m. Całkowita ilość zasobów operatywnych możliwych do wydobycia z poziomu 1290m jest szacowana na 166,1 mln ton do głębokości 1400 m. W okresie I kwartału 2017 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 5,7 mln zł. Budowa nowego poziomu 1290 wraz z modernizacją ZPMW pozwoli na rozpoczęcie produkcji węgla typu 35 (hard) w 2019 roku, zwiększenie produkcji węgla koksowego do ok. 60% w strukturze produkcji ogółem oraz uzyskanie wzrostu produkcji węgla ogółem.

Zakończenie kluczowych elementów inwestycji warunkujących uzyskanie założonych efektów planowane jest do końca 2018 roku. Realizacja części zadań inwestycyjnych, tj. dotyczących modernizacji ZPMW w latach 2016-2018, prowadzona jest przez JZR, z udziałem finansowania zewnętrznego ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców.

Rozbudowa kopalni Pniówek

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2007 roku roboty górnicze związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem nowego złoża „Pawłowice 1”. Całkowita ilość zasobów operatywnych w tym złożu szacowana jest na 54,1 mln ton do poziomu 1140m. W złożu występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). W omawianym okresie 2017 roku w związku z realizacją inwestycji nie poniesiono nakładów inwestycyjnych. W grudniu 2016 roku rozpoczęto eksploatację zasobów części zachodniej złoża „Pawłowice 1”, przylegającej do obszaru macierzystego kopalni. W 2017 roku JSW przeanalizuje zakres dalszej realizacji inwestycji związanej z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża „Pawłowice1”.

Ponadto w I kwartale 2017 roku, w kopalni Pniówek Jednostka dominująca rozpoczęła realizację nowego projektu inwestycyjnego rozbudowy poziomu wydobywczego 1000m wraz z pogłębieniem szybu IV. Projekt realizowany jest w celu zabezpieczenia efektywnej eksploatacji i dostępu do zasobów węgla typu 35, w południowo-zachodniej części złoża „Pniówek”, przewidzianych do eksploatacji po 2022 roku. Łączna ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000 w kopalni Pniówek szacowana jest na około 64,6 mln ton. W I kwartale 2017 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 2,0 mln zł.

Tabela 11. Nakłady poniesione na realizację kluczowych dla JSW projektów inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka <i>Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód</i> 	0,6	6,8	8,8
<ul style="list-style-type: none"> ▪ KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka <i>Budowa poziomu 1080m</i> 	0,5	0,3	166,7
<ul style="list-style-type: none"> ▪ KWK Budryk <i>Budowa poziomu 1290m</i> 	5,7	4,4	129,5
<ul style="list-style-type: none"> ▪ KWK Pniówek <i>Budowa poziomu 1000 wraz z pogłębieniem szybu IV do poziomu 850</i> 	2,0	0,3	666,7
<ul style="list-style-type: none"> ▪ KWK Pniówek <i>Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża Pawłowice 1</i> 	-	0,8	-
RAZEM	8,8	12,6	69,8

Modernizacja ZPMW dla zwiększenia uzysku węgla koksowego i podjęcia produkcji węgla koksowego 35 oraz pozostałe działania inwestycyjne w celu wzrostu produkcji węgla netto w kopalni Knurów-Szczygłowice

Grupa realizuje inwestycję w zakresie modernizacji zakładów przerobczych oraz innych działań inwestycyjnych w celu rozpoczęcia produkcji węgla typu 35 (hard), wzrostu udziału węgla koksowego ogółem oraz wzrostu wielkości produkcji węgla netto. Inwestycja 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. Realizacja części zadań inwestycyjnych, tj. modernizacji ZPMW w latach 2016-2018 oraz pozostałych zadań zmierzających do wzrostu produkcji węgla netto, prowadzona jest przez JZR, z udziałem finansowania zewnętrznego ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców.

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 I kwartale 2017 roku na realizację inwestycji modernizacji baterii nr 4 nie poniesiono nakładów inwestycyjnych (realizacja zakresu rzeczowego inwestycji została przesunięta w czasie).

Budowa bloku energetycznego w Koksowni Radlin (JSW KOKS)

Przedsięwzięcie ma na celu wykorzystanie gazu koksowniczego do produkcji energii elektrycznej i ciepła na potrzeby własne i na sprzedaż. W ramach przedsięwzięcia planuje się realizację budowy bloku energetycznego opalanego własnym gazem koksowniczym o mocy cieplnej 104 MWt z turbiną upustowo-kondensacyjną o mocy 28 MWe i członem ciepłowniczym o mocy 37 MWt, który zapewni dostawy energii elektrycznej, pary i ciepła dla koksowni Radlin, ciepła do pobliskiej KWK Marcel oraz dla mieszkańców miasta Radlin. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 0,03 mln zł. W dniu 22 grudnia 2015 roku JSW KOKS i Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. podpisały Umowę określającą podstawowe warunki realizacji planowanego wspólnego przedsięwzięcia budowy i eksploatacji Elektrociepłowni Radlin, w tym warunki zawarcia umowy inwestycyjnej (Term Sheet).

W roku 2016 przeprowadzono procedurę wyboru Generalnego Realizatora Inwestycji w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego, prowadzonym na podstawie przepisów ustawy Prawo zamówień publicznych w trybie przetargu ograniczonego, który został ogłoszony 14 stycznia 2016 roku. W dniu 19 grudnia 2016 roku JSW KOKS unieważniła na mocy art. 93 ust. 1 pkt 4 ustawy Prawo zamówień publicznych postępowanie w przetargu ograniczonym na realizację przedsięwzięcia. Ze względu na kwotę wynikającą z postępowania przetargowego ARP S.A. wycofała się z finansowania przedmiotowej inwestycji.

Mimo unieważnienia przetargu JSW KOKS w dalszym ciągu podtrzymuje chęć wybudowania EC w Koksowni Radlin w formule spółki celowej. Zastosowanie formuły spółki celowej pozwoli na kontynuację programu inwestycyjnego w obszarze energetyki, poprzez realizację opisywanej inwestycji kluczowej z jednoczesnym zachowaniem pozabilansowego charakteru wydatków inwestycyjnych przeznaczonych na ten cel oraz zadłużenia z nim związanego.

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

Modernizacja benzolowni wraz z obiektami towarzyszącymi w Koksowni Radlin pozwoli na zwiększenie efektywności odzysku benzolu z jednoczesnym dostosowaniem jakości oczyszczonego gazu koksowniczego do wymagań przyszłego bloku energetycznego w Koksowni Radlin (opalanego gazem), umożliwi zmniejszenie negatywnego oddziaływania koksowni na środowisko naturalne oraz redukcję ponoszonych kosztów remontów. Realizację inwestycji zaplanowano w latach 2015-2017 w ramach nakładów inwestycyjnych w wysokości 72,0 mln zł, z wykorzystaniem finansowania w formie preferencyjnej pożyczki w wysokości 45,0 mln zł udzielonej przez NFOŚiGW w Warszawie. W I kwartale 2017 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono łącznie nakłady inwestycyjne w wysokości 15,4 mln zł.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku zawarty został w Punkcie 1.2. niniejszego sprawozdania.

3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniższe dane finansowe oraz wynikające z nich wskaźniki i dynamiki przedstawione zostały w oparciu o Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

Tabela 12. Sytuacja majątkowa

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	Dynamika 2016=100
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	7 392,5	7 483,2	98,8
Wartości niematerialne	123,6	125,4	98,6
Nieruchomości inwestycyjne	22,2	22,4	99,1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1,1	1,2	91,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	985,9	1 161,4	84,9
Pozostałe długoterminowe aktywa	312,8	303,7	103,0
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	8 838,1	9 097,3	97,2
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	476,1	342,5	139,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	898,2	897,9	100,0
Nadpłacony podatek dochodowy	10,5	5,7	184,2
Pochodne instrumenty finansowe	33,7	5,8	581,0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	350,8	0,1	350 800,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 360,2	1 170,3	116,2
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	3 129,5	2 422,3	129,2
RAZEM AKTYWA	11 967,6	11 519,6	103,9

Czynniki zmian aktywów trwałych (spadek o 259,2 mln zł)

Największą pozycję aktywów trwałych według stanu na 31 marca 2017 roku stanowią rzeczowe aktywa trwałe (83,6%). Ich wartość w I kwartale 2017 roku w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku obniżyła się o 90,7 mln zł tj. o 1,2%, co jest przede wszystkim konsekwencją niższych poniesionych nakładów w stosunku do tego samego okresu 2016 roku o 20,5 mln zł. W analizowanym okresie 2017 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 160,2 mln zł, przy amortyzacji na poziomie 190,0 mln zł. Ponadto, w związku z przekazaniem kopalni Krupiński do SRK stan rzeczowych aktywów trwałych uległ obniżeniu o 54,8 mln zł.

Jednocześnie największemu obniżeniu w aktywach trwałych uległy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spadek o 175,5 mln zł dotyczył zmniejszenia aktywa z tytułu straty podatkowej o ok. 83,0 mln zł oraz zmniejszenia aktywa w związku z przekazaniem części składników majątku kopalni Krupiński do SRK (ok. 94,0 mln zł).

Czynniki zmian aktywów obrotowych (wzrost o 707,2 mln zł)

Na dzień kończący okres sprawozdawczy w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, wystąpił ogólny wzrost sumy aktywów obrotowych o łączną kwotę 707,2 mln zł, z czego największy wzrost wystąpił w pozycji inne krótkoterminowe aktywa finansowe (o 350,7 mln zł) oraz w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty (o 189,9 mln zł). Wzrost ten jest w znacznej mierze konsekwencją uzyskiwanych wyższych przychodów ze sprzedaży dzięki wyższej uzyskanej średniej cenie sprzedaży węgla i koksu. W dalszym ciągu pozytywny

wpływ na poprawę sytuacji gotówkowej Grupy, mają kontynuowane działania oszczędnościowe, mające na celu optymalizację kosztów oraz zapewnienie finansowania dalszej działalności Grupy.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w aktywach obrotowych wzrósł również stan zapasów o 133,6 mln zł (wyroby gotowe wzrosły o 144,4 mln zł). Zapas wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2017 roku obejmuje m.in. zapas 656,7 tys. ton węgla wyprodukowanego w Grupie o wartości 205,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 492,7 tys. ton węgla o wartości 135,6 mln zł).

Tabela 13. Źródła pokrycia majątku

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	Dynamika 2016=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	(65,1)	(82,8)	78,6
Zyski zatrzymane	2 631,7	1 928,4	136,5
	4 723,5	4 002,5	118,0
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	226,8	67,1	338,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	4 950,3	4 069,6	121,6
ZOBOWIĄZANIA			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	54,2	59,7	90,8
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 479,8	1 529,3	96,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12,5	11,4	109,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	558,9	580,3	96,3
Rezerwy	2 660,1	2 755,1	96,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	135,3	148,8	90,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 900,8	5 084,6	96,4
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty i pożyczki	21,8	27,3	79,9
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50,3	67,1	75,0
Pochodne instrumenty finansowe	1,5	6,7	22,4
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1,0	2,3	43,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118,0	119,0	99,2
Rezerwy	226,4	233,6	96,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 697,5	1 909,4	88,9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 116,5	2 365,4	89,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	7 017,3	7 450,0	94,2
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	11 967,6	11 519,6	103,9

Czynniki zmian kapitału własnego (wzrost o 880,7 mln zł)

Znaczny wzrost kapitału własnego w analizowanym okresie o 21,6% związany jest przede wszystkim ze wzrostem zysków zatrzymanych o 703,3 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku, czego bezpośrednim powodem jest uzyskany dodatni wynik finansowy netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, który wyniósł 864,5 mln zł. Ponadto, według stanu na 31 marca 2017 roku Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał z wyceny instrumentów finansowych w wysokości

(65,1) mln zł stanowiący skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (31 grudnia 2016 roku: (82,8) mln zł).

Czynniki zmian zobowiązań (spadek o 432,7 mln zł)

Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania stanowiły 58,6% kapitałów i zobowiązań ogółem. Ich stan uległ obniżeniu o 5,8% i dotyczył głównie następujących pozycji:

- zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań – spadek o 225,4 mln zł (w tym z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków o 111,1 mln zł, zaliczek z tytułu dostaw o 37,7 mln zł, zobowiązań inwestycyjnych o 27,7 mln zł, zobowiązań handlowych o 21,9 mln zł i wynagrodzeń o 19,0 mln zł),
- rezerw – spadek o 102,2 mln zł (w tym z tytułu przekazania KWK Krupiński do SRK o 102,0 mln zł),
- zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – spadek o 66,3 mln zł (w I kwartale 2017 roku JSW dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych o łącznej wartości 29,2 mln zł, a zapłacone odsetki wyniosły 17,9 mln zł).
- Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 22,4 mln zł (w związku z przejściem części pracowników kopalni Krupiński do SRK zobowiązania te zmniejszyły się o 22,8 mln zł).

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

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

W związku z trudną sytuacją finansową Grupy Kapitałowej, w ramach prowadzonych działań naprawczych, Grupa realizuje Plan działań optymalizacyjnych, w celu poprawy wyniku finansowego i osiągnięcia długofalowej rentowności i zapewnienie finansowania działalności spółek Grupy. Ponadto nałożone przez Obligatariuszy na JSW zobowiązania umowne w dużej mierze odzwierciedlają konieczne do podjęcia przez Grupę działania zmierzające do utrzymania płynności finansowej. Wykonanie zobowiązań wynikających z zawartego Porozumienia oraz sytuacja płynnościowa Grupy Kapitałowej podlega stałemu monitorowaniu przez instytucje finansowe.

Tabela 14. Przepływy pieniężne netto

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	792,0	126,7	625,1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(530,4)	(279,8)	189,6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(71,6)	(15,9)	450,3
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	190,0	(169,0)	-

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

Wygenerowane przez Grupę w I kwartale 2017 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 860,8 mln zł (głównie za sprawą osiągniętego zysku przed opodatkowaniem w wysokości 1 062,9 mln zł) pozwoliły na pokrycie wydatków inwestycyjnych poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 176,7 mln zł, a także przeznaczone zostały na nabycie aktywów finansowych w postaci lokat terminowych w wysokości 360,1 mln zł. Wpływ pozostałych czynników na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przedstawiony został Nocie 24. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniosła 530,4 mln zł i w porównaniu do tego samego okresu 2016 roku poziom ten był znacznie wyższy (o 250,6 mln zł). Środki pieniężne przeznaczone były przede wszystkim na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów finansowych.

Środki pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w I kwartale 2017 roku wyniosły (71,6) mln zł wobec (15,9) mln zł przepływów pieniężnych w I kwartale 2016 roku. Różnica jest wynikiem głównie ujęcia w I kwartale 2017 roku wyższej kwoty spłaty kredytów i pożyczek o 101,5 mln zł, wykupu dłużnych papierów wartościowych w wysokości 29,2 mln zł oraz odsetek zapłaconych z tytułu działalności finansowej w kwocie 17,9 mln zł (pomimo wyższej kwoty wpływów z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek o 95,3 mln zł).

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 marca 2017 roku wyniósł 1 360,2 mln zł.

3.3. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany w pozycjach warunkowych ujawnionych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku w Nocie 33.

3.4. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniższa tabela przedstawia pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów Grupy zgodnie ze Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku. Z uwagi na przeprowadzony w 2016 roku proces dezinvestycji dane finansowe zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w I kwartale 2017 roku nie obejmują wyników spółek: PEC, SEJ, SEJ Serwis, WZK Victoria i epeKoks, które wchodziły w skład Grupy w I kwartale 2016 roku, co w istotny sposób wpłynęło na poziom osiągniętych wyników w omawianym okresie.

Tabela 15. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Przychody ze sprzedaży	2 376,0	1 402,2	169,4
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(1 244,1)	(1 332,1)	93,4
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1 131,9	70,1	1 614,7
Koszty sprzedaży	(65,7)	(77,8)	84,4
Koszty administracyjne	(107,7)	(127,5)	84,5
Pozostałe przychody	141,5	32,8	431,4
Pozostałe koszty	(64,7)	(14,1)	458,9
Pozostałe zyski/(straty)-netto	11,3	1,7	664,7
ZYSK/(STRATA) OPERACYJNY/A	1 046,6	(114,8)	-
Przychody finansowe	46,1	23,3	197,9
Koszty finansowe	(29,7)	(40,1)	74,1
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	(0,1)	-	-
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 062,9	(131,6)	-
Podatek dochodowy	(199,9)	72,1	-
ZYSK/(STRATA) NETTO	863,0	(59,5)	-
INNE CAŁKOWITE DOCHODY, KTÓRE BĘDĄ PODLEGAŁY PRZEKLASYFIKOWANIU DO WYNIKU NETTO			
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	21,8	4,0	545,0
Podatek dochodowy	(4,1)	(0,8)	512,5
INNE CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	17,7	3,2	553,1
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	880,7	(56,3)	-

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	864,5	(59,8)	-
- udziały niekontrolujące	(1,5)	0,3	-
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	882,2	(56,6)	-
- udziały niekontrolujące	(1,5)	0,3	-
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający/a na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	7,36	(0,51)	-

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2017 roku zostały zrealizowane na poziomie 2 376,0 mln zł, tj. o 973,8 mln zł wyższym niż w I kwartale 2016 roku. Na wyższy poziom uzyskanych przychodów miały przede wszystkim wpływ wyższe o 847,7 mln zł przychody ze sprzedaży węgla i wyższe o 180,7 mln zł przychody ze sprzedaży koks. Jednocześnie Grupa wygenerowała niższe o 62,4 mln zł przychody z działalności pozostałej (m.in. w wyniku sprzedaży spółek PEC i SEJ, których obroty istotnie wpływały na poziom przychodów ze sprzedaży w segmencie pozostałym).

Wyższe przychody z działalności podstawowej wynikają przede wszystkim z uzyskanych wyższych cen sprzedaży węgla i koks. W okresie I kwartału 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku średnia uzyskana przez Grupę cena sprzedaży węgla koksowego wyniosła 823,05 zł/tonę, co oznacza wzrost o 162,5%. Dodatkowo na poziom uzyskanych przychodów wpływ miał wyższy o 7,1% wolumen sprzedaży węgla koksowego. Wyższe uzyskane przychody ze sprzedaży koks w stosunku do I kwartału 2016 roku są również efektem wyższej uzyskanej średniej ceny sprzedaży o 80,5%, pomimo niższego wolumenu sprzedaży koks (m.in. w związku z wyjściem z Grupy spółki WZK Victoria).

Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów poniesione w I kwartale 2017 roku obniżyły się w porównaniu do tego samego okresu 2016 roku o 88,0 mln zł, na co istotny wpływ miało zmniejszenie składu Grupy. **Wynik brutto ze sprzedaży** wyniósł 1 131,9 mln zł i był lepszy o 1 061,8 mln zł niż w I kwartale 2016 roku.

Koszty sprzedaży, które obejmują przede wszystkim koszty spedycji głównych produktów Grupy w analizowanym okresie były niższe o 12,1 mln zł niż w I kwartale 2016 roku, natomiast **koszty administracyjne** obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych w analizowanym okresie 2017 roku wyniosły 107,7 mln zł i były niższe niż w tym samym okresie 2016 roku o 19,8 mln zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów, poza zmniejszeniem składu Grupy, jest realizowany restrykcyjny program ograniczania kosztów w całej Grupie Kapitałowej.

Pozostałe przychody w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniosły 141,5 mln zł i były wyższe o 108,7 mln zł w porównaniu do tego samego okresu 2016 roku. Tak znaczny wzrost jest wynikiem głównie rozwiązania rezerw w związku z przekazaniem kopalni Krupiński do SRK, w tym: rezerwy na Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego w wysokości 97,1 mln zł, rezerwy na renty wyrównawcze w wysokości 22,8 mln zł i rezerwy na szkody górnicze w wysokości 4,9 mln zł. **Pozostałe koszty** w analizowanym okresie wyniosły 64,7 mln zł i były wyższe o 50,6 mln zł w porównaniu do I kwartału 2016 roku, co jest w głównej mierze efektem ujęcia w 2017 roku wartości likwidowanego majątku związanego z przekazaniem kopalni Krupiński do SRK w wysokości 57,7 mln zł.

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2017 roku kontynuowała proces nieodpłatnego przekazania aktywów nieprodukcyjnych JSW do SRK, ze szczególnym uwzględnieniem minimalizacji kosztów funkcjonowania inwestycji i alokacji załogi oraz przy zastosowaniu mechanizmów osłonowych i restrukturyzacji zatrudnienia przewidzianych w Ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. W omawianym okresie 2017 roku do SRK przekazano kopalnię Krupiński. W związku z prowadzonymi w tym zakresie działaniami Grupa ujęła odpowiednio w pozostałych przychodach / pozostałych kosztach:

- przychody w kwocie 133,1 mln zł (dot. rozwiązania rezerwy na FLZG: 97,1 mln zł, rozwiązania rezerwy na świadczenia pracownicze: 22,8 mln zł, rozwiązania rezerwy na szkody górnicze: 4,9 mln zł, rozliczenie nieodpłatnie otrzymanych rzeczowych aktywów trwałych: 5,9 mln zł i rozliczenie dotacji: 2,4 mln zł)
- koszty w kwocie 58,3 mln zł (dot. wartości netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchomych: 57,7 mln zł i innych kosztów restrukturyzacji 0,6 mln zł).

Pozostałe zyski/(straty)-netto w analizowanym okresie wyniosły 11,3 mln zł w porównaniu do 1,7 mln zł w tym samym okresie 2016 roku, co oznacza wzrost o 9,6 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku **zysk operacyjny** wyniósł 1 046,6 mln zł wobec 114,8 mln zł straty operacyjnej w I kwartale 2016 roku, co oznacza poprawę wyniku o 1 161,4 mln zł.

Przychody finansowe wyniosły 46,1 mln zł i były wyższe od przychodów finansowych uzyskanych w I kwartale 2016 roku o 22,8 mln zł, co wynika m.in. z ujęcia w księgach 2017 roku przez Jednostkę dominującą przychodów różnic kursowych od obligacji w wysokości 36,9 mln zł. **Koszty finansowe** ukształtowały się na poziomie 29,7 mln zł i były niższe o 10,4 mln zł w stosunku do kosztów poniesionych w I kwartale 2016 roku, przede wszystkim w pozycji koszty odsetek do rozliczenia dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw o 12,1 mln zł.

W wyniku opisanych powyżej czynników **zysk przed opodatkowaniem** za I kwartał 2017 rok wyniósł 1 062,9 mln zł; wynik ten był wyższy o 1 194,5 mln zł od wyniku przed opodatkowaniem za I kwartał 2016 rok. Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości (199,9) mln zł, zysk netto wyniósł 863,0 mln zł, wobec 59,5 mln zł straty netto w I kwartale 2016 roku.

W wyniku ujęcia w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku w **innych całkowitych dochodach** wyceny instrumentów zabezpieczających oraz zysków aktuarialnych **całkowite dochody razem** ukształtowały się na poziomie 880,7 mln zł.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

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

Tabela 16. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Amortyzacja	193,1	226,8	85,1
Zużycie materiałów i energii	303,0	294,6	102,9
Usługi obce	337,1	339,2	99,4
Świadczenia na rzecz pracowników	741,5	745,1	99,5
Podatki i opłaty	47,9	59,1	81,0
Pozostałe koszty rodzajowe	7,0	11,9	58,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	48,4	18,1	267,4
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	1 678,0	1 694,8	99,0
Koszty sprzedaży	(65,7)	(77,8)	84,4
Koszty administracyjne	(107,7)	(127,5)	84,5
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(113,6)	(103,3)	110,0
Zmiana stanu produktów	(146,9)	(54,1)	271,5
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	1 244,1	1 332,1	93,4

Poniesione przez Grupę w I kwartale 2017 roku nakłady na działalność operacyjną wyniosły 1 678,0 mln zł wobec 1 694,8 mln zł kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2016 roku (spadek o 16,8 mln zł). Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek tych kosztów jest zmniejszenie składu Grupy oraz realizowany restrykcyjny program ograniczania kosztów w całej Grupie Kapitałowej.

Główne zmiany poszczególnych kategorii kosztów rodzajowych dotyczyły:

- spadku amortyzacji o 33,7 mln zł, na co wpływ poza zmniejszeniem składu Grupy, miał również ograniczony zakres realizowanego programu inwestycyjnego (w tym w zakresie inwestycji kluczowych), ze względu na aktualną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Grupy,

- spadku kosztów z tytułu podatków i opłat o 11,2 mln zł, w tym m.in. podatku od nieruchomości w JSW, co związane było z wyśięgowaniem w I kwartale 2017 roku zobowiązań określonych w decyzji Urzędu Miasta Jastrzębie-Zdrój za lata 2007-2008 w wysokości 4,0 mln zł. Pozostała różnica wynikała ze zmniejszenia składu Grupy,
- wzrostu wartości sprzedanych materiałów i towarów o 30,3 mln zł, na co wpływ miała przede wszystkim wzrost sprzedaży węgla pochodzącego spoza Grupy o 43,0 mln zł, przy jednoczesnym spadku wartości tej kategorii o 12,7 mln zł w związku ze zmniejszeniem składu Grupy,
- wzrostu kosztów zużycia energii o 15,0 mln zł w związku z wyjściem z Grupy spółki SEJ odpowiedzialnej za dostarczanie energii niektórym podmiotom z Grupy (w tym głównie JSW).

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych Grupy o koszty sprzedaży, koszty administracyjne, wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych i zmianę stanu produktów, koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów za I kwartał 2017 rok wyniósł 1 244,1 mln zł i był o 6,6% niższy w stosunku do tego samego okresu 2016 roku.

3.5. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku istotny wpływ miała sytuacja na powiązanych, międzynarodowych rynkach węgla, koksu i stali. JSW jako czołowy producent węgla koksowego w Unii Europejskiej korzysta z tzw. renty geograficznej, podlega jednak ogólnym trendom rynku światowego. Zasadniczym czynnikiem wpływającym na uzyskiwane ceny węgla koksowych w JSW ma ustalany kwartalnie benchmark dla najlepszej jakości węgla australijskich, jak i tendencje notowań spotowych zarówno węgla australijskich jak i amerykańskich. Powyższe czynniki są wyznacznikiem cen światowych węgla koksowych. Ponadto, na wycenę poszczególnych węgla mają znaczący wpływ ich walory użytkowe wynikające z parametrów koksujących.

Kontraktowa cena węgla koksowego najlepszej jakości typu hard na bazie FOB Australia tzw. benchmark w I kwartale 2017 roku wynosiła 285 USD/t. W I kwartale 2017 roku na światowym rynku węgla koksującego odnotowano dużą różnicę pomiędzy ustalonym kwartalnym benchmarkiem, a poziomem notowań spotowych. Średniokwartalne spotowe ceny węgla koksujących w I kwartale 2017 roku odnotowały blisko 40% spadek w stosunku do IV kwartału 2016 roku, podczas gdy benchmark wzrósł o 42,5%. Wkrótce po ustaleniu benchmarku na I kwartał 2017 roku nastąpił wzrost podaży węgla koksującego typu hard na rynkach światowych, co doprowadziło do systematycznego spadku notowań spotowych. W marcu 2017 roku wynosiły one 55% obowiązującego w I kwartale 2017 roku benchmarku. Ceny koksu na rynku europejskim wzrosły w I kwartale 2017 roku o 15%, czyli w stopniu znacznie mniejszym, niż benchmark dla węgla koksowego. W porównaniu do wzrostu benchmarku węgla koksowego, wzrost cen wyrobów stalowych w I kwartale 2017 roku był również znacząco niższy. Ceny kręgów walcowanych na gorąco (HRC) na światowym rynku wzrosły w I kwartale 2017 roku o 13%, a ceny prętów (wyrobów długich) o 8% w porównaniu do IV kwartału 2016 roku. Na rynku europejskim wzrost ten był podobny. W połączeniu z większą dostępnością węgla, wywierało to presję na obniżenie cen spotowych węgla koksujących. Powyższe czynniki wpłynęły na zmianę zachowań zakupowych koncernów stalowych, które m.in. rezygnowały z ilości opcyjnych, czy też opóźniały odbiór zakontraktowanych ilości. Od początku roku systematycznie wzrasta wykorzystanie globalnych mocy produkcyjnych stali, które w marcu 2017 roku osiągnęło poziom 72,7% w porównaniu do 67,6% odnotowanego w grudniu 2016 roku. W przypadku węgla energetycznego średnia spotowa cena na bazie CIF Północna Europa w I kwartale 2017 roku wyniosła 79 USD/t, (w analogicznym okresie ubiegłego roku notowano niższe ceny o 34 USD/t). Wyższymi cenami węgla energetycznego w portach ARA nie towarzyszyły wzrosty cen węgla energetycznego na rynku krajowym. Indeks PSCMI1 w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej za okres styczeń-luty 2017 roku wyniósł 198,5 zł/t w porównaniu do I kwartału 2016 roku 196,5 zł/t.

Zdarzenia jednorazowe

W analizowanym okresie w Grupie wystąpiły zdarzenia, których charakter oraz zakres miał istotny wpływ na wyniki finansowe. W zestawieniu poniżej dokonano wyłączeń kwot mających wpływ na uzyskane wyniki z tytułu zdarzeń jednorazowych.

Tabela 17. Wpływ zdarzeń jednorazowych na poziom wskaźnika EBITDA w I kwartale 2016 i I kwartale 2017 roku

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
EBITDA	1 239,7	112,0
Wpływ zdarzeń jednorazowych, w tym:		
▪ przekazanie kopalni Krupiński do SRK:		
– rozwiązanie rezerwy na fundusz likwidacji zakładu górniczego	(97,1)	-
– rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze (renty wyrównawcze) pracowników przeniesionych do SRK	(22,8)	-
– rozliczenie nieodpłatnie otrzymanych rzeczowych aktywów trwałych	(5,9)	-
– rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze	(4,9)	-
– rozliczenie dotacji	(2,4)	-
– wartość netto zlikwidowanego majątku i wyrobisk ruchomych przekazanego do SRK	57,7	-
– inne koszty	0,6	-
▪ korekta wpłaty z zysku za lata 2010-2012	-	5,8
▪ odszkodowanie z tytułu pożaru w SEJ	-	(6,1)
EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych)	1 164,9	111,7

Istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki miały działania optymalizacyjne związane z przekazaniem części aktywów produkcyjnych do SRK. W ramach prowadzonych działań restrukturyzacyjnych JSW rozpoczęła w 2016 roku procedurę nieodpłatnego przekazania KWK Krupiński do SRK, ze szczególnym uwzględnieniem minimalizacji kosztów funkcjonowania inwestycji i alokacji załogi oraz przy zastosowaniu mechanizmów osłonowych i restrukturyzacji zatrudnienia przewidzianych w Ustawie z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego. Decyzja ta została podjęta w wyniku dokonanej przez JSW analizy, wskazującej, że KWK Krupiński znajduje się w stanie trwałej nierentowności, a przeanalizowane scenariusze nie wykazują możliwości odzyskania rentowności w przyszłości.

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

W dniu 31 marca 2017 roku Jednostka dominująca dokonała nieodpłatnego zbycia części aktywów produkcyjnych kopalni Krupiński do SRK. W wyniku podpisanej umowy 1,1 tys. pracowników JSW przeszło w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy do SRK. Alokacja pracowników kopalni Krupiński była przeprowadzana na zasadzie porozumienia stron, przy czym wszystkich pracowników KWK Krupiński, którzy zostali przeniesieni do innych kopalń JSW, obowiązują gwarancje zatrudnienia wynikające z porozumienia zawartego ze stroną społeczną przed debiutem giełdowym JSW w 2011 roku. W sumie nowe miejsca pracy w kopalniach JSW znalazło 1,8 tys. pracowników KWK Krupiński.

Z dniem podpisania pomiędzy JSW i SRK umowy nieodpłatnego zbycia KWK Krupiński, ze składników majątkowych, które wchodziły skład KWK Krupiński, lecz nie zostały objęte zbyciem na rzecz SRK, w ramach KWK Pniówek została utworzona nowa struktura organizacyjna, tzw. Rejon Suszec.

Od 1 kwietnia 2017 roku pracownicy zakładów JSW oddelegowani do wykonywania prac w KWK Pniówek Rejon Suszec, rozpoczęli prace związane z odzyskiwaniem maszyn i urządzeń oraz przekazywaniem ich na inne zakłady Jednostki dominującej. Zagospodarowywanie maszyn i urządzeń w pozostałych zakładach JSW pozwala na zwiększenie potencjału użytkowego tych środków trwałych, a jednocześnie przy ograniczonej polityce inwestycyjnej, redukuje koszty zakupu nowych aktywów.

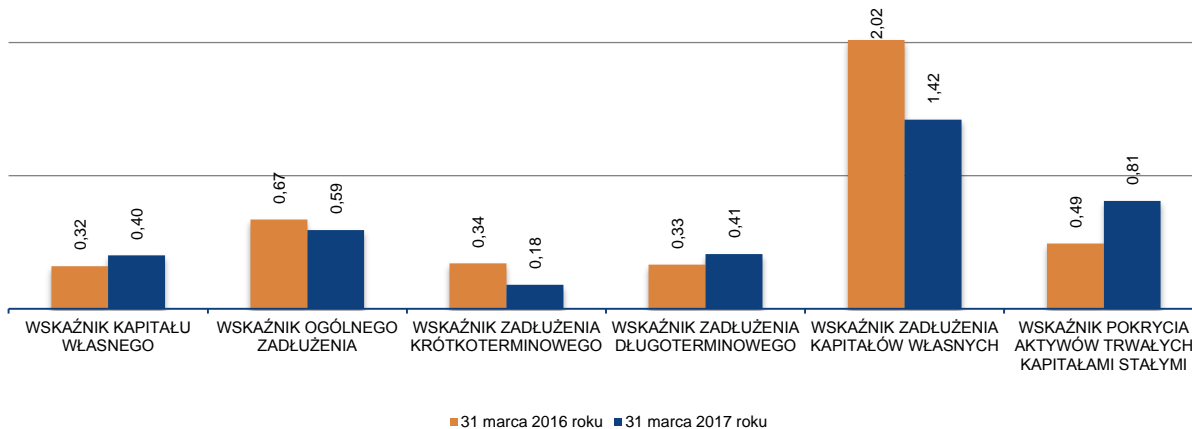
Z uwagi na ujęcie w latach wcześniejszych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych kopalni Krupiński, w przypadku przekazywania składników majątku Rejonu Suszec na zakłady, których produkcja w znacznym stopniu oparta jest na produkcji węgla koksowego i na których nie dokonano odpisów aktualizujących przed przekazaniem dokonywane będzie odwrócenie odpisu aktualizującego, zgodnie z zapisami MSR 36.

3.6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

ZADŁUŻENIE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA

Na dzień kończący okres sprawozdawczy udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia obniżył się w porównaniu do stanu na 31 marca 2016 roku, co jest efektem spadku zobowiązań ogółem o 821,6 mln zł. Spadek wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego przy jednoczesnym wzroście wskaźnika zadłużenia długoterminowego wiąże się z przeklasyfikowaniem zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych do zobowiązań długoterminowych w związku z zawartym w sierpniu 2016 roku porozumieniem z Obligatariuszami.

Wykres 7. Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Grupy



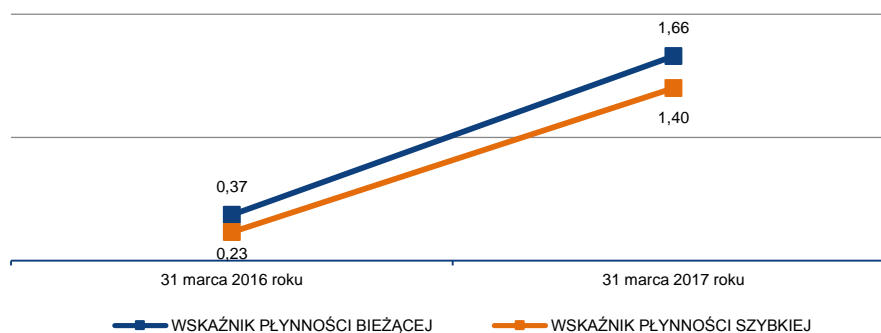
Metodologia obliczeń wskaźników zadłużenia i finansowania:

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

PŁYNNOŚĆ

W I kwartale 2017 roku dzięki realizowanym działaniom naprawczym oraz zawartemu w sierpniu 2016 roku Porozumieniu z Obligatariuszami, w wyniku którego nastąpiła reklasyfikacja znacznej części zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych do zobowiązań długoterminowych, wskaźnik płynności bieżącej wzrósł osiągając wartość 1,66 wobec 0,37 w analogicznym okresie 2016 roku (wyższy o 348,6%). Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł o 508,6% w rezultacie spadku zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych) o 50,7%.

Wykres 8. Wskaźniki płynności



Metodologia obliczeń wskaźników płynności:

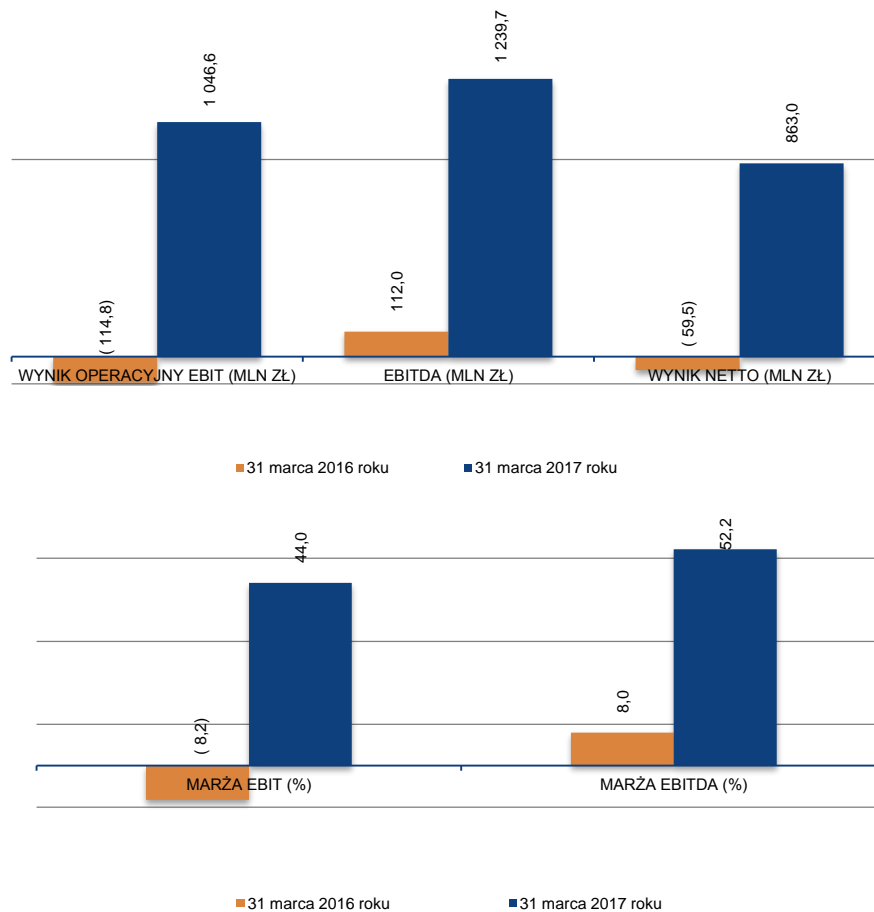
Wskaźnik płynności bieżącej: Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych.

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

RENTOWNOŚĆ

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na poprawę efektywności działalności Grupy w I kwartale 2017 roku w porównaniu do wyników uzyskanych w I kwartale 2016 roku, co jest efektem wzrostu cen węgla koksowego oraz prowadzonych działań oszczędnościowych w całej Grupie. Zysk netto za analizowany okres 2017 roku wyniósł 863,0 mln zł, czego efektem były uzyskane dodatnie wskaźniki rentowności.

Wykres 9. Wskaźniki rentowności



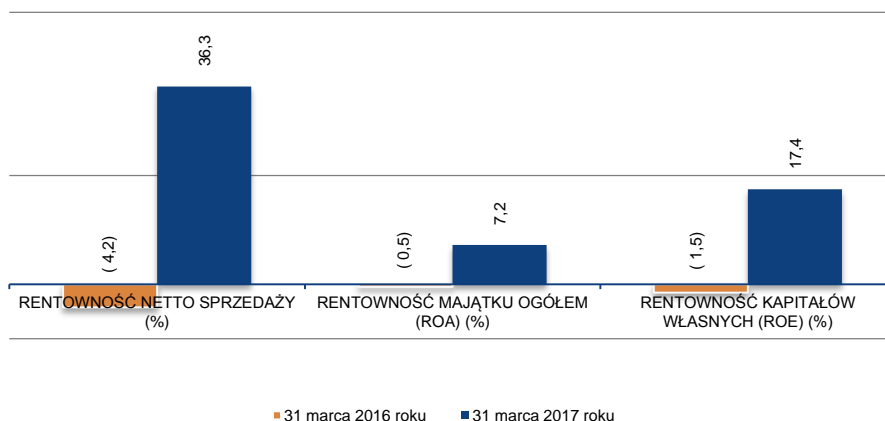
Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. II):

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

EBITDA: Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja.

Marża EBITDA: EBITDA x 100 / Przychody ze sprzedaży.

Wykres 10. Wskaźniki rentowności



Metodologia obliczeń wskaźników rentowności (cz. II):

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

GOTÓWKOWY KOSZT WYDOBYCIA WĘGLA

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

Tabela 18. Gotówkowy koszt wydobycia węgla

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Zużycie materiałów i energii	222,1	231,1	96,1
Usługi obce	329,6	274,3	120,2
Świadczenia na rzecz pracowników	550,7	530,4	103,8
Podatki i opłaty	27,3	32,4	84,3
Pozostałe koszty rodzajowe	5,4	7,6	71,1
Mining cash cost (mln zł)	1 135,1	1 075,8	105,5
Wydobycie węgla (mln ton)	4,0	4,3	93,0
Mining cash cost (zł/tonę)	285,18	249,19	114,4

Mining cash cost za I kwartał 2017 roku ukształtował się na poziomie 1 135,1 mln zł, tj. o 59,3 mln zł (5,5%) wyższym niż w I kwartale 2016 roku. W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia w analizowanym okresie wyniósł 285,18 zł/tonę, tj. o 14,4% wyższy niż w 2016 roku, przy niższej o 7,0% produkcji węgla netto.

Na wzrost wartości gotówkowego kosztu wydobycia wpłynęły głównie:

- wyższe koszty usług obcych o 55,3 mln zł (20,2%), co związane jest przede wszystkim z wyższym o 25,9 mln zł wykonaniem usług wiertniczo-górnich w związku z wyższym o 1 534 mb zakresem robót korytarzowych ruchowych. Ponadto w I kwartale 2017 roku widoczny jest efekt uruchomienia dodatkowego outsourcingu na obsługę głównych obiektów stałych oraz infrastruktury dołowej, która dotychczas realizowana była przez oddziały własne. Sytuacja ta jest pochodną obniżonego zatrudnienia pracowników własnych Jednostki dominującej. Wzrosły również usługi remontowe o 16,9 mln zł w związku z uruchomieniem remontów w zakresie pozwalającym na otwarcie ścian, których eksploatacja pozwoli utrzymać określony poziom wydobycia,

- wyższych kosztów świadczeń na rzecz pracowników o 20,3 mln zł (3,8%), co wynika przede wszystkim z wypłaty uzgodnionej ze Stroną Społeczną nagrody jednorazowej, w wysokości 64,9 mln zł oraz jednorazową wypłatą 0,84 t węgla deputatowego za 2015 rok w wysokości 16,0 mln zł.

GOTÓWKOWY KOSZT PRODUKCJI KOKSU

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

Tabela 19. Gotówkowy koszt produkcji koksu

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Dynamika 2016=100
	2017	2016	
Zużycie materiałów bez wsadu węglowego	11,5	13,8	83,3
Zużycie energii	12,6	13,3	94,7
Usługi obce bez kosztów transportu wsadu węglowego	39,2	50,4	77,8
Podatki i opłaty	12,9	14,2	90,8
Koszty osobowe	48,7	62,9	77,4
Pozostałe koszty rodzajowe	0,1	0,9	11,1
Koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację przypadającą na koszty sprzedaży	(7,3)	(10,0)	73,0
Cash conversion cost (mln zł)	117,7	145,5	80,9
Produkcja koksu do sprzedaży (mln ton)	0,8	1,0	80,0
Cash conversion cost (zł/tonę)	140,93	138,91	101,5

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku gotówkowy koszt konwersji koksu osiągnął poziom 117,7 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku był niższy o 27,8 mln zł tj. o 19,1%. Spadek spowodowany jest przede wszystkim sprzedażą w III kwartale 2016 roku spółki WZK Victoria. W związku z tym przedstawione wyniki za I kwartał 2017 roku nie obejmują kosztów tej koksowni. Mając na uwadze powyższe główne zmiany (spadki) kosztów związanych z produkcją koksu wynikają z wyjścia z Grupy WZK Victoria, a także spadku niżej wymienionych pozycji kosztowych w JSW KOKS:

- spadek kosztów osobowych o 14,2 mln zł tj. o 22,6%, co wynika z niższego średniego wynagrodzenia oraz zmniejszenia ilości zatrudnionych w JSW KOKS,
- spadku usług obcych bez kosztów transportu wsadu węglowego o 11,2 mln zł, tj. o 22,2 % spowodowane przede wszystkim niższymi poniesionymi kosztami transportu oraz pozostałymi kosztami usług materialnych w JSW KOKS,
- spadku kosztów zużycia materiałów bez wsadu węglowego o 2,3 mln zł tj. o 16,7%, co wynika z niższego poziomu zakupów materiałów bezpośrednich oraz materiałów do remontów.

W wyniku przedstawionych zdarzeń w ujęciu jednostkowym Cash conversion cost za I kwartał 2017 roku osiągnął poziom 140,93 zł/t i był wyższy o 1,5% w stosunku do analogicznego okresu roku 2016, przy niższym o 20% wolumenie produkcji koksu do sprzedaży.

3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej. W analizowanym okresie 2017 roku transakcją przeprowadzoną między JSW i jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, znaczącą ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę, było nieodpłatne przekazanie KWK Krupiński do SRK.

W dniu 31 marca 2017 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK, na podstawie Ustawy z dnia 7 września 2007 roku o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek ani poręczeń oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej o tego podmiotu, o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych JSW.

3.9. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa nie publikuje prognoz zarówno finansowych jak i operacyjnych.

3.10. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku należy czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku. Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku *w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami).

4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW

4.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

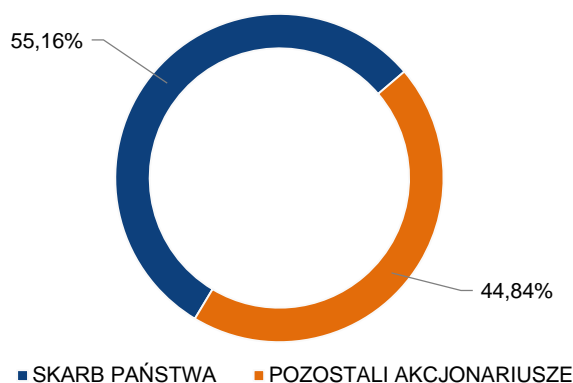
JSW nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia oraz publikacji niniejszego sprawozdania. W okresie sprawozdawczym JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art.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

Tabela 20. 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 3/2017 z dnia 13 stycznia 2017 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 12 stycznia 2017 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 390 911, co stanowiło 54,84% udziału w głosach ogółem.

Wykres 11. Struktura właścicielska JSW



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

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Jednostka dominująca nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, ani na dzień przekazania niniejszego sprawozdania. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku JSW nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Jedynym akcjonariuszem JSW posiadającym zarówno na dzień 31 marca 2017 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 21. Akcjonariusze posiadający na 31 marca 2017 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% kapitału zakładowego*

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%

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

ZESTAWIENIE STANU AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Tabela 22. 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 2016 rok	Liczba akcji według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania
Zarząd JSW		
Jolanta Gruszka	200	200
Robert Ostrowski	1 670	2 464
Artur Wojtków	-	-
Rada Nadzorcza JSW		
Daniel Ozon	-	-
Halina Buk	-	-
Eugeniusz Baron	382	382
Robert Kudelski	256	256
Krzysztof Kwaśniewski	-	-
Tomasz Lis	-	-
Antoni Malinowski	-	-
Alojzy Nowak	-	-
Andrzej Palarczyk	-	-
Adam Pawlicki	-	-
Jan Przywara	-	-

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

4.2. POLITYKA DYWIDENDOWA

Zgodnie z polityką dywidendową zdefiniowaną w prospekcie emisyjnym JSW z 2011 roku (str. 59), intencją Zarządu JSW jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłat dywidendy na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za dany rok obrotowy. Polityka w zakresie dywidendy uzależniona jest od aktualnych wyników działalności, przepływów pieniężnych, sytuacji finansowej oraz potrzeb kapitałowych, ogólnych uwarunkowań gospodarczych, jak również związanych z wypłatą dywidendy ograniczeń prawnych, podatkowych, regulacyjnych i umownych, a także innych czynników, które Zarząd uzna za istotne, i będzie podlegała zmianom, mającym na celu dostosowanie jej do powyższych czynników.

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

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

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

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

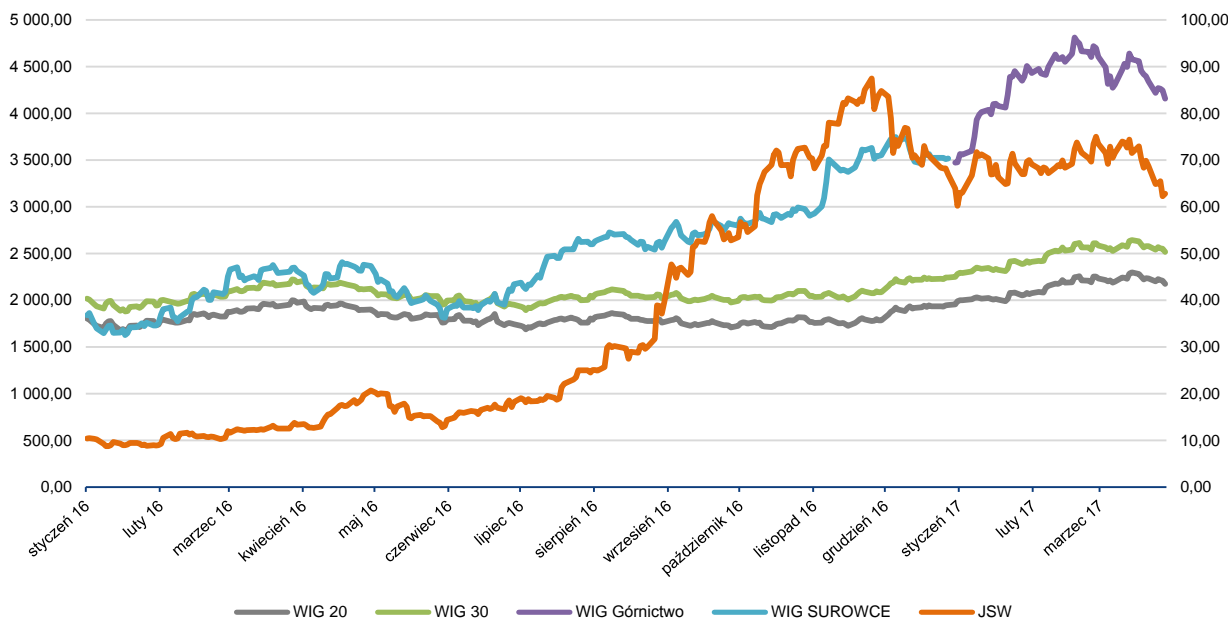
4.3. NOTOWANIA AKCJI NA RYNKU KAPITAŁOWYM

Akcje JSW notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 6 lipca 2011 roku. Obrót giełdowy papierami wartościowymi dokonywany jest w walucie PLN. W okresie sprawozdawczym akcje JSW wchodziły w skład indeksów: WIG, WIG 20 (po zamknięciu sesji w dniu 17 marca 2017 roku), WIG30, mWIG40, WIG-Poland, WIG Górnictwo. Ponadto, JSW wchodzi w skład indeksu MSCI Poland.

W analizowanym okresie średni kurs akcji JSW wyniósł 69,07 zł, a różnica pomiędzy notowaniem na koniec i początek okresu sprawozdawczego wynosiła in minus o 2%. Porównawczo indeks WIG 20 i WIG30 zmieniły się in plus o 11%, zaś indeks WIG-górnictwo zmienił się in plus o 19% w tym okresie.

W I kwartale 2017 roku najniższy kurs akcji JSW na zamknięciu sesji wyniósł 60,27 zł (3 stycznia 2017 roku), natomiast najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 75,00 zł (2 marca 2017 roku). Wartość akcji JSW na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 62,80 zł. Średni dzienny wolumen obrotu w omawianym okresie 2017 roku wynosił 580 234 akcji.

Wykres 12. Notowania akcji JSW oraz indeksów WIG20, WIG30 i WIG Górnictwo



REKOMENDACJE DLA AKCJI JSW

W I kwartale 2017 roku, zgodnie z wiedzą Jednostki dominującej, wydano 4 rekomendacje biur maklerskich dla akcji JSW. Dwa biura maklerskie zalecały kupno akcji JSW, natomiast dwa biura wydały rekomendację neutralną „trzymaj”.

4.4. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Z uwagi na fakt, iż JSW powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstw państwowych w spółkę akcyjną, zgodnie z przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, uprawnionym pracownikom i ich spadkobiercom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa do 15% akcji JSW. W dniu 6 lipca 2011 roku Skarb Państwa wprowadził do obrotu na rynku regulowanym akcje JSW, w związku z czym, począwszy od dnia 10 października 2011 roku JSW przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom **14 928 603 akcji serii A** o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Pracownicy zatrudnieni na dzień pierwszego notowania akcji JSW, którzy nie nabyli prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, nabyli prawo do nieodpłatnego otrzymania dodatkowo wyemitowanych **2 157 886 akcji serii C**. W związku z wniesieniem akcji Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A. (KK Zabrze) do JSW Minister Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 38 d ust. 1 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, wystąpił z ofertą skierowaną do osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze, umożliwiającą wykonanie ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji w drodze nabycia akcji JSW w zamian za akcje KK Zabrze. Od dnia 23 kwietnia 2012 roku przystąpiono do nieodpłatnego zbywania akcji uprawnionym pracownikom KK Zabrze, którzy w ustawowym terminie złożyli oświadczenia o możliwości wykonania ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze w drodze nabycia **1 130 137 akcji imiennych serii D JSW** o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Do dnia 31 marca 2017 roku zostało zbytych:

- 14 423 633 akcji z 14 928 594 akcji serii A (9 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, akcje te pozostają akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało 504 961 niedostępnych akcji.
- 2 127 663 akcje z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Pozostało 30 223 niedostępne akcje.
- 895 747 akcji z 930 830 akcji serii D (199 307 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, pozostają one akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało 35 083 niedostępnych 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 23. Stan akcji pracowniczych

Seria akcji	Liczba akcji JSW udostępnionych do nieodpłatnego nabywania przez pracowników Grupy	Liczba akcji pracowniczych JSW wprowadzona 8 lipca 2013 roku do obrotu giełdowego	Liczba akcji wprowadzona do obrotu na rynku regulowanym GPW po 8 lipca 2013 roku	Liczba akcji pozostała do wprowadzenia na rynku regulowanym GPW
Akcje serii A	14 928 603	14 091 006	327 277	510 320
Akcje serii C	2 157 886	2 157 886	-	-
Akcje serii D	1 130 137	855 699	38 417	236 021
RAZEM	18 216 626	17 104 591	365 694	746 341

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

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 27 498 osób. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku zatrudnienie wzrosło o 132 osoby.

Tabela 24. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na dzień 31 marca:		Przeciętne zatrudnienie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca:	
	2017	2016	2017	2016
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	21 290	24 159	21 396	24 480
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	6 208	7 318	6 241	7 496
Razem	27 498	31 477	27 637	31 976

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce dominującej, które na koniec I kwartału 2017 roku wyniosło 21 271 osób i było wyższe w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku o 103 osoby. Wzrost zatrudnienia wynika ze zrealizowanych przyjęć pracowników z likwidowanej kopalni Makoszowy.

Jednostka dominująca w dalszym ciągu kontynuuje działania mające na celu optymalizację zatrudnienia. W dniu 31 marca 2017 roku została podpisana umowa pomiędzy JSW a SRK dotycząca nieodpłatnego zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa JSW w postaci KWK Krupiński na rzecz SRK. W wyniku podpisanej umowy, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. z dniem 1 kwietnia 2017 roku, 1,1 tys. pracowników JSW przeszło w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy do SRK.

5.2. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Renegocjowanie Porozumienia zawartego w trybie art. 9¹ i 23^{1a} Kodeksu pracy w dniu 16 września 2015 roku

W związku z pismem reprezentatywnych organizacji związkowych JSW z dnia 5 grudnia 2016 roku odnośnie renegocjowania Porozumienia zawartego w trybie art. 9¹ i 23^{1a} Kodeksu pracy w dniu 16 września 2015 roku w części dotyczącej: zasad naliczania i wypłacania nagrody z okazji Dnia Górnika, wstrzymania wypłaty 14-tej pensji oraz wstrzymania prawa do deputatu węglowego, odbyły się spotkania z przedstawicielami reprezentatywnych organizacji związkowych JSW w dniu 8 i 19 grudnia 2016 roku, podczas których Zarząd JSW przedstawił stronie związkowej analizę aktualnej sytuacji finansowej JSW oraz założenia do Planu PTE na 2017 rok. Strony ponownie spotkały się w dniu 4, 18 i 24 stycznia oraz 3 lutego 2017 roku. Ostatecznie w dniu 9 lutego 2017 roku pomiędzy Zarząd JSW a reprezentatywnymi organizacjami związkowymi JSW zostało podpisane porozumienie, na podstawie którego, w dniu 6 marca 2017 roku pracownikom JSW została wypłacona. tzw. „Nagroda jednorazowa”. Ponadto poczynawszy od 1 marca 2017 roku Pracodawca zobowiązał się dokonać przeszerogowań do 10% pracowników zatrudnianych w poszczególnych zakładach JSW.

Prace nad standaryzacją płac pracowników KWK Knurów-Szczygłowice

W dniu 9 stycznia 2017 roku podpisano aneks do regulaminu premiowania pracowników KWK Knurów-Szczygłowice uzgodniony pomiędzy Zarząd JSW a zakładowymi organizacjami związkowymi. Aneks obowiązuje od 1 stycznia 2017 roku i jest realizacją zapisów Porozumienia z dnia 27 stycznia 2016 roku.

Spór zbiorowy wszczęty przez organizacje związkowe KWK Krupiński

W dniu 19 stycznia 2017 roku odbyło się spotkanie w sprawie sporu zbiorowego wszczętego przez organizacje związkowe KWK Krupiński w sprawie żądań wyartykułowanych w piśmie z dnia 12 stycznia 2017 roku dotyczących:

1. Natychmiastowego wprowadzenia stosownych zapisów w warunkach umów o pracę dla pracowników, którzy podpisali umowy o pracę po dniu, w którym nastąpiło upublicznienie akcji JSW. Warunki te są ustalone w porozumieniu zbiorowym zawartym w trybie art. 9 §1 Kodeksu pracy zawartym w dniu 5 maja 2011 roku pomiędzy JSW a Organizacjami Związkowymi

(w §1 punkt 2). Strona JSW do tej pory nie wypełniła postanowień porozumienia, co stanowi poważne naruszenie warunków pracy pracowników.

2. Natychmiastowego rozpoczęcia wypłacania „dodatku standaryzacyjnego”, który wynika z tzw. standaryzacji płac przeprowadzonych w 2010 roku. Jest to realizacją ogólnej zasady równych warunków płacy pracowników w JSW dla członków drużyn ratowniczych wykonujących prace profilaktyczne na poszczególnych zakładach. Niedopuszczalnym jest fakt, że niektóre zespoły ratownicze otrzymują oba dodatki, a niektóre tylko ten, który kwotowo jest większy. Jest to wyraźne naruszenie zasad równego traktowania dotyczących warunków pracy i płacy. Pracodawca nie może traktować tej samej grupy zawodowej w różny sposób. Mamy tu do czynienia z zjawiskiem dyskryminacji pewnej grupy zawodowej wynikającej z miejsca (zakładu) wykonywania pracy.
3. Natychmiastowego wycofania się z systemu premiowania osób wyższego dozoru ruchu, polegającego na pozbawieniu ww. pracowników „premi motywacyjnej” w przypadku prowadzenia powierzonych prac przez przełożonego (w imieniu pracodawcy) na powierzchni bez uzyskania dniówki pod ziemią. Ten rodzaj pracy wynika z zakresu obowiązków wyższego dozoru ruchu p/z i ewidentnie narusza warunki płacy (dyskryminuje płacowo) pracowników. Osoby wyższego dozoru ruchu p/z jak wynika również z innych przepisów dotyczących bezpieczeństwa pracy zobowiązane są do czynności związanych z tworzeniem dokumentacji, instrukcji, technologii oraz bieżącej kontroli ich stosowania.

W trakcie spotkania strona związkowa wyjaśniła oraz doprecyzowała swoje żądania podtrzymując swoje stanowisko. Zarząd JSW stał na stanowisku, że przedmiot sporu dotyczy wszystkich pracowników JSW co oznacza, że stroną dla pracodawcy winny być związki zawodowe reprezentujące całą załogę.

W dniu 7 lutego 2017 roku odbyło się kolejne spotkanie, w trakcie którego strona związkowa przedstawiła swoje ostateczne stanowisko do protokołu ze spotkania w dniu 19 stycznia 2017 roku. Strony sporu spotkały się ponownie w dniu 16 i 24 lutego 2017 roku. Spotkanie w dniu 24 lutego 2017 roku zakończyło się podpisaniem protokołu rozbieżności. Strona Związkowa w dniu 1 marca 2017 roku przesłała propozycję odnośnie Mediatora, w osobach Dariusz Trzcionka i Jerzy Krynicki. Zarząd JSW nie przyjął propozycji strony związkowej i w dniu 8 marca 2017 roku podjął decyzję o wystąpieniu do Ministerstwa Rodziny Pracy i Polityki Społecznej o wskazanie mediatora z listy MRPiPS. W dniu 9 marca 2017 roku został wysłany wniosek o wskazanie mediatora przez Ministra Rodziny Pracy i Polityki Społecznej. Jednocześnie pismem z dnia 9 marca 2017 roku Pracodawca powiadomił organizacje zawodowe działające w KWK Krupiński o decyzji podjętej przez Zarząd odnośnie mediatora.

Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej pismem z dnia 21 marca 2017 roku wyznaczyło mediatora w sporze zbiorowym w osobie Pana Jerzego Nowaka.

Organizacje związkowe KWK Krupiński, pismem z dnia 27 marca 2017 roku poinformowały Pracodawcę o zakończeniu sporu zbiorowego wszczętego z dniem 12 stycznia 2017 roku. W ww. piśmie strona związkowa stwierdziła, że w związku z przekazaniem KWK Krupiński do SRK z dniem 1 kwietnia 2017 roku „spór po tej dacie staje się bezprzedmiotowy i organizacje związkowe w takim przypadku odstępują od sporu”.

RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY

Tabela 25. Istotne spory zbiorowe w pozostałych spółkach Grupy

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną

JSW KOKS W spółce funkcjonuje 10 organizacji związkowych. W okresie I kwartału 2017 roku Zarząd JSW KOKS prowadził rozmowy ze stroną związkową w przedmiocie polityki płacowej na 2017 rok oraz rozmowy i konsultacje w sprawie zmian schematu organizacyjnego w związku z utworzeniem oddziałów w JSW KOKS, jak również w zakresie zawarcia Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy dla pracowników: JSW KOKS z siedzibą w Zabrze tzw. Centrala Spółki, JSW KOKS Oddział KKZ z siedzibą w Radlinie, JSW KOKS Oddział Przyjaźń z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Odnosnie ustalania i obowiązywania Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy rozmowy były prowadzone z zachowaniem obowiązujących procedur wynikających z ustawy oraz z wewnętrznych źródeł prawa pracy. W dniu 28 marca 2017 roku zostało wystosowane do organizacji związkowych wspólne pismo Prezesa Zarządu JSW KOKS i Dyrektora Oddziału Przyjaźń w przedmiocie rokowań ZUZP oraz w zakresie przekazania projektów Regulaminów Pracy i Wynagradzania dla pracowników JSW KOKS z siedzibą w Zabrze oraz pracowników JSW KOKS Oddział Przyjaźń z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Istotne spory inicjowane przez stronę społeczną oraz relacje ze stroną społeczną

Zarząd spółki na bieżąco przekazywał partnerom społecznym pisemną informację dotyczącą zatrudnienia i wynagradzania oraz informację o aktualnej sytuacji ekonomicznej spółki. W trakcie cyklicznych spotkań organizacje związkowe na bieżąco były informowane w zakresie sytuacji finansowej, społecznej i handlowej przedsiębiorstwa. Ponadto Zarząd spółki z partnerami społecznymi dokonał uzgodnień w zakresie zawarcia: porozumienia w zakresie nie sporządzania planów urlopów na rok 2017, porozumienia w sprawie braku waloryzacji wysokości dodatków za pracę w ruchu zmianowych oraz w systemie zmianowym i równoważnym, porozumienia w przedmiocie ustalania niektórych elementów polityki płacowej na rok 2017.

Obecnie trwają negocjacje z organizacjami związkowymi dotyczące polityki płacowej, jak również poziomu świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2017 roku. Zgłaszane są postulaty utrzymania poziomu świadczeń płacowych oraz socjalnych co najmniej na poziomie roku 2016. Realizacja tych oczekiwań będzie zależna od sytuacji finansowej spółki.

JSK Na dzień 31 marca 2017 roku 12 pracowników JSK należało do Organizacji Podzakładowej NSZZ „Solidarność” Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej. W okresie I kwartału 2017 roku odbyło się jedno spotkanie ze związkami zawodowymi, w trakcie którego omówiono i uzgodniono: zmiany do Regulaminu ZFŚS (zmniejszenia wydatków na dofinansowanie spotkań kulturalno-oświatowych i sportowo-rekreacyjnych z kwoty 25 000,00 zł na kwotę 15 000,00 zł, zwiększenia dofinansowania wycieczek organizowanego we własnym zakresie tzw. „wczasy pod gruszą” o kwotę 150,00 zł) oraz preliminarz wydatków na rok 2017. Ponadto w miesiącu styczniu 2017 roku pracownikom wypłacono nagrodę uznaniową w kwocie 150,00 zł netto.

PGWiR W spółce funkcjonują 4 związki zawodowe. W dniu 16 marca 2017 roku odbyło się spotkanie Zarządu z przedstawicielami organizacji związkowych, na którym związki zawodowe wystąpiły o podwyższenie stawek osobistego zaszeregowania dla pracowników z najniższymi kategoriami oraz o podwyższenie wszystkich kategorii zaszeregowania. Zarząd przedstawił stronie związkowej projekt propozycji wzrostu stawek osobistego zaszeregowania o 1,5%. W przypadku kiedy strony ZUZP zgodnie postanowią o zmianie stawek, będzie to dopuszczalne bez zmiany ZUZP w Państwowej Inspekcji Pracy.

ZREM-BUD Na terenie spółki działa sześć organizacji związkowych. W okresie I kwartału 2017 roku Zarząd i organizacje związkowe kontynuowały rokowania i prace nad nowym Układem Zbiorowym Pracy.

SPEDKOKS W spółce działa 9 organizacji związków zawodowych. W dniu 8 lutego 2017 roku został zawarty Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników SPEDKOKS obowiązujący od 1 kwietnia 2017 roku oraz został wpisany do rejestru ZUZP. Z tym też dniem został rozwiązany ZUZP z dnia 15 lipca 2005 roku, a informacja o rozwiązaniu Układu została wpisana do rejestru ZUZP.

JSW SiG W spółce funkcjonują dwie organizacje związkowe, które w dniu 14 stycznia 2017 roku poinformowały Zarząd Spółki, że utworzyły Wspólną Reprezentację Związków.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w I kwartale 2017 roku nie miały miejsca spory zbiorowe, a w relacjach ze związkami zawodowymi nie wystąpiły żadne inne istotne fakty.

5.3. SPRAWY SPORNE

W I kwartale 2017 roku w spółkach Grupy nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Jednostki dominującej. Spółki Grupy uczestniczyły w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, spółkom Grupy nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową i rentowność, inne niż postępowania wspomniane w poniższym opisie.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

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

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

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach, Samorządowe Kolegia Odwoławcze oraz Gminy górnice powołując się na uchwałę pełnego składu NSA wydały decyzje, w których umorzyły część prowadzonych postępowań w związku z przedawnieniem. Ponieważ z obrotu prawnego zostały wyeliminowane decyzje określające zobowiązanie, zapłacone środki pieniężne w celu ich wykonania stanowią nadpłatę dla JSW do zwrotu. JSW z zapłaconego do końca 2014 roku spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych w wysokości 213,5 mln zł odzyskała zwrot podatku w formie gotówki w kwocie 88,9 mln zł (2014 rok: 52,9 mln zł, 2015 rok: 29,9 mln zł, 2016 rok: 6,1 mln zł) oraz w formie potrąceń z bieżącym podatkiem, nowo wydanymi decyzjami i opłatą eksploatacyjną w kwocie 124,6 mln zł (2014 rok: 19,4 mln zł, 2015 rok: 79,2 mln zł, 2016 rok: 26,0 mln zł). Dodatkowo JSW w toku kolejnych postępowań składa zażalenia na postanowienia Gmin w zakresie należnego jej oprocentowania nadpłat, które zdaniem JSW przysługują od dnia zapłaty spornego podatku, co jest kwestionowane przez Gminy. Natomiast kwestią sporną w ramach toczących się postępowań pozostaje przedmiot opodatkowania tj. obudowa górnicza, którą Gminy i Samorządowe Kolegia Odwoławcze kwalifikują jako konstrukcję oporową do opodatkowania oraz podstawa opodatkowania tj. przyjmowanie przez Gminy do opodatkowania obiektów zlokalizowanych w wyrobiskach, w wartościach ustalonych na podstawie wycen rynkowych, pomimo przedłożonych przez JSW własnych ustaleń co do wartości początkowej wyrobisk górniczych do wartości poszczególnych obiektów w nich zlokalizowanych.

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 120,7 mln zł. JSW z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego, zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Naczelnego Sądu Administracyjnego, począwszy od grudnia 2014 zadeklarowała do opodatkowania infrastrukturę dołową. Po złożonych do końca I półrocza 2015 roku korektach deklaracji za lata ubiegłe w zakresie opodatkowania infrastruktury dołowej, JSW zweryfikowała kwotę oszacowanych roszczeń. Natomiast Gminy górnice poddając kontroli złożone przez JSW deklaracje wszczynają i prowadzą postępowania za kolejne lata podatkowe. Samorządowe Kolegia Odwoławcze co do zasady utrzymują w mocy decyzje wymiarowe Gmin, a JSW kwestionuje działania organów podatkowych składając skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz wnosząc kasacje do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Pierwsza rozprawa w Naczelnym Sądzie Administracyjnym ze skargi kasacyjnej JSW na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach odbyło się w listopadzie 2016 roku. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił skarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach na rozprawie w marcu 2017 roku uchylił zaskarżoną decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego. JSW oczekuje na uzasadnienie wyroku.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń Gmin górnich w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 61,6 mln zł i ma swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) w kwocie 19,6 mln zł i utworzonych na ten cel rezerwach w kwocie 42,0 mln zł.

Postępowania w zakresie węgla deputatowego dla emerytów i rencistów

Jednostka dominująca w związku z bardzo trudną sytuacją ekonomiczną, działając w celu uniknięcia jej upadłości, a co za tym idzie pozbawienia załogi miejsc pracy, podjęła decyzję, że począwszy od 2015 roku nie będzie wypłacany emerytom i rencistom deputat węglowy.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do JSW wpłynęło prawie 900 powództw o zapłatę ekwiwalentu za bezpłatny węgiel w naturze za 2015 rok. Roszczeń swych emeryci i renciści dochodzą opierając się o zapisy skutecznie wypowiedzianych przez JSW Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz o zapisy Porozumienia zawartego 5 maja 2011 roku przez Zarząd JSW ze stroną społeczną. Jednostka dominująca wnosi o oddalenie roszczeń wskazując na brak podstaw prawnych roszczeń tj. nieobowiązujące już od 31 grudnia 2009 roku skutecznie wypowiedziane ZUZP oraz fakt, że Porozumienie, o którym mowa nie dotyczy emerytów i rencistów, a wyłącznie pracowników JSW. Średnia wartość dochodzonych przez poszczególnych powodów kwot to ok. 2 000,00 zł za dany rok, czyli łącznie na chwilę obecną wartość wniesionych pozwów sądowych wynosi ok. 1 800 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończyło się około 800 spraw, poprzez wydanie wyroku oddalającego, bądź poprzez umorzenie postępowania na skutek cofnięcia pozwu. Większość spraw zakończyła się na etapie I instancji. Część spraw była także rozpatrywana przez sądy II instancji na skutek wniesionych przez emerytów i rencistów apelacji. Jednakże wszystkie wydane przez Sądy Okręgowe wyroki, były wyrokami oddalającymi apelacje powodów i utrzymującymi w mocy wyroki Sądów Rejonowych. Sądy uzasadniają swoje wyroki tym, że po skutecznym wypowiedzeniu przez JSW układów zbiorowych, które przestały obowiązywać z końcem roku 2009, brak jest jakichkolwiek podstaw prawnych do wypłaty deputatu (realizacja deputatu węglowego dla emerytów i rencistów po okresie obowiązywania ZUZP następowała na podstawie jednostronnych, autonomicznych decyzji JSW - czynności prawnej dokonanej przez JSW, a nie aktu normatywnego).

Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 1 902,7 mln zł. JSW przewiduje, że dokona rozwiązania rezerwy po ukształtowaniu się pozytywnej linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie.

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

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

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

Po dniu 31 marca 2017 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku i Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także inne istotne zdarzenia dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Niniejsze sprawozdanie pt. *Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku* zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW dnia 24 maja 2017 roku.

Jastrzębie-Zdrój, 24 maja 2017 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW

Daniel Ozon p.o. Prezesa Zarządu

Jolanta Gruszka Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Ostrowski Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu