

**GRUPA KAPITAŁOWA
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA 2011 ROK**

JASTRZĘBIE – ZDRÓJ, MARZEC 2012 r.

**LIST JAROSŁAWA ZAGÓROWSKIEGO
PREZESA ZARZĄDU JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.**

Szanowni Państwo,

Z perspektywy zakończonych dwunastu miesięcy 2011 roku można zdecydowanie stwierdzić, że Jastrzębska Spółka Węglowa zdała w sposób wzorowy trudny egzamin przed swoimi akcjonariuszami, partnerami i otoczeniem społecznym. Wejście na rynek kapitałowy latem 2011 roku było nie tylko mobilizacją sił i środków, ale także wyzwaniem biznesowym – niezwykle skomplikowanym i wymagającym, bo realizowanym przez złożone struktury Grupy Kapitałowej JSW. Podołaliśmy temu wyzwaniu i od 6 lipca 2011 roku nasze akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Za sukces wszystkich pracowników Spółki należy uznać fakt, że osiągnęliśmy porozumienie odnośnie idei prywatyzacji. Mogliśmy ją bezpiecznie i bezkolizyjnie przeprowadzić, a skorzystali na niej wszyscy. Pracownicy otrzymali akcje, do Skarbu Państwa trafiły środki z prywatyzacji, Spółka zyskała możliwość finansowania inwestycji, a na rynku kapitałowym zadebiutował nowy podmiot. Wchodząc na giełdę, staliśmy się ważnym podmiotem życia gospodarczego w naszym kraju, zyskaliśmy zaufanie inwestorów i instytucji finansowych i udowodniliśmy, że górnictwo jest branżą z przyszłością, w którą warto inwestować.

W roku 2011 nasze działania i procesy zarządcze prowadzone były w realiach wyraźnego spadku globalnej dynamiki rozwojowej i przy dużej niepewności odnośnie dalszego przebiegu wydarzeń w otoczeniu rynkowym. Zarząd JSW uznał, że kluczowe dla zapewnienia rozwoju Grupy w perspektywie długoterminowej są odpowiedzialne działania w trzech obszarach: produkcji, konsolidacji i uelastyczniania kosztów.

W obszarze produkcji działania skupiły się na poprawie poziomu wydobycia oraz właściwego przygotowania strategicznych inwestycji w segmencie węglowym i koksowym. Po zdarzeniach w dwóch kopalniach Spółki w maju 2011 roku, które skutkowały przerwą w produkcji, nastąpiła ogromna mobilizacja wydobycia w IV kwartale 2011 roku, co zaowocowało wysokimi wskaźnikami wydobycia węgla na przełomie 2011 i 2012 roku.

W zakresie konsolidacji działania koncentrowały się m.in. na wykorzystaniu potencjału, jaki zyskała Grupa w związku z akwizycją WZK „Victoria” S.A. i PEC S.A. w Jastrzębiu-Zdroju. Podpisanie ze Skarbem Państwa umowy dotyczącej zakupu 85% akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych „Victoria” za 413,9 milionów złotych było ostatnią z wielkich akwizycji przewidzianych w strategii Spółki. Jednak, jak każdy odpowiedzialny podmiot działający w realiach zmieniającego się rynku, nie możemy wykluczyć w przyszłości powrotu do takich planów, oczywiście gdy uzasadnią je potrzeby rozwoju Spółki.

Działania służące uelastycznianiu kosztów w 2011 roku były realizowane m.in. poprzez przygotowanie do wdrożenia nowych, elastycznych umów o pracę i systemu motywacyjnego dla pracowników zatrudnionych bezpośrednio przy produkcji. Zmiany te nastawione są docelowo na poprawę wydajności i efektywności pracy, co jest kluczowym warunkiem realizacji strategii Spółki w warunkach silnej konkurencji i dużej zmienności w otoczeniu zewnętrznym. Działania dotyczące systemów pracy i płacy są istotnym elementem zarządzania JSW, gdyż zależą od nich poziom przychodów, lepsze wykorzystanie kapitału zamrożonego w aktywach trwałych, zwłaszcza w kontekście szybszego zużycia w wyniku postępu technologicznego, absolutny poziom kosztów

i bezpieczeństwo pracy. Racjonalizacja i ograniczanie części kosztów stałych, które są nadal poważnym obciążeniem dla Spółki, jest wyzwaniem, które podjęte w 2011 roku, będzie kontynuowane także w roku 2012.

Spółka w 2011 roku przeznaczyła na inwestycje prawie 1,5 miliarda złotych, co stanowi wzrost o prawie 60% w porównaniu z 2010 rokiem. Te inwestycje związane są z zapewnieniem wydobycia węgla z nowych pokładów, wprowadzeniem dodatkowych rozwiązań technicznych mających podnieść poziom bezpieczeństwa podczas wydobycia węgla z pokładów, gdzie istnieje ryzyko wybuchu metanu, a także wynikają z konsolidacji segmentów Grupy. Większość z realizowanych inwestycji będzie kontynuowana w następnych latach, zgodnie z przyjętymi harmonogramami prac.

Dla planowej realizacji przyjętej strategii niezbędne było w 2011 roku wdrożenie działań łączących w optymalny sposób finansowanie bieżącej działalności z realizacją długoterminowych planów inwestycyjnych. Dla uzyskania bardziej sprawnego i uporządkowanego zarządzania Grupą, Zarząd przyjął kodeks regulujący funkcjonowanie Grupy Kapitałowej. Wdrożenie wewnętrznego kodeksu okazało się efektywnym wzmocnieniem zasad ładu korporacyjnego, zapewniających wyważenie interesów akcjonariuszy – zarówno większościowych, jak i mniejszościowych, w tym indywidualnych. To nowoczesne i zarazem prekursorskie rozwiązanie w branży górniczej daje gwarancję, że interes poszczególnych podmiotów z Grupy Kapitałowej jest w pełni zbieżny z interesem całej Grupy. Kodeks zobowiązuje spółki zależne do współdziałania w realizacji strategii i misji Grupy, kreowania jej wartości i spójności zarządzania nią.

Po zdefiniowaniu kluczowych dla rozwoju Spółki obszarów i usprawnieniu jej zarządzania, w naturalnej konsekwencji możliwe było skoncentrowanie sił i środków na osiąganiu postawionych celów. Takie podejście zaowocowało wymiernymi i satysfakcjonującymi efektami finansowymi. Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej w 2011 roku wypracowała ponad 2,1 miliarda złotych zysku netto, przy przychodach ze sprzedaży wynoszących ponad 9,3 miliarda złotych. To odpowiednio o 40% i 29% więcej niż w 2010 roku, kiedy to zysk netto wyniósł niewiele ponad 1,5 miliarda złotych, a przychody niecałe 7,3 miliarda złotych. Ten wynik został osiągnięty mimo niezależnych od Spółki zdarzeń w dwóch kopalniach i przerwach w wydobyciu. Spółka w sposób odpowiedzialny i racjonalny odniosła się również do sprawy związanych z kliku tytułów rezerw. Ich uwolnienie, podjęte po wnikliwej analizie zasadności i prawidłowości, przełożyło się także na ostateczną wielkość wyniku za 2011 rok. Wynik finansowy Spółki jest odzwierciedleniem realistycznej i realizowanej z dyscypliną polityki finansowej.

Odpowiedzialne podejście Zarządu w realizacji strategii zrównoważonego rozwoju zapewniło Spółce w 2011 roku potencjał do biznesowej ekspansji na rynku przy jednoczesnym zachowaniu pełnego bezpieczeństwa finansowego jej rozwoju. Inwestorzy patrzą na Spółkę z perspektywy biznesowej, a utwierdzając się w przekonaniu, że działa ona prawidłowo, gotowi są zainwestować kapitał w jej akcje.

Rok 2012 i kolejne lata będą okresem dalszego rozwoju JSW, którego celem jest wzrost wartości Spółki, utrzymanie mocnej pozycji na rynku oraz satysfakcja akcjonariuszy i pracowników. Jestem głęboko przekonany, że te ambitne plany są w zasięgu naszych możliwości.

z powodzeniem

Jarosław Zagórowski

Jarosław Zagórowski
Prezes Zarządu
Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	9 376 828,56	7 288 899,10	2 264 879,73	1 820 222,53
Zysk operacyjny	2 732 530,86	1 946 897,09	660 015,67	486 189,46
Zysk przed opodatkowaniem	2 699 102,08	1 866 467,45	651 941,28	466 104,15
Zysk netto	2 105 467,28	1 501 955,46	508 554,69	375 076,28
Całkowite dochody razem	2 105 467,28	1 501 955,46	508 554,69	375 076,28
Zysk netto przypadający na:	2 105 467,28	1 501 955,46	508 554,69	375 076,28
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 086 588,33	1 454 230,47	503 994,67	363 158,14
- udziały niekontrolujące	18 878,95	47 724,99	4 560,02	11 918,14
Całkowite dochody przypadające na:	2 105 467,28	1 501 955,46	508 554,69	375 076,28
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 086 588,33	1 454 230,47	503 994,67	363 158,14
- udziały niekontrolujące	18 878,95	47 724,99	4 560,02	11 918,14
Ilość akcji (w szt.)	119 207 920	108 849 600	119 207 920	108 849 600
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wrażony w zł / EUR na jedną akcję)	18,43	13,36	4,45	3,34
Przepływ y pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 835 288,93	2 235 900,00	684 835,86	558 360,80
Przepływ y pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 667 171,52)	(797 900,00)	(402 688,71)	(199 255,82)
Przepływ y pieniężne netto z działalności finansowej	(436 895,58)	(371 200,00)	(105 527,78)	(92 698,03)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	731 221,83	1 066 800,00	176 619,36	266 406,95
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe	8 873 613,47	7 210 346,27	2 009 059,38	1 820 656,58
Aktywa obrotowe	4 743 413,25	3 400 978,08	1 073 947,94	858 767,79
Aktywa razem	13 617 026,72	10 611 324,35	3 083 007,32	2 679 424,37
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	8 236 228,49	5 849 351,74	1 864 750,16	1 476 997,13
Udziały niekontrolujące	207 133,37	253 092,96	46 896,71	63 907,52
Kapitał własny razem	8 443 361,86	6 102 444,70	1 911 646,86	1 540 904,65
Zobowiązania długoterminowe	2 660 156,08	2 286 857,29	602 281,31	577 445,47
Zobowiązania krótkoterminowe	2 513 508,78	2 221 922,36	569 079,15	561 049,00
Zobowiązania razem	5 173 664,86	4 508 779,65	1 171 360,46	1 138 494,47

Powyższe dane finansowe za lata 2011 i 2010 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 r. - 4,4168 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2010 r. - 3,9603 PLN/EUR);
- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2011 - 4,1401 PLN/EUR (roku 2010 - 4,0044 PLN/EUR).

**Grupa Kapitałowa
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
3. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
3.1.1. Założenie kontynuacji działalności	9
3.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany	10
3.2. Konsolidacja	14
3.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	15
3.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	16
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
3.6. Wartości niematerialne	18
3.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych	18
3.8. Aktywa finansowe	19
3.8.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe	19
3.8.2. Ujmowanie i wycena	20
3.8.3. Utrata wartości	20
3.9. Instrumenty pochodne	21
3.10. Zapasy	21
3.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	21
3.12. Kapitał podstawowy	22
3.13. Zobowiązania	22
3.14. Kredyty i pożyczki	22
3.15. Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....	22
3.16. Świadczenia pracownicze	23
3.17. Rezerwy	24
3.18. Dotacje	25
3.19. Pozycje warunkowe	25
3.20. Przychody	25
3.21. Koszty	26
3.22. Koszty finansowania zewnętrznego.....	27
3.23. Leasing.....	27
3.24. Wypłata dywidendy	27
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	28
4.1. Czynniki ryzyka finansowego.....	28
4.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	31
4.3. Szacowanie wartości godziwej	31
5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	32
6. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH.....	34
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	36
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	37
9. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU	38

10. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA.....	39
11. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	39
12. ZAPASY	40
13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	41
14. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	42
15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	42
16. KAPITAŁ PODSTAWOWY	43
17. KREDYTY I POŻYCZKI	44
18. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	45
19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	46
20. REZERWY	48
21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	49
22. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO	50
23. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	51
24. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	51
25. POZOSTAŁE PRZYCHODY	52
26. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPORNEGO PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI OD PODZIEMNYCH WYROBISK GÓRNICZYCH	52
27. POZOSTAŁE KOSZTY	54
28. POZOSTAŁE ZYSKI NETTO.....	54
29. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	54
30. SEGMENTY OPERACYJNE	55
31. PODATEK DOCHODOWY	57
32. ZYSK NA AKCJĘ	58
33. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	58
34. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	59
35. POZYCJE WARUNKOWE	60
36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	62
37. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	65
38. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	67

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	8 458,8	6 717,7
Wartości niematerialne	8	64,9	41,8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		9,1	8,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	101,6	230,1
Pozostałe długoterminowe aktywa	10	239,2	212,0
		8 873,6	7 210,3
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	739,7	516,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13, 26	1 363,2	954,7
Nadpłacony podatek dochodowy		22,0	60,2
Pochodne instrumenty finansowe	11	4,0	1,4
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	14	24,6	12,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	2 589,0	1 855,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,9	-
		4 743,4	3 401,0
RAZEM AKTYWA		13 617,0	10 611,3

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy			
Jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	16	1 260,9	1 209,1
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	387,4
Zyski zatrzymane		6 070,4	4 252,9
		8 236,3	5 849,4
Udziały niekontrolujące			
		207,1	253,1
Razem kapitał własny		8 443,4	6 102,5
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	17	241,2	8,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 774,3	1 745,6
Rezerwy	20, 26	436,6	371,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	208,0	161,4
		2 660,1	2 286,9
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	17	187,6	102,3
Pochodne instrumenty finansowe	11	0,1	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3,6	2,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	239,7	199,7
Rezerwy	20, 26	246,4	409,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	1 836,1	1 507,6
		2 513,5	2 221,9
Razem zobowiązania		5 173,6	4 508,8
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		13 617,0	10 611,3

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia	
		2011	2010
Przychody ze sprzedaży	23	9 376,8	7 288,9
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	24	(5 961,6)	(4 726,9)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 415,2	2 562,0
Koszty sprzedaży	24	(272,2)	(191,1)
Koszty administracyjne	24	(490,3)	(425,4)
Program akcji pracowników	6	(293,0)	-
Pozostałe przychody	25	49,4	23,9
Przychody z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	26	359,7	-
Pozostałe koszty	27	(48,8)	(30,2)
Pozostałe zyski-netto	28	12,6	7,7
Zysk operacyjny		2 732,6	1 946,9
Przychody finansowe	29	118,1	56,5
Koszty finansowe	29	(152,7)	(137,4)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		1,1	0,4
Zysk przed opodatkowaniem		2 699,1	1 866,4
Podatek dochodowy	31	(593,6)	(364,5)
Zysk netto		2 105,5	1 501,9
Całkowite dochody razem		2 105,5	1 501,9
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	32	2 086,6	1 454,2
- udziały niekontrolujące		18,9	47,7
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	32	2 086,6	1 454,2
- udziały niekontrolujące		18,9	47,7
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	32	18,43	13,36

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej					Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontro- lujące	
Stan na 1 stycznia 2010 r.		1 209,1	387,4	2 991,5	4 588,0	210,8	4 798,8
Całkowite dochody razem		-	-	1 454,2	1 454,2	47,7	1 501,9
Dywidendy	33	-	-	(177,9)	(177,9)	(0,1)	(178,0)
Transakcje przejęcia pod wspólną kontrolą	37	-	-	(12,4)	(12,4)	3,8	(8,6)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	-	(2,5)	(2,5)	(9,1)	(11,6)
Stan na 31 grudnia 2010 r.		1 209,1	387,4	4 252,9	5 849,4	253,1	6 102,5
Stan na 1 stycznia 2011 r.		1 209,1	387,4	4 252,9	5 849,4	253,1	6 102,5
Całkowite dochody razem		-	-	2 086,6	2 086,6	18,9	2 105,5
Dywidendy	33	-	-	(257,0)	(257,0)	(0,4)	(257,4)
Transakcje przejęcia pod wspólną kontrolą	37	32,0	235,4	(23,0)	244,4	141,7	386,1
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	-	21,5	21,5	(208,4)	(186,9)
Program akcji pracowniczych	6	19,8	282,2	(9,0)	293,0	-	293,0
Pozostałe				(1,6)	(1,6)	2,2	0,6
Stan na 31 grudnia 2011 r.		1 260,9	905,0	6 070,4	8 236,3	207,1	8 443,4

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia	
		2011	2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	34	3 334,2	2 620,9
Odsetki zapłacone		(8,9)	(3,6)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(2,6)	(56,6)
Podatek dochodowy zapłacony		(487,4)	(324,8)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 835,3	2 235,9
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 272,0)	(769,8)
Nabycie wartości niematerialnych		(19,0)	(12,4)
Nabycie aktywów finansowych		(25,6)	(43,6)
Transakcje połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą		(470,1)	(40,2)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8,0	8,8
Sprzedaż aktywów finansowych		-	-
Dywidendy otrzymane		0,5	-
Odsetki otrzymane		111,0	59,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 667,2)	(797,9)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		125,7	1,3
Spląty kredytów i pożyczek		(61,7)	(229,5)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki dominującej		(298,0)	(130,7)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		(2,4)	(0,1)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi		(185,4)	(11,6)
Płatności związane z leasingiem finansowym		(1,4)	(0,6)
Pozostałe przepływy		(13,7)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(436,9)	(371,2)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		731,2	1 066,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 855,8	787,7
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2,0	1,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		2 589,0	1 855,8

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe

1. Informacje ogólne

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Jednostka dominująca”; „JSW S.A.”) została utworzona 1 kwietnia 1993 r. W dniu 17 grudnia 2001 r. JSW S.A. 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. Grupa Kapitałowa JSW S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z JSW S.A. i jej spółek zależnych. Akcje Jednostki dominującej znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

- wydobywanie węgla kamiennego,
- górnictwo gazu ziemnego,
- produkcja koksu,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 12 marca 2012 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunku są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 5.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

3.1.1. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

3.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Standardy, interpretacje istniejących standardów i ich zmiany, które nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

Opublikowane zostały następujące standardy i interpretacje do istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”**

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 7 – Przekazanie aktywów finansowych**

Zmiany do MSSF 7 – Przekazanie aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości księgowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z ksiąg, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka. Zmiany do MSSF 7 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 12 – Realizacja wartości aktywów**

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 1 – Znacząca hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy**

Zmiany do MSSF 1 „Znacząca hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiana dotycząca znaczącej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem znaczącej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

- **MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich konsolidacji metodą praw własności. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

- **MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”**

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udział w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej strukturze. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawarte obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych strukturach. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy

ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na swoje udziały w innych jednostkach; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w strukturach niekonsolidowanych. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

- **MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”**

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

- **Znowelizowany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia”**

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na temat wspólnych przedsięwzięć. Podczas dyskusji Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć, jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmieniony MSR 28 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r.

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 1 po 1 lipca 2012 r.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej

dacie. Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

- **Zmiany do MSR 32 – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany do MSR 32 – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty” oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r.

- **Zmiany do MSSF 7 – Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany do MSSF 7 – Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

- **KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Interpretacja dotyczy rozliczania kosztów usuwania nadkładów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych. Interpretacja wyjaśnia, iż koszty procesu usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej działalności produkcyjnej zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Z uwagi na fakt, iż Grupa posiada jedynie kopalnie głębinowe, powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Jednocześnie obowiązujące w Grupie zasady rachunkowości dotyczące robót przygotowawczych opisane zostały w Nocie 3.5.

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

3.2. Konsolidacja

(a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Wynagrodzenie przekazane z tytułu nabycia jednostki zależnej ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów oraz zobowiązań zaciągniętych lub instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Przekazane wynagrodzenie obejmuje wartość godziwą aktywów lub zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejściem ujmowane są w zysku i stracie w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia. Dla każdego przejścia Grupa ujmuje niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na niekontrolujące udziały proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, w wartości niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej przejętej w przypadku nabycia po cenie okazyjnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Eliminowane są transakcje wewnątrzgrupowe, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski z transakcji między jednostkami Grupy. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty. Jednostki zależne stosują takie same zasady rachunkowości, jak Grupa.

(b) Udziały niekontrolujące i transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Transakcje z niekontrolującymi udziałowcami Grupa traktuje jak transakcje z posiadaczami kapitałów własnych Grupy. W przypadku nabycia od niekontrolujących udziałowców różnica między wypłaconym wynagrodzeniem a odpowiednim nabytym udziałem w aktywach netto jednostki zależnej według ich wartości księgowej ujmowana jest w kapitale własnym. Zyski lub straty ze zbycia na rzecz niekontrolujących udziałowców również ujmowane są w kapitale własnym.

(c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu.

Udział Grupy w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w zysku lub stracie, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość księgową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub zobligowała się do dokonania płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę. Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych z tytułu rozwodnienia ujmuje się w skonsolidowanym zysku lub stracie.

(d) Połączenie jednostek gospodarczych pozostających pod wspólną kontrolą

Dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Grupa stosuje metodę łączenia udziałów. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Metoda łączenia udziałów, zastosowana przez Grupę, polega na sumowaniu wartości pozycji pochodzących ze sprawozdań z sytuacji finansowej, a także przychodów i kosztów oraz zysków i strat łączących się podmiotów od dnia połączenia.

3.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

Zarząd 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 1 – Węgiel – który obejmuje wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego;
- Segment 2 – Koks – który obejmuje wytwarzanie i sprzedaż koksu oraz węglopochodnych;
- Pozostałe segmenty – które obejmują działalność jednostek Grupy, a które nie wchodzą w zakres wymieniony w segmentach 1 i 2, m.in. produkcja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej, usługi remontowe itp.

3.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje wyrażone w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną spółek wchodzących w skład Grupy jest polski złoty. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („PLN”), stanowiących walutę prezentacji Grupy.

(b) Transakcje i salda

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

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

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to składniki aktywów:

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

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

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są koszty wytworzenia podziemnych wyrobisk korytarzowych (tzw. kapitałnych i ruchowych) i wyrobisk ścianowych wykonywanych w polach eksploatacyjnych pomniejszone o wartość węgla wydobytego w trakcie ich budowy, wycenionego według kosztu wytworzenia wydobytego węgla.

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje i których obowiązek powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania. W szczególności w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się zdyskontowane koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych dotyczących działalności górniczej podziemnej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem górniczym podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

Prezentowane w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji taką metodą, jaką amortyzowane są rzeczowe aktywa trwałe, których dotyczą, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania

danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach przewidywanego harmonogramu likwidacji kopalni.

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

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

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

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

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

- | | |
|---|------------|
| • Budynki i budowle (w tym wyrobiska kapitalne) | 10-50 lat; |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 3-43 lat; |
| • Środki transportu | 3-32 lat; |
| • Inne rzeczowe aktywa trwałe | 3-26 lat. |

W przypadku Jednostki dominującej okresy te nie mogą być dłuższe niż okres żywotności kopalni.

W przypadku wyrobisk ruchowych, są one amortyzowane metodą naturalną – zgromadzone nakłady na ich wytworzenie są rozliczane proporcjonalnie do wydobycia węgla z poszczególnych rejonów ścianowych.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego szacunkową wartość końcową.

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

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji raz w roku (w IV kwartale) w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych.

W przypadku, gdy wartość księgowa danego składnika rzeczowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość księgowa podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono w punkcie 3.7.

Zyski i straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością księgową i ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji pozostałe zyski/(straty) netto.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Inwestycje rozpoczęte nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy.

3.6. Wartości niematerialne

(a) Informacja geologiczna

Prawo do korzystania z informacji geologicznej aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na jej zakup. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania informacji. Szacowany okres użytkowania informacji geologicznej wynosi od 11 do 66 lat.

(b) Prawo użytkowania wieczystego

Grupa ujmuje nabyte odpłatnie prawa użytkowania wieczystego jako wartości niematerialne i amortyzuje zgodnie z okresem, na jaki to prawo zostało udzielone. Prawa użytkowania wieczystego nabyte nieodpłatnie ujmowane są w ewidencji pozabilansowej.

(c) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, który wynosi od 3 do 9 lat.

3.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do których została przypisana wartość firmy przypisuje się w pierwszej kolejności do wartości firmy, a następnie do innych aktywów należących do ośrodka

wypracowującego przepływy pieniężne, proporcjonalnie do udziału wartości księgowej każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne.

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, koryguje się odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika aktywów.

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów, ujmuje się niezwłocznie jako pozostały przychód w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3.8. Aktywa finansowe

3.8.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

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

(a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez zysk lub stratę

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Kategoria ta obejmuje również instrumenty pochodne, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych z uwzględnieniem specyficznych zasad prezentacji instrumentów pochodnych opisanych w Nocie 9.

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy (w przeciwnym razie są one zaliczane do aktywów trwałych). Pożyczki i należności ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności. Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

(c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

3.8.2. Ujmowanie i wycena

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

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

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

3.8.3. Utrata wartości

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

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

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

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

(b) Aktywa wykazywane według kosztu

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

(c) Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

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

Straty z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w zysku lub stracie. Jeżeli, w późniejszym okresie, wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost można obiektywnie przypisać zdarzeniu mającemu miejsce po wykazaniu straty z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, odpis z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu również w zysku lub stracie.

3.9. Instrumenty pochodne

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

3.10. Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO) lub metody średniej ważonej, w zależności od charakteru zapasu, którego rozchód dotyczy. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje robociznę bezpośrednią, materiały pomocnicze, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych). Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

3.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

3.12. Kapitał podstawowy

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

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

Jeśli którakolwiek jednostka Grupy nabywa akcje wchodzące w skład kapitału zakładowego (jej akcje własne), wówczas kwota zapłaty, obejmująca bezpośrednio związane z nabyciem koszty krańcowe (pomniejszone o podatek dochodowy), pomniejsza kapitał własny przypadający na właścicieli spółki do czasu umorzenia akcji lub ich ponownej emisji. Jeśli takie akcje zostaną później ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę (po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane krańcowe koszty transakcyjne oraz odnośne skutki podatkowe) uwzględnia się w kapitale własnym przypadającym na właścicieli jednostki.

3.13. Zobowiązania

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

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

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

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

3.14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w zysku lub stracie przez okres obowiązywania odnośnych umów.

3.15. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

3.16. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi Pracy (ZUZP) i odpowiednimi przepisami prawa spółki Grupy wypłacają świadczenia z następujących głównych tytułów:

- a) odprawy emerytalne i rentowe,
- b) nagrody jubileuszowe,
- c) renty wyrównawcze,
- d) odpis na ZFŚS dla emerytów i rencistów,
- e) deputaty węglowe dla emerytów i rencistów,
- f) odprawy pośmiertne.

Grupa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy. Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń określonych w punkcie a) do e) wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Rezerwy obliczane są metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Grupa zobowiązuje się wypłacić na podstawie wewnętrznych regulacji oraz odpowiednich przepisów prawa. Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień kończący okres sprawozdawczy, a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Grupa dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika Grupy do momentu otrzymania świadczenia.

Zyski i straty aktuarialne netto oraz koszt bieżącego zatrudnienia są rozpoznawane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały. Zmiana stanu rezerwy z tytułu zmiany założeń aktuarialnych

ujmowana jest w kosztach operacyjnych. Koszt odsetkowy powstały w związku ze zwiększeniem wartości rezerw z tytułu upływu czasu ujmowany jest jako koszty finansowe.

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

3.17. Rezerwy

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

Grupa tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

(a) likwidacji zakładu górniczego

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

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

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Początkowy szacunek rezerwy na likwidację zakładów górniczych powiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych (Nota 3.5). Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskontowa, stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

(b) szkód górniczych

Wartość rezerwy na likwidację szkód górniczych wylicza się w oparciu o wiarygodny szacunek kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej. Momentem początkowym ujęcia rezerwy są stwierdzone na powierzchni wpływy eksploatacji górniczej wynikające z realizacji planów ruchu kopalni. Rezerwa ta prezentowana jest w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania.

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

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

3.18. Dotacje

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

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

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

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku umorzenia zobowiązań zaciągniętych w celu nabycia lub nieodpłatnego otrzymania składników aktywów trwałych.

3.19. Pozycje warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

3.20. Przychody

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

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

(a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

(b) Przychody ze sprzedaży usług

Przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przychody ujmuje się, gdy stopień realizacji umowy można ustalić w sposób wiarygodny, tzn. Grupa jest w stanie ocenić przychody z tytułu zawartej umowy oraz oszacować koszty pełnej realizacji kontraktu, jak i koszty określonego etapu na dzień sprawozdawczy. Przychody z tytułu realizowanych umów prezentuje się równolegle z rzeczywistym postępem prac proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi.

Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowej, objętej umową, wykonanej na dzień kończący okres sprawozdawczy w istotnym stopniu (każdorazowo oceniane przez Zarząd dla każdego kontraktu indywidualnie), ustala się na dzień kończący okres sprawozdawczy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia kończącego okres sprawozdawczy w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Jeżeli stopień zaawansowania nie zakończonych usług nie może być na dzień kończący okres sprawozdawczy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

(c) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej w pozostałych przychodach. Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania i prezentuje w pozycji pozostałych przychodów w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3.21. Koszty

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

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Grupa prowadzi pełną ewidencję kosztów, czyli ujmowanie kosztów zarówno w układzie rodzajowym, jak i w układzie według typów działalności. Grupa prezentuje podział kosztów ujętych w zysku lub stracie w układzie kalkulacyjnym.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

3.22. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki od zaciągniętych zobowiązań oraz różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która podlega aktywowaniu, ustala się zgodnie z MSR 23.

3.23. Leasing

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

Do leasingu operacyjnego zalicza się również nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów. Cena nabycia uiszczana z tytułu możliwości korzystania z tego prawa amortyzowana jest przez okres leasingu zgodnie ze sposobem rozłożenia w czasie czerpania korzyści z tego prawa. Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmuje się w pozycji wartości niematerialne.

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

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

3.24. Wypłata dywidendy

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

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

4.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

(a) Ryzyko cenowe

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

(b) Ryzyko zmiany kursów walut

Celem nadrzędnym polityki Grupy jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej Grupy, które wynika z zagrożenia wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na skutek zmiany kursu walutowego. Grupa jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut związane z prowadzoną sprzedażą produktów na rynki zagraniczne. Ponadto w ramach eliminowania ryzyka kursowego Grupa w 2011 r. zawierała transakcje Fx forward, wykorzystywała hedging naturalny w postaci kredytów wielowalutowych. Grupa dokonuje również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych, co sprzyja w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Potencjalny wpływ wzrostu kursu EUR/PLN na zysk netto:

	31.12.2011	31.12.2010
zmiana %	5%	5%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	14,6	21,5
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	(19,0)	(17,7)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(4,4)	3,8
Efekt podatkowy	0,8	(0,7)
Wpływ na zysk netto	(3,6)	3,1

Potencjalny wpływ spadku kursu EUR/PLN na zysk netto:

	31.12.2011	31.12.2010
zmiana %	(5)%	(5)%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	(14,6)	(21,5)
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	19,0	17,7
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	4,4	(3,8)
Efekt podatkowy	(0,8)	0,7
Wpływ na zysk netto	3,6	(3,1)

Zmiany kursów innych walut niż EUR nie wpływają w istotny sposób na zysk netto Grupy.

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

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Spółki z Grupy finansują swoją działalność operacyjną i inwestycyjną po części z finansowania zewnętrznego oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej oraz inwestują wolne środki pieniężne w aktywa finansowe oprocentowane również według zmiennych stóp procentowych. Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w zakresie lokat, środków pieniężnych, zobowiązań z tytułu obsługiwanych kredytów. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk netto zmiany stóp procentowych o +/- 25 punktów bazowych w 2010 r. i o +/- 50 punktów bazowych w 2011 r.

Wpływ wzrostu stopy procentowej na zysk netto:

	31.12.2011	31.12.2010
Zmienność w punktach bazowych	50pb	25pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	14,2	5,2
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(2,1)	(0,2)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	12,1	5,0
Efekt podatkowy	(2,3)	(1,0)
Wpływ na zysk netto	9,8	4,0

Wpływ spadku stopy procentowej na zysk netto:

	31.12.2011	31.12.2010
Zmienność w punktach bazowych	(50)pb	(25)pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	(14,2)	(5,2)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	2,1	0,2
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(12,1)	(5,0)
Efekt podatkowy	2,3	1,0
Wpływ na zysk netto	(9,8)	(4,0)

(d) Ryzyko kredytowe

W Grupie występuje koncentracja ryzyka, w związku z należnościami z tytułu dostaw i usług, gdyż sprzedaż prowadzona jest do ograniczonej liczby odbiorców. Aby ograniczyć ryzyko występowania należności przeterminowanych, Grupa stosuje zabezpieczenia finansowe od odbiorców w postaci:

- weksli in blanco,
- weksli in blanco z poręczeniem podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej,
- zastrzeżeń praw własności,
- cesji wierzytelności z umów,
- ubezpieczenia należności, w tym eksportowych,
- umów zastawu rejestrowego.

Należności Grupy w zdecydowanej większości pochodzą od stałego grona odbiorców, z którymi Grupa współpracuje od dłuższego okresu czasu. Ryzyko kredytowe związane zatem z terminową obsługą należności jest ograniczone.

W przypadku nowych odbiorców lub odbiorców o niepewnej sytuacji finansowej Grupa, w uzasadnionych przypadkach, prowadzi sprzedaż po dokonaniu przedpłat przez kontrahenta. Istnieją również dłużej odbiorcy, od których ze względu na strategiczny charakter współpracy oraz możliwość wglądu do ich dokumentów finansowych, Grupa nie wymaga zabezpieczeń.

Grupa ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe z tytułu sprzedaży 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.

W Grupie występuje koncentracja ryzyka w związku z należnościami z tytułu dostaw i usług, gdyż sprzedaż prowadzona jest do ograniczonej liczby odbiorców. W szczególności dotyczy to Grupy ArcelorMittal oraz spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa stanowiących odpowiednio 22,50% i 11,73% należności na dzień 31 grudnia 2011 r. Standard & Poors ustalił rating Grupy Kapitałowej ArcelorMittal na BBB-.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z lokowaniem czasowo wolnych środków finansowych Grupa ograniczyła liczbę instytucji finansowych, z którymi współpracuje wyłącznie do banków o ugruntowanej pozycji rynkowej.

Koncentracja wolnych środków finansowych w poszczególnych bankach:

Bank	Rating	Agencja ratingowa	31.12.2011	31.12.2010
A	A	Standard & Poor's	22,7%	21,0%
B	Aaa	Moody's	21,0%	36,4%
C	A-	Standard & Poor's	15,0%	-
D	A-pi*	Standard & Poor's	14,7%	36,4%
E	A	Fitch Ratings	11,5%	-

* Ocena przyznana wyłącznie na bazie informacji o banku, podanych do wiadomości publicznej (public information)

Powyższa tabela przedstawia koncentrację środków pieniężnych i lokat powyżej 10%.

(e) Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Biorąc pod uwagę zgromadzone rezerwy finansowe Grupy można przyjąć, że nie istnieje znaczące ryzyko utraty płynności finansowej.

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

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2010 r.					
Kredyty i pożyczki	107,4	4,3	4,3	-	116,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	824,4	27,9	8,4	1,0	861,7
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	126,6	-	-	-	126,6
Razem	1 058,4	32,2	12,7	1,0	1 104,3

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2011 r.					
Kredyty i pożyczki	187,6	62,0	179,2	-	428,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 081,8	34,3	10,9	-	1 127,0
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	288,8	-	-	-	288,8
Razem	1 558,2	96,3	190,1	-	1 844,6

4.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze wartość finansowania zewnętrznego jest niższa od wartości płynnych środków finansowych w Grupie (środków pieniężnych i ich ekwiwalentów). W związku z tym za kapitał zaangażowany, finansujący działalność Grupy uznaje się kapitał własny.

4.3. Szacowanie wartości godziwej

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

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

W Grupie na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Pod względem procedur wyceny kwalifikują się one do poziomu 2 w powyższej hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według wartości godziwej:

	31.12.2011 Poziom 2	31.12.2010 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	4,0	1,4
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	0,1	-

Wartość godziwą instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na szacunkach poczynionych specyficznych dla danej jednostki. W sytuacji, gdy wszystkie istotne dane wykorzystywane przy wycenie

według wartości godziwej są możliwe do zaobserwowania, instrument finansowy prezentowany jest w ramach poziomu 2. Do tej grupy należą pochodne instrumenty finansowe.

5. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Wynikają one 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.

Oszacowania

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego

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

a) Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalni:

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

	Według stanu obowiązującego na 31.12.2010	Według stanu obowiązującego na 31.12.2011
Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka”*		
– Ruch „Borynia”	do 31.12.2030	do 31.12.2030
– Ruch „Zofiówka”	do 31.12.2042	do 31.12.2051
Zakład Górniczy KWK „Budryk”	do 31.12.2077	do 31.12.2077
Zakład Górniczy KWK „Jas-Mos”	do 31.12.2022	do 31.12.2022
Zakład Górniczy KWK „Krupiński”	do 31.12.2030	do 31.12.2030
Zakład Górniczy KWK „Pniówek”	do 31.12.2051	do 31.12.2051

* Z dniem 1 stycznia 2011 r. KWK „Borynia” i KWK „Zofiówka” połączono w Kopalnię „Borynia-Zofiówka” z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju, która przejęła wszelkie prawa i obowiązki Kopalń „Borynia” i „Zofiówka”

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, zagospodarowanie nowych złóż, bądź części nowych złóż lub zagospodarowanie eksploatowanych złóż na większych głębokościach może spowodować wydłużenie powyższych okresów żywotności kopalń.

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

	2011	2010
Stopa inflacji	2,5%	2,5%
Nominalna stopa dyskonta	5,75%	5,5%

Gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były niższe od oszacowań Zarządu o 0,5 pkt proc., to wartość księgowa rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego byłaby wyższa o 29,9 mln zł, zaś gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były wyższe o 0,5 pkt proc., to wartość księgowa rezerwy byłaby niższa o 25,5 mln zł.

Szacunki dotyczące zasobów węgla

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

Świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy oraz kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych zawierają założenia dotyczące stóp dyskonta. Główne założenia dotyczące rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ujawnione są w Nocie 19. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych. Gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były niższe od oszacowań Zarządu o 0,5 pkt proc., to wartość księgowa rezerwy na świadczenia pracownicze byłaby wyższa o 95,3 mln zł, zaś gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były wyższe o 0,5 pkt proc., to wartość księgowa rezerwy byłaby niższa o 87,0 mln zł.

Podatek od nieruchomości dotyczący wyrobisk górniczych

W związku z korzystnym orzeczeniem Trybunału Konstytucyjnego i zapadłymi wyrokami WSA, podważającymi prawidłowość linii orzeczniczej, na której bazowały gminy górnicze wszczynając postępowania podatkowe, Jednostka dominująca rozwiązała znaczną część rezerw z tytułu podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Natomiast oceniając ryzyko związane z możliwością opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach, pozostawiła częściową rezerwę na potencjalne spory z gminami, którą aktualizuje, jak opisano w Nocie 20.

Szkody górnicze

Wartość rezerwy na likwidację szkód górniczych tworzy się dla ujawnionych szkód w oparciu o wiarygodny szacunek kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej. Rezerwa ta prezentowana jest w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania. Szczegóły zostały opisane w Nocie 20.

Metoda amortyzacji wyrobisk ruchowych

Jak opisano w Nocie 3.5. wyrobiska ruchowe są amortyzowane metodą naturalną. Długość okresu amortyzacji oraz jej wartość w danym okresie jest uzależniona od szacunku ilości węgla w pokładzie udostępnionym w ramach wyrobiska ruchowego.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych.

Osądy księgowe

Połączenia jednostek gospodarczych pozostających pod wspólną kontrolą

Przy określaniu zasad rachunkowości Zarząd kierował się osądem w odniesieniu do zasad rachunkowości dotyczących połączeń jednostek gospodarczych. Przyjęte przez Zarząd zasady rachunkowości zostały opisane w Nocie 3.2.(d).

6. Program akcji pracowniczych

Na mocy ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (tekst jedn. Dz.U. Nr 171, poz. 1397 z dnia 14 października 2002 r. z późniejszymi zmianami), pracownikom i innym uprawnionym osobom przysługuje otrzymanie 15% akcji przedsiębiorstw, w których pracownikami byli w dniu wykreślenia z rejestru komercjalizowanego przedsiębiorstwa państwowego. Jednostka dominująca została wykreślona z rejestru przedsiębiorstw państwowych 1 kwietnia 1993 r., w efekcie czego ówczesni pracownicy nabyli prawo do 15% akcji Jednostki dominującej. W dniu 6 lipca 2011 r. Skarb Państwa wprowadził do obrotu 39 496 196 akcji. Od 10 października 2011 r. Jednostka dominująca przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 14 928 603 (słownie: czternaście milionów dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy sześćset trzy) akcji serii A o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda. Otrzymanych akcji nie będzie można sprzedać przez okres 2 lat (3 lat dla członków Zarządu) liczonych od dnia 7 lipca 2011 r. niezależnie od daty objęcia akcji przez osoby uprawnione (tzw. lock-up). W tym czasie akcje będą przechowywane w depozycie Domu Maklerskiego PKO BP.

Zgodnie z zapisami MSSF 1, jednostce stosującej MSSF po raz pierwszy zaleca się, ale nie musi ona stosować postanowień MSSF 2 *Płatności w formie akcji* w odniesieniu do instrumentów kapitałowych, które zostały przyznane 7 listopada 2002 r. lub wcześniej lub zostały przyznane po dniu 7 listopada 2002 r. i stały się wymagalne przed dniem przejścia na MSSF. W związku z powyższym Grupa skorzystała ze zwolnień MSSF 1 i nie zastosowała wymogów MSSF 2 w stosunku do wyżej wymienionych akcji.

W dniu 12 maja 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o emisji 3 954 210 akcji serii C o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją nowych akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru, które zgodnie z art. 348 § 1 Ksh mogą służyć do podziału pomiędzy pracowników nieuprawnionych Jednostki dominującej i spółek z nią powiązanych, zostało zarejestrowane 19 września 2011 r. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało sfinansowane kapitałem rezerwowym utworzonym zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2011 r. w ciężar kapitału zapasowego utworzonego z zysku.

Zgodnie z zapisami MSSF 2 Jednostka dominująca dokonała wyceny programu akcji pracowniczych. Kwota stanowiąca różnicę pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych akcji serii C a ich wartością godziwą została ujęta jako nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną. Skutki wyceny zostały ujęte w pozycji „Program akcji pracowniczych” skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

W dniu 27 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła uchwałę Zarządu JSW S.A. w sprawie ustalenia liczby akcji przypadających na każdą z grup Nieuprawnionych Pracowników wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia. W wyniku dokonanego podziału akcji serii C pomiędzy poszczególne grupy stażowe pracowników uprawnionych do akcji tej

serii, przeznaczono do nieodpłatnego zbycia 2 157 886 spośród wyemitowanych 3 954 210 akcji serii C. W związku z powyższym pozostanie 1 796 324 niewykorzystanych akcji serii C. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. umorzenia 1 796 324 akcji serii C.

Informacje dotyczące pakietu pracowniczego dla pracowników nieuprawnionych zostały szerzej opisane w Sprawozdaniu finansowym JSW S.A. w Nocie 6.3 oraz w Prospekcie emisyjnym sporządzonym przez JSW S.A. na str. 177-178.

Efekt finansowy przeprowadzonej emisji przedstawia poniższa tabela:

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Całkowite dochody
Wycena programu akcji pracowniczych	19,8	282,2	(9,0)	(293,0)

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Wyrobiska ruchowe*	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje rozpoczęte **	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	33,4	4 120,0	594,5	3 967,6	244,4	605,8	9 565,7
Umorzenie	-	(1 020,1)	-	(1 755,5)	(174,4)	-	(2 950,0)
Wartość księgowa netto	33,4	3 099,9	594,5	2 212,1	70,0	605,8	6 615,7
2010 r.							
Wartość księgowa netto na początek roku	33,4	3 099,9	594,5	2 212,1	70,0	605,8	6 615,7
Przejęcie PGWiR	0,2	35,5	-	2,9	0,9	-	39,5
Zwiększenia	-	-	260,2	-	-	652,4	912,6
Przesunięcia z inwestycji rozpoczętych	2,8	194,2	-	290,4	31,3	(518,7)	-
Zmniejszenia	(0,2)	(18,1)	-	(11,3)	(1,6)	-	(31,2)
Amortyzacja	-	(165,0)	(220,9)	(406,3)	(26,7)	-	(818,9)
Wartość księgowa netto	36,2	3 146,5	633,8	2 087,8	73,9	739,5	6 717,7
Stan na 31 grudnia 2010 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	36,2	4 292,8	633,8	4 158,1	259,1	739,5	10 119,5
Umorzenie	-	(1 146,3)	-	(2 070,3)	(185,2)	-	(3 401,8)
Wartość księgowa netto	36,2	3 146,5	633,8	2 087,8	73,9	739,5	6 717,7
2011 r.							
Wartość księgowa netto na początek roku	36,2	3 146,5	633,8	2 087,8	73,9	739,5	6 717,7
Przejęcie spółek zależnych	7,5	381,7	-	672,4	16,4	80,8	1 158,8
Zwiększenia	-	0,2	288,6	0,5	-	1 167,4	1 456,7
Przesunięcia z inwestycji rozpoczętych	3,9	275,2	-	831,5	65,6	(1 176,2)	-
Zmniejszenia	-	(18,2)	-	(4,3)	(0,2)	(0,4)	(23,1)
Amortyzacja	-	(153,7)	(241,1)	(409,3)	(34,5)	-	(838,6)
Odpisy aktualizujące- zwiększenie	-	-	-	(14,8)	-	-	(14,8)
Odpisy aktualizujące- zmniejszenie	-	2,1	-	-	-	-	2,1
Wartość księgowa netto	47,6	3 633,8	681,3	3 163,8	121,2	811,1	8 458,8
Stan na 31 grudnia 2011 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	47,6	5 111,1	681,3	5 787,5	336,5	811,1	12 775,1
Umorzenie	-	(1 477,3)	-	(2 623,7)	(215,3)	-	(4 316,3)
Wartość księgowa netto	47,6	3 633,8	681,3	3 163,8	121,2	811,1	8 458,8

* Wyrobiska górnicze ruchowe są amortyzowane zgodnie z wielkością wydobycia z danego pola eksploatacyjnego. W momencie rozliczenia następuje, co do zasady, faktyczna likwidacja wyrobiska ruchowego, stąd brak jest w tabeli wartości skumulowanego umorzenia

** Wszelkie poniesione przez jednostki Grupy nakłady na inwestycje gromadzone są w „Inwestycjach rozpoczętych”, a w miesiącu oddania do użytkowania przenoszone są do odpowiedniej grupy rodzajowej aktywów trwałych.

Koszt opłat leasingowych w leasingu operacyjnym (umowach najmu, dzierżawy itp.) na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 80,9 mln zł (na 31 grudnia 2010 r. 67,6 mln zł).

8. Wartości niematerialne

	Informacja geologiczna	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.				
Koszt	23,3	11,4	27,0	61,7
Umorzenie	(5,3)	(0,2)	(21,9)	(27,4)
Wartość księgowa netto	18,0	11,2	5,1	34,3
2010 r.				
Wartość księgowa netto na początek roku	18,0	11,2	5,1	34,3
Zwiększenia	-	8,5	3,9	12,4
Zmniejszenia	-	(0,2)	-	(0,2)
Amortyzacja	(1,9)	(0,2)	(2,6)	(4,7)
Wartość księgowa netto	16,1	19,3	6,4	41,8
Stan na 31 grudnia 2010 r.				
Koszt	23,3	19,7	30,7	73,7
Umorzenie	(7,2)	(0,4)	(24,3)	(31,9)
Wartość księgowa netto	16,1	19,3	6,4	41,8
2011 r.				
Wartość księgowa netto na początek roku	16,1	19,3	6,4	41,8
Zwiększenia	-	1,1	21,9	23,0
Zmniejszenia	-	-	(0,7)	(0,7)
Amortyzacja	(1,4)	(0,2)	(4,1)	(5,7)
Przejęcie spółek zależnych	-	3,4	3,1	6,5
Wartość księgowa netto	14,7	23,6	26,6	64,9
Stan na 31 grudnia 2011 r.				
Koszt	23,3	25,5	58,2	107,0
Umorzenie	(8,6)	(1,9)	(31,6)	(42,1)
Wartość księgowa netto	14,7	23,6	26,6	64,9

Grupa posiada prawa użytkowania wieczystego gruntu nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym o następującej powierzchni:

	31.12.2011	31.12.2010
Powierzchnia (tys. m ²)	19 627	15 085

9. Instrumenty finansowe według typu

Aktywa finansowe:

	Aktywa w wartości godziny przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Razem
Na dzień 31 grudnia 2010 r.				
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie	-	0,3	-	0,3
Należności handlowe	-	-	765,6	765,6
Lokaty bankowe	-	-	34,0	34,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 043,7	2 043,7
Pochodne instrumenty finansowe	1,4	-	-	1,4
Razem	1,4	0,3	2 843,3	2 845,0

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

Udziały i akcje nienotowane na giełdzie	-	0,3	-	0,3
Udziały i akcje notowane na giełdzie	-	0,3	-	0,3
Należności handlowe	-	-	919,3	919,3
Lokaty bankowe	-	-	24,4	24,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 822,0	2 822,0
Pochodne instrumenty finansowe	4,0	-	-	4,0
Pozostałe	-	-	1,8	1,8
Razem	4,0	0,6	3 767,5	3 772,1

Zobowiązania finansowe:

	Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Na dzień 31 grudnia 2010 r.			
Kredyty i pożyczki	-	110,5	110,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1,1	1,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	-	855,8	855,8
Razem	-	967,4	967,4

	Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Na dzień 31 grudnia 2011 r.			
Pochodne instrumenty finansowe	0,1	-	0,1
Kredyty i pożyczki	-	428,8	428,8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	19,1	19,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	-	1 103,9	1 103,9
Razem	0,1	1 551,8	1 551,9

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

10. Pozostałe długoterminowe aktywa

	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe aktywa finansowe:		
Lokaty bankowe	1,0	-
Lokaty bankowe*	-	21,6
Obligacje Skarbu Państwa*	1,1	-
Należności finansowe	0,7	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	233,0	187,9
Pozostałe należności niefinansowe	3,4	2,5
Razem pozostałe aktywa długoterminowe	239,2	212,0

* Pozycja obejmuje środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, co do których istnieją ograniczone możliwości dysponowania. Zgodnie z postanowieniami ustawy Prawo geologiczne i górnicze (Dz. U. Nr 228, poz. 1947 z 2005 r. z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Gospodarki w sprawie zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego, środki te mogą być wydatkowane wyłącznie na sfinansowanie całkowitej lub częściowej likwidacji zakładu górniczego

Wszystkie długoterminowe aktywa finansowe wyrażone są w złotych polskich.

11. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe:

	31.12.2011	31.12.2010
Forwardy walutowe:		
– EUR	3,9	1,4
– USD	0,1	-
Razem, w tym	4,0	1,4
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	4,0	1,4

Zobowiązania finansowe:

	31.12.2011	31.12.2010
Forwardy walutowe:		
– EUR	(0,1)	-
– USD	-	-
Razem, w tym	(0,1)	-
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	(0,1)	-

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

Wartości nominalne kontraktów w poszczególnych walutach przedstawia poniższa tabela:

Kontrakt	Waluta	31.12.2011	31.12.2010
Forward walutowy	EUR	63,2	60,8
	USD	2,9	-

12. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	147,8	54,1
Produkcja w toku	0,9	5,0
Wyroby gotowe	551,6	434,6
Towary	39,4	22,8
Razem	739,7	516,5

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	12,5	18,6
Utworzenie odpisu	9,0	11,4
Wykorzystanie odpisu	(1,7)	-
Odwrócenie odpisu	(12,3)	(17,5)
Przejęcie spółek zależnych	5,9	-
Stan na 31 grudnia	13,4	12,5

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w koszcie sprzedanych produktów i materiałów w zysku lub stracie.

13. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe brutto	1 029,9	827,2
Minus: odpis aktualizujący	(110,6)	(61,6)
Należności handlowe (netto)	919,3	765,6
Czynne rozliczenia międzyokresowe	5,3	-
Przedpłaty	0,5	3,7
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	251,3	181,9
Pozostałe należności	186,8	3,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	1 363,2	954,7

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

Struktura walutowa należności handlowych Grupy przedstawia się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe [w mln PLN]	685,4	361,2
Należności handlowe [w mln EUR]	229,7	404,3
Należności handlowe [w mln USD]	4,0	-
Należności handlowe [w mln CZK]	0,2	-
Należności handlowe razem	919,3	765,5

Strukturę wiekową należności handlowych, dla których upłynął termin płatności, które jednak nie wykazują przesłanek utraty wartości, przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2011	31.12.2010
Do 1 miesiąca	23,6	136,4
Od 1 do 3 miesięcy	3,5	4,1
Od 3 do 6 miesięcy	0,5	9,9
Od 6 do 12 miesięcy	0,7	-
Powyżej 12 miesięcy	1,0	-
Razem	29,3	150,4

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	61,6	62,4
Utworzenie odpisu	16,6	8,6
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(8,0)	(1,9)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(8,0)	(7,5)
Przejęcie spółek zależnych	48,4	-
Stan na 31 grudnia	110,6	61,6

Utworzenie i odwrócenie kwot niewykorzystanych odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w kosztach ogólnego zarządu.

14. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty	23,4	-
Pozostałe	1,2	12,4
Razem	24,6	12,4

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	275,0	242,9
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 314,0	1 612,9
Razem	2 589,0	1 855,8

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na 31 grudnia 2011 r.: 22,4 mln zł (31 grudnia 2010 r.: 20,9 mln zł) i obejmuje głównie wadła i zabezpieczenia należytego wykonania umowy, zabezpieczenia kredytów i pożyczek oraz odsetki zarachowane.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy przedstawia się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
EUR		
Środki pieniężne w banku i w kasie	12,5	22,5
Krótkoterminowe depozyty bankowe	3,9	3,2
Razem	16,4	25,7
USD		
Środki pieniężne w banku i w kasie	0,2	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Razem	0,2	-

16. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	10 885	544,2	664,9	1 209,1
Stan na 31 grudnia 2010 r.	10 885	544,2	664,9	1 209,1
Stan na 31 grudnia 2011 r.*	119 208	596,0	664,9	1 260,9

* Liczba akcji po podziale w stosunku 1:10

Akcje składające się na kapitał zakładowy Jednostki dominującej zostały wyemitowane i opłacone w całości.

Dodatkowo:

- Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 maja 2011 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o następujące kwoty:
 - 32 020 550 zł w drodze emisji 6 404 110 akcji serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda, za łączną cenę emisyjną 267,4 mln zł, zaoferowane Skarbowi Państwa w zamian za 5 610 000 akcji zwykłych imiennych spółki Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. („KK Zabrze S.A.”). Umowa o objęciu akcji pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta 29 czerwca 2011 r. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach w dniu 20 lipca 2011 r. Transakcja opisana została w Nocie 37.
 - 19 771 050 zł w drodze emisji 3 954 210 akcji serii C o wartości nominalnej 5,00 zł każda opisaney w Nocie 6. Złożenie wniosku w sądzie rejestrowym o zarejestrowanie podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji serii C uwarunkowane było wcześniejszym zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji akcji serii D, opisanego powyżej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach w dniu 19 września 2011 r.
- W dniu 7 czerwca 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny JSW S.A. Przedmiotem oferty publicznej sprzedaży było 39 496 196 akcji JSW S.A., w tym: 30 170 616 akcji serii A oraz 9 325 580 akcji serii B. Akcje były nabywane po cenie 136,00 zł. Wartość przeprowadzonej sprzedaży to ponad 5 371,5 mln zł. Wyżej wymienione akcje zostały dopuszczone do obrotu 4 lipca 2011 r. zaś wprowadzone do obrotu 6 lipca 2011 r.

Kapitał podstawowy po uwzględnieniu emisji akcji serii C i D (wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy):

Seria	Liczba akcji (szt.)
A	99 524 020
B	9 325 580
C	3 954 210
D	6 404 110
Razem	119 207 920

Zarząd JSW S.A. w dniu 27 lutego 2012 r. podjął Uchwałę w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. umorzenia 1 796 324 akcji serii C w drodze dobrowolnego umorzenia bez wynagrodzenia dla Akcjonariusza – Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddziału – Dom Maklerski PKO BP w Warszawie. Rada Nadzorcza JSW S.A. Uchwałą z dnia 27 lutego 2012 r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu JSW S.A. do Walnego Zgromadzenia JSW S.A. w ww. sprawie.

17. Kredyty i pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe	137,9	-
Pożyczki	103,3	8,2
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe	158,0	98,3
Pożyczki	29,6	4,0
Razem	428,8	110,5

Struktura walutowa kredytów przeliczonych na PLN zawartych przez Grupę przedstawia się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
PLN	243,8	59,8
EUR	52,1	38,5
USD	-	-
Razem	295,9	98,3

Struktura walutowa pożyczek Grupy przedstawia się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
PLN	132,9	2,5
EUR	-	9,7
USD	-	-
Razem	132,9	12,2

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2011	31.12.2010
Niewykorzystane linie kredytowe	252,5	183,5

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek:

	31.12.2011	31.12.2010
PLN	5,22%	4,49%
EUR	1,85%	1,96%

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

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2011 r. zostały zabezpieczone w następujący sposób:

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 653,2 mln zł,
- weksel in blanco w kwocie 387,0 mln zł,
- umowy zastawów rejestrowych na rzeczach ruchomych w kwocie 800,0 mln zł,
- zastaw zapasów węgla i koksu w kwocie 52,0 mln zł,

- bankowy tytuł egzekucyjny do łącznej kwoty 30,0 mln zł,
- przelew wierzytelności wynikających z wybranych kontraktów na sprzedaż produktów w wysokości 17,4 mln zł,
- gwarancja bankowa w kwocie 4,3 mln zł.

18. Odroczonego podatek dochodowy

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości przedstawionymi w Nocie 3.15. Grupa dokonała kompensaty aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	401,2	410,4
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	166,1	182,7
Razem	567,3	593,1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	395,4	302,5
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	70,3	60,5
Razem	465,7	363,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	101,6	230,1

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	230,1	321,8
Przejęcie spółek zależnych	(52,9)	(6,3)
Obciążenie zysku lub straty	(75,6)	(85,4)
Stan na 31 grudnia	101,6	230,1

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwy	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Strata podatkowa	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	347,1	85,0	19,1	192,7	25,8	669,7
(Obciążenie)/uznanie zysku lub straty	22,5	2,3	(3,6)	(94,6)	(3,2)	(76,6)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	369,6	87,3	15,5	98,1	22,6	593,1
Przejęcie spółek zależnych	6,5	1,9	0,9	0,2	28,5	38,0
(Obciążenie)/uznanie zysku lub straty	(1,7)	(8,1)	0,4	(84,4)	30,0	(63,8)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	374,4	81,1	16,8	13,9	81,1	567,3

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość wyrobisk ruchowych	Wycena pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	113,1	201,5	33,3	347,9
Połączenia jednostek gospodarczych	-	6,3	-	6,3
Obciążenie/(uznanie) zysku lub straty	7,5	(9,0)	10,3	8,8
Stan na 31 grudnia 2010 r.	120,6	198,8	43,6	363,0
Przejęcie spółek zależnych	-	88,8	2,1	90,9
Obciążenie/(uznanie) zysku lub straty	8,5	13,7	(10,4)	11,8
Stan na 31 grudnia 2011 r.	129,1	301,3	35,3	465,7

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2011	31.12.2010
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	175,0	144,5
– nagród jubileuszowych	246,7	196,4
– rent wyrównawczych	186,4	169,1
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 202,5	1 249,3
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	147,2	145,6
– pozostałych świadczeń dla pracowników	56,2	40,4
Razem	2 014,0	1 945,3
w tym:		
– część długoterminowa	1 774,3	1 745,6
– część krótkoterminowa	239,7	199,7
	2011	2010
Ujęte w skonsolidowanym zysku lub stracie koszty z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	35,9	28,3
– nagród jubileuszowych	67,7	42,5
– rent wyrównawczych	36,0	(5,4)
– węgla deputatowego dla emerytów i rencistów	15,8	154,9
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	7,1	18,5
– pozostałych świadczeń dla pracowników	17,8	12,7
Razem	180,3	251,5

Kwoty ujęte w skonsolidowanym zysku lub stracie przedstawiają się następująco:

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	1 945,3	1 826,7
Koszty bieżącego zatrudnienia	69,4	44,0
Koszty odsetek	93,7	94,0
Straty aktuarialne	17,2	113,5
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	180,3	251,5
Wypłacone świadczenia	(156,0)	(133,4)
Przejęcie spółek zależnych	44,4	0,5
Stan na 31 grudnia	2 014,0	1 945,3

Koszty świadczeń pracowniczych za poszczególne lata obrotowe ujęto w następujących pozycjach skonsolidowanego zysku lub straty:

	2011	2010
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	78,8	151,3
Koszty sprzedaży	(0,1)	0,6
Koszty administracyjne	7,9	5,6
Koszty finansowe	93,7	94,0
Razem ujęte koszty świadczeń pracowniczych	180,3	251,5

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:

	2011	2010
Stopa dyskonta	5,5%-5,75%	5,0%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze	2,3%-2,6%	2,3%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na deputat węglowy	2,7%	2,8%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	4,6%	4,5%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	2,21%	2,1%

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

20. Rezerwy

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnice	Likwidacja zakładu górniczego	Oплата ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.						
Długoterminowe	-	96,0	299,2	23,1	2,2	420,5
Krótkoterminowe	194,2	70,0	-	25,1	22,7	312,0
	194,2	166,0	299,2	48,2	24,9	732,5
2010 r.						
Utworzenie dodatkowych rezerw	70,4	100,9	26,0	0,3	46,2	243,8
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(2,7)	(17,6)	(68,0)	(25,6)	(1,7)	(115,6)
Koszty odsetkowe	22,9	-	18,0	1,9	-	42,8
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(45,1)	(76,8)	(0,4)	-	(1,8)	(124,1)
Przejęcie spółek zależnych	-	-	-	0,2	1,6	1,8
Stan na 31 grudnia 2010 r.						
Długoterminowe	-	73,3	274,8	21,2	2,4	371,7
Krótkoterminowe	239,7	99,2	-	3,8	66,8	409,5
	239,7	172,5	274,8	25,0	69,2	781,2
2011 r.						
Utworzenie dodatkowych rezerw	52,4	189,0	-	1,6	10,1	253,1
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(205,5)	(6,7)	(48,3)	(4,0)	(11,5)	(276,0)
Koszty odsetkowe	34,8	-	15,7	1,8	1,3	53,6
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(54,7)	(86,3)	-	(0,6)	(2,1)	(143,7)
Przejęcie spółek zależnych	6,6	-	-	-	8,2	14,8
Stan na 31 grudnia 2011 r.						
Długoterminowe	0,0	169,5	242,2	23,2	1,7	436,6
Krótkoterminowe	73,3	99,0	-	0,6	73,5	246,4
	73,3	268,5	242,2	23,8	75,2	683,0

Podatek od nieruchomości

W 2011 r. Jednostka dominująca rozwiązała znaczącą część rezerw na podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, co zostało szerzej opisane w Nocie 26. Pozostawiona w księgach część rezerw w wysokości 33,6 mln zł dotyczy możliwości opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych.

Pozostała rezerwa na podatek od nieruchomości wynosi 39,7 mln zł i dotyczy głównie podatku od nieruchomości od baterii koksowniczych (20,9 mln zł), podatku od nieruchomości dotyczącego kwestii opodatkowania infrastruktury kolejowej (0,7 mln zł) oraz podatku od nieruchomości będącego przedmiotem sporu (18,1 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.

Likwidacja zakładu górniczego

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy zostały opisane w Nocie 5.

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Rezerwy na opłatę ekologiczną oraz ochronę środowiska obejmują rezerwę na opłaty za składowanie odpadów, która na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 19,5 mln zł (31 grudnia 2010 r. 17,7 mln zł). W związku z wypowiedzeniem w 2007 r. umowy o zarządzaniu składowiskiem odpadów, a w konsekwencji braku potwierdzeń przyjęcia odpadów na to składowisko, istnieje ryzyko obciążenia Grupy opłatami za składowanie odpadów za okres od 1 czerwca 2007 r. do 15 sierpnia 2008 r. Ustawa z dnia 10 lipca 2008 r. o odpadach wydobywczych (Dz. U. z 2008 Nr 138 poz. 865) zwalnia z obowiązku naliczania i wnoszenia opłat za składowanie odpadów po 15 sierpnia 2008 r. Oczekuje się, iż rezerwa może zostać wykorzystana do 2014 r.

Pozostałe rezerwy

Grupa utworzyła w 2006 r. rezerwę na roszczenia odszkodowawcze z tytułu sprzedaży koksu, kwota rezerwy została zapłacona na rzecz odbiorcy. Ostatni wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 22 października 2010 r. oddalił apelację odbiorcy i zasądził zwrot kosztów postępowania odwoławczego, świadczenia głównego wraz z odsetkami, kosztów postępowania egzekucyjnego. Jednakże ze względu na brak ostatecznego rozstrzygnięcia sprawy oraz pozyskania informacji o planowanym zaskarżeniu wyroku utworzono rezerwę w wysokości 22,5 mln zł. 25 listopada 2011 r. Sąd Najwyższy przyjął skargę kasacyjną do rozpoznania i wyznaczył termin rozprawy kasacyjnej na dzień 8 lutego 2012 r. Sąd Najwyższy, po rozpoznaniu skarg kasacyjnych, uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 17 października 2007 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia Sądowi Apelacyjnemu w Katowicach. Uzasadnionym jest więc utrzymanie rezerwy na zobowiązanie w kwocie równej wartości toczącego się sporu.

Osobom trzecim przysługuje odszkodowanie za bezumowne korzystanie z nieruchomości zajętych pod instalacje spółki Koksownia Przyjaźń i tereny objęte była strefą ochronną za okres dziesięcioletni. Grupa dokonuje corocznej aktualizacji rezerwy przez rozwiązanie kwoty zabezpieczenia przedawnionego.

21. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	704,6	637,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19,1	1,1
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,9	0,3
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	398,4	218,0
– zobowiązania inwestycyjne	364,1	169,1
– zobowiązania inne	34,3	48,9
Razem	1 123,0	856,9

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania niefinansowe		
Przychody przyszłych okresów	178,7	129,7
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	742,4	682,4
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	458,0	431,2
– zaliczki z tytułu dostaw	2,0	3,1
– wynagrodzenia	228,3	199,0
– pozostałe	54,1	49,1
Razem	921,1	812,1
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym	2 044,1	1 669,0
Długoterminowe	208,0	161,4
Krótkoterminowe	1 836,1	1 507,6

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

Grupa posiada dotacje, w ramach których zobowiązana jest do wykorzystania otrzymanych środków wyłącznie na realizację zadań wskazanych w umowach tych dotacji oraz do spełnienia określonych w umowach warunków. W ciągu 2011 i 2010 roku warunki te były przez Grupę spełnione.

Zabezpieczenia pozostałych zobowiązań w postaci hipoteki na nieruchomościach wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 r. 112,2 mln zł (31 grudnia 2010 r.: 152,1 mln zł).

22. Przyszłe zobowiązania umowne oraz zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Przyszłe zobowiązania umowne

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

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	830,1	371,1
Pozostałe	5,1	16,1
Razem	835,2	387,2

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca (korzystający)

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

Łączne koszty z tytułu leasingu, ujęte w trakcie roku w zysku lub stracie ujawnione są w Nocie 7.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Do 1 roku	6,8	5,6

23. Przychody ze sprzedaży

	2011	2010
Sprzedaż węgla	4 943,3	4 025,5
Sprzedaż koksu	3 860,0	2 812,2
Sprzedaż węglopochodnych	360,0	253,3
Pozostała działalność	182,7	175,3
Sprzedaż materiałów	30,8	22,6
Razem przychody ze sprzedaży	9 376,8	7 288,9

24. Koszty według rodzaju

	2011	2010
Amortyzacja	844,3	823,6
Zużycie materiałów i energii	1 399,2	841,1
Usługi obce	1 410,1	1 208,9
Świadczenia na rzecz pracowników	3 170,1	2 642,5
Program akcji pracowniczych	293,0	-
Podatki i opłaty	228,0	204,4
Pozostałe koszty rodzajowe	13,0	48,2
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	203,7	176,4
Razem koszty rodzajowe	7 561,4	5 945,1
Koszty sprzedaży	(272,2)	(191,1)
Koszty administracyjne	(490,3)	(425,4)
Program akcji pracowniczych	(293,0)	-
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(468,4)	(391,0)
Zmiana stanu produktów	(75,9)	(210,7)
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	5 961,6	4 726,9

25. Pozostałe przychody

	2011	2010
Odsetki	13,1	3,2
Otrzymane odszkodowania, kary	19,2	8,3
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)	7,1	2,6
Pozostałe	10,0	9,8
Razem pozostałe przychody	49,4	23,9

26. Rozliczenia z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych

	Nota	Stan na 31.12.2010	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2011
Rezerwa na podatek od nieruchomości	20	239,7	93,8	(205,5)	(54,7)	73,3
w tym:						
rezerwa z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych		218,0	66,1	(195,8)	(54,7)	33,6

	Nota	Stan na 31.12.2010	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2011
Aktywa warunkowe	35	159,4	82,0	(204,9)	36,5
w tym:					
aktywa warunkowe z tytułu spornego podatku od nieruchomości		148,2	56,7	(204,9)	-
Pozostałe należności	13	3,5	183,3 *	-	186,8
w tym:					
należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości brutto		-	204,9	-	204,9
odpis aktualizujący z tytułu spornego podatku od nieruchomości		-	(41,0)	-	(41,0)
należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości netto		-	163,9	-	163,9

* W celach ilustracyjnych zaprezentowano w wartości per saldo

Wpływ wyroku Trybunału Konstytucyjnego na rozliczenia z tytułu spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych przedstawia poniższa tabela:

	2011
Ujęte należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych netto	163,9
Rozwiązane rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości netto	195,8
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	359,7

Jednostka dominująca począwszy od 2008 r. stała się stroną postępowań sądowoadministracyjnych w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych. Biorąc pod uwagę toczące się postępowania podatkowe prowadzone przez gminy, utworzyła w 2008 r. rezerwę na sporny podatek od wyrobisk górniczych za lata 2003-2008, którą aktualizowała do końca 2011 r. Równocześnie Jednostka dominująca w przypadku wydanych przez organy podatkowe decyzji administracyjnych dokonywała przeksięgowania z rezerw na zobowiązania. Jednostka dominująca regulowała sporne zobowiązania z uwagi na nadanie przez gminy decyzjom podatkowym rygoru natychmiastowej wykonalności oraz groźbę wszczęcia przez gminy postępowań egzekucyjnych.

Ponadto Jednostka dominująca do końca 2008 roku deklarowała i uiszczała podatek od infrastruktury zlokalizowanej na dole kopalni. JSW S.A. od 2009 r. z uwagi na opinie i ekspertyzy prawne, w świetle których infrastruktura zlokalizowana na dole kopalni – w podziemnych wyrobiskach, podobnie jak podziemne wyrobiska górnicze, nie powinna podlegać opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości, zaprzestała deklarować do opodatkowania przedmiotową infrastrukturę i tworzyła na ten cel rezerwy, którą aktualizuje.

W 2011 r. Trybunał Konstytucyjny ustosunkowując się do pytania prawnego WSA w Gliwicach o rozstrzygnięcie konstytucyjności przepisów będących przedmiotem sporu, stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drążenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego. Trybunał podważył prawidłowość całej dotychczasowej linii orzecniczej prezentowanej przez gminy górnicze w trakcie postępowań podatkowych.

Jednostka dominująca z uwagi na orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłe korzystne dla JSW S.A. wyroki we wszystkich toczonych przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Gliwicach sprawach, rozwiązała część rezerw na podziemne wyrobiska górnicze w kwocie netto 195,8 mln zł.

Jednostka dominująca możliwość opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach odzwierciedliła w pozostawionej w księgach kwocie rezerw. Łącznie sporne zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości ujęte jako rezerwy i zaksięgowane na podstawie decyzji administracyjnych z naliczonymi do 31 grudnia 2011 r. odsetkami wynoszą 65,2 mln zł, z tego wykazano jako:

- zobowiązanie na podstawie otrzymanych decyzji administracyjnych 31,6 mln zł,
- rezerwę 33,6 mln zł.

Do momentu uzyskania orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego Jednostka dominująca ujmowała jako aktywa warunkowe zapłacone gminom w latach 2008-2011 sporne zobowiązania z podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych wraz z odsetkami w kwocie łącznej 161,2 mln zł. W ciągu 2011 r. z uwagi na groźbę wszczęcia przez gminy postępowań egzekucyjnych, uregulowała sporne zobowiązania w kwocie 43,7 mln zł, aktualizując w tym zakresie aktywa warunkowe. JSW S.A. z tytułu spornego podatku od podziemnych wyrobisk zapłaciła łącznie zobowiązanie wraz z odsetkami w kwocie 204,9 mln zł (w 2011 r.: 56,7 mln zł, w 2010 r.: 37,8 mln zł, w 2009 r.: 56,5 mln zł, w 2008 r.: 53,9 mln zł).

Jednostka dominująca w grudniu 2011 r. ujęła jako należności zapłacone gminom sporne zobowiązania w kwocie 204,9 mln zł, dokonując odpisu aktualizującego należności w wysokości 41,0 mln zł.

Jednostka dominująca łącznie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności z tytułu zapłaconego spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w kwocie 163,9 mln zł.

27. Pozostałe koszty

	2011	2010
Odsetki	31,2	26,2
Darowizny	2,8	2,0
Opłaty egzekucyjne i kary	1,8	1,1
Pozostałe	13,0	0,9
Razem pozostałe koszty	48,8	30,2

28. Pozostałe zyski netto

	2011	2010
Straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(3,8)	(5,0)
Różnice kursowe	15,1	(8,0)
Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach finansowych	(0,6)	20,7
Pozostałe	1,9	-
Razem pozostałe zyski netto	12,6	7,7

29. Przychody i koszty finansowe

	2011	2010
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	116,0	56,1
Inne	2,1	0,4
Razem przychody finansowe	118,1	56,5
Koszty odsetek:		
– kredyty bankowe	8,6	3,6
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	140,2	133,5
Inne	3,9	0,3
Razem koszty finansowe	152,7	137,4
Koszty finansowe netto	34,6	80,9

30. Segmenty operacyjne

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd Jednostki dominującej. Miarą wyniku finansowego poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy analizowaną przez Zarząd jest zysk/strata operacyjny/a segmentu.

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne **	Razem
Za okres zakończony 31 grudnia 2010 r. *					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	6 103,0	3 065,5	722,2	(2 601,8)	7 288,9
– Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 077,5	-	524,3	(2 601,8)	-
– Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	4 025,5	3 065,5	197,9	-	7 288,9
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	1 925,7	636,1	76,2	(76,0)	2 562,0
Zysk operacyjny segmentu	1 523,6	440,3	45,3	(62,3)	1 946,9
Amortyzacja	695,9	104,6	29,5	(6,4)	823,6
Aktywa razem, w tym	7 226,4	2 630,3	621,0	(391,2)	10 086,5
Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego) ***	810,4	63,0	94,5	(3,4)	964,5
Za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	8 036,3	4 220,0	806,0	(3 685,5)	9 376,8
– Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	3 093,0	-	592,5	(3 685,5)	-
– Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	4 943,3	4 220,0	213,5	-	9 376,8
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	3 155,3	453,3	87,8	(281,2)	3 415,2
Zysk operacyjny segmentu	2 760,4	172,9	18,9	(219,6)	2 732,6
Amortyzacja	685,8	125,6	36,6	(3,7)	844,3
Aktywa razem, w tym	8 945,2	4 071,7	887,1	(688,4)	13 215,6
Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego) ***	1 294,1	1 112,4	249,3	(10,8)	2 645,0

* Spółka zmieniła metodologię prezentowania informacji o segmentach operacyjnych w stosunku do danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zamieszczonym w Prospekcie emisyjnym JSW S.A. Obecnie Grupa prezentuje korekty konsolidacyjne w osobnej kolumnie, nie odnosząc ich bezpośrednio na wielkości dotyczące poszczególnych segmentów

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

*** Zwiększenia aktywów trwałych obejmują również zwiększenia wynikające z połączeń oraz nabyć jednostek gospodarczych

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w skonsolidowanym zysku lub stracie.

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji. Sprzedaż między segmentami realizowana jest na warunkach rynkowych.

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

	2011	2010
Zysk operacyjny	2 732,6	1 946,9
Przychody finansowe	118,1	56,5
Koszty finansowe	(152,7)	(137,4)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1,1	0,4
Zysk przed opodatkowaniem	2 699,1	1 866,4

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

Aktywa Grupy znajdują się na terenie Polski.

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem Grupy:

	2011	2010
Aktywa segmentów	13 215,6	10 086,5
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9,1	8,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101,6	230,1
Pozostałe długoterminowe aktywa	239,2	212,0
Nadpłacony podatek dochodowy	22,0	60,2
Pochodne instrumenty finansowe	4,0	1,4
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	24,6	12,4
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0,9	-
Razem aktywa według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	13 617,0	10 611,3

Informacja o kierunkach geograficznych sprzedaży:

	2011	2010
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:		
Węgiel	4 204,7	3 414,5
Koks	1 031,3	578,6
Pozostałe segmenty	210,7	197,3
Razem	5 446,7	4 190,4

	2011	2010
Sprzedaż poza Polskę, w tym:		
Kraje Unii Europejskiej, w tym:	3 531,6	2 737,0
Węgiel	734,5	607,7
Koks	2 794,3	2 128,7
Pozostałe segmenty	2,8	0,6
Kraje europejskie poza Unią Europejską, w tym:	144,1	149,3
Węgiel	3,9	3,3
Koks	140,2	146,0
Pozostałe kraje, w tym:	254,4	212,2
Węgiel	0,2	-
Koks	254,2	212,2
Razem, w tym:	3 930,1	3 098,5
Węgiel	738,6	611,0
Koks	3 188,7	2 486,9
Pozostałe segmenty	2,8	0,6
Razem przychody ze sprzedaży	9 376,8	7 288,9

31. Podatek dochodowy

	2011	2010
Podatek bieżący		
– bieżące obciążenie podatkowe	515,1	275,2
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	2,9	3,9
Podatek odroczony	75,6	85,4
Razem	593,6	364,5

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w zysku lub stracie przedstawia się następująco:

	2011	2010
Zysk przed opodatkowaniem	2 699,1	1 866,4
Podatek wyliczony według stawki 19%	512,8	354,6
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	(34,2)	(9,3)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów:		
– program akcji pracowniczych	55,7	-
– wypłata z zysku dla pracowników	30,4	-
– pozostałe	26,0	15,3
Korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	2,9	3,9
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	593,6	364,5

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Grupę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

Z tego tytułu Zarząd Jednostki dominującej nie przewiduje powstania istotnych zobowiązań podatkowych.

Podatek dochodowy w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według efektywnej stopy podatkowej na 2011 rok w wysokości 21,99% (2010 rok: 19,53%), która jest wypadkową uwzględnienia w całkowitych dochodach kosztów programu akcji pracowniczych w kwocie 293,0 mln zł oraz wypłaty z zysku dla pracowników JSW S.A. w kwocie 160,0 mln zł oraz przychodu z tytułu odsetek od podatku od nieruchomości w kwocie 75,8 mln zł.

32. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	2011	2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 086,6	1 454,2
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)*	113 239 743	108 849 600
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	18,43	13,36

* Liczba akcji po podziale w stosunku 1:10

Rozwodniony zysk na akcję

Rozwodniony zysk 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 na akcję równy jest podstawowemu zyskowi na akcję Jednostki dominującej.

33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda na akcję

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

	2011	2010
Dywidendy	257,0	177,9
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)*	119 207 920	108 849 600
Dywidenda na akcję (w złotych na jedną akcję)	2,16	1,63

* Liczba akcji po podziale w stosunku 1:10

Uwzględniając Uchwałę Zarządu JSW S.A. z dnia 27 lutego 2012 r. w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu umorzenia 1 796 324 akcji serii C, opisaną w Nocie 16, dywidenda na akcję wynosi 2,19 złotych na akcję.

Dywidenda za rok 2010 w wysokości 177,9 mln zł stanowi obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę - ustawa z dnia 1 grudnia 1995 r. o *wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa* (Dz. U. Nr 154, poz. 792, z późn. zm.).

W 2011 r. dywidenda obejmuje obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę w wysokości 127,0 mln zł oraz wypłatę dywidendy dla Skarbu Państwa w wysokości 130,0 mln zł z zysku wypracowanego w 2010 roku.

W związku z debiutem giełdowym JSW S.A., który miał miejsce w dniu 6 lipca 2011 r., JSW S.A. utraciła status jednoosobowej spółki Skarbu Państwa i przestały mieć zastosowanie przepisy ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o *wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa* (Dz. U. Nr 154, poz. 792, z późn. zm.).

Zgodnie z intencją zawartą w prospekcie emisyjnym JSW S.A. (str. 59) Zarząd Jednostki dominującej w 2012 r. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. wypłatę dywidendy na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za 2011 r.

34. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	2011	2010
Zysk przed opodatkowaniem		2 699,1	1 866,4
Amortyzacja	24	844,3	823,6
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	28	0,8	5,0
Koszty finansowe-netto		(101,7)	(49,5)
Zmiana zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	19	27,1	118,1
Zmiana stanu rezerw	20	(112,6)	48,7
Zmiana stanu zapasów	12	(99,6)	(188,4)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	13	(116,8)	(118,0)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(114,5)	115,1
Program akcji pracowniczych	6	293,0	-
Pozostałe korekty		15,1	(0,1)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		3 334,2	2 620,9

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie niektórych pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Bilansowa zmiana stanu	Nabycie KK Zabrze	Nabycie WZK Victoria	Nabycie PEC	Inne korekty	Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	68,8	(19,7)	(13,7)	(8,3)	-	27,1
Zmiana stanu rezerw	(98,2)	(7,2)	(7,5)	-	0,3	(112,6)
Zmiana stanu zapasów	(223,2)	62,2	54,3	7,1	-	(99,6)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(408,5)	172,2	94,9	24,6	-	(116,8)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	375,1	(238,4)	(100,0)	(32,5)	(118,7)*	(114,5)

* Zmiana dotyczy głównie zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych korygujących wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zmiany stanu zobowiązań z tytułu wpłat z zysku dokonywanych przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa

35. Pozytywy warunkowe

Aktywa warunkowe

Jednostka dominująca do 2008 roku w deklaracjach podatku od nieruchomości ujmowała podatek od infrastruktury podziemnej. W latach 2008-2011 Jednostka dominująca korygowała sukcesywnie złożone deklaracje i składała wnioski o stwierdzenie nadpłaty. W związku z odrzucaniem przez gminy tych wniosków oraz ze względu na trwający z gminami spór w tym zakresie, Jednostka dominująca uznaje wpłaty z tytułu podatku od infrastruktury podziemnej za aktywa warunkowe. Aktywa warunkowe dotyczące nadpłaty podatku od nieruchomości od infrastruktury podziemnej na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszą 14,6 mln zł (31 grudnia 2010 r.: wynosiły 11,2 mln zł).

Ponadto w wyniku przejęcia KK Zabrze stan aktywów warunkowych na dzień 31 grudnia 2011 r. wzrósł o kwotę 21,9 mln zł i dotyczył głównie otrzymanych gwarancji (20,9 mln zł).

Zobowiązania warunkowe

(a) roszczenia sporne

W wyniku przejęcia KK Zabrze wysokość zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2011 r. wzrosła o 88,4 mln zł i dotyczyła zobowiązań warunkowych w postaci nieuznanych roszczeń spornych, z tego kwota 85,0 mln zł dotyczyła nieuznanego roszczenia o zapłatę za wykonanie umowy o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r., skierowanego do sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez wykonawcę robót Lidera Konsorcjum „Concord Radlin II” firmę Zarmen Sp. z o.o. w Warszawie, według pozwu sygn. akt SA 264/09. Ponadto, w związku z pojawiającymi się decyzjami organów podatkowych oraz toczącymi się postępowaniami w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości części budowlanych pieców koksowniczych, spółka ta rozpoznała ryzyko podatkowe pozostałych części pieców koksowniczych będących przedmiotem tych postępowań na kwotę 8,1 mln zł.

(b) rekultywacja terenów

Ponadto KK Zabrze posiada tereny zlokalizowane w Zabrzu, Rudzie Śląskiej, Gliwicach i Knurowie pozostałe po zamkniętych i zlikwidowanych koksowniach. Na mocy przepisów obowiązującego prawa dotyczącego działań naprawczych w zakresie szkód wyrządzonych w środowisku istnieje obowiązek przeprowadzenia rekultywacji gruntów i likwidacji pozostałości po zamkniętych zakładach koksowniczych. Decyzja dotycząca zakresu prac rekultywacyjnych, ich sposobu oraz terminu wykonania wydawana jest przez organ administracji państwowej, z reguły po uzgodnieniu z podmiotem, na którym ciąży obowiązek rekultywacji. W ciągu kilku ostatnich lat Grupa dokonała rekultywacji części gruntów na podstawie otrzymanej decyzji oraz sprzedała znaczącą ich część. Jednakże Grupa nie otrzymała decyzji dotyczących pozostałych gruntów.

Na podstawie dotychczasowych doświadczeń (kosztów poniesionych) oraz po rozważeniu możliwych sposobów naprawy szkód w środowisku, w ocenie Zarządu, przyszłe koszty rekultywacji nie będą istotne, jednakże ostateczny szacunek kosztów rekultywacji nie jest możliwy do czasu gdy odpowiednie decyzje organów administracji państwowej określające zakres, metody oraz termin wykonania prac rekultywacyjnych lub podobnych (lub brak ich konieczności), zostaną otrzymane.

(c) szkody górnicze

Grupa w ramach przyjętej polityki tworzenia rezerw ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy na szkody górnicze, które są skutkiem działalności eksploatacyjnej kopalń węgla kamiennego należących do Grupy, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych lub będących przedmiotem rozpatrzenia przez sądy, udokumentowanych roszczeń z tego tytułu. Grupie nie jest znana metoda ustalenia wartości przyszłych szkód górniczych, która umożliwiłaby wiarygodne oszacowanie przyszłych kosztów likwidacji szkód górniczych powstałych w trakcie eksploatacji górniczej złóż.

(d) gwarancja zatrudnienia

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

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

W dniu 6 września 2011 r. Jednostka dominująca zawarła ze związkami zawodowymi działającymi w WZK Victoria porozumienie dotyczące pakietu socjalnego dla pracowników WZK Victoria, zawierającego m.in. gwarancje utrzymania zatrudnienia w spółce przez okres 7 lat licząc od daty wejścia w życie umowy nabycia akcji WZK Victoria.

(e) pozostałe

W dniu 29 września 2011 r. Minister Skarbu Państwa („Sprzedawca”) podpisał ze spółką należącą do Grupy Kapitałowej - SEJ („Kupujący”) - umowę sprzedaży 85% akcji spółki PEC. Na podstawie zawartej umowy Kupujący zobowiązał się bezwarunkowo wobec Sprzedawcy spowodować i zapewnić nabycie przez PEC w terminie do 31 grudnia 2014 r. składników rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 71,7 mln zł.

W dniu 5 października 2011 r. pomiędzy Jednostką dominującą a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym spółki Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”) z siedzibą w Wałbrzychu na kwotę 413,9 mln zł. Przeniesienie własności akcji spółki nastąpiło 19 grudnia 2011 r., a uzależnione było m.in. od wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody w przedmiocie koncentracji, którą uzyskano w dniu 9 grudnia 2011 r. W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało zobowiązanie inwestycyjne, zgodnie z którym Kupujący (JSW S.A.) zobowiązuje się spowodować, że w okresie 60 miesięcy od dnia Zamknięcia Transakcji (zwanym „Okresem Inwestycyjnym”) WZK Victoria zrealizuje inwestycje w kwocie co najmniej 220,0 mln zł. Jednocześnie w związku z nabyciem akcji WZK Victoria, JSW S.A. złożyła Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości nieprzekraczającej kwoty 300,0 mln zł.

W dniu 10 stycznia 2012 r. do spółki Polski Koks S.A. wpłynęła nota odsetkowa za lata 2009-2011 od ArcelorMittal Poland S.A., na kwotę 1 035 931,85 EUR (4 575 503,80 PLN). Po przeanalizowaniu nota nie została ujęta w księgach Polskiego Koksu jako niezgodna z zapisami umownymi i odesłana do AMP. Zapisy umowy o współpracy stanowiły o automatycznym wydłużeniu terminu płatności za koks, w przypadku opóźnień płatności do Polskiego Koksu S.A. przez odbiorców koksu – Zakłady Grupy ArcelorMittal. W tej sytuacji wymagalność została przez Strony ustalona na dzień wpływu środków pieniężnych od odbiorcy na rachunek bankowy Polskiego Koksu S.A. lub w dniu następnym.

WZK Victoria posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z wystawionej przez towarzystwa ubezpieczeniowe gwarancji będącej zabezpieczeniem prawidłowości realizacji kontraktu z firmą Thyssen Krupp. Kwota gwarancji wystawionej przez towarzystwa ubezpieczeniowe wynosi 10,0 mln EUR. Zabezpieczeniem gwarancji jest wystawiony weksel in blanco oraz cesja wierzytelności, przewłaszczenie środków trwałych, zastaw na węglu, ogółem do kwoty 5,0 mln EUR.

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2011 r. większościovym akcjonariuszem Grupy był Skarb Państwa.

Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi

W 2011 r. Skarb Państwa był podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi z Grupą. Zarząd Jednostki dominującej ujawnił w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym transakcje z istotnymi jednostkami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W 2011 r. najistotniejszymi dostawcami Grupy będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: COIG S.A., CSRG S.A., CBiDGP Sp. z o.o., Grupa LOTOS S.A., Huta Stalowa Wola S.A., Centrum Produkcyjne Pneumatyki "PREMA" S.A., Zakłady Mechaniczne Urządzeń Górniczych "DEZAM" Sp. z o.o. Główne zakupy to: usługi przewozowe, dostawa obudów górniczych, wynajem, remonty i konserwacje kombajnów górniczych, usługi rekultywacji, utylizacja solanki oraz inne.

	2011	2010
Transakcje dokonywane bezpośrednio ze Skarbem Państwa		
Zakupy w okresie	681,3	61,0
Saldo zobowiązania na koniec okresu	33,5	47,7
Transakcje dokonywane z spółkami zależnymi od Skarbu Państwa		
Zakupy w okresie*	14,4	431,3
Saldo zobowiązania na koniec okresu	2,5	59,6
Transakcje dokonywane z Jednostkami stowarzyszonymi		
Zakupy w okresie*	23,9	26,4
Saldo zobowiązania na koniec okresu	7,2	4,9
Łącznie dokonane zakupy	719,6	518,7
Saldo zobowiązań ogółem	43,2	112,2

* z uwzględnieniem podatku VAT

W 2011 roku najistotniejszymi odbiorcami Grupy będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A., Węglokoks S.A., Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A., PGE Elektra S.A., Energa Elektrownie Ostrołęka S.A., Tauron S.A., Elektrownia Kozienice S.A.

Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. jest spółką zależną JSW S.A. od 29 czerwca 2011 r., dlatego transakcje sprzedaży z tą spółką w okresie od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. prezentowane są jako transakcje dokonywane ze spółkami zależnymi od Skarbu Państwa, natomiast w okresie od 01.07.2011 r. do 31.12.2011 r. transakcje dokonywane z tą spółką oraz saldo należności na dzień 31 grudnia 2011 r. są eliminowane w procesie konsolidacji.

Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. są spółką zależną JSW S.A. od 19 grudnia 2011 r. Saldo należności na dzień 31 grudnia 2011 r. jest eliminowane w procesie konsolidacji.

Poniżej przedstawiono wartości sprzedaży i kwoty należności w ramach transakcji z spółkami zależnymi od Skarbu Państwa:

	2011	2010
Sprzedaż w okresie*	1 238,9	1 859,8
Saldo należności na koniec okresu	162,4	142,2

* z uwzględnieniem podatku VAT

W 2011 r. wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności oraz dokonywane były na warunkach rynkowych.

Informacje o transakcjach z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej w 2011 r. (w zł)

	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie, usługi zarządzania*	Premia roczna**	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Razem
Jarosław Zagórowski	01.01.-31.12.	308 002,28	302 182,44	81 146,97	41 454,96	732 786,65
Andrzej Tor	01.01.-31.12.	286 602,21	269 073,33	117 826,91	41 454,96	714 957,41
Grzegorz Czornik	01.01.-31.12.	286 602,21	269 073,33	49 700,25	44 909,54	650 285,33
Marek Wadowski	01.01.-31.12.	286 602,21	269 073,33	56 265,88	41 154,52	653 095,94
Artur Wojtków	01.01.-31.12.	286 383,36	269 073,33	45 457,34	37 309,44	638 223,47
Razem		1 454 192,27	1 378 475,76	350 397,35	206 283,42	3 389 348,80

* W pozycji ujęto wynagrodzenia na podstawie umów o pracę oraz kontraktów menadżerskich

** W pozycji ujęto premię roczną wypłaconą za 2010 r. oraz premię roczną należną za 2011 r. w maksymalnej możliwej wysokości

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej w 2010 r. (w zł)

	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie	Premia roczna*	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Razem
Jarosław Zagórowski	01.01.-31.12.	248 729,76	53 039,87	41 113,26	41 320,16	384 203,05
Andrzej Tor	01.01.-31.12.	236 293,32	44 326,17	41 295,45	41 320,16	363 235,10
Grzegorz Czornik	01.01.-31.12.	236 293,32	44 326,17	41 024,16	38 158,46	359 802,11
Marek Wadowski	01.01.-31.12.	236 293,32	-	37 747,18	40 217,13	314 257,63
Artur Wojtków	01.01.-31.12.	236 048,67	-	37 636,64	37 309,44	310 994,75
Marian Ślęzak	do 17.08.2009	-	-	103 577,20	-	103 577,20
Grażyna Bula	do 22.06.2009	-	-	77 448,48	-	77 448,48
Razem		1 193 658,39	141 692,21	379 842,37	198 325,35	1 913 518,32

* W pozycji ujęto premię roczną wypłaconą za 2009 r.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w 2011 r. (w zł)

	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie	Pozostałe korzyści	Razem
Józef Jan Myrczek	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Eugeniusz Baron	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Tomasz Kusio	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Miłosz Karpiński	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Antonii Malinowski	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Adam Wałach	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96

	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie	Pozostałe korzyści	Razem
Janusz Tomica	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Zbigniew Kamieński	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Marek Adamusiński	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Adam Zbigniew Rybaniec	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Mariusz Warych	04.10.-31.12.	10 029,43	-	10 029,43
Alojzy Zbigniew Nowak	06.10.-31.12.	9 806,55	-	9 806,55
Razem		434 385,58	-	434 385,58

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w 2010 r. (w zł)

	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie	Pozostałe korzyści	Razem
Jan Bogolubow	01.01.-28.06.	20 497,17	-	20 497,17
Piotr Chrzan	28.06.-31.07.	7 600,08	-	7 600,08
Józef Jan Myrczek	06.10.-31.12.	9 806,55	-	9 806,55
Eugeniusz Baron	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Józef Dubiński	01.01.-28.06.	20 497,17	-	20 497,17
Tomasz Kusio	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Miłosz Karpiński	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Antonii Malinowski	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Adam Wałach	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Janusz Tomica	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Zbigniew Kamieński	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Marek Adamusiński	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Agnieszka Okrajewska	06.10.-09.12.	7 354,91	-	7 354,91
Adam Zbigniew Rybaniec	09.12.-31.12.	2 563,08	-	2 563,08
Razem		399 958,64	-	399 958,64

W 2011 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej JSW S.A.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej JSW S.A. partycypują w podziale akcji serii A przeznaczonych do nieodpłatnego nabycia na rzecz uprawnionych pracowników JSW S.A. i ich spadkobierców na zasadach Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji lub w podziale akcji serii C na rzecz pracowników nieuprawnionych, co zostało opisane w Nocie 6.

Wartość świadczeń związanych z programem akcji pracowniczych dla Członków Zarządu Jednostki dominującej

	Liczba akcji serii C	Wartość świadczeń z tytułu akcji serii C **
Zarząd Jednostki dominującej w 2011 r. *		
Jarosław Zagórowski	60	8 146,80
Grzegorz Czornik	217	29 464,26
Andrzej Tor	136	18 466,08

	Liczba akcji serii C	Wartość świadczeń z tytułu akcji serii C **
Marek Wadowski	28	3 801,84
Artur Wojtków	217	29 464,26
Razem	658	89 343,24

* Członkowie Zarządu posiadają uprawnienia do nieodpłatnego nabycia akcji serii C na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011)

** Wartość świadczeń została wyliczona w oparciu o wycenę aktuarialną dokonaną dla potrzeb oszacowania wartości programu akcji pracowniczych

Informacje o transakcjach z członkami Zarządu Jednostek zależnych

	2011	2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7,9	5,4
Nagrody jubileuszowe	0,1	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (odprawy)	-	0,1
Inne	1,6	1,3
Razem	9,6	6,8

Informacje o transakcjach z członkami Rady Nadzorczej Jednostek zależnych

	2011	2010
Krótkoterminowe świadczenia	2,9	2,4
Inne	0,3	0,2
Razem	3,2	2,6

W 2011 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej Jednostek zależnych.

37. Połączenie jednostek gospodarczych

Nabycie udziałów

Objęcie akcji Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A. w zamian za emisję akcji

W dniu 29 czerwca 2011 r. pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, na mocy której Skarb Państwa wniósł do JSW S.A. 5 610 000 akcji Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A., stanowiących 85% udział w kapitale zakładowym. Tym samym spółka ta weszła w skład Grupy Kapitałowej JSW S.A.

W zamian za ww. akcje Skarb Państwa obejmie 6 404 110 akcji JSW S.A. nowej emisji serii D, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Łączna wartość emisji serii D wyniosła 267,4 mln zł.

Poniżej przedstawiono wyniki KK Zabrze za okres od 01.07.2011 r. do 31.12.2011 r.:

Przychody ze sprzedaży	638,4
Zysk przed opodatkowaniem	24,9
Podatek dochodowy	6,6
Zysk netto	18,3

Nabycie Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A.

Na podstawie umowy z dnia 5 października 2011 r. JSW S.A. nabyła od Skarbu Państwa 399 500 akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A., stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki. Przeniesienie własności akcji spółki nastąpiło 19 grudnia 2011 r., a uzależnione było m.in. od wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody w przedmiocie koncentracji, którą uzyskano w dniu 9 grudnia 2011 r.

Nabycie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A.

W dniu 29 września 2011 r. Minister Skarbu Państwa podpisał z Spółką Energetyczną Jastrzębie S.A. („SEJ S.A.”) umowę sprzedaży 72 250 000 akcji, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. („PEC S.A.”). Przeniesienie własności akcji spółki nastąpiło 20 grudnia 2011 r., a uzależnione było m.in. od wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody w przedmiocie koncentracji, którą uzyskano w dniu 7 grudnia 2011 r.

Poniższa tabela podsumowuje wynagrodzenie wypłacone za nabyte akcje, wartość nabytych aktywów netto ujętych w dniu nabycia oraz wartość godziwą niekontrolujących udziałów.

	KK Zabrze S.A.	WZK Victoria S.A.	PEC S.A.
Wartość wyemitowanych akcji wg ceny emisyjnej	(267,4)	-	-
Cena zakupu	-	(413,9)	(144,5)
Aktywa netto na dzień nabycia	407,4	408,1	129,0
Udziały niekontrolujące	(61,1)	(61,2)	(19,4)
Kwota różnicy ujęta w zyskach zatrzymanych	78,9	(67,0)	(34,9)

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie transakcji przejęć pod wspólną kontrolą wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	KK Zabrze S.A.	WZK Victoria S.A.	PEC S.A.
Środki pieniężne nabyte	73,8	10,0	4,5
Środki pieniężne zapłacone	-	(413,9)	(144,5)
Przepływy pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	73,8	(403,9)	(140,0)

Udziały niekontrolujące

	Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.	Polski Koks S.A.
Udziały niekontrolujące przed transakcją	230,7	19,5
Wypłacone wynagrodzenie	(167,5)	(19,4)
Nabyte aktywa netto	189,5	18,9
Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	(189,5)	(18,9)
Kwota różnicy ujęta w zyskach zatrzymanych	22,0	(0,5)

Na podstawie umowy z dnia 19 stycznia 2011 r. Jednostka dominująca nabyła 36 udziałów spółki Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. od spółki Huta Batory S.A. w upadłości oraz na podstawie umowy z dnia 8 czerwca 2011 r.

Jednostka dominująca nabyła 160 690 udziałów Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. od Skarbu Państwa i aktualnie posiada 1 626 407 udziałów dających 97,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.

Na posiedzeniu w dniu 31 maja 2011 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polskiego Koksu S.A. umorzyło 245 akcji założycielskich i 9 800 akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 1 004 500,00 zł nabytych od ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, tym samym obniżyło kapitał zakładowy Spółki o wartość nominalną tych akcji. W dniu 5 sierpnia 2011r. dokonano rejestracji w sądzie rejestrowym obniżenia kapitału zakładowego

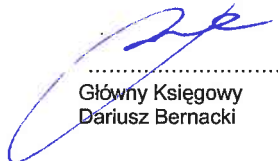
W wyniku tej operacji Jednostka dominująca posiada 67,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a kontrolowana przez nią Koksownia Przyjaźń posiada odpowiednio 10 045 akcji i kontroluje 32,45% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W rezultacie 100% kapitału i głosów jest w posiadaniu / kontrolowanych przez Grupę JSW.

38. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wynik roku 2011 i nie byłyby uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

1. W dniu 10 stycznia 2012 r. Pan Marek Wadowski z ważnych przyczyn osobistych złożył rezygnację z dniem 16 stycznia 2012 r. z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.
2. W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Jednostki dominującej działając na podstawie § 12 ust. 4 pkt 2 Statutu JSW S.A. podjął uchwałę w sprawie udzielenia od dnia 17 stycznia 2012 r. Panu Krzysztofowi Sędzikowskiemu prokury łącznej uprawniającej do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu JSW S.A. łącznie z członkiem Zarządu.
3. W dniu 27 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwałę, która zatwierdza uchwałę Zarządu Spółki w sprawie ustalenia liczby akcji serii C przypadających na każdą z grup Nieuprawnionych Pracowników wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia, co zostało opisane w Nocie 6.
4. W dniu 1 marca 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. zakończyła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse i pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych. Nowym Członkiem Zarządu JSW S.A. został wybrany Pan Robert Kozłowski, który będzie pełnił tę funkcję od 1 kwietnia 2012 r.

Jastrzębie-Zdrój, 12 marca 2012 r.


.....
Główny Księgowy
Dariusz Bernacki

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu

Grzegorz Czornik

Zastępca Prezesa Zarządu

Andrzej Tor

Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków

Zastępca Prezesa Zarządu

**Grupa Kapitałowa
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.**

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	4
1.1.1. Struktura Grupy Kapitałowej Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	5
1.1.2. Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją	5
1.1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	7
1.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania JSW S.A. i jej Grupą Kapitałową	7
1.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne	10
1.4. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach JSW S.A.	10
1.4.1. Publiczna oferta i sprzedaż akcji JSW S.A.	10
1.4.2. Kapitał i struktura właścicielska	11
1.4.3. Liczba i wartość nominalna akcji JSW S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych JSW S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	12
1.4.4. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	13
1.4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	13
1.4.6. Nabycie akcji własnych	14
1.5. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	14
1.6. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	15
1.7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi	16
2.2. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	18
2.3. Umowy znaczące	20
2.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	21
2.4.1. Inwestycje rzeczowe w Grupie w 2011 roku	21
2.4.2. Inwestycje kapitałowe w 2011 roku	25
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	26
3.1. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych	26
3.1.1. Sytuacja majątkowa	26
3.1.2. Źródła pokrycia majątku	27
3.1.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej	28
3.1.4. Istotne pozycje pozabilansowe	29
3.1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	30
3.2. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy	34
3.2.1. Wyniki finansowe według obszarów działalności	34
3.2.2. Zarządzanie zasobami finansowymi	35
3.2.3. Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej	36
3.2.4. Płynność	36
3.2.5. Rentowność	37
3.2.6. Zapasy	37
3.2.7. Gotówkowy koszt wydobycia węgla i koszt konwersji koksu	38
3.2.8. Dywidendy	38
3.3. Wpływy z emisji papierów wartościowych	39
3.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik	39
3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
3.6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek	40
3.7. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	41

3.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym	41
3.9. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	41
3.10. Instrumenty finansowe	41
3.11. Informacja finansowa pro forma	42
3.12. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	45
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	46
4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń	46
4.1.1. Czynniki związane z działalnością i otoczeniem rynkowym Grupy	46
4.1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym	49
4.2. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy	51
4.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej	52
4.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	53
4.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	55
4.6. Zatrudnienie	56
4.7. Relacje ze związkami zawodowymi	57
4.8. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	59
4.9. Sprawy sporne – istotne postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe	59
4.9.1. Postępowania sądowe	60
4.9.2. Postępowania administracyjne	63
4.9.3. Postępowania arbitrażowe	65
4.10. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy	66
5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	70
5.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	70
5.2. Zasady ładu korporacyjnego, od których odstąpiono	70
5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	71
5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	73
5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	74
5.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	74
5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	75
5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących JSW S.A. oraz ich uprawnień	76
5.9. Opis zasad zmian Statutu Spółki	79
5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia JSW S.A., jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	79
5.11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących JSW S.A., zmiany, które w nim zaszły oraz opis działania organów i ich komitetów	82

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z Jednostki dominującej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („Jednostka dominująca”, „JSW S.A.”) i jej spółek zależnych.

Jednostka dominująca została utworzona 1 kwietnia 1993 r. W dniu 17 grudnia 2001 r. JSW S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000072093 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. JSW S.A. nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Czas trwania działalności JSW S.A. jest nieoznaczony. Akcje JSW S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest wydobywanie węgla kamiennego, produkcja koksu, górnictwo gazu ziemnego oraz wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

Grupa sporządza Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Posiadane przez Jednostkę dominującą zakłady

JSW S.A. jest przedsiębiorstwem wielozakładowym działającym w 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. W 2011 roku w skład przedsiębiorstwa Jednostki dominującej wchodziło:

- 5 kopalń węgla kamiennego, tj. Borynia-Zofiówka, Budryk, Jas-Mos, Krupiński, Pniówek,
- Zakład Logistyki Materiałowej,
- Biuro Zarządu.

Działalność kopalń wchodzących w skład JSW S.A. prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych JSW S.A.

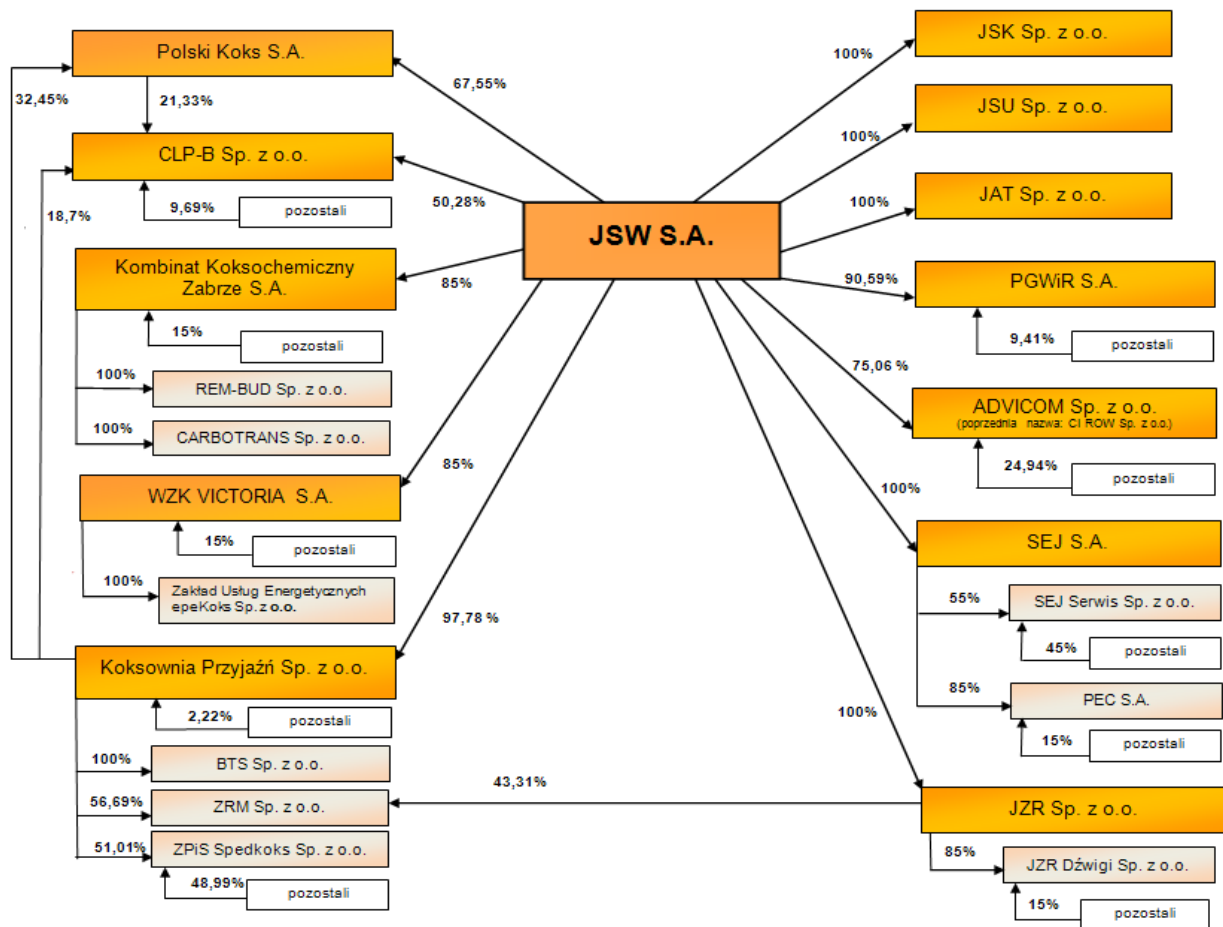
Organizację wewnętrzną Zakładów JSW S.A. określają ich odrębne Regulaminy Organizacyjne oraz Schematy Organizacyjne przyjęte przez Zarząd JSW S.A.

Strukturę organizacyjną JSW S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia schemat poniżej:



1.1.1. Struktura Grupy Kapitałowej Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.



1.1.2. Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

W ramach Grupy Kapitałowej sprawozdania niżej wymienionych spółek zależnych objęte zostały konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 r. ze sprawozdaniem finansowym Jednostki dominującej:

Podstawowy przedmiot działalności

- | | |
|------------------------------------|---|
| 1. Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. | Wydobywanie węgla kamiennego, górnictwo gazu ziemnego oraz wytwarzanie, przesył i dystrybucja energii elektrycznej. |
| 2. Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. | Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych. |
| 3. BTS Sp. z o.o. | Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych. |
| 4. ZRM Sp. z o.o. | Usługi w zakresie remontów maszyn, urządzeń i narzędzi mechanicznych oraz sprzętu elektrycznego i przyrządów kontrolno-pomiarowych. |
| 5. ZPiS Spedkoks Sp. z o.o. | Kompleksowa obsługa bocznicy kolejowej Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. oraz zapewnienie przepływu towarów pomiędzy bocznica a stacją kolejową. |

Podstawowy przedmiot działalności

6. Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A.	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
7. REM-BUD Sp. z o.o.	Wykonawstwo i remonty budowlane.
8. CARBOTRANS Sp. z o.o.	Transport drogowy towarów.
9. Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A.	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
10. Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o.	Usługi w zakresie energetyki, elektryki oraz automatyki kontrolno-pomiarowej, usługi projektowe w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej.
11. Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A.	Produkcja energii elektrycznej i ciepłej oraz sprężonego powietrza, dystrybucja, handel i usługi w powyższym zakresie.
12. SEJ Serwis Sp. z o.o.	Usługi w zakresie obsługi pralni, łaźni, sprzątania, konserwacji, obsługi sprzętu ciężkiego oraz obsługi i utrzymania ruchu urządzeń elektroenergetycznych i instalacji energetycznych.
13. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja ciepła oraz obrót ciepłem.
14. Polski Koks S.A.	Sprzedaż węgla i koksu na rynkach krajowym i zagranicznym, w głównej mierze produktów Grupy.
15. Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A.	Świadczenie usług wodno-ściekowych dla kopalń węgla kamiennego realizowane poprzez oczyszczanie i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej dla zakładów sektora węglowego oraz energetycznego, działalność rekultywacyjna.
16. Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o.	Prowadzenie robót górniczych oraz działalność usługowa w zakresie remontu maszyn i urządzeń, ich konserwacja, usługi serwisowe.
17. JZR Dźwigi Sp. z o.o.	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego.
18. Centralne Laboratorium Pomiarowo - Badawcze Sp. z o.o.	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalin, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych.
19. Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o.	Działalność w zakresie udostępnienia linii kolejowych, utrzymania budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowy i remontów układów torowych oraz obiektów kolejowych, świadczenia usług spedycyjnych, transportu samochodowego.
20. Advicom Sp. z o.o.	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych.
21. Jastrzębska Agencja Turystyczna Sp. z o.o.	Świadczenie usług turystycznych, hotelarskich, gastronomicznych.
22. Jastrzębska Spółka Ubezpieczeniowa Sp. z o.o.	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, doradztwo finansowe i ekonomiczno-prawne.

1.1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W 2011 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- a) Nabycie 19 stycznia i 26 sierpnia 2 udziałów spółki Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o. Jednostka dominująca posiada 3 560 udziałów spółki Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o., co odpowiada 50,28% w kapitale zakładowym; Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. („Koksownia Przyjaźń”) posiada 1 324 udziały, co stanowi 18,7% w kapitale zakładowym; Polski Koks S.A. posiada 1 510 udziałów, co odpowiada 21,33% w kapitale zakładowym. W rezultacie 90,31% kapitału zakładowego jest kontrolowane przez Grupę.
- b) Nabycie 19 stycznia 2011 r. 36 udziałów spółki Koksownia Przyjaźń od spółki Huta Batory S.A. w upadłości oraz 8 czerwca 2011 r. 160 690 udziałów Koksowni Przyjaźń od Skarbu Państwa. Aktualnie JSW S.A. posiada 1 626 407 udziałów dających 97,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Koksowni Przyjaźń.
- c) Nabycie przez Polski Koks S.A. 11 kwietnia 2011 r. w celu umorzenia 10 045 akcji własnych od ArcelorMittal Poland. W dniu 5 sierpnia 2011 r. dokonano rejestracji w sądzie rejestrowym obniżenia kapitału zakładowego. W wyniku tej operacji Jednostka dominująca posiada 20 910 akcji dających 67,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a kontrolowana przez JSW S.A. Koksownia Przyjaźń posiada odpowiednio 10 045 akcji i kontroluje 32,45% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W rezultacie 100% kapitału i głosów jest w posiadaniu / kontrolowanych przez Grupę.
- d) W dniu 25 maja 2011 r. sąd rejestrowy zarejestrował połączenie spółki Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o. ze spółką Zakład Analityczno-Badawczy „LABOR-KOKS” Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.).
- e) Nabycie przez Jednostkę dominującą 13 czerwca 2011 r. 3 udziałów spółki Advicom Sp. z o.o. Aktualnie Jednostka dominująca posiada 334 udziały dające 75,06% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Advicom Sp. z o.o.
- f) W dniu 29 czerwca 2011 r. Jednostka dominująca zawarła z Ministerstwem Skarbu Państwa Umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, na podstawie której Skarb Państwa wniósł do JSW S.A. 5 610 000 akcji Kombinatoru Koksochemicznego Zabrze S.A. („KK Zabrze”) w zamian za objęcie nowej emisji akcji serii D w ilości 6 404 110 szt. Jednostka dominująca posiada 5 610 000 akcji KK Zabrze stanowiących 85% w kapitale zakładowym.

W dniu 20 lipca 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej w związku z emisją 6 404 110 akcji serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

- g) W dniu 29 września 2011 r. Minister Skarbu Państwa podpisał z należąca do Grupy Kapitałowej Spółką Energetyczną Jastrzębie S.A. („SEJ”) umowę sprzedaży 85% akcji spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju („PEC”). Przeniesienie własności akcji spółki nastąpiło 20 grudnia 2011 r., a uzależnione było m.in. od wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody w przedmiocie koncentracji, którą uzyskano w dniu 7 grudnia 2011 r.
- h) W dniu 5 października 2011 r. pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A. („WZK Victoria”) z siedzibą w Wałbrzychu. Przeniesienie własności akcji spółki nastąpiło 19 grudnia 2011 r., a uzależnione było m.in. od wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody w przedmiocie koncentracji, którą uzyskano w dniu 9 grudnia 2011 r.

1.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania JSW S.A. i jej Grupą Kapitałową

Podstawowe zasady zarządzania JSW S.A.

Zgodnie ze Statutem organami JSW S.A. są:

- a) Zarząd,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Walne Zgromadzenie.

Kompetencje organów JSW S.A. wynikają z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu JSW S.A. Kompetencje szczegółowe poszczególnych organów JSW S.A. określają:

- a) Zarządu – Regulamin Zarządu,
- b) Rady Nadzorczej – Regulamin Rady Nadzorczej,
- c) Walnego Zgromadzenia – Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Zarząd JSW S.A. składa się z trzech do sześciu członków. Ilość członków Zarządu JSW S.A. VII kadencji (która trwa 3 lata) została określona Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2010 r. na pięć osób. Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu JSW S.A. wchodzi:

- a) Prezes Zarządu,
- b) Z-ca Prezesa Zarządu ds. Płac i Polityki Społecznej (z wyboru pracowników),
- c) Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- d) Z-ca Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- e) Z-ca Prezesa ds. Technicznych.

Zarząd JSW S.A. wytycza kierunki strategiczne, określa cele i zadania, kieruje JSW S.A. bezpośrednio poprzez uchwały i decyzje oraz pośrednio poprzez Dyrektorów Zakładów, Dyrektorów Biur oraz Pełnomocników.

Funkcję opiniodawczo-doradczą dla Zarządu pełni Rada Dyrektorów, w skład której wchodzi Dyrektorzy Zakładów JSW S.A. oraz inne zaproszone osoby.

Prezes Zarządu sprawuje nadzór nad całokształtem działalności JSW S.A. i podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów JSW S.A. Prezes Zarządu sprawuje również bezpośredni nadzór nad podległymi biurami oraz Pełnomocnikami.

Zastępcy Prezesa Zarządu sprawują nadzór nad działalnością JSW S.A. w swoim zakresie działania i podejmują decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów JSW S.A. Zastępcy Prezesa Zarządu sprawują bezpośredni nadzór nad podległymi biurami, a Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych – również nadzór merytoryczny nad Zespołem Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.

Przedstawiony podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu zapewnia efektywne funkcjonowanie JSW S.A., a przyjęte przez Zarząd: Regulamin Organizacyjny Biura Zarządu oraz Regulaminy Organizacyjne Zakładów JSW S.A. zapewniają efektywne wykonywanie powierzonych przez Zarząd zadań.

Zmiany w Regulaminach i Schematach Organizacyjnych dokonane przez Zarząd w 2011 roku zostały opisane poniżej.

Zmiany w zasadach zarządzania Jednostką dominującą

W dniu 3 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. pozytywnie zaopiniowała przyjęty przez Zarząd JSW S.A. w dniu 5 stycznia 2011 r. Regulamin Organizacyjny JSW S.A.

Celem usprawnienia zarządzania w JSW S.A., Zarząd JSW S.A. w 2011 roku podjął szereg uchwał dotyczących zmian w strukturze organizacyjnej Biura Zarządu JSW S.A. Zmiany w zakresie Biura Controllingu, Biura Finansów oraz Biura Głównego Księgowego miały na celu poprawę funkcjonowania oraz optymalizację zadań realizowanych przez te Biura. Zaś przyjęte zmiany organizacyjne związane z utworzeniem i rozwojem Centrum Usług Wspólnych, którego celem jest przejęcie, a tym samym uproszczenie obsługi księgowej części spółek zależnych, a docelowo obsługi całej Grupy, miały charakter porządkujący oraz systematyzujący.

Ponadto, Zarząd JSW S.A. podjął decyzje o zmianie struktury organizacyjnej obejmujące w szczególności:

- utworzenie Zespołu Relacji Inwestorskich oraz Zespołu Strategii Kapitałowej (zmiana obowiązująca od dnia 7 czerwca 2011 r.),
- utworzenie: stanowiska Pełnomocnik Zarządu ds. Integracji Operacyjnej Koksowni w Ramach Grupy Kapitałowej JSW oraz stanowiska Pełnomocnik Zarządu ds. Planowania Przestrzennego na Terenach Górniczych (zmiana obowiązująca od dnia 1 stycznia 2012 r.),

- utworzenie Biura Strategii Sprzedaży Koksu i Węglopochodnych (zmiana obowiązująca od dnia 1 stycznia 2012 r.).

Powyższe zmiany w strukturze organizacyjnej Biura Zarządu miały na celu zwiększenie efektywności funkcjonowania Biura Zarządu oraz dostosowanie do uwarunkowań wynikających z upublicznienia JSW S.A.

Od dnia 1 stycznia 2011 r. Zakłady JSW S.A. funkcjonują w ramach nowej ujednoliconej struktury organizacyjnej przyjętej Uchwałą Zarządu JSW S.A. z dnia 28 grudnia 2010 r., na podstawie której zostały sporządzone szczegółowe Schematy i Regulaminy Organizacyjne Zakładów JSW S.A. O powyższych zmianach informowano Radę Nadzorczą.

Ponadto, Zarząd JSW S.A. w 2011 roku podjął następujące Uchwały dotyczące zmian w strukturze organizacyjnej Zakładów JSW S.A.:

Uchwałą z dnia 23 maja 2011 r. podjął decyzję o zmianie struktury kopalni Pniówek obejmującą m.in. utworzenie w miejsce dotychczasowego Działu Robót Górniczych /TG/:

- Działu Robót Górniczych /TG1/,
- Działu Robót Górniczych ds. Podmiotów /TG2/.

Uchwałami z dnia 27 grudnia 2011 r. Zarząd JSW S.A. podjął decyzję o zmianie struktury kopalni Borynia-Zofiówka i kopalni Pniówek obejmujące m.in.:

- w kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Borynia utworzenie Oddziału Wierceń i stanowiska Nadsztygara Wierceń,
- w kopalni Pniówek utworzenie Oddziału Szybowego Robót Górniczych.

Powyższe zmiany w strukturze organizacyjnej kopalni Pniówek oraz Borynia-Zofiówka Ruch Borynia miały na celu usprawnienie funkcjonowania ww. kopalni.

Powyższe zmiany obowiązują od dnia 1 stycznia 2012 r.

Podstawowe zasady zarządzania Grupą Kapitałową i ich zmiany

Aktem wewnątrzorganizacyjnym, który reguluje stosunki wewnętrzne oraz ułatwia wdrożenie systemu zarządzania Grupą, opartym na mechanizmie stosunku korporacyjnego, a nie umownego (umowy o zarządzanie), jest Kodeks Grupy Kapitałowej. Dokument został przyjęty przez Zarząd JSW S.A. w dniu 2 sierpnia 2011 r. Działając zgodnie z zapisami Kodeksu Grupy Kapitałowej, powołano Grupę Kapitałową JSW, w skład której weszły: JSW S.A., spółki zależne i pośrednio zależne. Zgromadzenia Wspólników/Walne Zgromadzenia spółek z Grupy Kapitałowej sukcesywnie podejmują uchwały o przystąpieniu w skład Grupy Kapitałowej, zgodnie z zapisami Kodeksu Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Grupy był następujący:

1. Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
2. Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
3. Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
4. Jastrzębska Agencja Turystyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
5. Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
6. Jastrzębska Spółka Ubezpieczeniowa Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
7. Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
8. Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
9. Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu,
10. Advicom Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
11. Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
12. Polski Koks S.A. z siedzibą Katowicach,
13. SEJ-SERWIS Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
14. JZR Dźwigi Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
15. Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
16. Zakład Remontów Mechanicznych Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
17. Zakład Przewozów i Spedycji SPEDKOKS Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,

18. Zakład Transportu Samochodowego, Sprzętu Budowlanego i Usług Serwisowych CARBOTRANS Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze,
19. Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe REM-BUD Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze,
20. Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. z siedzibą w Wałbrzychu,
21. Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu,
22. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju.

Dnia 14 grudnia 2011 r. Zarząd JSW S.A. podjął decyzję, iż w niektórych spółkach Grupy wprowadzona zostanie unia personalna, polegająca na wspólnym zarządzie. Aktualnie dotyczy to Prezesa Zarządu Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. Pana Edwarda Szłeka, który z dniem 1 stycznia 2012 r. został powołany również na stanowisko Prezesa Zarządu Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A.

1.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne

JSW S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie. Głównym przedmiotem działalności jest wydobywanie węgla kamiennego, co ma miejsce w wydzielonych jednostkach organizacyjnych, jakimi są kopalnie. Za produkcję koksu w Grupie odpowiada Koksownia Przyjaźń, KK Zabrze oraz WZK Victoria, natomiast dystrybucją produktów Grupy zajmuje się przede wszystkim Polski Koks S.A. oraz JSW S.A.

W dniu 29 czerwca 2011 r. pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, na mocy której Skarb Państwa wniósł do JSW S.A. 5 610 000 akcji KK Zabrze, stanowiących 85% udział w kapitale zakładowym. Tym samym spółka ta weszła w skład Grupy.

W dniu 5 października 2011 r. pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym WZK Victoria. Przeniesienie własności akcji spółki uzależnione było od wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody w przedmiocie koncentracji, którą uzyskano w dniu 9 grudnia 2011 r.

Sprzedażą i dystrybucją energii w Grupie zajmuje się Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A., która w 2011 roku zakupiła 85% akcji będących własnością Skarbu Państwa w spółce PEC.

Poza wyżej wymienionymi podmiotami JSW S.A. posiada inne spółki zależne, które świadczą na potrzeby Grupy usługi wspierające. Należą do nich Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o., Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o., Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o., ADVICOM Sp. z o.o. (dawniej Centrum Informatyki ROW) i Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. Ponadto, do spółek zależnych Jednostki dominującej, świadczących usługi dodatkowe, zaliczają się Jastrzębska Spółka Ubezpieczeniowa Sp. z o.o. oraz Jastrzębska Agencja Turystyczna Sp. z o.o., w odniesieniu do których prowadzono proces inkorporacji, który zakończył się w dniu 1 marca 2012 r. wpisem o połączeniu.

Jednostka dominująca posiada również mniejszościowy udział w kapitale zakładowym innych podmiotów, a ponadto w Grupie funkcjonują spółki, które są zależne od Jednostki dominującej jedynie pośrednio.

Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej prezentuje tabela zamieszczona w Punkcie 1.1.2 niniejszego sprawozdania.

1.4. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach JSW S.A.

1.4.1. Publiczna oferta i sprzedaż akcji JSW S.A.

W dniu 7 czerwca 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny JSW S.A. Przedmiotem oferty publicznej sprzedaży było 39 496 196 akcji JSW S.A., w tym: 30 170 616 akcji serii A oraz 9 325 580 akcji serii B. Akcje były sprzedawane po cenie 136,00 zł. Wartość przeprowadzonej sprzedaży to ponad 5 371,5 mln zł. Wyżej wymienione akcje zostały dopuszczone do obrotu 4 lipca 2011 r. zaś wprowadzone do obrotu 6 lipca 2011 r.

1.4.2. Kapitał i struktura właścicielska

Na dzień kończący okres sprawozdawczy wartość nominalna akcji zwykłych JSW S.A. wyniosła 596 039 600,00 zł (słownie: złotych: pięćset dziewięćdziesiąt sześć milionów trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset) i dzieli się na 119 207 920 (słownie: sto dziewięćnaście milionów dwieście siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia) akcji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, którymi są:

- akcje serii A o numerach od 0 000 001 do nr 99 524 020,
- akcje serii B o numerach od 99 524 021 do nr 108 849 600,
- akcje serii C w ilości 3 954 210,
- akcje serii D w ilości 6 404 110.

Akcje imienne, które ulegną dematerializacji zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, przekształcają się w akcje na okaziciela z chwilą tej dematerializacji.

Na dzień 31 grudnia 2011 r.⁽¹⁾ struktura akcjonariatu JSW S.A. przedstawiała się następująco:

	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej ⁽²⁾	70 674 617	70 674 617	59,28%	59,28%
Pozostali akcjonariusze ⁽³⁾	44 579 093	44 579 093	37,40%	37,40%
Pozostali akcjonariusze ⁽⁴⁾	3 954 210	3 954 210	3,32%	3,32%
Razem	119 207 920	119 207 920	100,00%	100,00%

⁽¹⁾ JSW S.A. nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 r. z uwagi na trwający proces nieodpłatnego nabywania akcji JSW S.A. od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników JSW S.A. na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 1/2012 w dniu 3 stycznia 2012 r., sporządzonym na podstawie zawiadomienia otrzymanego od Skarbu Państwa.

⁽²⁾ Skarb Państwa z uwzględnieniem Akcji Pracowniczych. Akcje uprawnionych pracowników JSW S.A. lub ich spadkobierców do czasu zbycia na ich rzecz pozostają własnością Skarbu Państwa. Od 10 października 2011 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 14 928 603 (słownie: czternaście milionów dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy sześćset trzy) akcji serii A JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda.

⁽³⁾ Inwestorzy instytucjonalni i indywidualni z uwzględnieniem pracowników JSW S.A. i ich spadkobierców, którzy skorzystali z uprawnienia do nieodpłatnego nabycia Akcji Pracowniczych przysługującego na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji.

⁽⁴⁾ Akcje pracownicze serii C skierowane w drodze subskrypcji prywatnej do firmy inwestycyjnej, która zobowiązała się zbyć objęte akcje serii C na rzecz pracowników, o których mowa w ust. 5 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. Rep. A Nr 3173/2011. Informacja dotycząca korekty ilości akcji serii C przyznanych pracownikom nieuprawnionym do nieodpłatnego nabycia akcji została zawarta w Punkcie 1.4.5 niniejszego sprawozdania.

Na dzień przekazania raportu⁽¹⁾ struktura akcjonariatu JSW S.A. przedstawia się następująco:

	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej ⁽²⁾	68 170 210	68 170 210	57,18%	57,18%
Pozostali akcjonariusze ⁽³⁾	47 083 500	47 083 500	39,50%	39,50%
Pozostali akcjonariusze ⁽⁴⁾	3 954 210	3 954 210	3,32%	3,32%
Razem	119 207 920	119 207 920	100,00%	100,00%

⁽¹⁾ JSW S.A. nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień publikacji raportu z uwagi na trwający proces nieodpłatnego nabywania akcji JSW S.A. od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników JSW S.A. na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 12/2012 w dniu 1 lutego 2012 r., sporządzonym na podstawie zawiadomienia otrzymanego od Skarbu Państwa.

- ⁽²⁾ Skarb Państwa z uwzględnieniem Akcji Pracowniczych. Akcje uprawnionych pracowników JSW S.A. lub ich spadkobierców do czasu zbycia na ich rzecz pozostają własnością Skarbu Państwa. Od 10 października 2011 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 14 928 603 (słownie: czternaście milionów dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy sześćset trzy) akcji serii A o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda.
- ⁽³⁾ Inwestorzy instytucjonalni i indywidualni z uwzględnieniem pracowników JSW S.A. i ich spadkobierców, którzy skorzystali z uprawnienia do nieodpłatnego nabycia Akcji Pracowniczych przysługującego na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji.
- ⁽⁴⁾ Akcje Pracownicze serii C skierowane w drodze subskrypcji prywatnej do firmy inwestycyjnej, która zobowiązała się zbyć objęte akcje serii C na rzecz pracowników, o których mowa w ust. 5 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. Rep. A Nr 3173/2011. W dniu 28 lutego 2012 r. Zarząd JSW S.A. ogłosił przystąpienie do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom akcji serii C. Informacja dotycząca korekty ilości akcji serii C przyznanych pracownikom nieuprawnionym do nieodpłatnego nabycia akcji została zawarta w Punkcie 1.4.5 niniejszego sprawozdania.

Jednostka dominująca 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.

1.4.3. Liczba i wartość nominalna akcji JSW S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych JSW S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących JSW S.A. przedstawia się następująco:

	Liczba akcji według stanu na 31 grudnia 2011 r.	Liczba akcji według stanu na 13 marca 2012 r. (dzień przekazania raportu)	Uprawnienia do nieodpłatnego nabycia akcji JSW S.A.
Zarząd Jednostki dominującej			
Jarosław Zagórowski	150	150 ⁽¹⁾	Tak
Grzegorz Czornik	161	161 ⁽²⁾	Tak
Andrzej Tor	75	75 ⁽³⁾	Tak
Artur Wojtków	150	150 ⁽⁴⁾	Tak
Marek Wadowski	5	Nie dotyczy	Tak ⁽⁵⁾
Rada Nadzorcza Jednostki dominującej			
Józef Myrczek	-	-	Nie
Antoni Malinowski	-	-	Nie
Eugeniusz Baron	-	382 ⁽⁶⁾	Tak-uprawnienie zrealizowane
Marek Adamusiński	150	532 ⁽⁷⁾	Tak-uprawnienie zrealizowane
Zbigniew Kamieński	-	-	Nie
Miłosz Karpiński	-	-	Nie
Tomasz Kusio	-	-	Nie
Adam Rybaniec	-	-	Nie
Janusz Tomica	150	447 ⁽⁸⁾	Tak-uprawnienie zrealizowane
Adam Wałach	150	532 ⁽⁹⁾	Tak-uprawnienie zrealizowane
Mariusz Warych	-	-	Nie
Alojzy Nowak	-	-	Nie

⁽¹⁾ Pan Jarosław Zagórowski posiada uprawnienia do nieodpłatnego nabycia 60 akcji JSW S.A. na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011).

⁽²⁾ Pan Grzegorz Czornik posiada uprawnienia do nieodpłatnego nabycia 217 akcji JSW S.A. na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011).

⁽³⁾ Pan Andrzej Tor posiada uprawnienia do nieodpłatnego nabycia 136 akcji JSW S.A. na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011).

⁽⁴⁾ Pan Artur Wojtków posiada uprawnienia do nieodpłatnego nabycia 217 akcji JSW S.A. na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011).

⁽⁵⁾ Pan Marek Wadowski pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych do dnia 16 stycznia 2012 r.

⁽⁶⁾ Pan Eugeniusz Baron nabył nieodpłatnie 382 akcje JSW S.A. na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

⁽⁷⁾ Pan Marek Adamusiński nabył nieodpłatnie 382 akcje JSW S.A. na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

⁽⁸⁾ Pan Janusz Tomica nabył nieodpłatnie 297 akcji JSW S.A. na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

⁽⁹⁾ Pan Adam Wałach nabył nieodpłatnie 382 akcje JSW S.A. na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

Osoby zarządzające i nadzorujące JSW S.A. nie posiadają akcji/udziałów w jednostkach powiązanych z JSW S.A.

1.4.4. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Zarząd Jednostki dominującej nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Akcje serii A

W związku z komercjalizacją i prywatyzacją JSW S.A., pracownikom JSW S.A. przysługuje uprawnienie do nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa do 15% akcji. Szczegółowe zasady nieodpłatnego nabywania akcji przez pracowników reguluje Ustawa o komercjalizacji i prywatyzacji. Uprawnienia powyższe przyznawane są pracownikom według dwóch kryteriów, tj. z uwagi na kryterium zatrudnienia w komercjalizowanym przedsiębiorstwie w dniu jego wykreślenia z rejestru i kryterium stażu pracy w komercjalizowanym przedsiębiorstwie.

W lipcu 2011 r. Minister Skarbu Państwa przekazał JSW S.A. informację o liczbie akcji przeznaczonych do nieodpłatnego udostępniania uprawnionym pracownikom. JSW S.A. po otrzymaniu informacji, o której mowa powyżej, sporządziła listę uprawnionych pracowników obejmującą okresy zatrudnienia tych osób, w przedsiębiorstwie państwowym i jego poprzedniku i w JSW S.A. oraz łączny okres zatrudnienia w tych podmiotach. Okres zatrudnienia w JSW S.A. jest liczony od dnia jej komercjalizacji do dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Następnie JSW S.A. ogłosiła termin wywieszenia listy, o której mowa powyżej oraz informacje o sposobie składania reklamacji, co do okresu zatrudnienia w JSW S.A. Ogłoszenie ukazało się w sierpniu 2011 r.

Uprawnionym pracownikom, którym wadliwie określono ich okres zatrudnienia w JSW S.A., umożliwiono złożenie pisemnej reklamacji, które rozpatrywała komisja powołana przez Zarząd JSW S.A. Rozpatrzenie reklamacji wyczerpało tok postępowania reklamacyjnego.

W kolejnym etapie sporządzono ostateczną listę uprawnionych pracowników, uzupełnioną o dane dotyczące liczby akcji JSW S.A. przysługujących uprawnionym pracownikom. Lista została przekazana do Ministra Skarbu Państwa. Następnie JSW S.A. w imieniu Ministra Skarbu Państwa ogłosiła o przystąpieniu do zbywania akcji na rzecz uprawnionych pracowników. W październiku 2011 r. rozpoczął się proces zbywania akcji na rzecz uprawnionych pracowników.

W przypadku nieodpłatnego nabycia akcji przez pracowników nie mogą one być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych z tym, że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków Zarządu JSW S.A. nie mogą być zbyte przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Akcje serii C

W ramach prowadzonego przez Zarząd JSW S.A. we współpracy z Ministerstwem Gospodarki i Ministerstwem Skarbu Państwa dialogu ze stroną społeczną przed upublicznieniem JSW S.A., rozważano na podstawie „Strategii działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015” możliwość przyznania świadczeń rekompensujących dla pracowników JSW S.A. oraz pracowników spółek zależnych nieuprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji. Było to uzasadnione, ponieważ na dzień planowanego upublicznienia JSW S.A. ponad połowa pracowników Jednostki dominującej oraz pracowników spółek zależnych od JSW S.A. nie posiadała prawa do nieodpłatnego nabycia akcji JSW S.A. na podstawie Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

W dniu 12 maja 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie („NWZ”) JSW S.A. podjęło uchwałę nr 3, na podstawie której, pracownikom JSW S.A. oraz pracownikom spółek zależnych określonych w ww. uchwale, a nieuprawnionym do nabycia akcji ustawowych (akcji serii A), przyznano prawo do nieodpłatnego nabycia akcji serii C. Celem realizacji powyższego Jednostka dominująca wyemitowała 3 954 210 akcji w wysokości nominalnej po 5,00 zł każda.

Szczegółowe zasady nieodpłatnego nabycia akcji przez pracowników reguluje ww. uchwała, która wprost odwołuje się do Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz Regulamin przydziału akcji nieuprawnionym pracownikom. Uprawnienia powyższe przyznawane są pracownikom według dwóch kryteriów, tj. braku uprawnienia do nieodpłatnego nabycia akcji serii A oraz zatrudnienia w określonej w uchwale spółce w dniu pierwszego notowania akcji JSW S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. („GPW”) w Warszawie.

Wobec powyższego, na podstawie ww. regulaminu JSW S.A. sporządziła listę uprawnionych pracowników obejmującą okresy zatrudnienia tych osób w danej spółce i jej poprzedniku oraz łączny okres zatrudnienia w tych podmiotach. Okres zatrudnienia w danej spółce jest liczony od dnia jej powstania do dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Następnie JSW S.A. ogłosiła termin wywieszenia listy, o której mowa powyżej oraz poinformowała o sposobie składania reklamacji, co do okresu zatrudnienia. Ogłoszenie ukazało się w listopadzie 2011 r.

Pracownikom, którym wadliwie określono ich okres zatrudnienia, umożliwiono złożenie pisemnej reklamacji. Reklamacje rozpatrywała komisja powołana przez Zarząd JSW S.A. Rozpatrzenie reklamacji wyczerpało tok postępowania reklamacyjnego. W kolejnym etapie Zarząd JSW S.A. celem przydziału ilości akcji do poszczególnych grup stażowych przekazał do związków zawodowych JSW S.A. i spółek zależnych ostateczną listę uprawnionych do akcji serii C pracowników.

Związki zawodowe przedstawiły Zarządowi JSW S.A. propozycję podziału akcji serii C.

W dniu 27 lutego 2012 r. Zarząd JSW S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia liczby akcji przypadających na każdą z grup Nieuprawnionych Pracowników, wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia, którą przedstawił Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia.

W dniu 27 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza przychyliła się do stanowiska Zarządu JSW S.A. w sprawie ustalenia liczby akcji przypadających na każdą z grup Nieuprawnionych Pracowników wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia. W wyniku dokonanego podziału akcji serii C pomiędzy poszczególne grupy stażowe pracowników uprawnionych do akcji tej serii, przeznaczono do nieodpłatnego zbycia 2 157 886 spośród wyemitowanych 3 954 210 akcji serii C. W związku z powyższym pozostanie 1 796 324 niewykorzystanych akcji serii C. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu JSW S.A. w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. umorzenia 1 796 324 akcji serii C. Konieczność umorzenia ww. akcji wynika z uwarunkowań prawnych, jakie związane są z niewykorzystaniem tych akcji. Skutki finansowe zmniejszenia ilości akcji serii C opisane zostały w Punktach 3.1.2, 3.1.5 oraz 3.4 niniejszego sprawozdania.

W przypadku nieodpłatnego nabycia akcji serii C przez pracowników nie mogą one być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych z tym, że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków Zarządu JSW S.A. nie mogą być zbyte przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

1.4.6. Nabycie akcji własnych

W 2011 roku Jednostka dominująca nie nabyła akcji własnych.

1.5. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub w jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym za 2011 rok zaprezentowana została w Nocie 36 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

1.6. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Do dnia 30 listopada 2011 r. obowiązywały umowy zawarte z członkami Zarządu Jednostki dominującej uprawniające do świadczeń wypłacanych w dniu zaprzestania pełnienia funkcji w tych organach. W razie rozwiązania z członkiem Zarządu JSW S.A. umowy o pracę nie z winy pracownika, członkowi Zarządu przysługiwała odprawa w wysokości trzykrotnego miesięcznego wynagrodzenia. Ponadto, z trzema członkami Zarządu JSW S.A. – Panem Jarosławem Zagórowskim, Panem Grzegorzem Czornikiem oraz Panem Andrzejem Torem – były zawarte umowy dotyczące zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy, na mocy których przysługiwało im odszkodowanie w wysokości 60% miesięcznego wynagrodzenia brutto wynikającego z umowy o pracę przez okres 12 miesięcy. Z pozostałymi członkami Zarządu JSW S.A. nie były zawarte umowy dotyczące zakazu konkurencji.

18 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwałę na mocy której z każdym z członków Zarządu JSW S.A. zawarto: Porozumienie o rozwiązaniu dotychczasowej umowy o pracę, Kontrakt Menedżerski oraz Umowę o Zakazie Konkurencji.

W związku z rozwiązaniem z członkami Zarządu JSW S.A. umów o pracę na mocy Porozumienia o rozwiązaniu umowy o pracę i zawarciem Kontraktu Menedżerskiego żaden z członków Zarządu JSW S.A. nie otrzymał odprawy pieniężnej wynikającej z dotychczasowych umów o pracę oraz odszkodowania z tytułu zawartych z trzema członkami Zarządu umów o zakazie konkurencji.

W wyniku zawartych Kontraktów Menedżerskich oraz zgodnie z ich treścią, w razie rozwiązania przez JSW S.A. Kontraktu z przyczyn innych niż rażące naruszenie przez członka Zarządu JSW S.A. postanowień zawartych w Kontrakcie, członek Zarządu JSW S.A. jest uprawniony do odprawy w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia stałego.

Ponadto zgodnie z postanowieniami Umowy o Zakazie Konkurencji w okresie 12 miesięcy od rozwiązania albo wygaśnięcia Kontraktu Menedżerskiego, Menedżer otrzyma odszkodowanie w łącznej wysokości stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia stałego wypłaconego Menedżerowi w okresie 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających rozwiązanie Kontraktu Menedżerskiego. Jeżeli rozwiązanie albo nieprzedłużenie Kontraktu Menedżerskiego nastąpi w związku z Punktem Odniesienia, za który w rozsądnej ocenie JSW S.A. Menedżer będzie odpowiedzialny lub współodpowiedzialny z innymi członkami Zarządu JSW S.A., Menedżer otrzyma odszkodowanie w łącznej wysokości stanowiącej równowartość 25% odszkodowania. Odszkodowanie będzie wypłacane Menedżerowi w miesięcznych ratach.

1.7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy JSW S.A. w dniu 12 maja 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) począwszy od sprawozdań finansowych za 2011 rok.

Pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSSF było skonsolidowane sprawozdanie za lata 2008-2010 sporządzone dla potrzeb prospektu emisyjnego JSW S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Przyjęte zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi

W ramach wiodącej działalności Grupy Kapitałowej wymienić należy produkcję i sprzedaż węgla koksowego i do celów energetycznych oraz produkcję i sprzedaż koksu i węglopochodnych. Produkty te znajdują odbiorców nie tylko w Polsce, ale również w Niemczech, Austrii, Czechach, na Słowacji, w Rumunii, na Węgrzech i innych krajach.

Z uwagi na przeznaczenie podstawowych produktów:

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

istnieje związek Grupy z popytem na współzależnych rynkach. Wszelkie zmiany na globalnych rynkach stali mają bezpośredni wpływ na sytuację producentów koksu i węgla koksowego. Oznacza to, że jeśli w światowej gospodarce notuje się dynamiczny wzrost zapotrzebowania na rynku hutniczo-koksowym, to również w Polsce i w Grupie obserwuje się zwiększone zainteresowanie odbiorców koksu oraz węgla koksowego. W 2011 roku wspomniany związek był szczególnie widoczny w I półroczu, kiedy ograniczenie światowej podaży węgla koksowego skutkowało uzyskiwaniem rekordowych cen węgla koksowego. W II półroczu natomiast, spowolnienie gospodarcze przyczyniło się do redukcji cen, niepewności, co do rozwoju koniunktury światowej oraz zagrożenia kolejnym kryzysem gospodarczym.

Sprzyjająca koniunktura na węgiel i koks w I półroczu, pozwoliła Grupie na uzyskanie istotnych podwyżek cen w porównaniu do roku ubiegłego, co przełożyło się na bardzo dobre roczne wyniki Grupy.

Węgiel

Wolumen produkcji węgla w 2011 roku został zrealizowany na poziomie 12,6 mln ton, tj. o 0,7 mln ton mniej niż w 2010 roku. Łączna sprzedaż węgla, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 12,4 mln ton tj. o 0,7 mln ton mniej niż w 2010 roku. Przyczyny niższej produkcji / sprzedaży węgla w 2011 roku zostały omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności JSW S.A. za 2011 rok, w Punkcie 2.1 Podstawowe produkty, towary i usługi.

Poniższa tabela przedstawia realizację produkcji i sprzedaży węgla w rozbiciu na sprzedaż wewnątrzgrupową i na rzecz odbiorców zewnętrznych.

	2011	2010	Dynamika
Produkcja (w mln ton)	12,6	13,3	94,7%
Węgiel koksowy (w mln ton) ⁽¹⁾	8,8	9,1	96,7%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,8	4,2	90,5%
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton) ⁽²⁾	4,0	3,9	102,6%
Węgiel koksowy (w mln ton)	3,7	3,6	102,8%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	0,3	0,3	100,0%
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) ⁽²⁾	8,4	9,2	91,3%
Węgiel koksowy (w mln ton)	4,9	5,2	94,2%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,5	4,0	87,5%

	2011	2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży (w mln zł) ⁽³⁾	8 036,3	6 103,0	131,7%
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami (w mln zł)	3 093,0	2 077,5	148,9%
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł)	4 943,3	4 025,5	122,8%

⁽¹⁾ udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w 2011 i 2010 roku wynosił odpowiednio: 58,2% i 57,5%.

⁽²⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez Grupę.

⁽³⁾ w 2011 roku podana wartość uwzględnia przychody Grupy ze sprzedaży węgla (w tym węgla wyprodukowanego przez inne podmioty) w wysokości 186,7 mln zł.

Z powyższej tabeli wynika, że w 2011 roku sprzedaż węgla koksowego na rzecz odbiorców zewnętrznych zmalała o 0,3 mln ton, co głównie jest wynikiem przejścia KK Zabrze przez JSW S.A. i tym samym zmiany struktury dostaw z zewnętrznych na wewnątrzgrupowe. Przejęcie kontroli nad KK Zabrze nastąpiło 29 czerwca 2011 r., stąd dostawy węgla po tej dacie, w ilości 283,4 tys. ton zaklasyfikowano do sprzedaży wewnętrznej Grupy.

W zewnętrznej sprzedaży węgla koksowego, typ 35 stanowił 89,1%, tj. porównywalnie jak w 2010 roku (89,0%). Pozostałe 10,9 % stanowił węgiel semi-soft (typ 34). Analogicznie, w wewnątrzgrupowej sprzedaży węgla koksowego, typ 35 stanowił 75,5% (w 2010 roku: 75,3%) a typ 34 - 24,5% (w 2010 roku: 24,7%).

Niższy wolumen sprzedaży węgla do celów energetycznych na rzecz odbiorców zewnętrznych, wynikał z realizacji wcześniejszych założeń, które zostały określone na etapie opracowania planów sprzedaży tego produktu.

Zewnętrzne dostawy węgla dla krajowych odbiorców stanowiły 83,0% (wolumen) i 78,4% (przychody), natomiast na rynek zagraniczny odpowiednio 17,0% i 21,6%. W 2010 roku udziały te wyniosły odpowiednio: odbiorcy krajowi 88,0% (wolumen) i 84,8% (przychody); odbiorcy zagraniczni 12,0% (wolumen) i 15,2% (przychody).

W 2011 roku przychody ze sprzedaży dla odbiorców zewnętrznych w segmencie Węgiel osiągnęły poziom 4 943,3 mln zł i były wyższe o ok. 23% niż uzyskane w roku ubiegłym.

Koks

W porównaniu do 2010 roku produkcja koksu w 2011 roku wzrosła o 19,2% natomiast sprzedaż o 20%. Przychody ze sprzedaży w segmencie Koks, obejmujące koks i węglopochodne, w analizowanym okresie osiągnęły poziom 4 220,0 mln zł i były wyższe o 37,7% niż 2010 roku. Dane za 2011 rok uwzględniają konsolidację KK Zabrze z JSW S.A. W przypadku gdyby nie doszło do przejścia KK Zabrze przez JSW S.A., produkcja koksu Grupy w 2011 roku wyniosłaby 2,64 mln ton, tj. porównywalnie do 2010 roku.

Poniższa tabela przedstawia realizację produkcji i sprzedaży koksu i węglopochodnych.

	2011	2010	Dynamika
Produkcja (w mln ton) ⁽¹⁾	3,1	2,6	119,2%
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) ⁽²⁾	3,0	2,5	120,0%
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł) ⁽³⁾	4 220,0	3 065,5	137,7%

⁽¹⁾ dane za 2011 rok uwzględniają produkcję KK Zabrze w II półroczu 2011 r. w ilości 478,6 tys. ton,

⁽²⁾ wielkość sprzedaży koksu wyprodukowanego przez Grupę z uwzględnieniem sprzedaży KK Zabrze w II półroczu 2011 r.

⁽³⁾ przychody ze sprzedaży w segmencie Koks obejmują przychody osiągane ze sprzedaży koksu i węglopochodnych zarówno produkowanych przez Grupę, jak też przychody z handlu koksem i węglopochodnymi produkowanymi przez podmioty zewnętrzne.

Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A.

W dniu 5 października 2011 r. pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym WZK Victoria. Przeniesienie własności akcji spółki uzależnione było od wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody w przedmiocie koncentracji, którą uzyskano w dniu 9 grudnia 2011 r. Tym samym spółka ta weszła w skład Grupy Kapitałowej. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych. Spółka specjalizuje się w produkcji koksu odlewniczego, którego udział w 2011 roku w łącznej sprzedaży koksu wyniósł 83,7%. Podstawowe wielkości w zakresie produkcji i sprzedaży koksu w WZK Victoria prezentuje poniższa tabela. Poniższe dane nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów,

przedstawione zostały jednak w celach informacyjnych, pozwalając na orientacyjne oszacowanie spodziewanych wartości w przyszłości.

	2011
Produkcja (w mln ton)	0,5
Sprzedaż (w mln ton)	0,5
Przychody ze sprzedaży koksu (w mln zł)	782,8
Pozostałe przychody (mln zł)	33,2
Średnia cena (w zł/t)	1 511,23

Ceny sprzedaży

Ceny węgla koksowego i koksu w 2011 roku były znacząco wyższe niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Poziom i dynamika wzrostu cen sprzedaży podstawowych produktów Grupy dla odbiorców zewnętrznych prezentuje poniższa tabela.

	2011	2010	Dynamika
Segment Węgiel			
Węgiel koksowy (w zł/t)	811,78	582,75	139,3%
Węgiel do celów energetycznych (w zł/t)	266,93	246,70	108,2%
Ogółem (w zł/t) ⁽¹⁾	583,26	435,54	133,9%
Segment Koks			
Ogółem (w zł/t) ⁽²⁾	1 197,93	1 028,81	116,4%

⁽¹⁾ ceny dotyczą węgla z Jednostki dominującej w dostawach zewnętrznych, które zawierają mało istotne koszty transportu, wynoszące średnio w 2010 roku 4,90 zł/t i w 2011 roku 5,61 zł/t.

⁽²⁾ ceny dotyczą koksu z Koksowni Przyjaźń oraz za okres II półrocza 2011 r KK Zabrze (FCA).

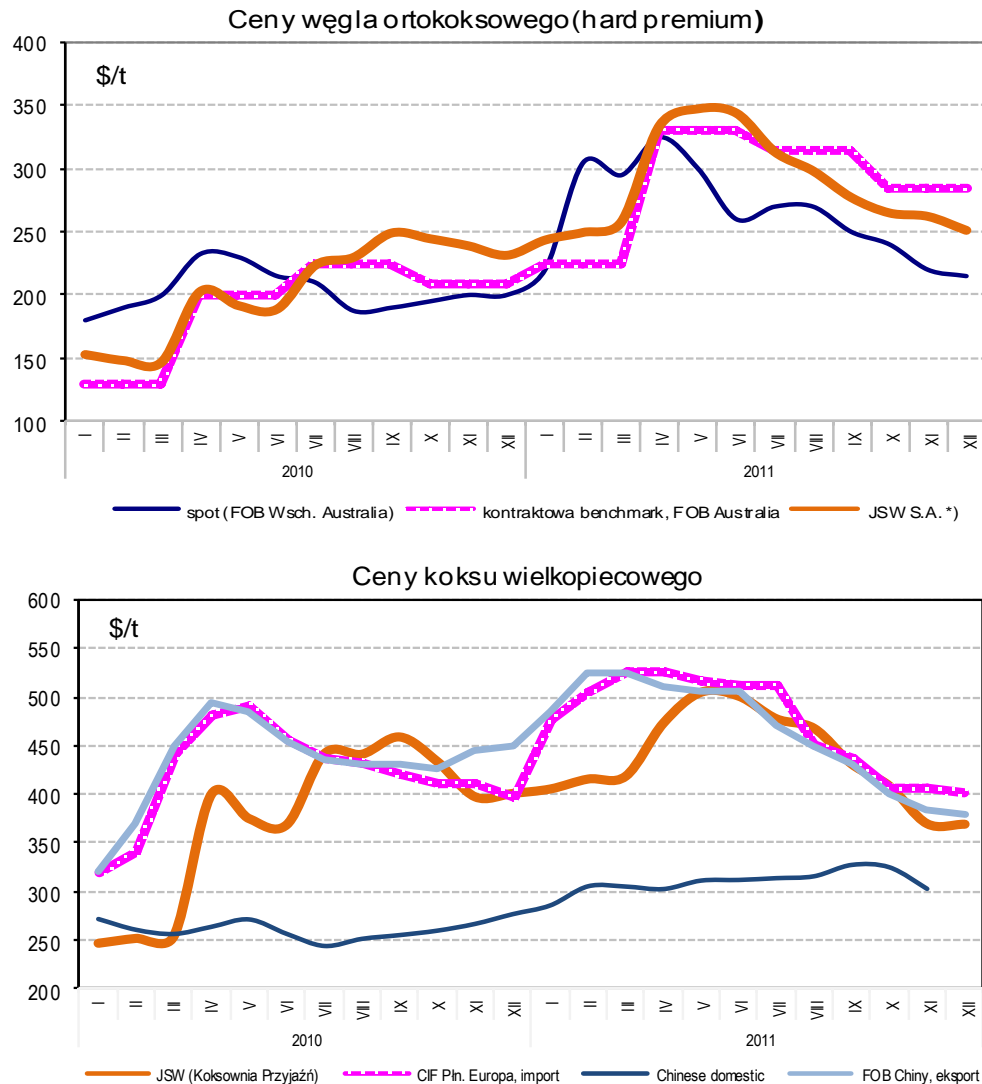
Działalność pozostała

Grupa angażuje się również w różne rodzaje działalności wspierającej w tym w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej, usług remontowych i konserwacyjnych, logistyki oraz usług laboratoryjnych. Grupa jest także zaangażowana w ograniczoną działalność pozapodstawową, obejmującą usługi turystyczne i ubezpieczeniowe, która jest nieistotna z punktu widzenia działalności i sytuacji finansowej Grupy. W okresie od stycznia do grudnia 2011 r. przychody ze sprzedaży pozostałych segmentów wyniosły 213,5 mln zł, czyli 2,3% przychodów ze sprzedaży Grupy.

2.2. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

W 2011 roku sytuacja na globalnym rynku węglowo-koksowym zmieniała się w zależności od dostępności surowców do produkcji koksu i stali oraz koniunktury gospodarczej. W I półroczu 2011 r. popyt przewyższał podaż, a ceny surowców osiągały rekordowe poziomy. W II półroczu w wyniku ogólnego spowolnienia gospodarczego nastąpiło pogorszenie sytuacji w przemyśle stalowym, odnotowano spadek światowej produkcji surowki wielkopiecowej w stosunku do I półrocza o 3%, a w krajach Unii Europejskiej o 8,6%. Dodatkowo produkcja węgla koksowego w Australii, po wielkiej powodzi, zaczęła powracać do normy, zwiększając tym samym podaż na rynku. Pomimo, że ceny surowców zaczęły spadać, to ich poziomy kształtowały się znacznie powyżej zrealizowanych wartości historycznych.

Poniżej zaprezentowano wykresy przedstawiające realizację cen węgla ortokoksowego i koksu w okresie od 2010 do 2011 roku.



Źródło: Platts, JSW S.A.

* średnia cena t.35 z dostaw wewnętrznych i zewnętrznych przeliczona po kursie NBP danego okresu.

Przychody z zewnętrznej sprzedaży węgla, koksu i pozostałej działalności Grupy w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych, przedstawia poniższa tabela.

	2011		2010		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Łączne przychody ze sprzedaży Grupy (w mln zł), w tym:	9 376,8	100,0%	7 288,9	100,0%	128,6%
Węgiel (w mln ton)	4 943,3	52,7%	4 025,5	55,2%	122,8%
- Polska	3 876,7	41,3%	3 414,3	46,8%	113,5%
- Kraje UE	1 066,6	11,4%	611,0	8,4%	174,6%
- Pozostałe kraje	-	-	0,2	-	-

	2011		2010		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Koks (w mln zł)	4 220,0	45,0%	3 065,5	42,1%	137,7%
- Polska	934,0	9,9%	360,9	5,0%	258,8%
- Kraje UE	2 885,8	30,8%	2 289,2	31,4%	126,1%
- Pozostałe kraje	400,2	4,3%	415,4	5,7%	96,3%
Pozostała działalność	213,5	2,3%	197,9	2,7%	107,9%

W 2011 roku udział przychodów dla pięciu zewnętrznych odbiorców w segmencie Węgiel (bez KK Zabrze, który od II półrocza 2011 r. jest konsolidowany z Grupą) wyniósł 69,4% przychodów w tym segmencie. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10% przychodów, wygenerowali pozostałe 30,6% łącznych przychodów segmentu węglowego.

Udział przychodów dla pięciu głównych odbiorców w segmencie Koks wyniósł 61,3% przychodów w tym segmencie. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10% przychodów, wygenerowali pozostałe 38,7% łącznych przychodów segmentu koksowego.

2.3. Umowy znaczące

W trakcie 2011 roku zawarto umowy roczne na dostawy węgla koksowego z wszystkimi dotychczasowymi odbiorcami, kontynuując tym samym współpracę z roku poprzedniego. Umowy zawierają głównie takie elementy jak wolumen dostaw, cena, jakość, warunki dostawy i warunki płatności, sposób zabezpieczenia zapłaty oraz zapisy o karach umownych z tytułu niewywiązywania się z zapisów kontraktu. Podobnie jak w roku poprzednim, ceny były uzgadniane podczas negocjacji, w oparciu o tzw. „benchmark węglowy”, na okresy kwartalne. W zakresie węgla do celów energetycznych, z uwagi na roczny tryb negocjacji warunków handlowych, nie odnotowano nowych istotnych umów ponad te opisane w prospekcie emisyjnym.

Poniżej przedstawiono informację na temat umów znaczących dla działalności Grupy, tj. umów, których jedną ze stron jest Jednostka dominująca lub jednostka od niej zależna, i których przedmiot ma wartość co najmniej 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A.

W dniu 15 lipca 2011 r. Polski Koks S.A. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”) – podmiot zależny od JSW S.A. zawarł znaczącą umowę z ThyssenKrupp Steel Europe AG z siedzibą w Duisburgu w Niemczech („Kupujący”), o czym Zarząd JSW S.A. poinformował w Raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 15 lipca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest dostawa przez Polski Koks S.A. na rzecz ThyssenKrupp Steel Europe AG koksu wielkopiecowego 30-80 mm. Umowa obowiązuje od 1 lipca 2011 r. do 31 grudnia 2013 r. Umowa przedłuża się automatycznie o kolejny rok, jeżeli nie zostanie wypowiedziana przez jedną ze stron z zachowaniem 12 - miesięcznego okresu wypowiedzenia. Cena ustalana w oparciu o model cenowy kształtowany na bazie danych z międzynarodowego rynku węgla oraz koksu. Termin płatności 14 dni od daty zakończenia dekady dostaw. Umowa podlega prawu austriackiemu. Umowa może zostać wypowiedziana w trybie nadzwyczajnym w przypadku zaistnienia ważnego powodu z zachowaniem 3 - miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Sprzedający szacuje wartość umowy na kwotę około 208 mln EUR netto, tj. zgodnie z szacunkiem Sprzedającego na kwotę około 750 mln zł netto. Umowa nie zawiera postanowienia dotyczącego kar umownych.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych JSW S.A.

Jednocześnie wskazuje się, że Zarząd Jednostki dominującej w Raporcie bieżącym nr 28/2011 z dnia 20 września 2011 r. poinformował o osiągnięciu w okresie od 4 lipca 2011 r. do dnia 20 września 2011 r. łącznej wartości obrotów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. w wysokości 627 783 479,33 zł

(słownie: sześćset dwadzieścia siedem milionów siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt dziewięć złotych 33/100).

Szacunkowa wartość aktualnie obowiązujących umów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. od dnia 20 września 2011 r. do końca ich obowiązywania wynosi 1 501 049 629,25 zł (słownie: jeden miliard pięćset jeden milionów czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć złotych 25/100). Umową o największej wartości jest Umowa podpisana w dniu 14 lutego 2011 r. pomiędzy JSW S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju a ArcelorMittal Poland S.A. Oddział w Zdzeszowicach na dostawy węgla koksującego („Umowa”). Istotne warunki umowy: warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Walutą rozliczania umowy jest złoty. Szacowana wartość netto Umowy do końca jej obowiązywania wynosi 449 970 000,00 zł. Umowa zawiera zapisy o karach umownych płatnych na rzecz JSW S.A. z tytułu odsprzedaży przez ArcelorMittal Poland S.A. Oddział w Zdzeszowicach węgla innym podmiotom w wysokości 25% wartości brutto zbytego węgla. Umowa nie reguluje uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość ww. kary.

Ponadto, umowa zawiera obustronne zapisy o sankcjach, w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez którąkolwiek ze stron umowy, w wysokości 10% wartości brutto nie dostarczonego/nie odebranego towaru.

W przypadku, gdy strony umowy poniosą szkodę przewyższającą należną karę umowną, mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Obroty Grupy Kapitałowej w okresie od 4 lipca 2011 r. do 20 września 2011 r. z Grupą Kapitałową ArcelorMittal Poland S.A. przekroczyły 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A.

Ponadto, po dniu kończącym okres sprawozdawczy Zarząd Jednostki dominującej poinformował w Raporcie bieżącym z dnia 22 lutego 2012 r., iż łączna szacunkowa wartość umów - do końca ich obowiązywania - zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. w okresie od dnia publikacji Raportu bieżącego nr 28/2011 (tj. 20 września 2011 r.) do dnia 22 lutego 2012 r. osiągnęła wartość 2 330 mln zł (słownie: dwa miliardy trzysta trzydzieści milionów złotych). Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 22 lutego 2012 roku pomiędzy JSW S.A. a ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej na dostawy węgla koksowego („Umowa”). Istotne warunki Umowy: warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Walutą rozliczania Umowy jest złoty. Szacowana wartość netto Umowy do końca jej obowiązywania wynosi 1 800 mln zł (słownie: jeden miliard osiemset milionów złotych).

Umowa zawiera obustronne zapisy o sankcjach, w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez którąkolwiek ze stron umowy, w wysokości 10% wartości brutto niedostarczonego/nieodebranego towaru. W przypadku, gdy strony umowy poniosą szkodę przewyższającą należną karę umowną, mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego.

2.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa realizuje zamierzenia inwestycyjne w oparciu o środki własne oraz częściowo korzysta z finansowania zewnętrznego. W najbliższych 12 miesiącach Grupa nie przewiduje zmiany struktury finansowania inwestycji.

2.4.1. Inwestycje rzeczowe w Grupie w 2011 roku

Zestawienie głównych inwestycji rzeczowych w 2011 roku w Grupie przedstawia poniższa tabela.

	2011	2010	Dynamika
Segment węglowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	1 005,5	528,7	190,2%
Nakłady na wyrobiska ruchome	288,6	260,2	110,9%
Pozostałe	-	21,5	-
Razem	1 294,1	810,4	159,7%

	2011	2010	Dynamika
Segment koksowy			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	88,6	63,0	140,6%
Razem	88,6	63,0	140,6%
Segmenty pozostałe			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	106,7	55,0	194,0%
Razem	106,7	55,0	194,0%
Razem segmenty			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	1 200,8	646,7	185,7%
Nakłady na wyrobiska ruchowe	288,6	260,2	110,9%
Pozostałe	-	21,5	-
Razem*	1 489,4	928,4	160,4%

*w tabeli ujęto wartość nakładów przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych w wysokości 10,8 mln zł w 2011 roku oraz 3,4 mln zł w 2010 roku.

Z poniesionych w 2011 roku ogółem nakładów w wysokości 1 489,4 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 1 466,8 mln zł, natomiast na wartości niematerialne kwota 22,6 mln zł.

Projekty inwestycyjne w kopalniach Jednostki dominującej

W zakresie inwestycji rozwojowych Jednostka dominująca realizowała w 2011 roku następujące projekty, które dotyczą rozbudowy pionowej kopalń oraz rozbudowy poziomej i potencjalnych nowych obszarów:

Budowa nowego poziomu w istniejącej kopalni Budryk

Jednostka dominująca kontynuowała budowę poziomu wydobywczego 1290m. Pozwoli to na udostępnienie zasobów węgla koksowego Typu 35 (hard) zalegającego w złożu kopalni. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1290m jest szacowana na 159,4 mln ton. To przedsięwzięcie inwestycyjne zostało rozpoczęte w 2007 roku i zostanie ukończone w 2017 roku. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1290m do 2017 roku szacowane są na 801,7 mln zł.

Rozbudowa kopalni Pniówek

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2007 roku udostępnienie i zagospodarowanie nowego złoża „Pawłowice 1” w kopalni Pniówek. Całkowita ilość zasobów operatywnych w tym złożu szacowana jest na 54,2 mln ton do poziomu 1140m. Po ich sčerpaniu przewiduje się udostępnienie zasobów do poziomu 1300m. W złożu występuje głównie węgiel koksowy Typu 35 (hard). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża „Pawłowice 1” do 2045 roku szacowane są na 2 642,0 mln zł.

Ponadto, w ramach istniejącej kopalni Pniówek, Jednostka dominująca kontynuowała budowę poziomu wydobywczego 1000m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000m szacowana jest na 56,1 mln ton. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1000m do 2015 roku szacowane są na 281,6 mln zł.

Rozbudowa kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2005 roku udostępnienie nowych złóż: „Bzie-Dębina 1-Zachód” i „Bzie-Dębina 2-Zachód” z poziomu 1110m. Zasoby operatywne planowane do udostępnienia z poziomu 1110m wynoszą 98,6 mln ton. Po ich sčerpaniu przewiduje się udostępnienie zasobów do poziomu 1300m. W złożach występuje głównie węgiel koksowy Typu 35 (hard). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złóż „Bzie-Dębina 1-Zachód” i „Bzie-Dębina 2-Zachód” do 2042 roku szacowane są na 3 099,5 mln zł.

Ponadto, w ramach Ruchu Zofiówka, Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczętą w 2006 roku budowę poziomu wydobywczego 1080m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1080m szacowana jest na 47,0 mln ton. W złożach na tym poziomie występuje głównie węgiel koksowy Typu 35 (hard). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu wydobywczego 1080m do 2020 roku szacowane są na 421,6 mln zł.

Rozbudowa kopalni Krupiński

Jednostka dominująca rozpoczęła w 2010 roku udostępnianie złoża „Żory-Suszec” oraz partii „E” i „Zgoń” w kopalni Krupiński. Całkowita ilość potencjalnych zasobów operatywnych szacowana jest na 26,2 mln ton. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem złoża „Żory-Suszec” oraz partii „E” i „Zgoń” do 2018 roku szacowane są na 319,0 mln zł.

Poniesione w 2011 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone na realizację wyżej opisanych kluczowych dla Jednostki dominującej projektów przedstawiono w tabeli poniżej:

	2011	2010	Dynamika
Rozbudowa pionowa kopalń			
KWK Budryk Budowa poziomu 1290m	36,2	33,7	107,4%
KWK Pniówek Budowa poziomu 1000m	80,5	23,2	347,0%
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka Budowa poziomu 1080m	25,6	8,0	320,0%
Razem	142,3	64,9	219,3%
Rozbudowa pozioma i potencjalnych nowych obszarów górniczych			
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie złoża „Bzie-Dębina 1-Zachód” i „Bzie-Dębina 2-Zachód”	71,9	82,7	86,9%
KWK Pniówek Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża „Pawłowice-1”	19,8	8,9	222,5%
KWK Krupiński Udostępnienie pokładów w partii „Zgoń” i „E”	43,7	1,9	2 300,0%
Razem	135,4	93,5	144,8%
Razem nakłady inwestycyjne na zadania rozwojowe	277,7	158,4	175,3%

Projekty inwestycyjne w jednostkach zależnych JSW S.A.

Modernizacja baterii koksowych w Koksowni Przyjaźń

W kwietniu 2011 r. w ramach prowadzonej modernizacji Koksowni Przyjaźń została uruchomiona bateria nr 1. Całkowita wartość inwestycji zakończonej wyniosła 255,7 mln zł.

Koksownia Przyjaźń kontynuuje program inwestycyjny, zgodnie z którym mają zostać zmodernizowane obecnie wykorzystywane pozostałe trzy baterie koksownicze (bateria nr 2, bateria nr 3 oraz bateria nr 4).

W dniu 15 września 2011 r. 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. Realizacja umowy przebiega zgodnie z harmonogramem.

W 2011 roku na realizację inwestycji modernizacji baterii nr 4 poniesiono nakłady w wysokości 1,2 mln zł, a w 2012 roku na jej realizację planuje się nakłady w wysokości 17,0 mln zł. Całkowity koszt inwestycji przewiduje się na poziomie 315 mln zł (przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji to 2014 rok).

Budowa bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń

W ramach kontynuacji procesu zwiększania efektywności energetycznej na skutek zmniejszania zużycia energii elektrycznej oraz stopniowego uzyskiwania samowystarczalności w zakresie potrzeb energetycznych Grupy, w Koksowni Przyjaźń w dniu 21 grudnia 2011 r. zawarto umowę z Generalnym Realizatorem Inwestycji na budowę bloku energetycznego zwiększającego zdolności produkcyjne o 65 MWe. Realizacja inwestycji wpłynie na ograniczenie kosztów uzyskania energii elektrycznej w ramach Grupy poprzez wykorzystanie gazu koksowniczego do jej produkcji, co zapewni Grupie dywersyfikację w zakresie zbytu gazu koksowniczego, mającym bezpośrednie przełożenie na przychody z segmentu węglopochodnych.

W 2012 roku na realizację tej inwestycji planuje się ponieść nakłady w wysokości 45,0 mln zł. Całkowity koszt inwestycji przewiduje się na poziomie 225,0 mln zł (przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji to 2014 rok).

Modernizacja koksowni w KK Zabrze

Po wniesieniu przez Skarb Państwa pakietu akcji KK Zabrze w postaci aportu na podwyższenie kapitału zakładowego JSW S.A. (umowa z dnia 29 czerwca 2011 r.), KK Zabrze kontynuował realizację inwestycji w zakresie modernizacji Koksowni Radlin oraz Koksowni Jadwiga.

W ramach modernizacji Koksowni Radlin wykonywano budowę baterii koksowniczej systemu ubijanego wraz z maszynami i obiektami towarzyszącymi, budowę maszyny wsadowo-wypychowej nr 2 oraz aktualnie przebudowuje się przemiałownię węgla. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na 2012 rok. W 2011 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 20,8 mln zł, a w 2012 roku planuje się poniesienie nakładów w wysokości 27,2 mln zł. Całkowity koszt inwestycji przewiduje się na poziomie 510 mln zł.

Modernizacja Koksowni Jadwiga obejmuje swoim zakresem zmodernizowanie oddziału węglowni wraz z budową składowiska węgla i linii namiarowania, oddziału sortowni koksu wraz z budową składowiska koksu oraz budowę nowej maszyny wsadowo-wypychowej baterii koksowniczej. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na koniec 2013 roku. W 2011 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 2,2 mln zł, a w 2012 roku planuje się poniesienie nakładów w wysokości 12,5 mln zł. Całkowity koszt inwestycji przewiduje się na poziomie 58 mln zł.

W porozumieniu z dnia 15 marca 2011 r. zawartym między JSW S.A. a KK Zabrze, ustalono, że zostaną zlecone opracowania nowych wariantów realizacji inwestycji w KK Zabrze, w szczególności dotyczące planów inwestycyjnych związanych z modernizacją Koksowni Dębieńsko. Prace w tym zakresie trwają.

Budowa bloku fluidalnego CFB 70 MWe w EC Zofiówka realizowana przez Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A.

Realizacja projektu jest rozwiązaniem, umożliwiającym stopniowe wycofywanie wyeksploatowanych jednostek EC Zofiówka, które pozwoli na produkcję ciepła i energii elektrycznej od 2016 roku przez kolejne 30 lat. Produkcja w nowej jednostce będzie prowadzona w pełnej zgodności z wymaganiami Dyrektywy IED, z większą sprawnością wytwarzania oraz przy pełnym zaspokojeniu planowanego na te lata zapotrzebowania odbiorców EC Zofiówka na ciepło i energię elektryczną.

Rozwiązanie pozwoli na wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła na bazie kotła fluidalnego spalającego węgiel energetyczny i niskokaloryczne paliwa węglowe z kopalń JSW S.A., a także inne rodzaje paliw pochodzących z grupy zasobów odnawialnych (biomasa).

Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na koniec 2015 roku. W 2011 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,6 mln zł. W 2012 roku na realizację tej inwestycji planuje się ponieść nakłady w wysokości 12,0 mln zł. Całkowity szacunkowy koszt inwestycji przewiduje się na poziomie 635 mln zł.

2.4.2. Inwestycje kapitałowe w 2011 roku

Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od stycznia do grudnia 2011 r. zawarty został w Punkcie 1.1.3 niniejszego sprawozdania. Inwestycje te zostały sfinansowane ze środków własnych oraz w zamian za emisję akcji.

Ponadto, w 2011 roku Jednostka dominująca objęła wyemitowane przez spółkę zależną – Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A. obligacje imienne pieniężne o wartości 144,5 mln zł z przeznaczeniem na zakup Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju. Obligacje te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Termin ich wymagalności przypada na ostatni dzień roboczy 2018 roku.

3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych

Wszystkie dane finansowe oraz wskaźniki przedstawione zostały w oparciu o Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzone zgodnie z MSSF.

3.1.1. Sytuacja majątkowa

	31.12.2011	31.12.2010	Dynamika
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8 458,8	6 717,7	125,9%
Wartości niematerialne	64,9	41,8	155,3%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9,1	8,7	104,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101,6	230,1	44,2%
Pozostałe długoterminowe aktywa	239,2	212,0	112,8%
	8 873,6	7 210,3	123,1%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	739,7	516,5	143,2%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 363,2	954,7	142,8%
Nadpłacony podatek dochodowy	22,0	60,2	36,5%
Pochodne instrumenty finansowe	4,0	1,4	285,7%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	24,6	12,4	198,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 589,0	1 855,8	139,5%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,9	-	-
	4 743,4	3 401,0	139,5%
RAZEM AKTYWA	13 617,0	10 611,3	128,3%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa trwałe Grupy wynosiły odpowiednio 8 873,6 mln zł oraz 7 210,3 mln zł i stanowiły 65,2% oraz 67,9% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych w trakcie roku wzrosła o 1 663,3 mln zł, głównie w efekcie przyłączenia do Grupy KK Zabrze oraz WZK Victoria oraz realizacji programu inwestycyjnego.

Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej JSW na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 4 743,4 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku o 1 342,4 mln zł. W aktywach obrotowych największą wartość (54,6%) stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2011 roku wyniósł 2 589,0 mln zł i był o 733,2 mln zł wyższy, co oznacza wzrost o 39,5%, w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku. Wpływ na to miały przede wszystkim wysokie przychody Grupy, w tym głównie Jednostki dominującej w 2011 roku, które wygenerowały wysokie przepływy pieniężne z podstawowej działalności operacyjnej.

Na koniec 2011 roku należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o 42,8% w odniesieniu do stanu na koniec 2010 roku. Wzrost ten dotyczy przede wszystkim należności handlowych i związany jest głównie ze wzrostem średniej zrealizowanej ceny sprzedaży węgla koksowego oraz koksu.

Ponadto, Grupa ujmowała jako aktywa warunkowe zapłacone gminom w latach 2008-2011 sporne zobowiązania z podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych wraz z odsetkami w kwocie łącznej 161,2 mln zł. W ciągu roku z uwagi na groźbę wszczęcia przez gminy postępowania egzekucyjnego, uregulowała sporne zobowiązania w kwocie 43,7 mln zł, aktualizując w tym zakresie aktywa warunkowe. Grupa z tytułu spornego podatku od podziemnych wyrobisk zapłaciła łącznie zobowiązanie wraz z odsetkami w kwocie 204,9 mln zł (w 2011 r.: 56,7 mln zł, w 2010 r.: 37,8 mln zł, w 2009 r.: 56,5 mln zł, w 2008 r.: 53,9 mln zł). W grudniu 2011 r. Grupa ujęła jako należności zapłacone gminom sporne zobowiązania w kwocie 204,9 mln zł, dokonując odpisu aktualizującego należności w wysokości 41,0 mln zł. Grupa łącznie ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności z tytułu zapłaconego spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w kwocie 163,9 mln zł.

Istotną pozycję aktywów obrotowych stanowią również zapasy, których udział w aktywach obrotowych ogółem wynosi 15,6%. Ich wartość ukształtowała się na poziomie 739,7 mln zł, tj. o 43,2% wyższym w odniesieniu do stanu na koniec 2010 roku. Największy udział w wartości zapasów stanowią produkty gotowe (74,6%), pozostałe to materiały (20,0%), towary (5,3%) oraz półprodukty i produkty w toku (0,1%).

W aktywach obrotowych odnotowano również wzrost w pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych, który związany był z utworzeniem lokat bankowych o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy.

3.1.2. Źródła pokrycia majątku

	31.12.2011	31.12.2010	Dynamika
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	1 260,9	1 209,1	104,3%
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	387,4	233,6%
Zyski zatrzymane	6 070,4	4 252,9	142,7%
	8 236,3	5 849,4	140,8%
Udziały niekontrolujące	207,1	253,1	81,8%
Razem kapitał własny	8 443,4	6 102,5	138,4%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	241,2	8,2	2 941,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 774,3	1 745,6	101,6%
Rezerwy	436,6	371,7	117,5%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	208,0	161,4	128,9%
	2 660,1	2 286,9	116,3%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	187,6	102,3	183,4%
Pochodne instrumenty finansowe	0,1	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3,6	2,8	128,6%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	239,7	199,7	120,0%
Rezerwy	246,4	409,5	60,2%

	31.12.2011	31.12.2010	Dynamika
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 836,1	1 507,6	121,8%
	2 513,5	2 221,9	113,1%
Razem zobowiązania	5 173,6	4 508,8	114,7%
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	13 617,0	10 611,3	128,3%

Według stanu na koniec 2011 roku oraz 2010 roku kapitał własny ogółem Grupy wyniósł odpowiednio 8 443,4 mln zł oraz 6 102,5 mln zł, co stanowi odpowiednio 62,0% oraz 57,5% kapitałów i zobowiązań ogółem. Wzrost kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej o kwotę 2 386,9 mln zł, tj. o 40,8% związany był przede wszystkim ze znaczącym wzrostem w pozycji zyski zatrzymane o 1 817,5 mln zł, tj. o 42,7% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 r. Ponadto, wzrost ten związany był z podwyższeniem kapitału zakładowego w Jednostce dominującej w drodze emisji akcji serii C przeznaczonych dla pracowników nieuprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji (19,8 mln zł) i emisji akcji serii D w związku z objęciem akcji KK Zabrze (32,0 mln zł) oraz wzrostem nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną o kwoty: 282,2 mln zł w związku z emisją akcji serii C i 235,4 mln zł w związku z emisją akcji serii D.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w Punkcie 1.4.5 niniejszego sprawozdania, w wyniku prac nad podziałem akcji serii C pomiędzy poszczególnych pracowników Grupy nieuprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji JSW S.A., wystąpiło istotne zmniejszenie ilości akcji serii C jaka zostanie oddana pracownikom w stosunku do pierwotnie szacowanej ilości tych akcji, wyemitowanych z zamiarem przyznania ich pracownikom w celu realizacji programu akcji pracowniczych dla pracowników nieuprawnionych. Ponieważ zmiana ilości akcji serii C wynika z nowych zdarzeń i okoliczności, jakie zaistniały w grudniu 2011 r oraz w roku 2012, a których nie można było się spodziewać oraz z uwagi na fakt, iż zdarzenie to ma istotny wpływ na sytuację finansową Grupy, konieczne było uwzględnienie jego skutków księgowych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku poprzez korektę kosztów i uznanie wyniku finansowego o 243,9 mln zł. W rezultacie efekt finansowy przeprowadzonej emisji przedstawia poniższa tabela:

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Całkowite dochody
Wycena programu akcji pracowniczych	19,8	282,2	(9,0)	(293,0)

Na koniec 2011 roku zobowiązania stanowiły 38% kapitałów i zobowiązań ogółem. Poziom zobowiązań długoterminowych podwyższył się w ciągu roku o 16,3%, w tym w zakresie kredytów i pożyczek o 233,0 mln zł, w pozycji zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 46,6 mln zł oraz rezerw o 64,9 mln zł. W strukturze zobowiązań długoterminowych 66,7% stanowią zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły z 2 221,9 mln zł według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. do 2 513,5 mln zł na koniec 2011 roku. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych 73,0% stanowią zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, których stan w ciągu 2011 roku zwiększył się o 21,8%.

3.1.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

Sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Uzyskiwane wyniki finansowe za 2011 rok, wartość wygenerowanego cash flow oraz wartość posiadanych środków pieniężnych wskazują na dobrą sytuację finansową Grupy.

3.1.4. Istotne pozycje pozabilansowe

Do istotnych pozycji pozabilansowych zalicza się:

Aktywa warunkowe

Grupa do 2008 roku w deklaracjach podatku od nieruchomości ujmowała podatek od infrastruktury podziemnej. W latach 2008-2011 Grupa korygowała sukcesywnie złożone deklaracje i składała wnioski o stwierdzenie nadpłaty. W związku z odrzucaniem przez Gminy tych wniosków oraz ze względu na trwający z Gminami spór w tym zakresie, Grupa uznaje wpłaty z tytułu podatku od infrastruktury podziemnej za aktywa warunkowe. Aktywa warunkowe dotyczące nadpłaty podatku od nieruchomości od infrastruktury podziemnej na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszą 14,6 mln zł (31 grudnia 2010 r.: wynosiły 11,2 mln zł).

Grupa ujęła również jako aktywa warunkowe zapłacone Gminom w latach 2008-2011 sporne zobowiązania z podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych wraz z odsetkami w kwocie łącznej 161,2 mln zł. W ciągu roku, z uwagi na nadanie przez Gminy części z wystawionych decyzji podatkowych rygoru natychmiastowej wykonalności oraz groźbę wszczęcia przez Gminy postępowania egzekucyjnego - Grupa uregulowała sporne zobowiązania w kwocie 43,7 mln zł, aktualizując w tym zakresie aktywa warunkowe. Grupa z tytułu spornego podatku od podziemnych wyrobisk zapłaciła łącznie zobowiązanie wraz z odsetkami w kwocie 204,9 mln zł (w 2011 r.: 56,7 mln zł, w 2010 r.: 37,8 mln zł, w 2009 r.: 56,5 mln zł, w 2008 r.: 53,9 mln zł).

W grudniu 2011 r. Grupa ujęła jako należności zapłacone Gminom sporne zobowiązania w kwocie 204,9 mln zł, dokonując równocześnie odpisu aktualizującego należności w wysokości 41,0 mln zł. Grupa łącznie ujęła w Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności z tytułu zapłaconego spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w kwocie 163,9 mln zł.

Ponadto w wyniku przejęcia w 2011 roku KK Zabrze stan aktywów warunkowych na dzień 31 grudnia 2011 r. wzrósł o kwotę 21,9 mln zł i dotyczył głównie otrzymanych gwarancji (20,9 mln zł).

Zobowiązania warunkowe

W wyniku przejęcia KK Zabrze wysokość zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2011 r. wzrosła o 88,4 mln zł i dotyczyła zobowiązań warunkowych w postaci nieuznanych roszczeń spornych, z tego kwota 85,0 mln zł dotyczyła nieuznanego roszczenia o zapłatę za wykonanie umowy o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r., skierowanego do sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez wykonawcę robót Lidera Konsorcjum „Concord Radlin II” firmę Zarmen Sp. z o.o. w Warszawie, według pozwu sygn. akt SA 264/09, co zostało szerzej opisane w Punkcie 4.9.3. Ponadto, w związku z pojawiającymi się decyzjami organów podatkowych oraz toczącymi się postępowaniami w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości części budowlanych pieców koksowniczych, spółka ta rozpoznała ryzyko podatkowe pozostałych części pieców koksowniczych będących przedmiotem tych postępowań na kwotę 8,1 mln zł.

W dniu 29 września 2011 r. Minister Skarbu Państwa („Sprzedawca”) podpisał ze spółką należącą do Grupy Kapitałowej - SEJ („Kupujący”) - umowę sprzedaży 85% akcji spółki PEC. Na podstawie zawartej umowy Kupujący zobowiązał się bezwarunkowo wobec Sprzedawcy spowodować i zapewnić nabycie przez PEC w terminie do 31 grudnia 2014 r. składników rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 71,7 mln zł.

W dniu 5 października 2011 r. pomiędzy Jednostką dominującą a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym spółki WZK Victoria na kwotę 413,9 mln zł. W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało zobowiązanie inwestycyjne, zgodnie z którym Kupujący (JSW S.A.) zobowiązuje się spowodować, że w okresie 60 miesięcy od dnia Zamknięcia Transakcji (zwanym „Okresem Inwestycyjnym”) WZK Victoria zrealizuje inwestycje w kwocie, co najmniej 220,0 mln zł. Jednocześnie w związku z nabyciem akcji WZK Victoria, Jednostka dominująca złożyła Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości nieprzekraczającej kwoty 300,0 mln zł.

W wyniku prowadzonych ze stroną społeczną rozmów w ramach Wojewódzkiej Komisji Dialogu Społecznego dotyczących m.in. gwarancji zatrudnienia oraz kwestii związanych z przeprowadzeniem Oferty publicznej, w dniu 5 maja 2011 r. Zarząd JSW S.A. podpisał, a działające w JSW S.A. organizacje związkowe parafowały porozumienie zbiorowe z Zarządem

(„Porozumienie”). W ramach Porozumienia strony ustaliły m.in., że co do zasady, okres gwarancji zatrudnienia dla pracowników JSW S.A. wynosi 10 lat od dnia upublicznienia akcji JSW S.A. W przypadku niedotrzymania przez JSW S.A. gwarancji zatrudnienia, JSW S.A. będzie zobowiązana do wypłaty odszkodowania w wysokości równej iloczynowi przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w JSW S.A. w roku poprzedzającym rozwiązanie stosunku pracy i liczby miesięcy, które pozostają do upływu okresu gwarancji zatrudnienia (w przypadku pracowników administracyjnych nie więcej niż sześćdziesięciokrotność przeciętnego wynagrodzenia w roku poprzedzającym). Postanowienia dotyczące gwarancji zatrudnienia weszły w życie w dniu upublicznienia akcji JSW S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

W dniu 6 września 2011 r. Jednostka dominująca zawarła ze związkami zawodowymi działającymi w WZK Victoria porozumienie dotyczące pakietu socjalnego dla pracowników WZK Victoria, zawierającego m.in. gwarancje utrzymania zatrudnienia w spółce przez okres 7 lat licząc od daty wejścia w życie umowy nabycia akcji WZK Victoria.

Grupa w ramach przyjętej polityki tworzenia rezerw ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerwy na szkody górnicze, które są skutkiem działalności eksploatacyjnej kopalń węgla kamiennego należących do Grupy, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych lub będących przedmiotem rozpatrzenia przez sądy, udokumentowanych roszczeń z tego tytułu. Grupie nie jest znana metoda ustalenia wartości przyszłych szkód górniczych, która umożliwiłaby wiarygodne oszacowanie przyszłych kosztów likwidacji szkód górniczych powstałych w trakcie eksploatacji górniczej złóż.

Ponadto, jedna ze spółek Grupy - KK Zabrze - posiada tereny zlokalizowane w Zabrzu, Rudzie Śląskiej, Gliwicach i Knurowie pozostałe po zamkniętych i zlikwidowanych koksowniach. Na mocy przepisów obowiązującego prawa dotyczącego działań naprawczych w zakresie szkód wyrządzonych w środowisku istnieje obowiązek przeprowadzenia rekultywacji gruntów i likwidacji pozostałości po zamkniętych zakładach koksowniczych. Decyzja dotycząca zakresu prac rekultywacyjnych, ich sposobu oraz terminu wykonania wydawana jest przez organ administracji państwowej, z reguły po uzgodnieniu z podmiotem, na którym ciąży obowiązek rekultywacji. W ciągu kilku ostatnich lat Grupa dokonała rekultywacji części gruntów na podstawie otrzymanej decyzji oraz sprzedała znaczącą ich część. Jednakże Grupa nie otrzymała decyzji dotyczących pozostałych gruntów.

Na podstawie dotychczasowych doświadczeń (kosztów poniesionych) oraz po rozważeniu możliwych sposobów naprawy szkód w środowisku, w ocenie Zarządu, przyszłe koszty rekultywacji nie będą istotne, jednakże ostateczny szacunek kosztów rekultywacji nie jest możliwy do czasu, gdy odpowiednie decyzje organów administracji państwowej określające zakres, metody oraz termin wykonania prac rekultywacyjnych lub podobnych (lub brak ich konieczności), zostaną otrzymane.

Informacje na temat pozostałych pozycji pozabilansowych zostały przedstawione w Nocie 35 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej w 2011 roku. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

	2011	2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	9 376,8	7 288,9	128,6%
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(5 961,6)	(4 726,9)	126,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 415,2	2 562,0	133,3%
Koszty sprzedaży	(272,2)	(191,1)	142,4%
Koszty administracyjne	(490,3)	(425,4)	115,3%

	2011	2010	Dynamika
Program akcji pracowniczych	(293,0)	-	-
Pozostałe przychody	49,4	23,9	206,7%
Przychody z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	359,7	-	-
Pozostałe koszty	(48,8)	(30,2)	161,6%
Pozostałe zyski-netto	12,6	7,7	163,6%
Zysk operacyjny	2 732,6	1 946,9	140,4%
Przychody finansowe	118,1	56,5	209,0%
Koszty finansowe	(152,7)	(137,4)	111,1%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1,1	0,4	275,0%
Zysk przed opodatkowaniem	2 699,1	1 866,4	144,6%
Podatek dochodowy	(593,6)	(364,5)	162,9%
Zysk netto	2 105,5	1 501,9	140,2%
Całkowite dochody razem	2 105,5	1 501,9	140,2%
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 086,6	1 454,2	143,5%
- udziały niekontrolujące	18,9	47,7	39,6%
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 086,6	1 454,2	143,5%
- udziały niekontrolujące	18,9	47,7	39,6%
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	18,43	13,36	137,9%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2011 roku wyniosły 9 376,8 mln zł i były o 2 087,9 mln zł wyższe od ubiegłorocznych, co oznacza wzrost o 28,6%. Istotny wpływ na to miał wzrost przychodów Jednostki dominującej głównie w wyniku wzrostu cen jednostkowych węgla koksującego.

Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów wzrosły w 2011 roku o 1 234,7 mln zł (26,1%).

Zysk brutto ze sprzedaży w 2011 roku wyniósł 3 415,2 mln zł i był o 33,3% wyższy w porównaniu do 2010 roku.

Łączne koszty sprzedaży w 2011 roku wyniosły 272,2 mln zł, co stanowi wzrost o 42,4% w porównaniu z 2010 rokiem. Wzrost kosztów sprzedaży wynikał głównie z przejęcia przez Grupę kosztów transportu części sprzedawanego węgla, rekompensowanego wyższymi cenami sprzedaży.

Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, wyniosły 490,3 mln zł, co oznacza wzrost o 15,3% w porównaniu do 2010 roku. Ze względu na fakt, że w strukturze tych kosztów największy udział stanowią koszty osobowe, decyzje dotyczące wynagrodzeń w 2011 roku znacząco wpłynęły na ich poziom. Ponadto, w 2011 roku Grupa poniosła koszty związane z prywatyzacją w kwocie 13,8 mln zł, o czym Zarząd Jednostki dominującej poinformował w raporcie bieżącym, uzupełniającym nr 10/2012 z dnia 24 stycznia 2012 r. dotyczącym zakończenia oferty publicznej sprzedaży akcji JSW S.A. serii A i B oraz inne koszty poboczne związane z procesem upublicznienia JSW S.A.

Na wysokość zysku operacyjnego w 2011 roku w kwocie 2 732,6 mln zł wpłynęło ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów skutków wyceny programu akcji pracowniczych w wysokości 293,0 mln zł, związanych z akcjami serii C, przeznaczonymi dla pracowników nieuprawnionych.

W 2011 roku Grupa zleciła wykonanie wyceny programu akcji pracowniczych wyspecjalizowanej jednostce. Skutki wyceny w wysokości 536,9 mln zł zostały ujęte w pozycji „Program akcji pracowniczych” sprawozdania całkowitych dochodów

w I półroczu 2011 r. Po ujęciu powyższych kosztów wystąpiły nowe okoliczności, które w istotny sposób wpłynęły na obniżenie ilości akcji przyznawanych pracownikom, a w konsekwencji spowodowały konieczność skorygowania kosztów programu akcji pracowniczych i poprawę wyników o 243,9 mln zł. Ostatecznie koszty wyceny programu akcji pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły 293,0 mln zł.

Pozostałe przychody w 2011 roku wyniosły 49,4 mln zł, co oznacza wzrost o 106,7% w stosunku do kwoty 23,9 mln zł osiągniętej w 2010 roku. Wzrost pozostałych przychodów wynikał m.in. z wyższych niż w roku poprzednim otrzymanych dywidend i odszkodowań oraz zmniejszeniem wartości odpisów aktualizujących. Natomiast pozostałe koszty w analizowanym okresie wzrosły o 18,6 mln zł.

W 2011 roku zysk operacyjny zamknął się kwotą 2 732,6 mln zł i w porównaniu do wyniku osiągniętego w 2010 roku był wyższy o 40,4%, co wynika przede wszystkim z wyższych przychodów ze sprzedaży oraz ujętych przychodów z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w kwocie 359,7 mln zł, na którą składają się należności od Gmin z tytułu zapłaconego spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w wysokości 163,9 mln zł oraz rozwiązanie rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych na kwotę 195,8 mln zł.

Przychody finansowe w 2011 roku wyniosły 118,1 mln zł, co oznacza wzrost o 109,0% w stosunku do kwoty 56,5 mln zł osiągniętej w 2010 roku. Wzrost przychodów finansowych był związany przede wszystkim ze wzrostem uzyskanych odsetek z tytułu lokat.

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk przed opodatkowaniem za 2011 rok wyniósł 2 699,1 mln zł i w porównaniu do zysku osiągniętego w 2010 roku był o 44,6% wyższy.

Ostatecznie zysk netto, a tym samym łączne całkowite dochody (po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego w wysokości 593,6 mln zł) za 2011 rok wyniósł 2 105,5 mln zł, co oznacza zwiększenie do ubiegłego roku o 40,2%. Wysoka stopa podatkowa wynika z nie ujęcia kosztów programu akcji pracowniczych jako kosztu podatkowego.

Koszty według rodzaju

	2011	2010	Dynamika
Amortyzacja	844,3	823,6	102,5%
Zużycie materiałów i energii	1 399,2	841,1	166,4%
Usługi obce	1 410,1	1 208,9	116,6%
Świadczenia na rzecz pracowników	3 170,1	2 642,5	120,0%
Program akcji pracowniczych	293,0	-	-
Podatki i opłaty	228,0	204,4	111,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	13,0	48,2	27,0%
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	203,7	176,4	115,5%
Razem koszty rodzajowe	7 561,4	5 945,1	127,2%
Koszty sprzedaży	(272,2)	(191,1)	142,4%
Koszty administracyjne	(490,3)	(425,4)	115,3%
Program akcji pracowniczych	(293,0)	-	-
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(468,4)	(391,0)	119,8%
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	(75,9)	(210,7)	36,0%
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	5 961,6	4 726,9	126,1%

Poziom kosztów poniesionych na działalność produkcyjną jest w wysokim stopniu zdeterminowany specyfiką warunków, w jakich funkcjonują kopalnie oraz koksownie Grupy. W okresie od stycznia do grudnia 2011 r. Grupa poniosła koszty rodzajowe w wysokości 7 561,4 mln zł wobec 5 945,1 mln zł w 2010 r., co oznacza ich wzrost o 27,2%. Po wyeliminowaniu skutków zdarzeń jednorazowych w postaci programu akcji pracowniczych w kwocie 293,0 mln zł oraz wypłaty z zysku dla załogi JSW S.A. w kwocie 160,0 mln zł, poziom kosztów operacyjnych w 2011 roku zamyka się kwotą 7 108,4 mln zł, tj. o 1 163,3 mln zł wyższą (+19,6%) w odniesieniu do kosztów 2010 roku.

W strukturze kosztów rodzajowych największy udział wynoszący 41,9% stanowią świadczenia na rzecz pracowników, które w 2011 roku zawierają również kwotę wypłaconej przez JSW S.A. nagrody z zysku za rok 2010 w wysokości 160,0 mln zł. Koszty świadczeń na rzecz pracowników bez wypłaty z zysku dla załogi JSW S.A. w 2011 roku ukształtowały się na poziomie 3 010,1 mln zł, tj. o 13,9% wyższym niż w 2010 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z:

- realizacji Porozumienia ze Stroną Społeczną z dnia 10 czerwca 2011 r. w WKDS w Katowicach w sprawie wzrostu stawek płac zasadniczych w JSW S.A. w 2011 roku, które objęło:
 - wypłatę premii jednorazowej, będącej formą nadpłaty rekompensującej wzrost stawek zasadniczych za okres od stycznia do maja 2011 roku,
 - wdrożenie od czerwca nowych tabel stawek płac zasadniczych, wyższych od dotychczasowych o 5,5%,
- ujednolicenia deputatu węglowego do 8 ton dla wszystkich pracowników JSW S.A.,
- większej ilości dniówek sobotnio-niedzielnich,
- włączenia standaryzacji do nagród rocznych.

Roczny przyrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w JSW S.A. w 2011 roku wyniósł 10,7%.

Koszty usług obcych stanowią 18,6% kosztów ogółem, zaś koszty zużycia materiałów i energii 18,5%. Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, otrzymany koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów za 2011 rok wyniósł 5 961,6 mln zł i był o 26,1% wyższy w stosunku do roku 2010.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów bez uwzględnienia programu akcji pracowniczych

W 2011 roku Jednostka dominująca zleciła wykonanie wyceny programu akcji pracowniczych wyspecjalizowanej jednostce. Skutki wyceny (po uwzględnieniu korekty wynikającej z obniżenia ilości akcji przyznawanych pracownikom) w wysokości 293,0 mln zł zostały ujęte w pozycji „Program akcji pracowniczych” skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów. Poniższa tabela przedstawia wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku bez uwzględnienia powyższego kosztu oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Wielkość rentowności netto ze sprzedaży Grupy za 2011 rok bez uwzględnienia skutków wyceny, która była zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Grupy wyniosła 25,6% co oznacza wzrost o 5 punktów procentowych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (20,6%).

	2011	2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	9 376,8	7 288,9	128,6%
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	(5 961,6)	(4 726,9)	126,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 415,2	2 562,0	133,3%
Zysk operacyjny	3 025,6	1 946,9	155,4%
Zysk przed opodatkowaniem	2 992,1	1 866,4	160,3%
Podatek dochodowy	(593,6)	(364,5)	162,9%
Zysk netto	2 398,5	1 501,9	159,7%
Całkowite dochody razem	2 398,5	1 501,9	159,7%

3.2. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy

Aktualna sytuacja finansowa Grupy jest dobra. Nie odnotowano zdarzeń mających negatywny wpływ na jej dalszą działalność. Grupa przewiduje, że sytuacja finansowa nie ulegnie pogorszeniu i zachowana zostanie właściwa struktura finansowa oraz kapitałowa.

Podstawę opracowania Planu Grupy na 2012 rok stanowiły wstępne wyniki spółek wchodzących w skład Grupy za 2011 rok oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Zakres podstawowych założeń Planu na 2012 rok przedstawia poniższa tabela.

	2012	2011	Dynamika
Produkcja (w tys. ton)	13 303,0	12 610,0	105,5%
Węgiel koksowy (w tys. ton)	9 675,1	8 810,2	109,8%
Udział węgla koksowego	72,7%	69,9%	-
Węgiel do celów energetycznych (w tys. ton)	3 627,9	3 799,8	95,5%
Produkcja koksu (tys. ton)	3 540,0	3 084,0	114,8%
Nakłady rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (w mln zł)	1 671,1	1 479,7	112,9%
Zatrudnienie – stan na 31 grudnia	30 053	29 790	100,9%

Głównym celem w zakresie produkcji określonym w Planie Techniczno-Ekonomicznym na 2012 rok będzie optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych kopalń oraz zwiększenie udziału produkcji węgla koksowego w produkcji ogółem.

W 2012 roku Spółka planuje ponieść nakłady na zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1,7 mld zł, w których na rzecz Jednostki dominującej wartość nakładów wyniesie 1,3 mld zł.

Plan Grupy na 2012 rok nie zakłada znaczących zmian stanu zatrudnienia, w stosunku do przewidywanego wykonania na 31 grudnia 2011 r. dla istotnych spółek zależnych. Ilość zatrudnionych szacuje się, że ulegnie zwiększeniu do końca 2012 r. o 263 osoby w istotnych spółkach zależnych. Jednakże w przypadku zaistnienia szczególnych okoliczności (np. zwiększony zakres robót), ilość przyjęć może ulec zwiększeniu.

3.2.1. Wyniki finansowe według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w podziale na poszczególne obszary (segmenty) działalności w 2011 oraz 2010 roku:

	2011	2010	Dynamika
Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	4 943,3	4 025,5	122,8%
Zysk operacyjny segmentu	2 760,4	1 523,6	181,2%
EBITDA	3 446,2	2 219,5	155,3%
Wytwarzanie i sprzedaż koksu i węglopochodnych			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	4 220,0	3 065,5	137,7%
Zysk operacyjny segmentu	172,9	440,3	39,3%
EBITDA	298,5	544,9	54,8%

	2011	2010	Dynamika
Pozostała działalność			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	213,5	197,9	107,9%
Zysk operacyjny segmentu	18,9	45,3	41,7%
EBITDA	55,5	74,8	74,2%

Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego

Przychody ze sprzedaży węgla od odbiorców zewnętrznych w 2011 roku wyniosły 4 943,3 mln zł, co oznacza wzrost o około 23% w porównaniu z rokiem poprzednim.

EBITDA za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r. wyniósł 3 446,2 mln zł. Dla porównania w roku poprzednim EBITDA wyniósł 2 219,5 mln zł. Wzrost EBITDA w analizowanym segmencie o 55,3% w porównaniu z rokiem poprzednim wynikał głównie ze wzrostu zysku ze sprzedaży węgla spowodowanego wyższymi przychodami ze sprzedaży, co głównie było skutkiem wzrostu cen jednostkowych węgla koksującego.

Wytwarzanie i sprzedaż koksu i węglopochodnych

W 2011 roku przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych od odbiorców zewnętrznych wyniosły 4 220,0 mln zł, co oznacza wzrost o około 38% w porównaniu z rokiem poprzednim.

EBITDA po czterech kwartałach 2011 r. wyniósł 298,5 mln zł, natomiast w roku poprzednim EBITDA wyniósł 544,9 mln zł. Spadek EBITDA w analizowanym segmencie o 45,2% w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku wynikał głównie ze spadku zysku operacyjnego, na co wpływ miał wzrost kosztów związanych z zakupem surowca do produkcji koksu.

Pozostała działalność

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych za rok 2011 wyniosły 213,5 mln zł, co oznacza wzrost o 7,9% w porównaniu z rokiem 2010.

EBITDA za 2011 rok wyniósł 55,5 mln zł, zaś w roku poprzednim EBITDA wyniósł 74,8 mln zł. Spadek EBITDA w analizowanym segmencie o 25,8% w 2011 roku w porównaniu do roku poprzedniego wynikał głównie z niższego o 58,3% zysku operacyjnego, co spowodowane było głównie wzrostem kosztów działalności.

3.2.2. Zarządzanie zasobami finansowymi

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zanotowała obniżenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Nie zidentyfikowano zagrożeń mających wpływ na utratę płynności. Ponadto, w celu efektywnego zarządzania zasobami finansowymi Grupa sporządza prognozy przepływów gotówkowych, za pomocą których kontroluje wpływy i wydatki, w tym również wydatki inwestycyjne. W celu zapewnienia bieżącej płynności, Grupa na bieżąco posługuje się kredytami w rachunku bieżącym spłacanymi z bieżących wpływów, natomiast wygenerowane nadwyżki środków pieniężnych inwestuje w lokaty bankowe.

Grupa w celu ograniczenia ryzyka kredytowego banków dokonuje dywersyfikacji lokowanych środków pieniężnych zgodnie z wewnętrznymi procedurami, co zostało opisane w Nocie 4.1 Sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.2.3. Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej

		2011	2010	Dynamika
Wskaźnik kapitału własnego	<u>Kapitał własny – wartości niematerialne</u> Suma bilansowa	0,62	0,57	108,8%
Wskaźnik: dług / EBITDA	<u>Kredyty, pożyczki, zob. z tyt. leasingu finans.</u> EBITDA	0,12	0,04	300,0%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<u>Zobowiązania ogółem</u> Pasywa ogółem	0,38	0,42	90,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u> Pasywa ogółem	0,18	0,21	85,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	<u>Zobowiązania długoterminowe</u> Pasywa ogółem	0,20	0,21	95,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<u>Zobowiązania ogółem</u> Kapitał własny	0,61	0,74	82,4%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	<u>Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw długoterminowych</u> Aktywa trwałe	1,20	1,11	108,1%

Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 0,38 wobec 0,42 według stanu na koniec 2010 roku. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Grupy nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi zwiększył się o 0,09 obrazując prawidłową strukturę finansowania majątku Grupy.

3.2.4. Płynność

		2011	2010	Dynamika
Wskaźnik płynności bieżącej	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	2,09	1,88	111,2%
Wskaźnik płynności szybkiej	<u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	1,77	1,59	111,3%

W 2011 roku sytuacja w zakresie płynności Grupy poprawiła się w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość 2,09 w stosunku do wartości 1,88 z 2010 roku, co wynika z mniejszego przyrostu zobowiązań w stosunku do przyrostu aktywów obrotowych. W 2011 roku Grupa osiągnęła pełną zdolność do pokrycia krótkoterminowych zobowiązań posiadanymi środkami pieniężnymi i możliwymi do upłynnienia w krótkim czasie aktywami obrotowymi.

3.2.5. Rentowność

		2011	2010	Dynamika
EBITDA	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	3 576,9	2 770,5	129,1%
Marża brutto	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	36,4%	35,1%	103,7%
Marża EBIT	$\frac{\text{Wynik na działalności operacyjnej} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	29,1%	26,7%	109,0%
Marża EBITDA	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	38,1%	38,0%	100,3%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	22,5%	20,6%	109,2%
Rentowność majątku ogółem (ROA)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	15,5%	14,2%	109,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$	24,9%	24,6%	101,2%

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na podwyższenie efektywności działalności Grupy w 2011 roku, który pod względem wyników można uznać za rekordowy w dotychczasowej historii Grupy. Przyczyniła się do tego niezwykle korzystna koniunktura na rynku węgla koksowego, pozwalająca uzyskać wysokie ceny tego surowca, co przy równoczesnym dużym popycie ze strony odbiorców wygenerowało wysokie przychody ze sprzedaży.

Wskaźnik EBITDA za 2011 rok wyniósł 3 576,9 mln zł wobec 2 770,5 mln zł w 2010 roku, co oznacza wzrost o 29,1%. W 76,4% EBITDA wygenerowana została z zysku na działalności operacyjnej, 23,6% pochodziło z amortyzacji. Marża EBITDA za 2011 roku zwiększyła się o 0,1 punktu procentowego z 38,0% w 2010 roku do 38,1% w 2011 roku. Natomiast marża EBIT w 2011 roku ukształtowała się na poziomie 29,1%, co oznacza, że w zakresie działalności podstawowej Grupy każdy 1 mln zł przychodu ze sprzedaży dostarczył około 291 tys. zł zysku operacyjnego. Rentowność netto sprzedaży za 2011 rok ukształtowała się na poziomie 22,5%, co oznacza wzrost o 1,9 punktu procentowego w stosunku do 2010 roku i jest konsekwencją korzystnej koniunktury na rynku węgla koksowego. W 2011 roku wskaźniki rentowności aktywów ogółem (ROA) oraz rentowności kapitału własnego (ROE) wskazują na wzrost efektywności wykorzystywania przez Grupę posiadanego majątku oraz kapitału własnego.

3.2.6. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010	Dynamika
Materiały	147,8	54,1	273,2%
Produkcja w toku	0,9	5,0	18,0%
Wyroby gotowe	551,6	434,6	126,9%
Towary	39,4	22,8	172,8%
Razem	739,7	516,5	143,2%

Stan zapasów posiadanych przez Grupę na 31 grudnia 2011 r. wyniósł 739,7 mln zł, co stanowiło wzrost o 223,2 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. Wzrost wartości zapasów spowodowany był głównie wzrostem zapasów wyrobów gotowych o 117,0 mln zł oraz materiałów o 93,7 mln zł, m.in. w związku z przejęciem WZK Victoria oraz KK Zabrze.

3.2.7. Gotówkowy koszt wydobycia węgla i koszt konwersji koksu

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się gotówkowego kosztu wydobycia węgla („cash cost”) i gotówkowego kosztu produkcji koksu („conversion cost”) w 2011 oraz 2010 roku.

	2011**	2010	Dynamika
Cash cost (mln zł) *	4 627,0	3 959,9	116,8%
Cash cost (zł/tonę)	367,22	297,74	123,3%
Conversion cost (mln zł)	427,0	299,8	142,4%
Conversion cost (zł/tonę)	138,46	117,43	117,9%

* Grupa zmodyfikowała metodologię obliczania i prezentacji gotówkowego kosztu wydobycia, w taki sposób, że obecnie odzwierciedla on koszty z punktu widzenia ich gotówkowości, bez względu na okres ich poniesienia.

** Conversion cost z uwzględnieniem KK Zabrze za II półrocze 2011 r., bez uwzględnienia WKZ Victoria.

Grupa wylicza gotówkowy koszt wydobycia węgla odejmując od wszystkich kosztów poniesionych w okresie, koszty niezwiązane bezpośrednio z produkcją węgla oraz koszty niemające wpływu na przepływy finansowe Grupy.

Na wzrost wartości gotówkowego kosztu wydobycia o 667,1 mln zł, tj. o 16,8% miały wpływ następujące czynniki:

- wzrost kosztów osobowych, którego główne przyczyny zostały opisane w Punkcie 3.1.5,
- wzrost kosztów usług obcych, w tym głównie:
 - usług wiertniczo-górnich, m.in. z tytułu wzrostu cen jednostkowych oraz większej ilości wykonywanych przebudów,
 - usług likwidacji szkód górniczych,
 - pozostałe usługi, m.in. z tytułu: większej ilości wykonanych badań, atestów i pomiarów, zwiększonego zakresu usług informatycznych, kosztów reklamy,
 - usług odmetanowania, z tytułu m.in. zwiększenia zakresu wierceń w ścianach, w których prowadzone było wydobycie,
 - usług remontowych,
- koszt zużycia materiałów i energii z tytułu zwiększonego zakresu robót korytarzowych o 6 888m i przebudów o 579m oraz wzrostu stawek jednostkowych energii elektrycznej, ciepłej oraz chłodu.

W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia w 2011 roku ukształtował się na poziomie 367,22 zł/tonę, tj. o 23,3% wyższym niż w 2010 roku, co wynika zarówno z nominalnego wzrostu nakładów na produkcję węgla o 16,8%, jak i realizacji niższej o 5,3% produkcji węgla w 2011 roku.

Na wzrost conversion cost o 127,2 mln zł., tj. o 42,4% miało wpływ głównie przyłączenie KK Zabrze do Grupy Kapitałowej w 2011 roku, do wyliczenia którego przyjęto dane z KK Zabrze za II półrocze 2011 r.

3.2.8. Dywidendy

Wskaźnik dywidendy na akcję, wyliczany jako iloraz dywidendy przypadającej na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz liczby akcji zwykłych na dzień dywidendy oraz dywidenda zaproponowana przez Zarząd Jednostki dominującej do wypłaty z zysku netto roku 2011 przedstawione zostały w Nocie 33 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Wykazana w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku dywidenda w wysokości 257,0 mln zł obejmuje obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę w wysokości 127,0 mln zł – ustawa z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 154, poz. 792, z późn. zm.) oraz wypłatę w lipcu 2011 r. dywidendy dla Skarbu Państwa w wysokości 130,0 mln zł z zysku wypracowanego w 2010 roku.

W związku z debiutem giełdowym JSW S.A., który miał miejsce w dniu 6 lipca 2011 r., Jednostka dominująca utraciła status jednoosobowej spółki Skarbu Państwa i przestały mieć zastosowanie przepisy ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o *wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa* (Dz. U. Nr 154, poz. 792, z późn. zm.).

3.3. Wpływy z emisji papierów wartościowych

W 2011 roku JSW S.A. nie uzyskała żadnych wpływów ze sprzedaży akcji przez Skarb Państwa w ramach Oferty publicznej Akcji Sprzedawanych.

W trakcie roku Spółka Energetyczna Jastrzębie - jedna ze spółek zależnych JSW S.A. wyemitowała obligacje wewnątrzgrupowe na łączną kwotę 144,5 mln zł. Obligacje te w całości zostały nabyte przez Jednostkę dominującą. Środki pieniężne uzyskane przez SEJ z powyższych obligacji zostały przeznaczone na sfinansowanie zakupu akcji PEC.

3.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik

Na działalność i wyniki działalności Grupy wpływa szereg czynników zewnętrznych, w tym przede wszystkim popyt i podaż na węgiel oraz jego ceny rynkowe, kursy wymiany walut, oraz koszty produkcji (takie jak koszty świadczeń na rzecz pracowników, zużycie materiałów i energii oraz koszty usług obcych). Istnieją także inne szczególne czynniki, które, zdaniem Grupy, wpłynęły na wyniki działalności w przeszłości, oraz które według przypuszczeń Grupy, mogą wpływać na jej wyniki w kolejnych latach. Należą do nich przede wszystkim popyt i ceny surowców, kryzys gospodarczy oraz jego skutki, koszt produkcji, akwizycje, realizowane inwestycje oraz kursy walutowe.

Głównymi determinantami wpływającymi na kształtowanie się zdolności wydobywczych kopalń są m.in.:

- trudne warunki prowadzenia działalności górniczej polegające na wykonywaniu robót górniczych na znacznej, przekraczającej często 1000m głębokości i skomplikowanej tektonice złóż,
- występujące często w sposób skojarzony zagrożenia naturalne szczególnie zagrożenia metanowe, wyrzutowe, tąpniowe, klimatyczne,
- priorytet zapewnienia bezpiecznych warunków pracy w kopalniach JSW S.A., który ma swoje odzwierciedlenie w stosowaniu szeroko zakrojonych działań i prac profilaktycznych zmierzających do obniżenia ryzyka związanego z występującymi zagrożeniami naturalnymi.

Skala aktualnych i przewidywanych trudności jest znacznie większa niż przewidywano przed 5 – 10 laty. W 2011 roku poziom zagrożeń naturalnych powiązany z trudniejszymi od przewidywanych warunkami górniczo-geologicznymi eksploatowanych i przygotowywanych do eksploatacji rejonów, był znacznie wyższy od prognozowanego.

W 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia nietypowe, tj.:

- 5 maja zapalenie metanu i wypadek zbiorowy w kopalni Krupiński w ścianie N-12 pokład 329/1, 329/1-2. W wyniku zdarzenia wypadkom uległo 14 pracowników (3 wypadki śmiertelne, w tym 2 ratowników, 9 wypadków ciężkich i 2 wypadki lekkie),
- konieczność czasowego wstrzymania wydobywania w jednej ze ścian w kopalni Jas-Mos w związku z wystąpieniem zagrożenia pożarowego,
- 19 kwietnia we wszystkich kopalniach JSW S.A. przeprowadzona została akcja strajkowa.

Skutkiem tych zdarzeń była utrata wydobywania węgla w wysokości ok. 0,7 mln ton, co wraz z dodatkowymi kosztami związanymi z usuwaniem zagrożeń, obniżyło wynik finansowy netto o ok. 300 mln zł.

W dniu 13 września 2011 r. Trybunał Konstytucyjny orzekł, że art. 2 ust. 1 pkt 3 w związku z art. 1a ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 12 stycznia 1991 r. o podatkach i opłatach lokalnych, rozumiany w taki sposób, że nie odnosi się do podziemnych wyrobisk górniczych oraz może odnosić się do obiektów i urządzeń zlokalizowanych w tych wyrobiskach, jest zgodny z zasadą ustawowej określoności regulacji podatkowych i zasadą poprawnej legislacji wywodzonymi z art. 217 w związku z art. 84 i art. 2 Konstytucji. Konsekwencją rozstrzygnięcia Trybunału Konstytucyjnego jest jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drażenia) oraz uzależnienie

opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego. Trybunał Konstytucyjny podważył prawidłowość całej dotychczasowej linii orzeczniczej, na której bazowały gminy górnicze wszczynając postępowania podatkowe.

W WSA w Gliwicach od 24 października 2011 r. odbyły się rozprawy ze skarg Grupy na decyzje SKO w kwestii spornego opodatkowania podatkiem od nieruchomości podziemnych wyrobisk górniczych, na których Sąd uchylił zaskarżone decyzje i orzekł, że zaskarżone decyzje nie podlegają wykonaniu w całości do czasu uprawomocnienia się wyroku. Dnia 4 stycznia 2012 r. została wniesiona przez SKO w Katowicach skarga kasacyjna, skutkiem czego pierwszy z zapadłych przed WSA wyroków nie uprawomocnił się. W przypadku kolejnych wyroków Kolegium również wniosło skargi kasacyjne. Złożenie kasacji z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego i wszystkie wygrane w sądzie sprawy, nie powinno mieć, w opinii Grupy, wpływu na fakt, iż uiszczony sporny podatek od podziemnych wyrobisk górniczych w wysokości 204,9 mln zł jest nienależny i po pozytywnych rozstrzygnięciach w indywidualnych sprawach przez sądy administracyjne i organy podatkowe powinien podlegać zwrotowi.

Zaprezentowana przez Trybunał Konstytucyjny wykładnia pozwoliła również na rozwiązanie znacznej części rezerw z tytułu spornego opodatkowania podatkiem od nieruchomości podziemnych wyrobisk górniczych w łącznej wysokości 195,8 mln zł.

W dniu 12 maja 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę o emisji 3 954 210 akcji serii C o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru, które zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą służyć do podziału pomiędzy pracowników nieuprawnionych Jednostki dominującej i spółek z nią powiązanych, zostało zarejestrowane 19 września 2011 r. Podwyższenie kapitału zakładowego w wysokości 19,8 mln zł zostało sfinansowane kapitałem rezerwowym utworzonym zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2011 r. w ciężar kapitału zapasowego utworzonego z zysku. Zgodnie z zapisami MSSF 2 Grupa dokonała wyceny programu akcji pracowniczych. Skutki wyceny w wysokości 536,9 mln zł zostały ujęte w pozycji Program akcji pracowniczych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r., zaś kwota stanowiąca różnicę pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych akcji serii C, a ich wartością godziwą w wysokości 517,1 mln zł została ujęta jako nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

W związku z toczącymi się pracami nad opracowaniem zasad podziału akcji, ustalenia liczby akcji oraz trybu ich nabywania prowadzonymi przez Grupę, kancelarię Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. k. Izabela Żyglicka i wspólnicy oraz organizacje związkowe wypracowany został model podziału akcji serii C pomiędzy pracowników nieuprawnionych Grupy. Ostateczna ilość akcji serii C przyznanych pracownikom nieuprawnionym wynosi 2 157 886 akcji. Skutki antycypowanego zmniejszenia ilości akcji przyznawanych pracownikom spowodowały obniżenie kosztów z tytułu programu akcji pracowniczych jaki został ujęty w księgach rachunkowych na dzień 30 czerwca 2011 r. o kwotę 243,9 mln zł. Korekta kosztów przeprowadzona została w księgach roku 2011. Jednocześnie Grupa dokonała stosownej korekty nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną z tytułu programu akcji pracowniczych o kwotę 234,9 mln zł oraz zysków zatrzymanych o kwotę 9 mln zł.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2011 roku Jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w Nocie 36 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie zostały zawarte następujące umowy kredytowe:

- umowa o kredyt inwestycyjny na kwotę 50,0 mln zł, z okresem spłaty do 20 grudnia 2015 r.,
- umowa o kredyt inwestycyjny na kwotę 20,0 mln zł, z okresem spłaty do 30 grudnia 2016 r.,

- umowa o kredyt rewolwingowy na kwotę 20,0 mln zł, z okresem spłaty do 20 listopada 2012 r.,
- umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 8,0 mln zł z okresem spłaty do 4 września 2013 r.

z marżą rynkową (od 0,6% do 1,6%) do WIBOR'u 1M. Posiadane przez Grupę zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są zabezpieczone.

Łączne zobowiązania Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiły 428,8 mln zł, co zostało przedstawione w Nocie 3.14 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

3.7. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała czynne gwarancje bankowe wystawione na zlecenie niżej wymienionych spółek:

- gwarancja bankowa na kwotę 3,9 mln zł wystawiona przez PKO BP S.A. stanowiąca zabezpieczenie spłaty pożyczki zaciągniętej w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach,
- gwarancja bankowa na kwotę 2,0 mln zł wystawiona przez PKO BP S.A. na zabezpieczenie generalne zobowiązań podatkowych, powstałych lub mogących powstać z tytułu podatku akcyzowego,
- gwarancja bankowa na kwotę 0,4 mln zł wystawiona przez Bank Ochrony Środowiska S.A. gwarantująca spłatę zobowiązania układowego na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach,
- gwarancja bankowa na kwotę 2,6 mln zł wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Naczelnika Urzędu Celnego w Rybniku, gwarantująca spłatę zobowiązania z tytułu odroczonego podatku akcyzowego.

Ponadto, nadal czynne pozostaje poręczenie, którego kopalnia Krupiński udzieliła jako samodzielna kopalnia dla PKO BP S.A. Oddział Rybnik na wartość 0,3 mln zł, za zobowiązania Górniczej Spółdzielni Mieszkaniowej przy kopalni Krupiński. Poręczenie to zostało udzielone przez kopalnię Krupiński 21 lutego 1990 r., tj. przed powstaniem JSW S.A., na zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Górniczą Spółdzielnię Mieszkaniową na okres 40 lat, tj. do 2030 roku.

3.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym

Zmiany strukturze Grupy Kapitałowej jakie miały miejsce w trakcie 2011 roku oraz dokonane w tym zakresie inwestycje kapitałowe zostały opisane w Punkcie 1.1.3 niniejszego sprawozdania. Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej jedna ze spółek Grupy – SEJ, wyemitowała obligacje o łącznej wartości 144,5 mln zł., które w całości zostały objęte przez Jednostkę dominującą.

3.9. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd JSW S.A. nie publikował prognoz wyników Grupy Kapitałowej na 2011 rok.

3.10. Instrumenty finansowe

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie eliminacji ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

W 2011 roku Grupa nie posiadała istotnych inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe i w związku z tym nie była narażona na ryzyko zmiany cen związane z tego typu inwestycjami.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego wynikającego z zawieranych umów handlowych, Grupa m.in. ubezpiecza niektóre kontrakty, monitoruje sytuację finansową kontrahenta oraz wymaga od kontrahentów zabezpieczeń w formie m.in. weksli in

blanco, weksli in blanco z poręczeniem podmiotów trzecich, zastrzeżeń praw własności oraz cesji wierzytelności. Ponadto, w uzasadnionych przypadkach, Grupa realizuje sprzedaż po dokonaniu przedpłaty przez kontrahenta.

Grupa na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności. Celem minimalizacji tych ryzyk, Grupa utrzymuje środki pieniężne na odpowiednim poziomie oraz posiada linie kredytowe w postaci kredytów w rachunkach bieżących. Ponadto, wolne środki pieniężne Grupa lokuje wyłącznie w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, Grupa w 2011 roku wykorzystywała kontrakty terminowe typu Fx Forward, kredyty wielowalutowe oraz hedging naturalny polegający na częściowej realizacji zobowiązań w walucie obcej. Celem tych transakcji było zabezpieczenie przepływów pieniężnych Grupy przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej.

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

W 2011 roku każda spółka Grupy Kapitałowej, która była narażona na ryzyko walutowe, prowadziła własną politykę w tym zakresie. W roku 2011 Grupa rozpoczęła prace związane z ujednoliceniem zasad i procedur zarządzania ryzykiem walutowym. Celem przygotowywanej polityki jest m.in. określenie zasad w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności zasady identyfikacji, kwantyfikacji, monitoringu oraz raportowania ryzyka walutowego, co z kolei ma prowadzić do ograniczenia niekorzystnego wpływu czynników ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz wynik ekonomiczny Grupy.

W Grupie instrumenty pochodne wyceniane są do wartości godziwej. Grupa dla celów ewidencyjnych do wyceny instrumentów pochodnych wykorzystuje wyceny bankowe.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Informacje dotyczące zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie zamieszczone zostały w Nocie 4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.11. Informacja finansowa pro forma

Poniżej prezentujemy informacje finansowe pro forma obejmujące skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej JSW S.A. oraz Grupy Kapitałowej KK Zabrze S.A., WZK Victoria oraz PEC. Dane te zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę i opisanymi w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłych rewidentów, a zostało załączone jedynie dla zaprezentowania w sposób hipotetyczny wyników Grupy, gdyby Grupa KK Zabrze S.A., WZK Victoria oraz PEC były częścią Grupy JSW S.A. na dzień 1 stycznia 2010 r.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i ze względu na swój charakter prezentują hipotetyczną sytuację.

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma Grupy za 2011 rok. Sprawozdanie to nie uwzględnienia skutków wyceny programu akcji pracowniczych w wysokości 293 mln zł, które były zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Grupy.

	2011 rok					
	Nieskorygowane informacje finansowe	Korekty pro forma				Informacje pro forma
		Grupa KK Zabrze ⁽²⁾	WZK Victoria ⁽³⁾	PEC ⁽³⁾	Pozostałe korekty ⁽⁴⁾	
	Grupa ⁽¹⁾					Grupa
Przychody ze sprzedaży	9 376,8	756,3	811,6	160,0	(517,5)	10 587,2
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(5 961,6)	(655,4)	(700,1)	(143,7)	527,4	(6 933,4)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 415,2	100,9	111,5	16,3	9,9	3 653,8
Koszty sprzedaży	(272,2)	(16,7)	(11,6)	-	-	(300,5)
Koszty administracyjne	(490,3)	(17,5)	(17,1)	(9,0)	-	(533,9)
Pozostałe przychody	49,4	1,9	0,5	1,3	-	53,1
Przychody z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górnictw	359,7	-	-	-	-	359,7
Pozostałe koszty	(48,8)	(1,2)	(0,7)	(1,6)	-	(52,3)
Pozostałe zyski/straty-netto	12,6	(0,2)	2,3	0,7	-	15,4
Zysk operacyjny	3 025,6	67,2	84,9	7,7	9,9	3 195,3
Przychody finansowe	118,1	0,9	0,2	0,6	-	119,8
Koszty finansowe	(152,7)	(5,8)	(4,9)	(0,1)	-	(163,5)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1,1	-	-	-	-	1,1
Zysk przed opodatkowaniem	2 992,1	62,3	80,2	8,2	9,9	3 152,7
Podatek dochodowy	(593,6)	(11,8)	(15,3)	(2,2)	(1,9)	(624,8)
Zysk netto	2 398,5	50,5	64,9	6,0	8,0	2 527,9
Całkowite dochody razem	2 398,5	50,5	64,9	6,0	8,0	2 527,9
Zysk netto przypadający na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 379,6	-	-	-	-	2 490,8
- udziały niekontrolujące	18,9	-	-	-	-	37,1
Całkowite dochody przypadające na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 379,6	-	-	-	-	2 490,8
- udziały niekontrolujące	18,9	-	-	-	-	37,1
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (w zł na jedną akcję) ⁽⁴⁾	21,01	-	-	-	-	21,40
Rentowność netto sprzedaży	25,6%	6,7%	8,0%	3,8%	-	23,9%

⁽¹⁾ Dane finansowe Grupy zostały zestawione na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego bez uwzględnienia skutków wyceny programu akcji pracowniczych.

⁽²⁾ Dane finansowe Grupy KK Zabrze S.A. zostały zestawione na podstawie Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego KK Zabrze za I półrocze 2011 r.

⁽³⁾ Dane finansowe WZK Victoria oraz PEC zostały zestawione na podstawie rocznych sprawozdań finansowych pro forma.

⁽⁴⁾ Pozostałe korekty przedstawiają eliminację przychodów i kosztów wynikających z transakcji zawieranych między Grupą, a włączanymi spółkami.
- W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Grupa KK Zabrze S.A. zakupiła od Grupy węgiel o wartości 299,7 mln zł. Dodatkowo koszty zostały skorygowane o kwotę 10,9 mln zł z tytułu realizacji niezrealizowanego zysku ujętego w zapasach w poprzednim okresie wraz z odnośną korektą podatku odroczonego w wysokości 2,1 mln zł.

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

- W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. WZK Victoria zakupiła od Grupy węgiel i koksik o wartości 185,8 mln zł. Dodatkowo koszty zostały skorygowane o kwotę 1,0 mln zł z tytułu wyeliminowania zmiany stanu niezrealizowanego zysku ujętego w zapasach wraz z odnośną korektą podatku odroczonego w wysokości 0,2 mln zł.
 - W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. PEC zakupił od Grupy energię ciepłą o wartości 31,7 mln zł oraz obciążył Grupę kwotą w wysokości 0,3 mln zł, głównie za udostępnienie sieci ciepłowniczej.
- ⁽⁵⁾ Średnia ważona liczba akcji wyliczona dla potrzeb obliczenia wskaźnika podstawowego/rozwodnionego zysku pro forma na akcję wynosi 116 380 389 sztuk, w tym 6 404 110 akcji, jakie zostały wyemitowane w ramach transakcji KK Zabrze.

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma Grupy za 2010 rok.

	Nieskorygowane informacje finansowe	2010 rok				Informacje pro forma
		Korekty pro forma				
		Grupa ⁽¹⁾	Grupa KK Zabrze ⁽²⁾	WZK Victoria ⁽³⁾	PEC ⁽³⁾	Pozostałe korekty ⁽⁴⁾
Przychody ze sprzedaży	7 288,9	1 224,6	614,5	221,8	(453,7)	8 896,1
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	(4 726,9)	(1 059,9)	(508,0)	(201,8)	448,2	(6 048,4)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 562,0	164,7	106,5	20,0	(5,5)	2 847,7
Koszty sprzedaży	(191,1)	(31,5)	(5,2)	-	-	(227,8)
Koszty administracyjne	(425,4)	(30,3)	(19,9)	(10,4)	-	(486,0)
Pozostałe przychody	23,9	4,1	2,6	0,7	-	31,3
Pozostałe koszty	(30,2)	(1,8)	(1,7)	(0,9)	-	(34,6)
Pozostałe zyski/straty-netto	7,7	9,6	(2,3)	-	-	15,0
Zysk operacyjny	1 946,9	114,8	80,0	9,4	(5,5)	2 145,6
Przychody finansowe	56,5	1,0	0,3	0,5	-	58,3
Koszty finansowe	(137,4)	(13,7)	(1,4)	(0,4)	-	(152,9)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,4	-	-	-	-	0,4
Zysk przed opodatkowaniem	1 866,4	102,1	78,9	9,5	(5,5)	2 051,4
Podatek dochodowy	(364,5)	(21,3)	(15,4)	(2,2)	1,0	(402,4)
Zysk netto	1 501,9	80,8	63,5	7,3	(4,5)	1 649,0
Całkowite dochody razem	1 501,9	80,8	63,5	7,3	(4,5)	1 649,0
Zysk netto przypadający na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 454,2	-	-	-	-	1 578,6
- udziały niekontrolujące	47,7	-	-	-	-	70,4
Całkowite dochody przypadające na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 454,2	-	-	-	-	1 578,6
- udziały niekontrolujące	47,7	-	-	-	-	70,4
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (w zł na jedną akcję) ⁽⁵⁾	13,36	-	-	-	-	13,70
Rentowność netto sprzedaży	20,6%	-	-	-	-	18,5%

⁽¹⁾ Dane finansowe Grupy zostały zestawione na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

⁽²⁾ Dane finansowe Grupy KK Zabrze zostały zestawione na podstawie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego KK Zabrze.

⁽³⁾ Dane finansowe WZK Victoria oraz PEC zostały zestawione na podstawie rocznych sprawozdań finansowych pro forma

⁽⁴⁾ Pozostałe korekty przedstawiają eliminację przychodów i kosztów wynikających z transakcji zawieranych między Grupą, a włączanymi spółkami.

- W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Grupa KK Zabrze S.A. zakupiła od Grupy węgiel o wartości 453,7 mln zł. Dodatkowo koszty zostały skorygowane o kwotę 5,5 mln zł z tytułu wyeliminowania zmiany stanu niezrealizowanego zysku ujętego w zapasach wraz z odnośną korektą podatku odroczonego w wysokości 1,0 mln zł.

- W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. WZK Victoria zakupiła od Grupy węgiel i koksik o wartości 142,2 mln zł. Dodatkowo koszty zostały skorygowane o kwotę 3,4 mln zł z tytułu wyeliminowania zmiany stanu niezrealizowanego zysku ujętego w zapasach wraz z odnośną korektą podatku odroczonego w wysokości 0,7 mln zł.
 - W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. PEC zakupił od Grupy energię ciepłą o wartości 35,2 mln zł oraz obciążył Grupę kwotą w wysokości 0,2 mln zł, głównie za udostępnienie sieci ciepłowniczej.
- ⁽⁵⁾ Średnia ważona liczba akcji wyliczona dla potrzeb obliczenia wskaźnika podstawowego/rozwodnionego zysku pro forma na akcję wynosi 115 253 710 sztuk, w tym 6 404 110 akcji, jakie zostały wyemitowane w ramach transakcji KK Zabrze.

3.12. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy, jakie wystąpiły w roku obrotowym szczegółowo opisane zostały w Punkcie 3.4 niniejszego sprawozdania. Ponadto, wśród zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy w następnych latach należy wymienić:

- Włączenie do Grupy Kapitałowej KK Zabrze i WZK Victoria, co pozwoliło na dokończenie procesu tworzenia Grupy Węglowo-Koksowej. Przedmiotowe akwizycje istotnie zwiększą możliwości produkcyjne Grupy w obszarze koksowniczym oraz rozszerzą paletę oferowaną przez Grupę (koks odlewniczy). Włączenie koksowni do Grupy pozwoli na zwiększenie skali przerobu węgla na produkt bardziej przetworzony-koks.
- W ramach „Planu Rozwoju ...” oraz „Strategii Rozwoju JSW SA w latach 2010-2020” realizowane są prace mające na celu wdrażanie przyjętej strategii oraz działania związane z tworzeniem strategii cząstkowych w ramach poszczególnych obszarów biznesowych (obszarów: energetycznego, transportowego, laboratoryjnego oraz remontowego). W ramach wspomnianego procesu rozwoju obszaru energetycznego i implementacji strategii energetycznej podmiot zależny – Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. dokonała przejęcia firmy Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju. Powyższa transakcja wpisała się w proces rozwoju obszaru energetycznego i implementacji strategii energetycznej Grupy. Kolejne prace mają za zadanie również doprowadzić do lepszego wykorzystania odpadów produkcyjnych, np. metanu oraz minimalizować koszty związane z wykorzystaniem energii w ramach Grupy.
- W ramach konsolidacji w obszarze poza podstawowym rozpoczęto proces inkorporacji spółek zależnych Grupy: Jastrzębskiej Spółki Ubezpieczeniowej Sp. z o.o. z Jastrzębską Agencją Turystyczną Sp. z o.o., który zakończył się w dniu 1 marca 2012r.
- Złożenie wniosku do Ministerstwa Środowiska o udzielenie koncesji na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża „Pawłowice 1”.
- Dodatkowe udokumentowanie północnej części złoża „Bzie-Dębina 2-Zachód” (strefa międzyuskokowa), w wyniku którego nastąpił przyrost zasobów bilansowych węgla kamiennego tego złoża w ilości 65,5 mln ton. Powyższe było możliwe dzięki robotom udostępniająco – badawczym, które wykazały istotne różnice w budowie geologicznej w stosunku do dotychczasowego rozpoznania.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Podejmowane działania w głównym obszarze działalności ze względu na duże ryzyko oraz zmienność warunków geologicznych (podziemne warunki eksploatacji złóż), naturalne warunki eksploatacji obciążone są dużym ryzykiem. Zmienność przepisów prawa w zakresie eksploatacji złóż oraz ochrony środowiska naturalnego, przepisów podatkowych jak i ich interpretacje, stanowią ryzyko wprowadzenia dodatkowych obostrzeń finansowych zarówno dla JSW S.A., jak i dla Grupy.

Niżej przedstawiono ryzyka, które jeżeli kiedykolwiek wystąpią, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej wyniki lub sytuację finansową, powodując spadek wartości i kursu notowań akcji. Szczegółowa prezentacja czynników ryzyka, na które narażona jest Grupa, i które w ocenie Grupy są nadal aktualne, zamieszczona została w prospekcie emisyjnym JSW S.A. w rozdziale Czynniki ryzyka. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Wśród czynników ryzyka, na które narażona jest Grupa, a na które zwraca się szczególną uwagę są m.in.:

4.1.1. Czynniki związane z działalnością i otoczeniem rynkowym Grupy

Nadpodaż węgla lub koksu na rynku Unii Europejskiej

Nadpodaż węgla i koksu na rynkach światowych lub na rynku krajowym może spowodować znaczny spadek cen na węgiel i koks i mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, jej wyniki oraz sytuację finansową Grupy.

W I półroczu 2011 r., z uwagi na wystąpienie losowych zdarzeń w JSW S.A. oraz globalny deficyt węgla koksowego (opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku Punkcie 4.1.1) Grupa, w ograniczony sposób była narażona na ryzyko nadpodaży węgla na rynku. W II półroczu produkcja węgla powróciła do stanu porównywalnego do II półrocza 2010 r., tym samym podlegając ww. ryzyku. Na rynku koksu, pogarszająca się sytuacja w przemyśle stalowym w II półroczu 2011 r., skutkowała wzrostem zapasów i niższym wykorzystaniem mocy produkcyjnych koksowni.

Sprzedaż na rzecz stosunkowo niewielkiej liczby głównych klientów z Unii Europejskiej i znacząca dekonunktura w gospodarce europejskiej, spadek zużycia węgla i koksu przez odbiorców Grupy z tego regionu lub brak możliwości wyegzekwowania płatności od nich

Znacząca dekonunktura w gospodarce europejskiej, w szczególności w branży stalowej i koksowniczej, może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, jej wyniki i sytuację finansową Grupy. Dodatkowo, jeżeli jeden lub większa liczba największych odbiorców Grupy zmniejszy wolumen kupowanego węgla lub koksu lub nie przedłuży umów dostawy, może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, jej wyniki i sytuację finansową Grupy. Ponadto, terminowe płatności zależą od wielu czynników znajdujących się poza kontrolą Grupy.

Udział przychodów ze sprzedaży produktów Grupy w 2011 roku dla pięciu jego odbiorców został opisany w Punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania.

Spadek lub zmienność cen węgla i koksu

Głównym czynnikiem wpływającym na krajowe i międzynarodowe ceny węgla i koksu jest ogólny popyt i podaż na te produkty. Popyt na główne produkty Grupy może podlegać wpływom globalnych cykli gospodarczych, wydarzeń politycznych, siły wyższej i jest uzależniony od poziomu zapotrzebowania na węgiel koksowy i koks ze strony branży metalurgicznej i koksowniczej. Wahanie cen wywierają bezpośredni wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Grupy. Grupa doświadczała w przeszłości istotnych wahań cen węgla koksowego i jest przekonana, że istnieje prawdopodobieństwo występowania takich wahań także w przyszłości.

W 2011 roku Grupa odczuła skutki globalnego deficytu węgla koksowego w postaci uzyskania w II kwartale rekordowych jednostkowych cen sprzedaży, podążając za światowym, wzrostowym trendem cen benchmarkowych. W kolejnych

okresach roku ceny węgla koksowego i koksu uległy korekcie w dół, jednak ich poziom utrzymywał się znacznie powyżej notowań historycznych. W rezultacie, uzyskana średnia cena sprzedaży węgla Grupy w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku wzrosła o ok. 34%, natomiast cena koksu wzrosła o ok. 16%.

Ryzyka operacyjne, które mogą spowodować spadek produkcji lub wzrost kosztów

Poziom wydobywania węgla przez Grupę podlega uwarunkowaniom operacyjnym i zdarzeniom będącym poza jej kontrolą, które mogą zakłócić jej działalność i wpłynąć na wysokość produkcji poszczególnych kopalń w różnych okresach. Działalność wydobywcza Grupy podlega przede wszystkim wpływowi uwarunkowań górniczych, które obejmują m.in.:

- trudne warunki geologiczne, takie jak zaburzenia ciągłości złóż charakteryzujących się zmiennością i nieregularnością, które mogą ograniczyć efektywność eksploatacji parcel ścianowych w zakresie większym niż przewidywano;
- wyższy od wielkości prognozowanych poziom zagrożeń naturalnych, który może zmniejszyć możliwości wydobywcze poszczególnych ścian wydobywczych;
- wypadki w kopalniach, pożary, wybuchy i zapalenia metanu, wybuchy pyłu węglowego, wyrzuty metanu i skał oraz opady i obwały skał;
- awarie maszyn i urządzeń służących do wydobywania i procesów przerobczych.

Pomimo, iż Grupa zrealizowała wiele działań zwiększających bezpieczeństwo, ryzyka te mogą wzrosnąć w szczególności, w związku ze wzrostem głębokości eksploatacji w kopalniach Grupy.

Ponadto do zdarzeń i uwarunkowań, które mogą mieć wpływ na wielkość produkcji oraz w szczególności na wzrost kosztów należy zaliczyć zmiany przepisów prawnych dotyczących branży węglowej.

Od 1 stycznia 2012 r. obowiązuje nowa ustawa Prawo geologiczne i górnicze. Aktualnie trwają prace nad przepisami wykonawczymi do tej ustawy. Spodziewane jest zaostrzenie przepisów regulujących kwestie wydobywania węgla w warunkach występowania zagrożeń naturalnych. Grupa podjęła, co prawda, działania wyprzedzające, mające na celu umożliwienie osiągnięcia zakładanego poziomu wydobywania, jednakże do chwili ukazania się ostatecznej treści przepisów trudno ocenić, jaki będą one miały wpływ na zdolności wydobywcze kopalń Jednostki dominującej i koszty wydobywania.

Ilość i jakość węgla wydobywanego przez Grupę mogą być niższe, niż oczekiwane przez odbiorców

Szacunki dotyczące zasobów węgla w sposób nieunikniony zawierają określony poziom niepewności i zależą w pewnym stopniu od przyjętych kryteriów geologicznych, cen węgla, założeń dotyczących kosztów oraz danych statystycznych, które mogą się ostatecznie okazać niedokładne. W rezultacie szacunki dotyczące zasobów węgla są regularnie weryfikowane w oparciu o przebieg bieżącej produkcji lub inne nowe informacje, w związku z czym należy oczekiwać, że będą ulegać zmianie. Jeżeli faktyczne zasoby Grupy okażą się niższe od obecnych szacunków, może to niekorzystnie wpłynąć na działalność, wyniki działalności i sytuację finansową Grupy.

Ilość i jakość koksu produkowanego przez Grupę mogą być niższe, niż oczekiwane przez odbiorców

Na zdolności produkcyjne baterii koksowniczych może wpłynąć szereg czynników pozostających poza kontrolą Grupy. Prognozy te, w sposób nieunikniony, zawierają pewien poziom niepewności i w tym zakresie zależą od przyjętych założeń ekonomicznych i technicznych, które mogą ostatecznie okazać się nieprecyzyjne. W rezultacie, oszacowania dotyczące produkcji koksu są regularnie weryfikowane w oparciu o nowe informacje, w związku z czym należy oczekiwać, że mogą one ulegać zmianie. Jeżeli faktyczne zdolności produkcji koksu przez Grupę są niższe niż obecne szacunki, może to niekorzystnie wpłynąć na perspektywy i wartość Grupy oraz na jej działalność, wyniki działalności i sytuację finansową.

Z uwagi na pogarszającą się sytuację rynkową w II półroczu 2011 r., wykorzystanie założonych zdolności produkcyjnych największej koksowni Grupy w całym roku wyniosło 80%.

Zdolność do eksploatacji istniejących zasobów, ich pozyskiwania i zagospodarowywania ekonomicznie atrakcyjnych zasobów węgla po konkurencyjnym koszcie

Zasoby mogą nie być dostępne, kiedy będą potrzebne, lub jeżeli będą dostępne, ich wydobywanie po koszcie w danym czasie konkurencyjnym może nie być możliwe. Grupa może nie być w stanie dokładnie ocenić budowy geologicznej złóż w rejonach perspektywicznych, co może niekorzystnie wpłynąć na jej rentowność i sytuację finansową, jeżeli ocena ta okaże się błędna. Ponadto, planowane przez Grupę projekty inwestycyjne, akwizycyjne i poszukiwawcze mogą nie zapewnić dodatkowych istotnych zasobów lub eksploatacja takich zasobów może nie być rentowna.

Brak możliwości realizacji przez Grupę projektów rozwojowych lub opóźnienia w ich realizacji

Ponieważ posiadane przez Grupę zasoby węgla ulegają w miarę ich eksploatacji wyczerpywaniu, zdolność Grupy do osiągania planowanego poziomu produkcji w długim okresie zależy po części od jej zdolności do pozyskania i eksploatacji nowych zasobów węgla nadającego się do wydobywania z ekonomicznego punktu widzenia, a także zdolności do rozwijania nowej i poszerzania bieżącej działalności wydobywczej. Zdolność Grupy do pozyskania dalszych zasobów w przyszłości może być ograniczona wieloma czynnikami, nad którymi Grupa nie sprawuje kontroli. Niemożność ukończenia przez Grupę projektów inwestycyjnych zgodnie z planem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej rozwój, działalność, jej wyniki i sytuację finansową Grupy.

Powodzenie integracji nowo przejętych spółek w ramach Grupy

Wszelkie realizowane przejęcia, wspólne przedsięwzięcia typu joint venture czy inwestycje w pakiety mniejszościowe mogą wiązać się ze znaczącymi inwestycjami kapitałowymi, nową emisją akcji lub zaciągnięciem znacznych zobowiązań. W konsekwencji realizacja takich przedsięwzięć może skutkować powstaniem szeregu dodatkowych niekorzystnych dla Grupy okoliczności, w tym problemami ze skuteczną integracją działalności, zwiększonymi kosztami operacyjnymi, narażeniem na nieoczekiwaną odpowiedzialność oraz trudnościami w realizacji prognozowanych poziomów wydajności, synergii i oszczędności kosztowych. Każda z kwestii omówionych powyżej może mieć niekorzystny, znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy.

Relacje z pracownikami mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy

W sektorze węgla kamiennego związki zawodowe odgrywają istotną rolę, szczególnie w procesie kształtowania polityki płacowej, w szczególności mogą wymusić renegocjację polityki płacowej w drodze protestów pracowniczych. W związku z tym relacje z pracownikami i ze związkami zawodowymi są niezwykle ważne dla kształtowania polityki płacowej. Żądania związków zawodowych mogą spowodować zmiany w obecnej strukturze wynagrodzenia Grupy lub inne zmiany w polityce lub procedurach Grupy, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, jej wyniki i sytuację finansową.

Jednostka dominująca rozważyła wprowadzenie elastycznej organizacji czasu pracy, która to umożliwiałaby realizację zadań produkcyjnych kopalń do sześciu dni w tygodniu, w zależności od potrzeb odpowiednich kopalń. Wymaga to akceptacji ze strony związków zawodowych i zatrudnienia dodatkowych pracowników. Podczas rokowań związki zawodowe nie wyraziły zgody na zaproponowane przez Zarząd JSW S.A. rozwiązanie, aby – przy pięciodniowym tygodniu pracy pracowników – kopalnie realizowały zadania produkcyjne przez sześć dni w tygodniu.

Niepowodzenie Grupy w utrzymaniu odpowiednich relacji pracowniczych może mieć istotny, niekorzystny wpływ na perspektywy działalności, wyniki i sytuację finansową Grupy.

Spory zbiorowe z pracownikami mogą powodować zakłócenia w działalności Grupy

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję, której przejawem jest między innymi możliwość prowadzenia działań protestacyjnych, w tym sporów zbiorowych. Pozycja związków zawodowych jest szczególnie silna ze względu na wielkość zatrudnienia w sektorze oraz jego strategiczny wpływ na funkcjonowanie gospodarki. Ponadto, oczekiwania związków zawodowych bazują na warunkach uzyskanych przez pracowników innych prywatyzowanych przedsiębiorstw.

W ciągu ostatniego roku obrotowego w Jednostce dominującej wystąpiły dwa spory zbiorowe opisane w Punkcie 4.7.

Pomimo, iż Grupa stara się utrzymywać dobre relacje ze swoimi pracownikami i na bieżąco rozwiązywać wszelkie zaistniałe problemy, nie można wykluczyć, że w przyszłości będą miały miejsce spory zbiorowe. Spory zbiorowe z pracownikami mogą prowadzić do zakłóceń w bieżącej działalności, w szczególności przestojów, a także skutkować zwiększeniem kosztów wynagrodzeń, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy.

Wahania kursu złotego i innych walut w stosunku do euro i USD

Podstawowe produkty Grupy są zazwyczaj wyceniane w złotych, euro i USD, a koszty działalności Grupy, w tym koszty świadczeń na rzecz pracowników, zużycia materiałów i energii oraz usług obcych, są w zdecydowanej większości ponoszone w złotych. Pozostałe koszty oraz wydatki na zakupy inwestycyjne ponoszone są w głównej mierze w złotych, w mniejszym zakresie w euro i USD. Ze względu na strukturę przychodów ze sprzedaży i kosztów Grupy, umocnienie złotego w stosunku do euro lub USD może prowadzić do spadku przychodów Grupy i w konsekwencji może doprowadzić

do spadku wyniku operacyjnego. Według danych publikowanych przez NBP, złoty osłabił się wobec euro na koniec 2011 roku w stosunku do początku roku o 11,5%, natomiast do USD o 14,6%. W związku z powyższym, wahania złotego wobec euro lub USD mogą wpływać na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Celem nadrzędnym przygotowywanej polityki zarządzania ryzykiem walutowym dla Grupy jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej Grupy, które wynika z zagrożenia wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na skutek zmiany ceny instrumentu bazowego.

Grupa jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut związane z prowadzoną sprzedażą produktów na rynki krajowe i zagraniczne. W ramach eliminowania ryzyka kursowego Grupa w 2011 roku zawierała transakcje Fx Forward oraz stosowała hedging naturalny. Grupa dokonuje również zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

Potencjalny wpływ wzrostu oraz spadku kursu EUR/PLN na zysk netto zaprezentowano w Nocie 4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zmiany kursów innych walut niż EUR nie wpływają w istotny sposób na zysk netto Grupy.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż wartość poszczególnych składników aktywów i zobowiązań może się zmieniać w wyniku zmiany rynkowych stóp procentowych.

W roku 2011 Grupa korzystała z kredytów, w tym z kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym, co narażało Grupę na ryzyko zmiany stóp procentowych z uwagi na uzależnienie oprocentowania kredytów od zmiennej stopy WIBOR.

Jednocześnie Grupa inwestowała wolne środki pieniężne w aktywa finansowe oprocentowane również według zmiennej i stałej stopy procentowej. Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej związane z lokatami, środkami pieniężnymi oraz finansowaniem zewnętrznym. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Kwestie związane ze społecznościami lokalnymi

Realizacja działalności gospodarczej Grupy może prowadzić do powstania kwestii spornych związanych ze społecznościami lokalnymi wokół obszarów, na których Grupa prowadzi lub zamierza prowadzić działalność. Kwestie te mogą z kolei prowadzić do protestów tych społeczności oraz roszczeń osób trzecich. Niemożność pomyślnego rozwiązania kwestii związanych ze społecznościami lokalnymi w przyszłości może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.

4.1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym

Jednostka dominująca może być zobowiązana do naprawienia szkód górniczych lub rekultywacji terenów górniczych w zakresie szerszym niż planowano

Zgodnie z Prawem geologicznym i górniczym na Grupie ciąży obowiązek naprawienia powstałych szkód górniczych i może ona zostać zobowiązana do przywrócenia gruntów do stanu poprzedniego przed rozpoczęciem prac górniczych. Jakikolwiek zmiany w prawie, które zastrząłyby te wymogi mogą skutkować wzrostem kosztów związanych z taką rekultywacją lub naprawą szkód.

Grupa może być zmuszona do dostosowania swojej działalności do Polityki Klimatycznej UE

Jednym z celów priorytetowych Unii Europejskiej jest przeciwdziałanie zmianom klimatycznym poprzez m.in. ograniczanie zużycia naturalnych surowców energetycznych, wprowadzanie nowoczesnych technologii, ograniczanie emisji dwutlenku węgla, zmniejszanie zużycia energii oraz zwiększenie znaczenia energetyki odnawialnej. Dla osiągnięcia tych celów Unia Europejska wprowadziła pakiet o nazwie „3x20% do 2020 roku”. Jak pokazują ostatnie lata, Komisja Europejska jest bardzo konsekwentna w realizacji powyższych celów i jest wysoce prawdopodobne, że wszelkie przyszłe decyzje odnoszące się do powyższych kwestii będą zmierzały do dalszego zaostrzania standardów związanych ze zużyciem, efektywnością oraz jakością energii.

Obowiązki dotyczące konieczności zwiększenia zużycia energii ze źródeł odnawialnych

Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. („SEJ S.A.”) jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej i obrotem oraz sprzedające energię elektryczną odbiorcom końcowym zobowiązane jest do uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki świadectw pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii (tzw. zielonych certyfikatów) lub uiścić opłatę zastępczą.

Istnieje również ryzyko, że koszt pozyskania certyfikatu lub wysokość opłaty zastępczej będzie w kolejnych latach wzrastać. Ponadto, nieprzedstawienie Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki certyfikatów do umorzenia lub nieuiszczenie opłaty zastępczej powoduje nałożenie przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kary na przedsiębiorstwo.

Grupa jest członkiem wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych

Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o., KK Zabrze oraz SEJ S.A. są uczestnikami wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w związku z emisją dwutlenku węgla.

Ewentualna konieczność nabycia uprawnień na aukcji lub konieczność realizacji projektów mających na celu ograniczenie emisji może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Grupa będzie zmuszona dostosować swoją działalność do Dyrektywy o Emisjach Przemysłowych

Dyrektywa o Emisjach Przemysłowych weszła w życie 6 stycznia 2011 r. Określa ona zasady związane ze zintegrowanym przeciwdziałaniem i kontrolą zanieczyszczeń związanych z prowadzeniem działalności przemysłowej jak również zasady związane z redukcją emisji do powietrza, wody i gleby. Okres implementacji Dyrektywy o Emisjach Przemysłowych kończy się 7 stycznia 2013 r., co oznacza, że po upływie tego terminu instalacje przemysłowe będą musiały spełniać standardy emisyjne określone w Dyrektywie o Emisjach Przemysłowych.

Przy wprowadzaniu substancji chemicznych do obrotu, Grupa musi działać zgodnie z Rozporządzeniem REACH

Zgodnie z Rozporządzeniem REACH podmioty, które wprowadzają do obrotu na rynek wspólnotowy określone substancje i preparaty chemiczne w ilości powyżej 1 tony rocznie są zobowiązane do (i) przeprowadzenia badań i analiz mających na celu określenie ryzyka chemicznego związanego ze stosowaniem danej substancji chemicznej; oraz (ii) dokonania ich rejestracji w Europejskiej Agencji Chemikaliów w Helsinkach.

Wprowadzanie przez Grupę substancji chemicznych do obrotu jest obciążone ryzykiem niespełnienia wymagań prawnych lub zmiany przepisów dotyczących wprowadzenia tych substancji, co może spowodować obciążenia finansowe dla Grupy poprzez dodatkowe nakłady, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Grupa jest zobowiązana dostosować swoją działalność do standardów Ustawy o Odpadach Wydobywczych

Łączna ilość odpadów wydobywczych produkowanych przez Grupę rocznie ulega ciągłemu wzrostowi i zgodnie z prognozami Jednostki dominującej w 2015 roku osiągnie około 11,2 mln ton. Ilość ta może dodatkowo wzrosnąć w związku z planami, zakładającymi zwiększenie działalności wydobywczej w przyszłości. Do dnia 1 maja 2012 r., przedsiębiorstwa wydobywcze są obowiązane dostosować swój system gospodarowania odpadami wydobywczymi do wymogów Ustawy o Odpadach Wydobywczych.

Decyzje administracyjne udzielające zgody na wytwarzanie odpadów wydobywczych wygasną 1 maja 2012 r. i Jednostka dominująca będzie zobowiązana uzyskać nowe pozwolenia przed upływem tego terminu.

Grupa podlega podatkowi akcyzowemu od węgla i koks od 2 stycznia 2012 r.

Podstawowe zasady opodatkowania podatkiem akcyzowym produktów energetycznych są regulowane na poziomie przepisów wspólnotowych.

W celu dostosowania regulacji prawnych do wymogów prawa unijnego ustawą z dnia 16 września 2011 r. o redukcji niektórych obowiązków obywateli i przedsiębiorców (Dz. U. z 2011 r. nr 232, poz. 1378) dokonano nowelizacji ustawy o podatku akcyzowym w zakresie opodatkowania węgla i koks akcyzą oraz wydano przepisy wykonawcze.

Grupa prowadzi sprzedaż wyrobów węglowych w znaczącej większości stosując zwolnienie przedmiotowe lub podmiotowe. Niemniej jednak, możliwa jest sytuacja, w której wystąpi konieczność naliczenia do ceny sprzedawanego produktu podatek

akcyzowy oraz jego zapłaty w związku ze sprzedażą węgla na rzecz podmiotu nie będącego pośredniczącym podmiotem węglowym lub zużywającego węgiel i koks na cele nie uprawniające do skorzystania ze zwolnień ustawowych, jednakże nie wpłynie to na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Jednostka dominująca może zostać zobowiązana do zapłaty podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych lub urządzeń (obiektów) znajdujących się w wyrobiskach górniczych

Dnia 13 września 2011 r. Trybunał Konstytucyjny wydał wyrok, którego konsekwencją jest jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drażenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego. W świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłych korzystnych dla Grupy wyroków we wszystkich toczonych przed Wojewódzkim Sędem Administracyjnym w Gliwicach („WSA Gliwice”) sprawach, wątpliwości może budzić jedynie opodatkowanie środków trwałych zlokalizowanych na dole kopalni (w podziemnych wyrobiskach) oraz możliwość powstania w przyszłości po stronie Grupy obowiązku zapłaty zobowiązań z tego tytułu.

Grupa od 2009 roku z uwagi na opinie, w świetle których infrastruktura zlokalizowana na dole kopalni – w podziemnych wyrobiskach, podobnie jak podziemne wyrobiska górnicze (koszty drażenia) nie powinna podlegać opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości, nie ujmuje przedmiotowej infrastruktury w deklaracjach podatkowych.

Grupa oceniając ryzyko związane z możliwością opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach, pozostawiła częściową rezerwę na potencjalne spory z Gminami. Niemniej, pomimo korzystnych rozstrzygnięć przed WSA Gliwice oraz wyroku Trybunału Konstytucyjnego, istnieje ryzyko dalszego prowadzenia przez Gminy sporu w tym zakresie, a w konsekwencji konieczność dalszego wydatkowania środków pieniężnych na wystawiane przez Gminy decyzje podatkowe.

Wprowadzenie podatku od kopalni

W związku z projektem ustawy z dnia 13 stycznia 2012 r. o podatku od wydobywania niektórych kopalin, w której zostało uregulowane opodatkowanie miedzi i srebra oraz zapowiedzią opracowania projektu ustawy od wydobywania węglowodorów, może wystąpić ryzyko rozszerzenia zakresu opodatkowania przedmiotową ustawą również o opodatkowanie węgla kamiennego.

Informacja dotycząca ryzyka finansowego została przedstawiona w Punkcie 3.10 niniejszego sprawozdania.

4.2. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej jest dalsze umacnianie wiodącej pozycji na rynku węgla koksowego i koksu w Unii Europejskiej oraz maksymalizacja rentowności, płynności, a także wartości dla akcjonariuszy w długim okresie, poprzez optymalne wykorzystanie istniejącego potencjału oraz realizację projektów rozwojowych.

W celu realizacji tych zamierzeń Grupa koncentruje się na realizacji kluczowych wizji którymi są: umocnienie obecnych zdolności produkcyjnych, zwiększenie obecnej zdolności produkcyjnej koksowni, maksymalizacja rentowności działania w długim okresie, budowanie i umacnianie wizerunku wiarygodnego partnera biznesowego oraz zwiększanie odpowiedzialności społecznej Grupy, rozwój kapitału ludzkiego oraz dbałość o środowisko naturalne.

Ponadto w celu maksymalizacji wartości akcjonariuszy Grupy w długim okresie, zakłada się podjęcie działań przede wszystkim w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego grupy poprzez:

- zawarcie kontraktów długoterminowych z wiarygodnymi klientami, zabezpieczających cenę i wielkość sprzedaży węgla koksowego i koksu hutniczego na minimalnym poziomie 50% zdolności produkcyjnych rocznie dla każdego produktu,
- opracowywanie i wdrażanie planów oszczędnościowych i elastyczności kosztowej,
- poszukiwanie nowych rynków zbytu oraz rynków dla zwiększonych mocy produkcyjnych,
- zwiększanie stabilności działalności Grupy Kapitałowej i wartości dodanej poprzez akwizycję atrakcyjnych podmiotów i ich integrację w obszarze wydobywania węgla kamiennego, produkcji koksu oraz produkcji specjalistycznych produktów stalowych,

- powiększanie bazy zasobowej Grupy Kapitałowej,
- zwiększenie zdolności produkcyjnych koksowni,
- maksymalizacja wykorzystania produktów ubocznych procesów wydobywania węgla i produkcji koksu w celu zwiększenia własnej produkcji energii i zmniejszenia negatywnego wpływu działalności Grupy na środowisko,
- optymalizację procesów wewnętrznych,
- utrzymanie i dalsze podnoszenie wysokich standardów bezpieczeństwa.

Założenia strategiczne w zakresie działalności głównej realizowane są w niżej wymienionych obszarach:

- obszar wydobywania - umocnienie obecnej pozycji lidera na rynku wysokiej jakości węgla koksowego typu 35 w Europie, realizacja wydobywania węgla typu 34 głównie na potrzeby wewnętrzne Grupy w zakresie produkcji koksu, utrzymanie obecnej pozycji na rynku węgla dla celów energetycznych, maksymalizacja efektywności działalności obszaru, poprzez optymalizację wykorzystanych zasobów, zwiększenie poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy, zwiększenie synergii pomiędzy obszarem wydobywczym i koksowniczym,
- obszar koksowniczy - umocnienie wiodącej pozycji na rynku producentów koksu w Europie, maksymalizacja efektywności działalności obszaru, poprzez optymalizację wykorzystania posiadania zasobów, zwiększenie synergii pomiędzy obszarem wydobywczym i koksowniczym,
- obszar sprzedaży - centralizacja funkcji w zakresie sprzedaży i marketingu oraz spedycji, rozwijanie bazy klientów i tworzenie trwałych relacji z partnerami biznesowymi, implementacja koncepcji tożsamości korporacyjnej w ramach Grupy.

Założenia strategiczne w zakresie działalności wspierającej obejmujące następujące obszary:

- obszar energetyczny - zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego działalności Grupy w zakresie potrzeb energetycznych i sieci dystrybucji, dążenie do samowystarczalności Grupy w zakresie energii elektrycznej, ciepła i innych mediów energetycznych, zwiększanie wykorzystania węglopochodnych oraz produktów ubocznych procesów wydobywania węgla i produkcji koksu, zwiększanie stabilności i bezpieczeństwa prowadzenia działalności grupy, maksymalizacja efektywności działalności obszaru, poprzez optymalizację wykorzystania posiadanych zasobów,
- obszarze transportu, obszar remontowy oraz laboratoryjny - maksymalizacja efektywności działalności obszaru poprzez optymalizację wykorzystania posiadanych zasobów oraz zwiększanie stabilności działalności Grupy.

4.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

Przyjęta uchwałą Zarządu JSW S.A. z dnia 11 kwietnia 2011 r. Strategia funkcjonowania Grupy Kapitałowej JSW na lata 2010-2020 jest realizowana zgodnie z przyjętymi założeniami w zakresie przyjętej misji, gwarantując dostarczanie klientom najwyższej jakości produktów w zakresie węgla koksowego i koksu w sposób zapewniający wzrost wartości Grupy z uwzględnieniem oczekiwań Interesariuszy, przy wykorzystaniu unikalnych zasobów, kompetencji i umiejętności oraz stałym doskonaleniu organizacji.

Strategia przyczyniła się także do udanego debiutu giełdowego w połowie 2011 r. W roku 2011 misja oraz główne cele strategiczne zostały realizowane co pozwala stwierdzić, że kolejne elementy Strategii zostaną pozytywnie wykonane.

Integracja koksowni pozwoli wykorzystać silne powiązania surowcowe pomiędzy JSW S.A. a takimi spółkami jak: Koksownia Przyjaźń, KK Zabrze, WZK Victoria oraz spółką Polski Koks S.A. dla osiągnięcia pełnego efektu synergii.

Działania Grupy w obszarach energetycznym, transportowym oraz laboratoryjnym skupiać się będą na rozwijaniu własnej bazy infrastrukturalnej i zasobowej oraz zaspokajaniu potrzeb Grupy z wykorzystaniem własnych źródeł.

4.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Ważniejsze projekty realizowane w górnictwie przez Jednostkę dominującą

1. Podjęcie działań w zakresie zwiększenia efektywności odmetanowania:
 - wdrożenie odmetanowania wstępnego pokładów węgla przed rozpoczęciem eksploatacji; skuteczność tego odmetanowania potwierdziły wyniki uzyskane po jego wprowadzeniu w kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka, gdzie w pokładzie 406/1 z parceli ściany F-1 oraz w pokładzie 412lg+ld+412lg z parceli ścian: G-4 i G-6 w 2011 roku ujęto w ramach odmetanowania wstępnego w sumie 1,77 mln m³ metanu,
 - rozpoczęcie wprowadzania chodników drenażowych jako elementu odmetanowania eksploatacyjnego ścian. Aktualnie wykonywane są dwa chodniki drenażowe dla wyznaczonych ścian o najwyższym zagrożeniu metanowym,
 - utworzenie własnego oddziału wierceń w kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Borynia,
 - podpisanie umowy z Głównym Instytutem Górnictwa w Katowicach na opracowanie koncepcji odmetanowania wstępnego pokładów węgla oraz analizę zastosowania chodników drenażowych do odmetanowania eksploatacyjnego wraz z oceną skuteczności odgazowania złoża w warunkach kopalń JSW S.A. To opracowanie będzie podstawą do rozszerzenia zakresu robót w kierunku dalszej poprawy efektywności odmetanowania.
2. Rozpoczęcie w kopalni Pniówek budowy systemu monitorowania migracji załogi oraz logistyki materiałów na dole i na powierzchni kopalni w oparciu o system bezpieczeństwa ARGUS, system łączności radiowej MCA 1000 i system transmisji światłowodowej SSTS. Zakończenie realizacji zadania planowane jest w marcu 2013 r. Podobne projekty będą realizowane w pozostałych kopalniach. Wprowadzenie powyższych systemów pozwoli na poprawę efektywności produkcji i organizacji pracy oraz podniesienie bezpieczeństwa pracy w kopalniach JSW S.A.
3. Uruchomienie kompleksu ścianowego do eksploatacji pokładów o miąższości ponad 5,0 m w kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka w ścianie G-4 w pokł. 412lg; średnie wydobycie z tej ściany wynosi ok. 4 tys. t/dobę i jest ograniczone jedynie z uwagi na wysokie zagrożenie metanowe. Kompleks ten jest aktualnie najwyższym kompleksem ścianowym w górnictwie polskim.
4. Budowa i uruchomienie w kopalni Jas-Mos instalacji odzysku części stałych z zawiesiny wodno-mułowej, zawierającej wyłącznie ziarna poniżej 25µm, pozwala zwiększyć odzysk tego mułu, który uprzednio zgodnie z technologią był kierowany wraz z odpadami poflotacyjnymi do zrobów na dole kopalni. Podstawowym urządzeniem w tym węźle jest wysokociśnieniowa prasa komorowa, membranowa produkcji włoskiej firmy Diemme. Dzięki tej instalacji odzyskuje się średnio około 160 ton węgla w ciągu doby. Wszystkie założenia projektowe i parametry ruchowe instalacji zostały osiągnięte.
5. W kopalni Budryk ukończono realizację zadania pod nazwą Przebudowa węzła odwadniania i wyprowadzania produktów flotacji, które dało możliwości skutecznego:
 - odwadniania odpadów poflotacyjnych,
 - klasyfikowania mułów pozyskiwanych z obiegu wodno-mułowego, z których zagęszczony produkt jest dodawany do odwadniania odśrodkowego flotokoncentratu,
 - odwadniania flotokoncentratu, co pozwoliło na dostosowanie wydajności tego węzła do bieżących potrzeb procesu.

Wszystkie powyższe zagadnienia zrealizowano kompleksowo, wraz z zabudową wymaganych urządzeń transportowych, włączeń technologicznych i infrastruktury pod nowe obiekty. Realizacja tego zadania pozwoliła podnieść uzysk węgla gazowo-koksowego w produkcji netto i zwiększyć przychody ze sprzedaży.
6. Wdrożenie kompleksu produkcyjno-technicznego w ramach systemu informatycznego Szyk II. Aktualnie zostały ustalone, funkcjonują lub są w opracowaniu następujące powiązania informacyjne:
 - gospodarka środkami produkcji,
 - moduł monitorowania procesów produkcji,
 - moduł zarządzania zadaniami remonty i serwisu,

- planowanie i harmonogramowanie produkcji,
- moduł zarządzania zadaniami inwestycyjne,
- ewidencja i rozliczanie mediów,
- rozliczanie produkcji.

System ten jest oceniany jako jeden z najnowocześniejszych narzędzi informatycznych funkcjonujących w górnictwie klasy ERP.

7. Uruchomienie dwóch silników gazowych w kopalni Krupiński o mocy 2 x 2 MW, co umożliwi w 2012 roku dodatkowe zagospodarowanie ok. 6,5 mln m³ metanu.
8. Unifikacja wybranych maszyn, urządzeń i materiałów. W tym celu realizowane są przedsięwzięcia:
 - nawiązanie współpracy i podpisanie stosownych umów z Głównym Instytutem Górnictwa w Katowicach na wykonanie: dokumentacji technicznej strzemion dwujarzmowych i rozpór rurowych oraz dokumentacji technicznej typoszeregów odrzwi do dowiezchni ścianowych (rozcinek rozruchowych) dla potrzeb kopalń JSW S.A., co umożliwi zaopatrzenie kopalń w jednolitą obudowę i jej akcesoria, uprości i przyspieszy procedury przetargowe oraz w konsekwencji poprawi efektywność pracy,
 - rozpoczęcie w ramach Grupy Kapitałowej w oparciu o posiadaną dokumentację techniczną produkcji wozów kontenerowych - wdrożenie procesu unifikacji wybranych środków transportowych w kopalniach JSW S.A.

Pozostałe projekty realizowane przez spółki Grupy

1. W Centralnym Laboratorium Pomiarowo – Badawczym Sp. z o.o. („CLP-B”), jednostce zajmującej się specjalistycznymi badaniami węgla kamiennego i koksu, w 2011 roku poddano weryfikacji przez Polskie Centrum Akredytacji („PCA”) metodę oznaczania składu tzw. gazowa chromatografia precyzyjna. Dzięki wdrożeniu metody analizy precyzyjnej badania składu chemicznego gazów kopalnianych, CLP-B uczestniczy w działaniach prewencyjnych związanych z oceną wczesnego wykrywania zagrożenia pożarem endogenicznym w wyrobiskach górniczych.
2. Wspólnie z Instytutem Gospodarki Surowcami Mineralnymi Polskiej Akademii Nauk została opracowana koncepcja zintegrowanego systemu ewidencji, kontroli i oceny pracy maszyn i urządzeń w Działach Energomechanicznych kopalń JSW S.A. Obecnie prowadzone są analizy możliwości wdrożenia zaproponowanej koncepcji w systemie Szyk II.
3. W ramach projektowania konstrukcji obudów zmechanizowanych przez spółkę Jastrzębskie zakłady Remontowe Sp. z o.o. należy wymienić:
 - opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej modernizacji podzespołów obudowy BW-17/43-POz2 do postaci obudowy JZR-17,3/42,7-POz WI; WII-sekcje liniowe ze stropnicą sztywną i obudowy JZR-17,3/42,7-POz/BSN WI; WII-sekcje skrajne ze stropnicą wychylno-wysuwną. Przedmiotowa dokumentacja wraz ze zmodernizowanymi egzemplarzami sekcji prototypowej zostały poddane badaniom certyfikacyjnym przez ITG KOMAG Gliwice uzyskując Certyfikat Badania Typu WE o numerze KOMAG/11/MD/ATEX/ST/102,
4. W 2011 roku Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A., spółka Grupy, kontynuowała rozbudowę systemu telemetrycznego umożliwiającego wizualizację procesów technologicznych pompowania wód słonych. Umożliwia to prowadzenie przez dyspozytora systemów wodnych stałej obserwacji procesu napełniania i opróżniania wybranych osadników wód dołowych na kopalniach oraz zbiorników retencyjnych MOS. Zrealizowano także system wizualizacji, rejestracji, sterowania i opomiarowania pompownią wód ociekowych Kościelniok. Ponadto, wykonane zostało opracowanie Analiza zasolenia wód zlewni Górnej Odry. Ocena możliwości ochrony zlewni systemami hydrotechnicznymi, które miało na celu przedstawienie wpływu kopalń węgla kamiennego na stan zasolenia wód płynących należących do zlewni Górnej Odry, a także przewidywanych zmian poziomu zasolenia w zlewni do roku 2020.

4.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Działalność Grupy w zakresie oddziaływania na środowisko

Oddziaływanie Grupy na środowisko naturalne związane jest głównie z podstawowym przedmiotem działalności spółek i dotyczy:

- wytwarzania i gospodarowania odpadami, w tym głównie odpadami wydobywczymi,
- emisji gazów i pyłów do powietrza, w tym w szczególności emisji gazów cieplarnianych (metan i dwutlenek węgla),
- gospodarki wodno-ściekowej, tj. poboru i wykorzystania wód do celów technologiczno-produkcyjnych oraz odprowadzania ścieków, w tym słonych wód dołowych pochodzących z odwadniania zakładów górniczych,
- wpływu eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu.

Stan formalno-prawny

Grupa uwzględnia w swoich działaniach konsekwencje oddziaływania prowadzonej działalności na środowisko naturalne. Działalność Grupy prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi ochrony środowiska. Grupa posiada pozwolenia środowiskowe wymagane w związku z prowadzoną działalnością i spełnia wszystkie warunki w nich określone.

Do głównych pozwoleń w zakresie korzystania ze środowiska należą:

- pozwolenia zintegrowane: SEJ, Koksowni Przyjaźń, KK Zabrze oraz WZK Victoria,
- pozwolenie wodnoprawne Przedsiębiorstwa Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. na odprowadzanie wód zasolonych, pochodzących z odwadniania kopalń do rzeki Odry,
- zezwolenia na uczestnictwo w systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w odniesieniu do dwutlenku węgla: SEJ, Koksowni Przyjaźń, KK Zabrze oraz WZK Victoria,
- inne zezwolenia związane z gospodarką odpadami, emisją zanieczyszczeń do powietrza, poborem wód i odprowadzaniem ścieków.

Prowadzone działania i zamierzenia w zakresie ochrony środowiska.

Grupa na bieżąco monitoruje zgodność działań z warunkami pozwoleń.

Aktualnie obowiązujące przydziały uprawnień dla instalacji koksowniczych w Koksowni Przyjaźń i KK Zabrze zabezpieczają w pełni potrzeby emisyjne CO₂ do końca drugiego okresu rozliczeniowego, tj. do końca 2012 roku. W przypadku SEJ aktualny przydział uprawnień dla instalacji elektrociepłowni nie zabezpiecza w pełni potrzeb emisyjnych CO₂ do końca 2012 roku. Niedobór szacuje się na poziomie 564 tys. jednostek EUA. Celem pozyskania brakujących uprawnień, SEJ podjęła się realizacji projektów wspólnych wdrożeń, w wyniku których powinna pozyskać około 637 tys. jednostek ERU. W związku z Dyrektywą o Emisjach Przemysłowych od 2016 roku zaczną obowiązywać zaostrzone standardy emisyjne w odniesieniu do takich substancji jak NO_x, SO₂ czy też pyłu. Mając powyższe na uwadze, SEJ planuje zgłosić niektóre ze swoich instalacji do derogacji oraz przeprowadzić istotne modernizacje. Wśród inwestycji, które mają przyczynić się do spełnienia wymagań środowiskowych, SEJ planuje budowę bloku fluidalnego 70 MWe w EC Zofiówka.

W zakresie obowiązującego od 1 czerwca 2007 r. systemu REACH (dot. rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i ograniczeń w zakresie chemikaliów) Grupa wypełnia na bieżąco wszystkie zapisy wynikające z Rozporządzenia UE.

W zakresie odprowadzania wód pochodzących z odwadniania kopalń w dalszym ciągu prowadzone będą działania związane z doskonaleniem systemu retencyjno-dozującego, odprowadzającego wody zasolone do rzeki Odry zgodnie z udzielonym pozwoleniem wodnoprawnym, poprzez kontynuowanie prac modernizacyjno-remontowych kolektora Olza oraz powiększenie pojemności dyspozycyjnej osadników.

Wszystkie obiekty gospodarki odpadami wydobywczymi – masami skalnymi posiadają zabezpieczenia przed negatywnym oddziaływaniem na środowisko. W związku z koniecznością dostosowania działalności przedsiębiorstw wydobywczych związanej z wytwarzaniem i gospodarowaniem odpadami wydobywczymi do standardów ustawy o odpadach wydobywczych, wszystkie kopalnie Grupy w 2011 roku opracowały i złożyły do zatwierdzenia Program gospodarowania odpadami wydobywczymi. System gospodarki odpadami wydobywczymi w kopalniach Grupy zostanie dostosowany do wymogów ustawy o odpadach wydobywczych.

Do najważniejszych działań Grupy w zakresie ochrony środowiska w 2011 r. należą:

- oddanie do eksploatacji przez SEJ dwóch układów wysokosprawnej kogeneracji zasilanych gazem z odmetanowania kopalń JSW S.A. o mocy elektrycznej 4 MWe każdy w elektrociepłowniach Pniówek i Moszczenica. Instalacje pozwolą na efektywniejsze zagospodarowanie metanu z odmetanowania kopalń i jego wykorzystanie do produkcji energii elektrycznej i ciepłej. Zrealizowana inwestycja pozwoli również na uzyskanie certyfikatów „fioletowych”,
- rozpoczęcie przez SEJ realizacji wykonawczej budowy bloku fluidalnego CFB w EC Zofiówka, która pozwoli na zastąpienie wyeksploatowanych urządzeń wytwórczych nowoczesną, wysokosprawną jednostką, wytwarzającą energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem, pozwalającą spalać paliwa o niskiej wartości opałowej, spełniającą zaostrzone od 2016 roku wymogi ochrony środowiska, wynikające z dyrektywy IED,
- zakończenie prac w WZK Victoria związanych ze zwiększeniem wydajności instalacji biologiczno-chemicznego oczyszczania koksowniczych wód procesowych,
- kontynuacja prac w WZK Victoria związanych z modernizacją oddziału węglowodórnych, tj. budową układu oczyszczania gazu koksowniczego z amoniaku i siarkowodoru wraz z ekologiczną i ekonomicznie uzasadnioną ich utylizacją.

Oplaty i sankcje z tytułu korzystania ze środowiska

Oplaty za korzystanie ze środowiska w 2011 roku poniesione przez spółki Grupy wyniosły łącznie 17,1 mln zł, w tym: 11,4 mln zł za pobór wód, odprowadzanie ścieków (w tym wód pochodzących z odwodniania kopalń) i wód opadowych oraz 5,7 mln zł za emisję pyłu-gazową do powietrza.

Spółki Grupy nie poniosły żadnych kar i sankcji z tytułu korzystania ze środowiska w 2011 roku.

Czynniki ryzyka

Główne czynniki ryzyka mające wpływ na działalność Grupy związane są z otoczeniem prawnym. Zaostrzanie się wymogów ochrony środowiska, spełnianie wymagań BAT - najlepsze dostępne techniki, obniżenie limitów na emisję CO₂ dla Polski mogą podnosić koszty działalności Grupy, wskutek wzrostu obciążeń finansowych związanych z korzystaniem ze środowiska.

Grupa dąży do ograniczenia ryzyka, prowadząc stały nadzór nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska oraz realizując niezbędne zadania inwestycyjne pozwalające na spełnienie wszystkich wymogów środowiskowych. Działania te stwarzają duże szanse na obniżenie poziomu ryzyka i kosztów adaptacji prowadzonej przez Grupę działalności w zakresie ochrony środowiska do nowych warunków.

4.6. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2011 r.	Przeciętne zatrudnienie w 2011 r.
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	23 349	23 302
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	6 441	6 263
Razem	29 790	29 565

Powyższe dane uwzględniają stan zatrudnienia na 31 grudnia 2011 r. oraz przeciętne zatrudnienie w 2011 roku w spółkach, które zostały przejęte przez Grupę w trakcie 2011 roku.

4.7. Relacje ze związkami zawodowymi

Jednostka dominująca

W Jednostce dominującej działa 36 zakładowych organizacji związkowych. Łączna liczba członków związków zawodowych z uwagi na fakt, że pracownik może należeć do kilku związków przekracza liczbę pracowników zatrudnionych w JSW S.A. i wynosi na dzień 31 grudnia 2011 r. – 26 409 co oznacza, że „związkowienie” w Jednostce dominującej wynosi 115%.

Związki zawodowe JSW S.A. w 2011 roku wszczęły z Zarządem JSW S.A. dwa spory zbiorowe. Spór wszczęty w dniu 11 lutego 2011 r., który dotyczył ujednolicenia deputatu węglowego dla wszystkich pracowników JSW S.A. oraz wartości ekwiwalentu za deputat węglowy, został zakończony w dniu 28 lutego 2011 r. podpisaniem porozumienia, które reguluje realizację węgla deputatowego w roku 2011 oraz w latach przyszłych. Pomimo podpisanego porozumienia, zapisy oraz jego interpretacja mogą powodować ryzyko sporu i wystąpienia dodatkowych roszczeń.

Spór wszczęty w dniu 11 stycznia 2011 r., który dotyczył podwyższenia wynagrodzeń zasadniczych pracowników Jednostki dominującej w 2011 roku o 10%, został zakończony w wyniku prowadzonych ze stroną społeczną rozmów w ramach Wojewódzkiej Komisji Dialogu Społecznego („WKDS”) podpisaniem w dniu 10 czerwca 2011 r. porozumienia przez przedstawicieli Ministerstwa Skarbu Państwa, Ministerstwa Gospodarki, Zarząd JSW S.A. oraz Związki Zawodowe JSW S.A. dotyczącego podwyżki płac zasadniczych o 5,5% dla każdego pracownika JSW S.A. z ważnością od 1 lutego 2011 r.

Należy zaznaczyć, iż porozumienie zawarte w dniu 10 czerwca 2011 r. w czasie spotkania WKDS w Katowicach w sprawie wzrostu stawek płac zasadniczych w JSW S.A. w 2011 roku zakończyło spór zbiorowy z dnia 11 stycznia 2011 r. Jednocześnie strona związkowa oświadczyła, że porozumienie wyczerpuje wszelkie roszczenia płacowe w 2011 roku (patrz: prospekt emisyjny JSW S.A. - Opis działalności-Pracownicy).

W okresie od lipca do grudnia 2011 roku kontakty ze Stroną Społeczną zdominowane były rozmowami związanymi z podziałem akcji JSW S.A. w ramach puli dla pracowników uprawnionych i nieuprawnionych.

W celu realizacji Porozumienia z 10 czerwca 2011 r. zawartego na posiedzeniu Prezydium WKDS w sprawie wspólnego wypracowania przez Zarząd JSW S.A. i Związki Zawodowe JSW S.A. modelu podziału akcji JSW S.A. w ramach puli dla pracowników uprawnionych i nieuprawnionych został powołany Związkowy zespół ds. wypracowania modelu podziału akcji JSW S.A. Pomimo szeregu spotkań przedstawicieli związków zawodowych z przedstawicielami Zarządu JSW S.A. w przedmiocie określenia liczby akcji na każdą z wyodrębnionych ze względu na okres zatrudnienia grup pracowników nie doszło do porozumienia w tej kwestii. Organizacje związkowe zakwestionowały wzór przesłanego przez MSP porozumienia. Wniosły, by w treści tegoż porozumienia znalazła się dodatkowa treść dotycząca możliwości zmiany akcji serii A na serię C. Sprawa dotyczy sytuacji, gdy Pracownik Uprawniony w sytuacji zrzeczenia się prawa do nieodpłatnego nabycia akcji serii A miałby status Pracownika Nieuprawnionego posiadającego możliwość nieodpłatnego nabycia akcji serii C.

Mając na względzie ustawowe terminy wynikające z rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa, Zarząd JSW S.A. w dniu 23 września 2011 r. podjął Uchwałę w sprawie podziału akcji serii A, natomiast w dniu 10 listopada 2011 r. podjął Uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu przydziału akcji dla nieuprawnionych pracowników do nieodpłatnego nabycia akcji serii C JSW S.A.

Chcąc zrealizować zapisy Porozumienia z 10 czerwca 2011 r. zawartego w czasie spotkania WKDS w Katowicach kontynuowane są rozmowy w celu wypracowania nowego ujednoliconego zakładowego układu zbiorowego pracy dla pracowników JSW S.A.

W dniu 21 listopada 2011 r. Zarząd JSW S.A. przekazał Zakładowym Organizacjom Związków Zawodowych działającym w JSW S.A. projekt Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy („ZUZP”) dla Pracowników JSW S.A. wraz ze wszystkimi załącznikami, w tym projekt w zakresie systemu wynagradzania. Zarząd JSW S.A. zaproponował Stronie Związkowej, aby dla sprawnego i merytorycznego przebiegu rokowań odniosła się na piśmie do projektu ZUZP. Pismem z dnia

3 stycznia 2012 r. Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych przedstawiła swoje zastrzeżenia i uwagi do przedstawionych przez Zarząd JSW S.A. nowych zapisów projektu ZUZP.

Ponadto, w dniu 29 listopada 2011 r. został przesłany Stronie Związkowej projekt Regulaminu Pracy. W piśmie dołączonym do projektu Zarząd JSW S.A. zaproponował 30 dniowy termin konsultacji w sprawie projektu, który upłynął w dniu 29 stycznia 2012 r. Dnia 28 grudnia 2011 r. Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych działających w JSW S.A. przedstawiła swoje stanowisko i uwagi do Regulaminu Pracy JSW S.A. wraz z opiniami prawnymi proponując termin uzgodnień do 30 czerwca 2012 r. Zarząd JSW S.A. przychylił się do propozycji Strony Społecznej i zaakceptował podany przez związki zawodowe termin uzgodnień.

Związki zawodowe JSW S.A. w dniu 29 lutego 2012 r. wszczęły z Zarządem JSW S.A. dwa spory zbiorowe. Pierwszy spór dotyczy podwyższenia wysokości stawek płac zasadniczych o 7%, co zapewni wzrost płacy realnej w 2012 roku. Rokowania odbyły się w dniu 5 marca 2012 r. Drugi spór dotyczy natychmiastowego wycofania się Pracodawcy z decyzji o wprowadzeniu nowych umów o pracę dla pracowników nowo przyjmowanych. Rokowania zostały zaplanowane na dzień 9 marca 2012 r.

Spółki Grupy

Koksownia Przyjaźń sp. z o.o.

W I kwartale 2011 r. w wyniku negocjacji z międzyzakładowymi organizacjami związkowymi, został podpisany Regulamin dodatkowego premiowania pracowników świadczących pracę na niektórych stanowiskach Wydziału Produkcji Koks – na stanowiskach gorących. Zgodnie z Regulaminem przedmiotowe świadczenie wypłacane zostało w okresie od maja do września 2011 r.

W okresie I kwartału 2011 r. prowadzone były negocjacje w sprawie wypłaty nagrody z zysku za 2010 rok. W miesiącu kwietniu 2011 r. został podpisany przez międzyzakładowe organizacje związkowe Regulamin w przedmiotowej sprawie. Wypłata świadczenia nastąpiła w dniu 15 kwietnia 2011 r.

W dniu 29 kwietnia 2011 roku w wyniku negocjacji ze związkami zawodowymi został podpisany Protokół dodatkowy nr 36 do ZUZP. Postanowieniami Protokołu wykreślono z ZUZP art. 88, na mocy którego emeryci i renciści posiadali prawo do ekwiwalentu węglowego. Jednocześnie stosowne zapisy Protokołu przyznały tym osobom prawo do jednorazowej rekompensaty, która została wypłacona w grudniu 2011 r.

W związku ze sprzedażą przez Skarb Państwa udziałów spółki opracowano Harmonogram działań związanych z nieodpłatnym zbyciem udziałów Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. uprawnionym pracownikom.

Ponadto, opublikowany został komunikat informujący o wywieszeniu „Ostatecznej listy osób uprawnionych”. W dniu 30 sierpnia 2011 r. Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej powiadomiła Państwową Inspekcję Pracy w Katowicach, że Międzyzakładowa Organizacja Związkowa NSZZ „Solidarność” Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o., pismem z dnia 18 sierpnia 2011 r., jak również we wspólnym piśmie pozostałe działające w spółce organizacje związkowe zgłosiły żądanie, które traktują jako żądanie objęte rygiem prawnym wynikającym z ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych (Dz. U. Nr 55, poz. 236 z późn. zm.). Żądaniem tym jest zaprzestanie dyskryminacji pracowników Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. i spółek zależnych (spółek córek) i zawarcie Paktu Gwarancji Pracowniczych dla pracowników Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. i spółek zależnych (spółek córek). Jednocześnie Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. zgłoszone żądanie uznała jako niezgodne z art. 1 ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych.

W okresie IV kwartału 2011 r. prowadzone były negocjacje w sprawie ustalenia polityki płacowej na rok 2012. W dniu 5 grudnia 2011 r. zostało podpisane przez międzyzakładowe organizacje związkowe Porozumienie wewnętrzne w przedmiotowej sprawie. Na mocy wyżej wymienionego Porozumienia został opracowany Protokół dodatkowy do ZUZP. Zgodnie z zapisami Protokołu uprawnione strony postanowiły o włączeniu do wynagrodzenia brutto pracowników dodatku za staż pracy. Zarząd spółki podczas organizowanych cyklicznie spotkań z przedstawicielami międzyzakładowych organizacji związkowych na bieżąco informuje partnerów społecznych o aktualnej sytuacji ekonomicznej spółki, o podjętych działaniach oraz osiągniętych wynikach.

JZR Sp. z o.o.

W okresie od 1 marca 2011 r. do 14 czerwca 2011 r. trwał spór zbiorowy ze stroną społeczną. Strona związkowa żądała podniesienia przeciętnego wynagrodzenia w poszczególnych grupach zawodowych o 10% w stosunku do 2010 roku. Spór zbiorowy zakończono w dniu 14 czerwca 2011 r. podpisując Porozumienie płacowe, w którym wprowadzono 4,5% wzrost stawek płac zasadniczych od lipca 2011 roku. Jednocześnie wprowadzono zmiany w zasadach wyliczania nagrody branżowej oraz 14 – tej pensji, które obowiązywać będą od 1 stycznia 2012 r.

4.8. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 10 listopada 2011 r. Jednostka dominująca zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę na przeprowadzenie badania:

- sprawozdań finansowych JSW S.A. za lata 2011-2012,
- skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2011-2012

sporządzonych zgodnie z MSSF, oraz wydanie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii z tych badań wraz z raportem. Umowa obejmuje również przeprowadzenie przeglądów sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2012 r. i I półrocze 2013 r. oraz wydanie przez biegłego rewidenta raportów z tych przeglądów. Umowa została zawarta na okres umożliwiający wykonanie przedmiotu umowy. Łączna kwota za wykonanie powyższych prac określona została w umowie na poziomie 560,0 tys. zł. Wybór podmiotu uprawnionego do badania nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadził badanie sprawozdań finansowych JSW S.A. za lata 2006, 2009 i 2010, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2006, 2009 i 2010, a także dokonał przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2011 roku. Ponadto, JSW S.A. korzystała z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie prac związanych z prospektem emisyjnym przygotowanym w celu oferty publicznej akcji JSW S.A. i z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz usług doradztwa.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz JSW S.A. przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

	2011	2010	Dynamika
Obowiązkowe badanie	200,0	190,0	105,3%
Przegląd sprawozdania finansowego	140,0	-	-
Usługi audytorskie związane z IPO	2 453,9	-	-
Pozostałe usługi	15,9	41,0	38,8%
Razem	2 809,8	231,0	1 216,4%

Ponadto wszystkie spółki zależne Grupy Kapitałowej zawarły z ww. firmą umowy na badanie sprawozdań finansowych za lata 2011-2012.

4.9. Sprawy sporne – istotne postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe

Poniżej przedstawiamy opis istotnych postępowań, których uczestnikami są spółki Grupy Kapitałowej. Podmioty z Grupy uczestniczą w licznych postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. Poniżej opisano niektóre toczące się obecnie i zakończone w okresie od 1 stycznia 2011 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania postępowania, o wartości ponad 10% kapitałów własnych Emitenta oraz takie, które mogą w istotny sposób wpłynąć na sytuację i wyniki finansowe podmiotów z Grupy. W poniższym opisie pominięto postępowania, które w przekonaniu Grupy nie będą miały istotnego niekorzystnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Grupy, i których szacunkowa łączna wartość według wiedzy Emitenta nie osiąga wartości 10% kapitałów

własnych Emitenta. W ocenie Zarządu JSW S.A., podmiotom z Grupy, zgodnie z ich najlepszą wiedzą, nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ich sytuację finansową i rentowność, inne niż potencjalne postępowania o charakterze podatkowym wspomniane w poniższym opisie.

4.9.1. Postępowania sądowe

Postępowania sądowe, w których stroną jest Jednostka dominująca

Poza opisanymi poniżej sporami sądowymi o charakterze podatkowym, Jednostka dominująca jest również stroną szeregu postępowań sądowych dotyczących jej działalności. Do typowych sporów, w których bierze udział Jednostka dominująca, 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.

Postępowania sądowe, w których stroną są spółki zależne

Sprawa z powództwa byłego pracownika przeciwko Koksowni Przyjaźń

Od października 2010 r. Koksownia Przyjaźń jest stroną sporu z byłym pracownikiem domagającym się zadośćuczynienia za doznaną krzywdę w wysokości 5 000,0 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 października 1991 r., w związku z wypadkiem przy pracy – zatruciem kwasem siarkowym w 1991 roku. W odpowiedzi na pozew pozwana wniosła o oddalenie powództwa, przyznając, że powód uległ wypadkowi przy pracy, jednak roszczenia o zadośćuczynienie uległy przedawnieniu najpóźniej z dniem 30 sierpnia 1996 r., to jest z upływem trzech lat licząc od dnia wydania decyzji o stwierdzeniu choroby zawodowej. Ponadto, zdaniem Koksowni Przyjaźń, żądana kwota zadośćuczynienia jest abstrakcyjna i godzi w podstawy bytu każdego podmiotu gospodarczego. Wyrokiem z dnia 13 grudnia 2010 r. (sygn. akt IX P 137/10) Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił powództwo, wskazując na fakt, że zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w dniu, w którym powód uległ wypadkowi, wszelkie roszczenia o naprawienie szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym przedawniają się bezwarunkowo wraz z upływem 10 lat od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie wyrządzające szkodę (to jest w przedmiotowej sprawie, w dniu 30 października 2001 r.).

W dniu 17 stycznia 2011 r., powód wniósł apelację od wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Powód żąda zmiany wyroku i zasądzenia od pozwanej zadośćuczynienia w kwocie 5 000,0 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 października 1991 r. W uzasadnieniu apelacji powód wskazuje na fakt, że jego stan zdrowia w wyniku wypadku stale się pogarsza, powodując nowe objawy i nowe konsekwencje, a zatem nową szkodę na osobie powoda. Z tego względu nie można mówić o przedawnieniu roszczeń związanych ze szkodami, które pojawiają się i dopiero pojawiają się w przyszłości.

W odpowiedzi na apelację, Koksownia Przyjaźń wniosła o oddalenie apelacji w całości. W uzasadnieniu odpowiedzi na apelację Koksownia Przyjaźń podniosła, że powód sprecyzował dochodzone roszczenie na rozprawie w dniu 13 grudnia 2010 r. domagając się zadośćuczynienia za szkodę powstałą w dniu 30 października 1991 r., i że taki stan faktyczny stanowił podstawę rozstrzygnięcia Sądu pierwszej instancji. Ponadto, zdaniem Koksowni Przyjaźń, powołując się w apelacji na powstanie szkody po dniu 30 października 1991 r. powód nie tylko jej nie udowodnił, ale przede wszystkim nie wskazał, kiedy szkoda została ujawniona i kiedy powód powziął o niej wiedzę a także nie udowodnił rozmiarów krzywdy. W zakresie zarzutu przedawnienia Koksownia Przyjaźń podniosła, że powód nie udowodnił faktu, że opóźnienie w dochodzeniu roszczenia było usprawiedliwione wyjątkowymi okolicznościami. Koksownia Przyjaźń podniosła również, że powód był i jest w stanie rozeznaczyć się w swojej sytuacji prawnej oraz dochodzić na drodze prawnej swoich roszczeń, na co wskazuje fakt, że powód dochodził już skutecznie swoich roszczeń w innych postępowaniach. Tym samym, zdaniem Koksowni Przyjaźń, podnosząc zarzut przedawnienia pozwana nie naruszyła zasad współżycia społecznego. Termin rozprawy apelacyjnej został wyznaczony na dzień 21 lipca 2011 r. Apelacja powoda została oddalona wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 21 lipca 2011 r., sygn. akt: III APA 9/11. Wyrok jest prawomocny.

W dniu 5 października 2011 r. Koksownia Przyjaźń powzięła wiadomość, że Sąd Okręgowy w Katowicach postanowieniem z dnia 29 września 2011 r., sygn. akt: IX P 137/10, ustanowił dla powoda radcę prawnego z urzędu, celem sporządzenia i wniesienia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

Sąd Apelacyjny w Katowicach postanowieniami z dnia 15 listopada 2011 r. oraz 12 grudnia 2011 r. odrzucił osobiste skargi kasacyjne powoda.

Sprawa z powództwa Polimex-Mostostal S.A. przeciwko Koksowni Przyjaźń

Koksownia Przyjaźń była stroną postępowania sądowego w sprawie z powództwa Polimex-Mostostal S.A. o oznaczenie wysokości świadczenia – wynagrodzenia należnego powódce w związku z wykonaniem umowy o realizację zadania inwestycyjnego, polegającego na modernizacji Wydziału Produkcji Węglowodopodnych na zasadzie budowy kompletnego obiektu „pod klucz” z dnia 22 listopada 2005 r. zawartej pomiędzy Koksownią Przyjaźń a konsorcjum składającym się z Polimex-Mostostal S.A., Biuro Projektów KOKSOPROJEKT S.A., Naftoremont Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Realizacji i Dostaw Budownictwa PIECEXPORT Sp. z o.o. Powódka żądała podwyższenia wynagrodzenia o kwotę 59,0 mln zł w związku z nadzwyczajną zmianą warunków na rynku budownictwa i materiałów budowlanych w Polsce. Wyrokiem z dnia 31 marca 2009 r. (sygn. akt XIV GC 14/09/9) Sąd Okręgowy w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy oddalił powództwo w związku faktem, że powódka nie posiadała legitymacji czynnej w przedmiotowym procesie. Sprawa jest prawomocnie zakończona.

Sprawa z powództwa Polimex-Mostostal S.A. i inni przeciwko Koksowni Przyjaźń

Konsorcjum składające się z Polimex-Mostostal S.A., Biura Projektów KOKSOPROJEKT S.A., Naftoremont Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Realizacji i Dostaw Budownictwa PIECEXPORT Sp. z o.o., kontynuując czynności podjęte przez Polimex-Mostostal S.A. opisane powyżej, w dniu 8 lipca 2009 r. wniosło pozew przeciwko Koksowni Przyjaźń, ponownie żądając podwyższenia wynagrodzenia z umowy nr HM/IP/U/470/05 o realizację zadania inwestycyjnego, polegającego na modernizacji Wydziału Produkcji Węglowodopodnych na zasadzie budowy kompletnego obiektu „pod klucz” z dnia 22 listopada 2005 r. zawartej pomiędzy Koksownią Przyjaźń a ww. konsorcjum, tym razem o 62,5 mln zł (sygn. akt XIV GC 159/09/10). Postanowieniem z dnia 7 sierpnia 2009 r., Sąd Okręgowy w Katowicach udzielił konsorcjum zabezpieczenia roszczenia poprzez ustanowienie hipoteki przymusowej na przysługującym Koksowni Przyjaźń prawie użytkowania wieczystego nieruchomości. Na skutek zażalenia pozwanej, w dniu 28 września 2009 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił postanowienie Sądu Okręgowego, oddalając wniosek konsorcjum o udzielenie zabezpieczenia. Koksownia Przyjaźń złożyła odpowiedź na pozew. W toku procesu została wydana opinia przez biegłego sądowego, do której strony wniosły uwagi i zastrzeżenia oraz na rozprawie w dniu 18 sierpnia 2011 r. zostali przesłuchani świadkowie.

Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIV Gospodarczy w dniu 17 października 2011 r. zamknął rozprawę i w dniu 31 października 2011 r. ogłosił wyrok, oddalając powództwo w całości.

W dniu 10 stycznia 2012 r. doręczono spółce apelację powodów. W dniu 24 stycznia 2012 r. spółka wniosła odpowiedź na ww. apelację. W dniu 13 lutego 2012 r. doręczono spółce pismo procesowe powodów.

Sprawa jest w toku, pod sygn. akt: V ACa 56/12 Sądu Apelacyjnego w Katowicach V Wydział Cywilny.

Sprawa z powództwa Koksowni Przyjaźń przeciwko Polskim Kolejom Państwowym S.A.

W dniu 19 lipca 2010 r. Koksownia Przyjaźń wniosła do Sądu Okręgowego dla Warszawy – Pragi pozew przeciwko Polskim Kolejom Państwowym S.A. o pozbawienie w całości wykonalności tytułów wykonawczych w postaci wyroków zaocznych Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy: (i) z dnia 11 września 2000 r., sygn. akt XIV GC 1196/00/2 opatrzonego klauzulą wykonalności nadaną postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy z dnia 30 grudnia 2009 r., sygn. akt: XIV GCo 246/09/16; (ii) z dnia 4 września 2000 r., sygn. akt XIV GC 1249/00/12 opatrzonego klauzulą wykonalności nadaną postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy z dnia 30 listopada 2009 r., sygn. akt: XIV GCo 222/09/16; oraz (iii) z dnia 11 września 2000 r., sygn. akt XIV GC 1196/00/2 opatrzonego klauzulą wykonalności nadaną postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy z dnia 30 grudnia 2009 r., sygn. akt: XIV GCo 246/09/16, oraz o zabezpieczenie powództwa poprzez sądowe zawieszenie egzekucji prowadzone przez komornika sądowego pod sygnaturą, odpowiednio: (i) KM 828/10 z wniosku pozwanego należności głównej 3,3 mln zł; (ii) KM 829/10 z wniosku pozwanego należności głównej 3,0 mln zł; oraz (iii) KM 830/10 z wniosku pozwanego należności głównej 3,3 mln zł.

Łączna kwota egzekwowanej należności głównej na podstawie trzech powyższych tytułów wykonawczych wynosi 9,6 mln zł. Powyższe roszczenia wynikają ze współpracy Zakładów Koksowniczych „Przyjaźń”, których 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”. Zgodnie z twierdzeniem pozwu, wszystkie roszczenia, jakie Polskie Koleje Państwowe S.A. miały wobec Zakładów Koksowniczych „Przyjaźń” zostały zaspokojone w wyniku, między innymi, windykacji prowadzonej przez spółkę „CADAC” Sp. z o.o. Pozwana, w odpowiedzi na pozew złożony 7 października 2010 r., wniosła o oddalenie pozwu w całości i zasądzenie od powoda kosztów postępowania. Postępowanie sądowe (sygn. akt III C 968/10) na dzień 31 grudnia 2011 r. znajdowało się na etapie wymiany pism procesowych. Ostatnia rozprawa w niniejszej sprawie odbyła się w dniu 7 listopada 2011 r.

Sprawy z powództwa Koksowni Przyjaźń przeciwko byłemu kontrahentowi w związku z wyludzeniem dostaw w 2006 roku

W latach 2007-2008, Sąd Okręgowy w Katowicach wydał pięć nakazów zapłaty w postępowaniach upominawczych na skutek pozwów wniesionych przez Koksownię Przyjaźń, nakazujących byłemu kontrahentowi Koksowni Przyjaźń, będącemu osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, zapłatę łącznej kwoty 10,9 mln zł powiększonej o odsetki ustawowe i koszty procesów w związku z brakiem zapłaty przez kontrahenta za koks dostarczony mu w 2006 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. żaden z powyższych nakazów zapłaty nie został wykonany i komornik sądowy przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy – Mokotów prowadzi egzekucję komorniczą, która do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania była bezskuteczna.

Sprawa z powództwa ThyssenKrupp MinEnergy GmbH przeciwko Polskiemu Koksovi

Polski Koks od 2004 roku pozostaje w sporze z ThyssenKrupp MinEnergy GmbH o zasądzenie od Polskiego Koksu kwoty 4,1 mln euro wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 22 września 2004 r. tytułem odszkodowania za niewykonanie umowy sprzedaży koksu z dnia 29/30 grudnia 2003 r. na podstawie art. 76 Konwencji Narodów Zjednoczonych o umowach międzynarodowych sprzedaży towarów, sporządzonej w Wiedniu dnia 11 kwietnia 1980 r. Wyrokiem z dnia 15 czerwca 2005 r. Sąd Okręgowy oddalił powództwo ThyssenKrupp MinEnergy GmbH. Wyrok ten został w całości zaskarżony apelacją powódki, oddaloną wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 18 maja 2006 r., uznającym apelację za bezzasadną. Wyrok ten został zaskarżony skargą kasacyjną w całości. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2007 r. Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

Po ponownym rozpatrzeniu sprawy Sąd Apelacyjny w Katowicach wyrokiem z dnia 17 października 2007 r. (sygn. akt V ACa 460/07) zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 15 czerwca 2005 roku, zasądzając od Polskiego Koksu na rzecz ThyssenKrupp MinEnergy GmbH tytułem odszkodowania kwotę 4,0 mln euro wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 22 września 2004 r. oraz kwotę 0,3 mln zł tytułem zwrotu kosztów postępowania. Wyrok ten został zaskarżony skargą kasacyjną przez Polski Koks, w której podniesiono zarzuty naruszenia zarówno przepisów proceduralnych jak i przepisów prawa materialnego. Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 9 października 2008 r. uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania oraz rozstrzygnięcia o kosztach postępowania kasacyjnego.

Rozpoznając sprawę po raz trzeci, Sąd Apelacyjny w Katowicach, wyrokiem z dnia 22 października 2010 r. (sygn. Akt V ACa 19/09), oddalił apelację ThyssenKrupp MinEnergy GmbH oraz, na podstawie wniosku restytucyjnego, zasądził od powódki na rzecz Polskiego Koksu kwotę 5,6 mln euro tytułem zwrotu spełnionego świadczenia głównego i odsetek na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 17 października 2007 r., jak również kwotę 0,4 mln zł tytułem zwrotu kosztów postępowania. Sąd oddalił natomiast żądanie wniosku restytucyjnego o zapłatę odsetek od kwoty 5,6 mln euro za okres od dnia 19 października 2008 r. do dnia zwrotu ww. kwoty. W dniu 1 lutego 2011 r. Polski Koks zaskarżył wyrok z dnia 22 października 2010 r. do Sądu Najwyższego w zakresie oddalenia wniosku restytucyjnego o zapłatę odsetek. W dniu 7 lutego, skargę kasacyjną od wspomnianego wyroku wniosła również ThyssenKrupp MinEnergy GmbH, zaskarżając wyrok w całości i wnosząc o uchylenie wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu oraz odrzucenie wniosku restytucyjnego, ewentualnie uchylenie wyroku w tym zakresie. W dniu 25 listopada 2011 r. Sąd Najwyższy przyjął obie skargi kasacyjne do rozpoznania i wyznaczył termin rozprawy kasacyjnej na dzień 8 lutego 2012 r. Wyrokiem z dnia 8 lutego 2012 r., sygn. akt V CSK 91/11, Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z 17 października 2007 r., sygn. akt V ACa 460/07 i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Katowicach.

4.9.2. Postępowania administracyjne

Poza opisanymi poniżej postępowaniami podatkowymi, podmioty z Grupy nie uczestniczą w postępowaniach administracyjnych, które mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Grupy.

Postępowania podatkowe

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

Jednostka dominująca jest stroną postępowań sądowoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2009 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w następujących Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ornontowice, Gierałtowice, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez JSW S.A. Dnia 13 września 2011 r. Trybunał Konstytucyjny ustosunkowując się do pytania prawnego WSA w Gliwicach o rozstrzygnięcie konstytucyjności przepisów będących przedmiotem sporu (sprawa zawisła pod sygn. P 33/09), stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drażenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego. Trybunał podważył prawidłowość całej dotychczasowej linii orzecniczej, na której bazowały Gminy górnicze wszczynając postępowania podatkowe.

W WSA w Gliwicach od 24 października 2011 r. odbyły się rozprawy ze skarg JSW S.A. na decyzje SKO w kwestii spornego opodatkowania podatkiem od nieruchomości podziemnych wyrobisk górniczych, na których Sąd uchylił zaskarżone decyzje i orzekł, że zaskarżone decyzje nie podlegają wykonaniu w całości do czasu uprawomocnienia się wyroku. Dnia 4 stycznia 2012 r. została wniesiona przez SKO w Katowicach skarga kasacyjna, skutkiem czego pierwszy z zapadłych przed WSA wyroków nie uprawomocnił się. W przypadku kolejnych wyroków Kolegium również wniosło skargi kasacyjne.

Jednostka dominująca otrzymała pierwsze decyzje SKO w Katowicach w zakresie prowadzonych przez ten organ postępowań. Kolegium uchyliło decyzje Gmin określające zobowiązanie w podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk i przekazało sprawy do ponownego rozpatrzenia. W terminie 30 dni od daty doręczenia decyzji może zostać wniesiona skarga do WSA w Gliwicach. Kwota sporna w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej wynosi łącznie 163,9 mln zł. JSW S.A. z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłe wyroki WSA, rozwiązała znaczną część rezerw na podziemne wyrobiska górnicze, natomiast możliwość opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach odzwierciedliła w rezerwie pozostawionej w księgach. Łączna wysokość rezerw i ujętych zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 249,1 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączna wartość zobowiązania wynosi 65,2 mln zł, w tym kwota rezerwy w wysokości 33,6 mln zł oraz zobowiązań w wysokości 31,6 mln zł.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od infrastruktury kolejowej

Jednostka dominująca jest stroną postępowań podatkowych i postępowania sądowoadministracyjnego w sprawie dotyczącej opodatkowania podatkiem od nieruchomości od gruntów i budowli związanych z infrastrukturą kolejową za lata 2007-2009. Przedmiotem sporu jest zakres zwolnienia przedmiotowego tego rodzaju gruntów i budowli z podatku od nieruchomości w stanie prawnym obowiązującym od dnia 1 stycznia 2007 r. Jednostka dominująca złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty przez organy podatkowe w Gminach Ornontowice oraz Gierałtowice (w Gminie Czerwionka-Leszczyny Jednostka dominująca uzyskała stwierdzenie nadpłaty). Pozostająca łączna kwota sporna wynosi 1,1 mln zł.

Analogiczny spór w ramach postępowań podatkowych oraz postępowania sądowoadministracyjnego, dotyczący stanu prawnego obowiązującego przed dniem 1 stycznia 2007 r. prowadzi Jastrzębska Spółka Kolejowa w zakresie lat 2003-2006. Jastrzębska Spółka Kolejowa wystąpiła w tych sprawach z wnioskami do Gmin o stwierdzenie nadpłaty podatku od nieruchomości. Łączna kwota sporna w powyższych postępowaniach wynosi 1,5 mln zł. Ponadto, Prezydent Miasta

Jastrzębie-Zdrój wszczął z urzędu postępowanie w celu wydania decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego za rok 2006. Szacunkowa wartość sporu wynosi około 0,5 mln zł.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od baterii pieców koksowniczych

Koksownia Przyjaźń jest stroną postępowań podatkowych i sądowoadministracyjnych w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości, w zakresie opodatkowania baterii pieców koksowniczych, za lata 2004-2008. Koksownia Przyjaźń opodatkowuje części budowlane baterii pieców koksowniczych. Takie stanowisko kwestionuje organ podatkowy twierdząc, że baterie w całości stanowią obiekt budowlany podlegający podatkowi. W toku postępowań sądowoadministracyjnych w zakresie lat 2004-2006, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach wyrokami z dnia 15 lipca 2010 r. orzekł, że podatkowi od nieruchomości podlegają tylko części budowlane baterii pieców koksowniczych. W konsekwencji powyższych wyroków Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach uchyliło decyzje organu podatkowego za lata 2004-2006 i skierowało sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. W toku postępowania podatkowego Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach, w październiku 2010 r., uchyliło decyzje organu podatkowego za lata 2007 i 2008, również kierując je do ponownego rozpatrzenia. W grudniu 2010 r. organ podatkowy pierwszej instancji wydał dwie decyzje: o umorzeniu postępowania za 2004 rok ze względu na przedawnienie zobowiązania podatkowego oraz określając zobowiązanie w podatku od nieruchomości za 2005 rok, podtrzymując stanowisko organu, że baterie pieców koksowniczych w całości stanowią obiekt budowlany. Łączna kwota spornych zobowiązań podatkowych za lata 2005-2008 wynosi 9,1 mln zł. Kwota ta została objęta rezerwą do pełnej wysokości. Koksownia Przyjaźń utworzyła również rezerwę na ewentualne zaległości podatkowe za lata 2009 i 2010 w wysokości 9,1 mln zł. Łączna wartość rezerw z tytułu podatku od nieruchomości na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 21,0 mln zł, w tym 2,7 mln zł tytułem odsetek za zwłokę. W styczniu 2011 r. Koksownia Przyjaźń złożyła do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach odwołania od decyzji organu podatkowego za lata 2004 i 2005. W dniu 30 czerwca 2011 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach wydało decyzje określające wysokość zobowiązania podatkowego spółki za lata 2004 i 2005 z uwzględnieniem podziału baterii pieców koksowniczych na elementy budowlane oraz infrastrukturę techniczną, która nie podlega opodatkowaniu. W związku z powyższym powstała nadpłata podatku za lata 2004 i 2005 wraz z odsetkami na kwotę 3,5 mln zł. Prezydent Miasta Dąbrowa Górnicza decyzjami z dnia 22 lipca 2011 r. stwierdził nadpłatę zaliczając ją na poczet przyszłych zobowiązań. Jednocześnie orzekł, iż w przedmiotowych sprawach oprocentowanie nadpłaty nie przysługuje. Spółka nie zgadza się z takim stanowiskiem. W dniu 8 sierpnia 2011 r. do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach zostały wniesione zażalenia na decyzje dotyczące lat 2004 i 2005. Jednocześnie spółka rozwiązała rezerwę dotyczącą 2005 roku. W dniu 1 sierpnia 2011 r. organ podatkowy wszczął z urzędu postępowanie w sprawie określenia Koksowni Przyjaźń wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za 2009 rok. W dniu 22 grudnia 2011 r. Prezydent Miasta Dąbrowa Górnicza ponownie wydał decyzje dotyczące lat 2006 i 2009 ustalając nowy wymiar podatku od nieruchomości w zakresie baterii pieców koksowniczych, przyjmując metodologię, iż części budowlane Baterii 1-5 stanowią 59,8356% ich wartości początkowej, co stanowi kwotę podatku odpowiednio za 2006 rok 12,1 mln zł oraz za 2009 rok 18,9 mln zł. W dniu 5 stycznia 2012 r. spółka za pośrednictwem Prezydenta Miasta Dąbrowa Górnicza wniosła odwołanie od niniejszych decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach. Jednocześnie zmniejszyła kwotę rezerw za lata 2006-2011 biorąc pod uwagę wysokość zobowiązania wynikającą z nowych decyzji.

Obecnie trwa postępowanie administracyjne w zakresie lat 2004-2006 i 2009 oraz postępowanie podatkowe w zakresie lat 2007-2008.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączna wartość rezerw z tytułu podatku od nieruchomości wynosiła 16,2 mln zł, w tym 2,5 mln zł tytułem odsetek za zwłokę.

Jednocześnie w związku z toczącym się postępowaniem podatkowym spółka określiła dodatkowe ryzyko w przypadku opodatkowania innych środków trwałych mogących stanowić kwestie sporne i utworzyła rezerwę w wysokości 5,3 mln zł, w tym 1,2 mln zł tytułem odsetek za zwłokę.

Postępowanie w zakresie możliwości zaliczenia wypłat dla pracowników do kosztów podatkowych

Jednostka dominująca jest stroną postępowania sądowoadministracyjnego w związku z negatywną interpretacją indywidualną prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych. Przedmiotem sporu jest możliwość zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wartości brutto wypłat przyznanych z podziału wyniku finansowego netto

w dniu ich dokonania lub pozostawienia do dyspozycji pracownika wraz ze składkami na ubezpieczenia społeczne, w części finansowanej przez płatnika składek. Jednostka dominująca otrzymała częściowo niekorzystną interpretację indywidualną prawa podatkowego, zmienioną następnie z urzędu przez Ministra Finansów na całkowicie niekorzystną. JSW S.A. złożyła skargę na zmienioną interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, który wyrokiem z dnia 6 grudnia 2010 r. (sygn. akt III SA/Wa 160/10) uznał stanowisko Ministra Finansów za prawidłowe. Dnia 5 stycznia 2011 r., Jednostka dominująca złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia sporu Grupa będzie mogła zaliczyć wyższe koszty w koszty uzyskania przychodu, a w konsekwencji spadnie efektywna stopa podatkowa.

Postępowanie w zakresie skutków wyceny kontraktów typu forward w podatku dochodowym od osób prawnych

Polski Koks jest stroną postępowania sądowoadministracyjnego w sprawie dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie skutków podatkowych wyceny kontraktów terminowych typu forward. Polski Koks otrzymał niekorzystną interpretację indywidualną prawa podatkowego, w której organ podatkowy wskazał, że w przypadku rozliczania różnic kursowych według metody bilansowej wycena wartości instrumentu forward ujętego w ewidencji pozabilansowej może powodować powstanie różnic kursowych. Interpretacja po uprzednim wezwaniu do usunięcia naruszenia prawa została zaskarżona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach, który dnia 30 marca 2009 r. wydał wyrok oddalający skargę (sygn. akt I SA/GI 1119/08). Dnia 25 stycznia 2011 r., w wyniku rozpatrzenia złożonej w imieniu Polskiego Koks skargi kasacyjnej, Naczelny Sąd Administracyjny (II FSK 1588/09) uchylił zarówno zaskarżony wyrok, jak i interpretację indywidualną. W wyniku ponownego rozpoznania sprawy Minister Finansów, będąc związany wyrokiem NSA, w dniu 7 lipca 2011 r. wydał interpretację indywidualną (IBPBI/2/423-368/11/AK) i uznał stanowisko spółki za prawidłowe (wycena bilansowa transakcji terminowych typu forward nie rodzi skutków podatkowych). W dniu 2 września 2011 r. spółka złożyła korekty deklaracji CIT-8 za lata 2007-2010. W związku z tym za lata 2008 i 2010 powstało zobowiązanie podatkowe w wysokości 3 341,5 tys. zł (potrącenie z podatkiem VAT do zwrotu za miesiąc lipiec 2011 r.; w dniu 8 września 2011 r. na rachunek spółki wpłynęła kwota VAT pomniejszona o zobowiązanie podatkowe). Natomiast za rok 2007 i 2009 powstała nadpłata podatku dochodowego w kwocie 1 049,7 tys. zł (zwrot z Urzędu Skarbowego w dniu 2 listopada 2011 r.). Obecnie sprawa jest zakończona.

Postępowanie w zakresie stawki podatku VAT w wewnątrzwspólnotowej dostawie towarów

Polski Koks jest stroną postępowania sądowoadministracyjnego w związku z otrzymaną negatywną interpretacją indywidualną w zakresie właściwej stawki podatku VAT. Wniosek o interpretację indywidualną złożony w imieniu Polskiego Koks dotyczył ewentualnej niezgodności przepisów Ustawy o Podatku VAT w zakresie, w jakim uzależniają one możliwość zastosowania stawki 0% w wewnątrzwspólnotowej dostawie towarów od posiadania określonych dokumentów. Organy podatkowe obu instancji uznały stanowisko wyrażone we wniosku za nieprawidłowe. Złożono skargę na interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach, która została oddalona wyrokiem z dnia 15 stycznia 2010 r. (sygn. akt III SA/GI 1157/09). Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie, który 17 maja 2011 r. uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Gliwicach. W dniu 23 września 2011 r. odbyła się rozprawa w WSA w Gliwicach, który oddalił skargę na interpretację indywidualną. Spółka nie będzie podejmować dalszych działań w tej sprawie.

4.9.3. Postępowania arbitrażowe

Postępowanie arbitrażowe Zarmen Sp. z o.o. i inni przeciwko KK Zabrze

KK Zabrze jest stroną postępowania arbitrażowego prowadzonego przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie w związku z niewykonaniem umowy o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r. zawartej pomiędzy KK Zabrze a konsorcjum składającym się z Zarmen Sp. z o.o. oraz spółek prawa ukraińskiego: „Concord-Promprojekt” Sp. z o.o., „Koksochimremont” Sp. z o.o., „Kwartał” Sp. z o.o. oraz „Firma ubezpieczeniowa Sojuz” Zamknięta Spółka Akcyjna. Przedmiotem wspomnianej umowy o roboty budowlane była budowa baterii koksowniczej systemu ubijanego wraz z obiektami przynależnymi w Koksowni „Radlin” w ramach przedsięwzięcia pn. „II etap modernizacji koksowni Radlin”.

W dniu 9 października 2009 r. konsorcjum wniosło do Sądu Arbitrażowego pozew, rozszerzony następnie pismem z dnia 9 listopada 2009 r., wnosząc o zasądzenie od KK Zabrze na rzecz konsorcjum łącznej kwoty 85,0 mln zł powiększonej

o odsetki ustawowe, tytułem: (i) zapłaty wynagrodzenia umownego; (ii) zwrotu kosztów poniesionych przez konsorcjum na sporządzenie dokumentacji technicznej; (iii) zapłaty za wykonanie dodatkowych robót budowlanych; (iv) zapłaty za czynności stałego serwisu; oraz (v) zapłaty kary umownej, oraz kosztów postępowania arbitrażowego. Ponadto, powód wniosł o ustalenie, że pozwany był zobowiązany do dokonania odbioru końcowego przedmiotu umowy. Odpowiedzią na pozew z dnia 5 lutego 2010 r. KK Zabrze wniosła o oddalenie powyższego roszczenia w całości, jako bezzasadnego.

W dniu 23 lipca 2010 r., KK Zabrze złożyła do Sądu Arbitrażowego pozew wzajemny, ograniczony następnie pismem z dnia 31 stycznia 2011 r. i rozszerzony pismami z dnia 8 marca 2011 r., 22 marca 2011 r. i 29 listopada 2011 r., wnosząc o zasądzenie od konsorcjum na rzecz KK Zabrze kwoty 67,8 mln zł powiększonej o odsetki ustawowe tytułem: (i) kary umownej; (ii) zwrotu kosztów zastępczego wykonania prac; (iii) odszkodowania w związku z kosztami zastępczej eksploatacji baterii koksowniczej nr 2, oraz zwrotu kosztów postępowania arbitrażowego.

Postanowieniem Zespołu Orzekającego z dnia 3 czerwca 2011 r. powołano biegłego i ustalono listę pytań w celu przygotowania opinii. Pełnomocnicy KK Zabrze dnia 19 grudnia 2011 r. otrzymali opinie biegłego. Jednocześnie Sąd Arbitrażowy wyznaczył KK Zabrze dzień 31 stycznia 2012 r. jako termin złożenia uwag do opinii biegłego. Uwagi te zostały złożone.

Ponadto, w związku ze stwierdzeniem nienależytego wykonania umowy o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r. KK Zabrze wystąpiła w dniu 26 lipca 2009 r. o zapłatę gwarancji, zabezpieczającej wykonanie zobowiązania, wystawionej przez PrivatBank na Ukrainie. Podmiot ten odmówił wypłaty gwarancji powołując się na fakt wykonania zobowiązania zgodnie z umową. Dnia 31 października 2011 r. w Sądzie Gospodarczym w Dniepropietrowsku został złożony pozew na kwotę 20,9 mln zł. Postępowanie sądowe w toku.

W ocenie KK Zabrze toczące się postępowania znajdują się na etapie nie pozwalającym na przewidzenie ich dalszego biegu i rozstrzygnięcia. Nie utworzono rezerw na opisane powyżej toczące się postępowanie.

Pozostałe podmioty z Grupy nie uczestniczą w postępowaniach arbitrażowych.

Postępowania karne

Nie toczą się postępowania karne, które mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Grupy.

4.10. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

Grupa w sposób ciągły poszukuje nowych obszarów działalności, rozważa możliwości produktowej dywersyfikacji w oparciu o własną bazę zasobową oraz minimalizuje koszty swojej działalności. Wśród głównych zdarzeń, które istotnie wpłynęły na działalność Grupy należy wymienić:

- Zmniejszenie wartości nominalnej akcji – w dniu 27 maja 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu JSW S.A. dotycząca m.in. obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym utrzymaniu dotychczasowego kapitału akcyjnego JSW S.A. Zgodnie z przedmiotową uchwałą kapitał zakładowy został podzielony na 108 849 600 akcji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej po 5,00 zł każda, co zostało zarejestrowane w dniu 2 czerwca 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach.
- Debiut giełdowy – w dniu 7 czerwca 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny. Przedmiotem oferty publicznej sprzedaży było 39 496 196 akcji JSW S.A., w tym: 30 170 616 akcji serii A oraz 9 325 580 akcji serii B. Akcje były nabywane po cenie 136,00 zł. Wartość przeprowadzonej sprzedaży to ponad 5 371,5 mln zł. Wyżej wymienione akcje zostały dopuszczone do obrotu 4 lipca 2011 r., zaś wprowadzone do obrotu 6 lipca 2011 r. Po sesji giełdowej w dniu 16 września 2011 r. akcje JSW S.A. dołączyły do prestiżowego indeksu WIG 20, skupiającego 20 największych pod względem wartości rynkowej i najbardziej płynnych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

- W dniu 20 lipca 2011 r. JSW S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego JSW S.A. w drodze emisji akcji serii D oraz zmian statutu w ww. zakresie. Wpisu w rejestrze dokonano 20 lipca 2011 r. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wyniosła 576 268 550 zł i dzielił się na 115 253 710 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
- Zarząd JSW S.A. w dniu 27 lipca 2011 r. powziął od Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie („DMBH”) informację, że zakończone zostały działania stabilizacyjne (transakcje kupna akcji JSW S.A.), podejmowane przez DMBH i PKO Bank Polski S.A., Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego S.A. w Warszawie z siedzibą w Warszawie („PKO”), na zasadach określonych w prospekcie JSW S.A. zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 7 czerwca 2011 r. Działania stabilizacyjne podjęto po raz pierwszy 6 lipca 2011 r., a ostatnim dniem działań stabilizacyjnych był 27 lipca 2011 r.

W ramach działań stabilizacyjnych DMBH oraz PKO dokonały następujących transakcji kupna akcji JSW S.A.:

- 6 lipca 2011 r.: cena minimalna: 135,90 zł cena maksymalna: 136,00 zł,
 - 7 lipca 2011 r.: cena minimalna: 136,00 zł cena maksymalna: 136,00 zł,
 - 25 lipca 2011 r.: cena minimalna: 136,00 zł cena maksymalna: 136,00 zł,
 - 26 lipca 2011 r.: cena minimalna: 136,00 zł cena maksymalna: 136,00 zł,
 - 27 lipca 2011 r.: cena minimalna: 135,30 zł cena maksymalna: 136,00 zł.
- Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”) uchwałą nr 779/11 z dnia 19 sierpnia 2011 r. postanowił zarejestrować w KDPW 5 273 973 (pięć milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii D JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda oraz oznaczył je kodem PLJSW0000015, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na którym wprowadzone zostały inne akcje JSW S.A. oznaczone kodem PLJSW0000015, z zastrzeżeniem, że zarejestrowanie wskazanych wyżej akcji na okaziciela w KDPW nastąpi w terminie 3 dni od dnia otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa powyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku.
Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 1124/2011 z dnia 30 sierpnia 2011 r. stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone są 5 273 973 (słownie: pięć milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcje serii D JSW S.A., o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda, pod warunkiem ich zamiany z akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela.
Ponadto Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 1 września 2011 r., w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje JSW S.A., o których mowa powyżej pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 1 września 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLJSW0000015”.
 - W dniu 21 września 2011 r. JSW S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego JSW S.A. w drodze emisji akcji serii C oraz zmian statutu w ww. zakresie. Wpisu w rejestrze dokonano 19 września 2011 r. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 596 039 600 zł i dzieli się na 119 207 920 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Zgodnie z zapisami prospektu emisyjnego JSW S.A., akcje serii C zostały skierowane w drodze subskrypcji prywatnej do firmy inwestycyjnej, która zobowiązała się zbyć objęte akcje serii C na rzecz pracowników, o których mowa w ust. 5 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. Rep. A Nr 3173/2011.
 - Połączenia jednostek gospodarczych – szczegółowe informacje dotyczące inwestycji kapitałowych w Grupie zostały zawarte w Punkcie 1.1.3.

- Zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:
 - a) zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 4 października 2011 r. do składu Rady Nadzorczej JSW S.A. VII kadencji powołany został Pan Mariusz Warych, który będzie pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej,
 - b) Zarząd JSW S.A. w dniu 6 października 2011 r. otrzymał oświadczenie Wiceprezesa Rady Ministrów Waldemara Pawlaka, iż Skarb Państwa (akcjonariusz spółki), na podstawie § 15 ust. 12-13 Statutu Spółki, powołał Pana Alojzego Zbigniewa Nowaka do Rady Nadzorczej VII kadencji, gdzie będzie on pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej.
 - Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1327/2011 z dnia 25 października 2011 r. na sesji giełdowej w dniu 2 listopada 2011 r. zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Rynku podstawowym GPW kontrakty terminowe na akcje JSW S.A. w podziale na serie: FJSWZ11 (wygasająca 16 grudnia 2011 r.), FJSWH12 (wygasająca 16 marca 2012 r.) i FJSWM12 (wygasająca 15 czerwca 2012 r.). Na jeden kontrakt przypadać będzie 100 akcji JSW S.A.
 - W działalności wydobywczej Grupy w roku 2011 miały miejsce dwa zdarzenia istotnie wpływające na wielkość produkcji:
 - a) w kopalni Jas-Mos w maju, czasowo wstrzymano wydobywanie na jednej ze ścian w wyniku wzrostu zagrożenia pożarowego. W planach będących podstawą prognozy wydobywania na rok 2011 zakładano eksploatację tej ściany od kwietnia 2011 r. do stycznia 2012 r. Ponowne uruchomienie przedmiotowej ściany nastąpiło we wrześniu 2011 r. po skutecznej likwidacji zagrożenia,
 - b) w kopalni Krupiński w maju 2011 r., na skutek zapalenia metanu otamowano rejon jednej ze ścian. Pierwotnie zakładano eksploatację tej ściany od kwietnia do grudnia 2011 r. W październiku w kopalni uruchomiono kolejną ścianę, co umożliwiło w listopadzie osiągnięcie pełnej zdolności produkcyjnej.
- Powyższe zdarzenia spowodowały obniżenie wydobywania węgla o ok. 0,6 mln ton.
- Pozostałe zdarzenie:
 - a) ukończenie w dniu 15 września 2011 r. w KK Zabrze inwestycji modernizacji maszyny wsadowo-wypychowej na baterii koksowniczej,
 - b) zmniejszenie przez Polski Koks S.A. dostaw węgla i koksu w wyniku zawieszenia Projektu Galati przez ArcelorMittal,
 - c) podpisanie dnia 5 października 2011 r. przez Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A. umowy z Koksownią Częstochowa Nowa na dostawy energii i ciepła na okres 11 lat.

Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły niżej wymienione zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy:

- W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd JSW S.A. działając na podstawie § 12 ust. 4 pkt 2 Statutu Spółki podjął uchwałę w sprawie udzielenia od dnia 17 stycznia 2012 r. Panu Krzysztofowi Sędzikowskiemu prokury łącznej uprawniającej do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu JSW S.A. łącznie z członkiem Zarządu JSW S.A.
- W dniu 6 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwałę w sprawie wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Członka Zarządu JSW S.A. odpowiedzialnego za finanse i pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.
W dniu 1 marca 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. zakończyła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse i pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych. Nowym Członkiem Zarządu JSW S.A. został wybrany Pan Robert Kozłowski, który będzie pełnił tę funkcję od 1 kwietnia 2012 r.

- W dniu 27 lutego 2012 r. Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwały:
 - a) w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej JSW S.A. począwszy od VIII kadencji na 12 osób,
 - b) w sprawie zmiany zapisów Statutu w zakresie dodania w § 4 „Przedmiot działalności Spółki” punktu 55 w brzmieniu „Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z) oraz ustalenia jednolitej treści Statutu. Proponowana zmiana nie stanowi istotnej zmiany przedmiotu działalności w rozumieniu art. 416 Kodeksu spółek handlowych.
- W dniu 27 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwałę w sprawie zarządzenia wyborów członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników JSW S.A. na VIII kadencję oraz powołania Komisji Wyborczej do przeprowadzenia tych wyborów.
- Zarząd Jednostki dominującej w Raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 28 lutego 2012 r. poinformował, iż w związku z postanowieniami Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. („Uchwała NWZ”) oraz prospektu emisyjnego JSW S.A. (str. 177 – 178), dotyczącymi zasad podziału akcji JSW S.A. serii C między osoby uprawnione do tych akcji, Rada Nadzorcza JSW S.A. - przychylając się do stanowiska Zarządu JSW S.A., przygotowanego na podstawie modelu podziału przedstawionego przez organizacje związkowe działające w JSW S.A., wyrażonego w Uchwale z dnia 27 lutego 2012 r. w sprawie ustalenia liczby akcji przypadających na każdą z grup Nieuprawnionych Pracowników wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia - podjęła w dniu 27 lutego 2012 r. Uchwałę, która zatwierdza ww. Uchwałę Zarządu JSW S.A. Zgodnie z ww. Uchwałą Zarządu JSW S.A. liczba akcji serii C przeznaczona do podziału między pracowników Grupy Kapitałowej uprawnionych do ich nieodpłatnego nabycia na podstawie Uchwały NWZ, określona została na 2 157 886 (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) sztuk akcji JSW S.A. serii C. Jednocześnie Zarząd JSW S.A. poinformował, iż w związku z podjętymi Uchwałami w dniu 27 lutego 2012 r. dotyczącymi akcji serii C zostaną zmniejszone koszty z tytułu emisji akcji serii C ujęte w księgach oraz sprawozdaniu finansowym roku 2011.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej za rok 2011 spowodowany tym zdarzeniem wyniesie około 243,9 mln zł.

Ponadto, Zarząd JSW S.A. poinformował, iż w konsekwencji podjętej Uchwały przez Radę Nadzorczą JSW S.A., w dniu 27 lutego 2012 r. podjął Uchwałę w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. umorzenia 1 796 324 (słownie: jeden milion siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta dwadzieścia cztery) akcji serii C w drodze dobrowolnego umorzenia bez wynagrodzenia dla Akcjonariusza – Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddziału – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie. Rada Nadzorcza JSW S.A. Uchwałą z dnia 27 lutego 2012 r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu JSW S.A. do Walnego Zgromadzenia JSW S.A. w ww. sprawie.

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”), Zarząd JSW S.A. („Spółka”) przedstawia *Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku.*

5.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Od dnia 4 lipca 2011 r., tj. od dopuszczenia akcji JSW S.A. do publicznego obrotu, Jednostka dominująca podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (Zasady Ładu Korporacyjnego), przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Zasady Ładu Korporacyjnego zostały zmienione Uchwałą Rady Nadzorczej GPW Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r.

Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl.

5.2. Zasady ładu korporacyjnego, od których odstąpiono

JSW S.A. dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW. W 2011 roku Zarząd JSW S.A. raportami Corporate Governance (EBI) nr 3/2011 z dnia 5 lipca 2011 r. oraz aktualizującym go komunikatem nr 4/2011 dnia 18 października 2011 r. poinformował, iż JSW S.A. w sposób trwały nie będzie stosowała następujących zasad dobrych praktyk spółek giełdowych. Obecnie JSW S.A. nie stosuje następujących zasad:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 1:

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

Wyjaśnienie:

Zmianą treści Dobrych Praktyk z 19 października 2011 r. (część IV ust. 10), na mocy uchwały Rady Nadzorczej GPW, o której mowa powyżej, odroczone obowiązek zastosowania zasady dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet do 1 stycznia 2013 r. Do tego czasu spółki giełdowe nie są zobowiązane do przestrzegania tej zasady. Niemniej, akcjonariat JSW S.A. jest bardzo rozproszony i nie ma możliwości zabezpieczenia JSW S.A. przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.

Zasada nr 5:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE0, uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)).”

Wyjaśnienie:

W dniu 18 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwałę o zawarciu kontraktów menedżerskich z Członkami Zarządu JSW S.A. Uchwała ta została podjęta w interesie i na wyraźną sugestię akcjonariuszy JSW S.A., którzy oczekiwali systemowego motywowania członków najwyższej kadry menedżerskiej do dbania o interes właścicieli. Rada działała więc zgodnie z zaleceniem Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r., w myśl którego „forma, struktura i poziom wynagrodzeń dyrektorów pozostają w kompetencjach spółek i ich akcjonariuszy”. Natomiast wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie JSW S.A.

5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne.

W celu zapewnienia prawidłowości, rzetelności i zgodności sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami prawa oraz generowania danych finansowych o wysokiej jakości, w Jednostce dominującej wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Zarząd JSW S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w JSW S.A. funkcjonuje szereg procedur oraz wewnętrznych regulaminów, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. Obowiązujące w JSW S.A. rozwiązania regulujące proces sporządzania sprawozdań finansowych opierają się w szczególności na:

- Regulaminie Organizacyjnym JSW S.A.,
- Dokumentacji przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- Regulaminie i procedurach dotyczących wypełniania obowiązków informacyjnych wynikających z ustaw regulujących obrót papierami wartościowymi JSW S.A. na rynku regulowanym oraz aktów wykonawczych do ww. ustaw, w ramach którego określono zakres raportowania oraz zasady i podział odpowiedzialności za sporządzenie sprawozdań finansowych,
- Instrukcji obiegu dokumentów,
- Zakresach obowiązków i uprawnień pracowników.

Zarządzanie ryzykiem w tym zakresie odbywa się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyk z jednoczesnym definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania.

Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Za sporządzenie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją.

Jednostka dominująca stosuje w sposób ciągły spójne zasady księgowe zgodne z MSSF do prezentacji danych finansowych w sprawozdaniach finansowych, raportach okresowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom. Takie same zasady obowiązują w spółkach tworzących Grupę Kapitałową, dla których JSW S.A. jest Jednostką dominującą.

Zakres ujawnianych danych wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSSF celem aktualizacji zakresu ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dane ujawniane w publikowanych raportach okresowych wynikają z ewidencji księgowej JSW S.A. oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne JSW S.A. Natomiast spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przyjęta przez JSW S.A. Dokumentacja przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oparta na MSSF, obowiązuje podmioty Grupy głównie w zakresie przygotowywania pakietów konsolidacyjnych, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółki Grupy sporządzają sprawozdania jednostkowe według MSSF.

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej, przy zastosowaniu najnowocześniejszej technologii informatycznej służącej do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział obszarów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach osiągalny jest poprzez rozbudowany system raportowy. JSW S.A. na bieżąco aktualizuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności w ramach poszczególnych modułów systemu. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu specjalistycznych narzędzi informatycznych. Funkcjonujące w JSW S.A. rozwiązania informatyczne zabezpieczają kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniają należyłą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu informatycznego zapewnia odpowiednia struktura uprawnień. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Opis działania Komitetu Audytu przedstawiony został w Punkcie 5.11 niniejszego oświadczenia. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Ponadto, na mocy art. 4a Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Zarządu i Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania określone prawem.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami JSW S.A. poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza JSW S.A. spośród renomowanych firm audytorskich, w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest badanie funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności JSW S.A. Realizując te zadania audyt wewnętrzny będzie wspierał Komitet Audytu przeprowadzając odpowiednie prace sprawdzające skuteczność kontroli i efektywność procesów. W 2011 roku utworzono Komitet Audytu i rozpoczęto współpracę audytu wewnętrznego z Komitetem Audytu. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd JSW S.A. Regulamin Kontroli Wewnętrznej i Audytu JSW S.A.

Funkcjonujący w JSW S.A. system kontroli wewnętrznej obejmuje swoim zakresem wszystkie procesy zachodzące w JSW S.A., w tym obszary mające bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych. Realizując zadania audytowe, dokonano identyfikacji i oceny ryzyka, w wyniku których opracowano Mapę Ryzyk dla JSW S.A. oraz Model Rejestru Ryzyk dla głównych kategorii:

- Organizacja i zarządzanie;
- Strategia i jej realizacja;
- Działalność operacyjna;
- Funkcje wsparcia;
- Otoczenie.

Mapa Ryzyka odzwierciedla poziom istotności poszczególnych ryzyk w wymiarze potencjalnego skutku i stopnia przygotowania JSW S.A. na ich wystąpienie. Mapa ta posłużyła do opracowania listy ryzyk kluczowych. Na podstawie przeprowadzonego projektu, którego wynikiem było opracowanie modelu rejestru ryzyk i określania ryzyk kluczowych, podjęto działania mające na celu wdrożenie sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem.

Dokonana w tym zakresie ocena skuteczności m.in. pod względem wiarygodności i spójności danych finansowych wspiera proces sporządzania sprawozdań finansowych wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych. Ponadto, w JSW S.A. utrzymywany jest obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdania finansowego mają zapewnić zgodność z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej rejestrują, przetwarzają i prezentują dane ekonomiczno-finansowe w oparciu o własne procedury identyfikacji, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych. Podmioty te prowadzą księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych, których dokumentacja podlega okresowej weryfikacji i aktualizacji. Spółki wdrażają własne rozwiązania organizacyjne mające zapewnić właściwe użytkowanie i ochronę systemów oraz zabezpieczenie dostępu do danych poprzez opracowanie wewnętrznej polityki i regulaminów dostępu, nadawania uprawnień, kontroli. W odniesieniu do systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności, spółki przyjmują własne procedury wewnętrzne, w zależności od skali działalności i potrzeb Zarządu. Działania kontrolne mają bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają Zarządy i Rady Nadzorcze, które zgodnie z zapisami ustawy o rachunkowości odpowiadają za zapewnienie zgodności sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności spółki z przepisami prawa.

5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższe zestawienie przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.⁽¹⁾, zgodnie z wiedzą Zarządu JSW S.A., bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji JSW S.A.

	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej ⁽²⁾	70 674 617	70 674 617	59,28%	59,28%

⁽¹⁾ JSW S.A. nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 r. z uwagi na trwający proces nieodpłatnego nabywania akcji JSW S.A. od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 1/2011 w dniu 3 stycznia 2012 r. sporządzonym na podstawie zawiadomienia dokonanego przez Skarb Państwa.

⁽²⁾ Skarb Państwa z uwzględnieniem Akcji Pracowniczych. Akcje uprawnionych pracowników JSW S.A. lub ich spadkobierców do czasu zbycia na ich rzecz pozostają własnością Skarbu Państwa. Od 10 października 2011 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 14 928 603 (słownie: czternaście milionów dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy sześćset trzy) akcji serii A JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda.

Poniższe zestawienie przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania⁽¹⁾, zgodnie z wiedzą Zarządu JSW S.A., bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji JSW S.A.

	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej ⁽²⁾	68 170 210	68 170 210	57,18%	57,18%

⁽¹⁾ JSW S.A. nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień publikacji raportu z uwagi na trwający proces nieodpłatnego nabywania akcji JSW S.A. od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników JSW S.A. na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 12/2012 w dniu 1 lutego 2012 r., sporządzonym na podstawie zawiadomienia otrzymanego od Skarbu Państwa.

⁽²⁾ Skarb Państwa z uwzględnieniem Akcji Pracowniczych. Akcje uprawnionych pracowników JSW S.A. lub ich spadkobierców do czasu zbycia na ich rzecz pozostają własnością Skarbu Państwa. Od 10 października 2011 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 14 928 603 (słownie: czternaście milionów dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy sześćset trzy) akcji serii A o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda.

Jednostka dominująca 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.

5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

JSW S.A. nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby szczególne uprawnienia kontrolne.

5.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały zawarte w § 9 Statutu JSW S.A. w następujący sposób:

1. Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.
2. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 powyżej nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce.
3. Głosy należące do akcjonariuszy między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności w rozumieniu postanowień niniejszego paragrafu (Zgrupowanie Akcjonariuszy) kumuluje się; w przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, podlega ona redukcji. Zasady kumulacji i redukcji głosów określają ust. 6 i 7 poniżej.
4. Akcjonariuszem w rozumieniu niniejszego paragrafu jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
5. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny na potrzeby niniejszego paragrafu rozumie się odpowiednio osobę:
 - 1) pozostającą w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych,
 - 2) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - 3) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, lub

- 4) która wywiera (podmiot dominujący) lub, na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców lub
- 5) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.
6. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy.
7. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy do progu 10% ogółu głosów w Spółce. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:
 - 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogółu głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy,
 - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w pkt 1) powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy nie będzie przekraczać 10% ogółu głosów w Spółce,
 - 3) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,
 - 4) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.
8. Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek, bez odrębnego wezwania, o którym mowa w ust. 9 poniżej, zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.
9. Niezależnie od postanowienia ust. 8 powyżej, w celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów, akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać, aby akcjonariusz Spółki, udzielił informacji czy jest osobą mającą status podmiotu dominującego lub zależnego wobec innego akcjonariusza w rozumieniu niniejszego paragrafu. Uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki.
10. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w ust. 8 i 9 powyżej, do chwili usunięcia uchybienia obowiązkowi informacyjnemu, może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji; wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.
11. W razie wątpliwości wykładni postanowień niniejszego paragrafu należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 Kodeksu cywilnego.

Statut JSW S.A. dostępny jest m.in. na stronie internetowej pod adresem: www.jsw.pl.

5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych JSW S.A. zostały zawarte w § 8 Statutu Spółki, zgodnie z którym: „Zbycie akcji poniżej 50% + 1 akcja przez Skarb Państwa może nastąpić jedynie za zgodą Rady Ministrów. Zbycie akcji bez tej zgody jest nieważne”.

Ponadto występują czasowe ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych JSW S.A. nabytych nieodpłatnie przez pracowników Grupy Kapitałowej. Otrzymanych akcji nie będzie można sprzedać przez okres 2 lat (3 lat dla członków Zarządu) liczonych od dnia 7 lipca 2011 r. niezależnie od daty objęcia akcji przez osoby uprawnione (tzw. lock-up). W tym czasie akcje będą przechowywane w depozycie Domu Maklerskiego PKO BP.

5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących JSW S.A. oraz ich uprawnień

Zarząd JSW S.A.

Skład Zarządu oraz tryb jego działania określa Regulamin Zarządu i Statut Spółki. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza. Regulamin Zarządu i Statut Spółki dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Skład Zarządu JSW S.A. oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

W skład Zarządu wchodzi od trzech do sześciu członków. W 2011 roku zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z 26 kwietnia 2010 r. liczba członków Zarządu wynosiła pięć osób.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Jeżeli JSW S.A. zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, jeden członek Zarządu wybierany jest przez pracowników JSW S.A., zgodnie z procedurą zawartą w uchwalonym przez Radę Nadzorczą regulaminie wyborczym. Wynik wyborów jest wiążący dla organu uprawnionego do powołania Zarządu, czyli Rady Nadzorczej. Nie dokonanie wyboru przedstawiciela pracowników JSW S.A. do składu Zarządu nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd. Na wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników JSW S.A. przeprowadza się głosowanie o odwołanie członka Zarządu wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna powodująca zmniejszenie się liczby członków Zarządu o członka Zarządu wybranego przez pracowników wymaga przeprowadzenia wyborów uzupełniających.

Szczegółowe uregulowania w tym zakresie zawarte zostały w Statucie JSW S.A.

Członkowie Zarządu powoływani są i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie pod adresem JSW S.A.

Kompetencje Zarządu JSW S.A.

Zarząd prowadzi sprawy JSW S.A. i reprezentuje JSW S.A. w sądzie i poza sądem. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

- ustalenie regulaminu organizacyjnego określającego organizację Spółki,
- ustanawianie prokury,
- zbywanie i nabywanie nieruchomości,
- sprawy, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza JSW S.A.

Skład Rady Nadzorczej JSW S.A. oraz tryb jej działania określa Regulamin Rady Nadzorczej oraz Statut Spółki, które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Rada Nadzorcza.

Skład Rady Nadzorczej JSW S.A. oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu członków. Na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2009 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia 30 czerwca 2011 r. wchodziło 10 osób. Z dniem 1 lipca 2011 r. Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej VII kadencji na 12 osób. Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej powołuje spośród swoich członków Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym może odwołać z pełnionej funkcji Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego lub Sekretarza Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji. W przypadku dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie in gremio, przy czym Rada Nadzorcza może liczyć wówczas nie mniej niż pięciu członków. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Po zbyciu pierwszych akcji Spółki przez Skarb Państwa pracownicy JSW S.A. mają prawo wyboru do Rady Nadzorczej: dwóch członków w Radzie Nadzorczej liczącej do sześciu członków, trzech członków w Radzie Nadzorczej liczącej od siedmiu do dziesięciu członków oraz czterech członków w Radzie Nadzorczej liczącej 11 lub więcej członków. Wynik wyborów jest wiążący dla organu uprawnionego do powołania Rady Nadzorczej, czyli Walnego Zgromadzenia. Na pisemny wniosek, co najmniej 15% ogółu pracowników JSW S.A. przeprowadza się głosowanie w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna, powodująca zmniejszenie się liczby Członków Rady Nadzorczej Wybranych przez Pracowników, skutkuje przeprowadzeniem wyborów uzupełniających.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej składa rezygnację na piśmie Zarządowi na adres siedziby JSW S.A.

Od dnia wprowadzenia akcji JSW S.A. do obrotu na rynku regulowanym, w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, posiada akcje JSW S.A. uprawniające do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce, Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, w liczbie równej połowie składu Rady Nadzorczej określonej przez Walne Zgromadzenie (w razie, gdyby liczba ta okazała się niecałkowita ulega ona zaokrągleniu do liczby całkowitej w dół) powiększonej o 1, z zastrzeżeniem, że Skarb Państwa jest wyłączony od głosowania na Walnym Zgromadzeniu w sprawie powołania i odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej, Skarb Państwa zachowuje jednak prawo głosu w przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami oraz głosowań, o których mowa w art. 385 § 6 Kodeksu spółek handlowych, a także w przypadku głosowań w sprawie powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników oraz przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie może działać z powodu składu mniejszego od wymaganego Statutem, a obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, inni niż Skarb Państwa, nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, co do części członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa następuje poprzez oświadczenie składane Spółce.

W Radzie Nadzorczej liczącej do 12 członków - co najmniej jeden, a w Radzie Nadzorczej liczącej co najmniej 13 członków - co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, powinno spełniać wymogi przewidziane dla niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących Członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE), z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek niezależności. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. JSW S.A. przekazuje do publicznej wiadomości informację o aktualnej liczbie Niezależnych Członków Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy żaden z członków Rady Nadzorczej nie będzie spełniał wymogu niezależności, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby Niezależnych Członków Rady Nadzorczej do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Kompetencje Rady Nadzorczej zostały określone w Statucie Spółki. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie Regulaminu Organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
2. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem § 11 ust. 5 oraz § 34 pkt 2 Statutu Spółki,
3. zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów, w głosowaniu tajnym, członka Zarządu lub całego Zarządu,
4. delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
5. zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad zatrudnienia i wynagradzania oraz wynagrodzeń dla członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 33 pkt 4 oraz § 34 pkt 1 Statutu Spółki.
6. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, któremu zostanie powierzone badanie sprawozdań finansowych Spółki,
7. ocena sprawozdania finansowego zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
8. ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat,
9. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 7 i 8,
10. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, oraz corocznego sprawozdania z prac Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 35, Statutu Spółki,
11. opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
12. zatwierdzanie strategii funkcjonowania Spółki, z zastrzeżeniem § 33 pkt 2 Statutu Spółki,
13. opiniowanie rocznych planów Spółki.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

1. zawiązanie innej spółki, objęcie, nabycie, zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z zastrzeżeniem § 34 pkt 3 Statutu Spółki, przy czym zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w niniejszym pkt 1, nie wymagają:
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w wysokości nie przekraczającej 1/10 udziału w kapitale zakładowym takiej spółki,
 - zbycie akcji lub udziałów innej spółki, w której udział Spółki wynosi mniej niż 1/10 kapitału zakładowego danej spółki,
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań układowych lub ugodowych,
 - zbycie akcji lub udziałów nabytych lub objętych przez Spółkę w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań układowych lub ugodowych,
 - objęcie, nabycie lub zbycie akcji innej spółki, której akcje są notowane na rynku regulowanym, chyba, że wartość takich akcji lub udziałów przekracza 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
2. tworzenie oddziałów za granicą,
3. nabywanie i zbywanie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
4. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych, o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
5. wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
6. wystawianie weksli o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
7. nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczające 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
8. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym ze Spółki znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych

przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej, z zastrzeżeniem § 35 Statutu Spółki,

9. sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w sprawach:
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - rozwiązania i likwidacji spółki,
 - zmiany statutu lub umowy spółki,
 - połączenia, podziału lub przekształcenia spółki,
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki.

Na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza udziela członkowi Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz na pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia.

5.9. Opis zasad zmian Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców.

Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki (art. 416 §1 Kodeksu spółek handlowych) nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia JSW S.A., jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia JSW S.A. oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia (uchwalonym przez Walne Zgromadzenie) JSW S.A., które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Zgromadzenie zwołuje się w trybie i na zasadach określonych w przepisach prawa. Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie, w Katowicach lub w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w formie raportu bieżącego. Zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Spółki oraz przesłanie raportu bieżącego, dokonywane są, co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Osoby lub organ inny niż Zarząd, zwołujące samodzielnie Walne Zgromadzenie, niezwłocznie powiadamiają Zarząd Spółki, przedkładając na piśmie lub w postaci elektronicznej stosowną uchwałę lub oświadczenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad, projekty uchwał oraz uzasadnienia. Jeśli zwołującymi są Akcjonariusze - dostarczają również dokumenty potwierdzające legitymację do zwołania Walnego Zgromadzenia. Zarząd dokonuje wszelkich czynności określonych prawem w celu skutecznego odbycia Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są w kolejności: osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, który zarejestrował na Walnym Zgromadzeniu akcje uprawniające do wykonywania największej liczby głosów. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub Kodeks spółek handlowych nie ustanawiają innych warunków dla podjęcia danej uchwały.

Walne Zgromadzenie może się odbyć, jeżeli reprezentowane jest co najmniej 50% kapitału zakładowego. Przerwy w obradach wykraczające poza ramy „krótkiej przerwy technicznej”, Walne Zgromadzenie zarządza, podejmując uchwałę większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Z zastrzeżeniem § 33 pkt 2, § 34 pkt 1 oraz § 34 pkt 3 Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki: sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
2. podział zysków lub pokrycie strat,
3. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
4. zmiana Statutu Spółki,
5. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
6. upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia oraz określenie sposobu i warunków umorzenia akcji,
7. połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
9. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
10. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
11. zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
12. zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
13. emisja obligacji,
14. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
15. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
16. tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki.

Nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

Prawa Akcjonariuszy

Prawa akcjonariuszy JSW S.A. zawarte są w Statucie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez:

- Zarząd - z własnej inicjatywy lub na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- Radę Nadzorczą - jeżeli zwołanie uzna za wskazane,
- Akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub, co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce,
- Walne Zgromadzenie – w trybie art. 404 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, umieszczenia sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia lub w sprawach, które mają być wprowadzone do porządku obrad, należy składać Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Do żądania należy dołączyć dokumenty potwierdzające legitymację osób do działania.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie Akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał oraz wnioski składane w trakcie Walnego Zgromadzenia powinny być sformułowane na piśmie.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – „record date”), które:

- w przypadku uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela – zgłosiły podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu „record date” żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- w przypadku uprawnionych z akcji na okaziciela mających postać dokumentu – złożyły dokumenty akcji w Spółce nie później niż w dniu „record date” i nie odebrały ich przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy na Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia „record date”,
- w przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu – wpisane są do księgi akcyjnej w dniu „record date”.

Akcjonariusze mogą zapoznać się z listą uprawnionych, która zostanie wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień Walnego Zgromadzenia oraz mogą żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Ponadto każdy Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy uprawnionych, nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia może zgłosić jedną kandydaturę na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wybór dokonywany jest wśród kandydatów, którzy wyrazili zgodę na kandydowanie.

Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru Komisji Skrutacyjnej, w składzie nie przekraczającym 3 osób.

Głosowania Walnego Zgromadzenia odbywają się z uwzględnieniem ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu wynikających z § 9 Statutu Spółki. Głosowanie w danej sprawie odbywa się po przeprowadzeniu dyskusji. Formułowane wypowiedzi powinny w sposób rzeczowy i jednoznaczny nawiązywać do aktualnie rozpatrywanej sprawy. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Głosowania są jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach, odwołaniach, w sprawach osobowych, nad wnioskami pociągnięcia do odpowiedzialności członków organów lub likwidatorów. Głosowanie tajne należy także zarządzić na żądanie choćby jednego obecnego Akcjonariusza.

5.11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących JSW S.A., zmiany, które w nim zaszły oraz opis działania organów i ich komitetów

Zarząd

Ilość członków Zarządu JSW S.A. VII kadencji (która trwa 3 lata) została określona Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2010 r. na pięć osób.

Bieżąca trzyletnia kadencja wszystkich członków Zarządu rozpoczęła się w dniu 28 czerwca 2010 r. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- Jarosław Zagórowski – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Czornik – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- Marek Wadowski – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- Artur Wojtków – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej,
- Andrzej Tor – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w 2011 roku oraz do dnia przekazania niniejszego oświadczenia

W dniu 10 stycznia 2012 r. Pan Marek Wadowski z ważnych przyczyn osobistych złożył rezygnację z dniem 16 stycznia 2012 r. z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, o czym Zarząd Spółki poinformował w Raporcie bieżącym nr 2/2012 z dnia 10 stycznia 2012 r. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 1 marca 2012 r. powołała Pana Roberta Kozłowskiego z dniem 1 kwietnia 2012 r. na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, o czym Zarząd JSW S.A. poinformował w Raporcie bieżącym nr 17/2012 z dnia 2 marca 2012 r.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych dla innych organów. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej trzech członków Zarządu. Uchwały Zarządu są protokołowane. Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu i sprawuje nadzór nad całokształtem działalności Spółki oraz wskazuje Zastępcę Prezesa Zarządu wykonującego te czynności pod nieobecność Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i przewodniczy na posiedzeniach Zarządu. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy, lub na wniosek jednego z pozostałych członków Zarządu w każdym czasie, a także na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu posiedzenia zwołuje wyznaczony przez niego Zastępca Prezesa.

Zarząd Spółki działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Zarządu Spółki. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Regulamin Zarządu i Statut Spółki dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl. Ponadto informacje dotyczące opisu działania Zarządu zostały przedstawione w Punkcie 1.2 oraz 5.8 niniejszego sprawozdania.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu członków. Na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2009 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia 30 czerwca 2011 r. wchodziło 10 osób. Z dniem 1 lipca 2011 r. Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej VII kadencji na 12 osób.

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- | | |
|---------------------|-----------------------------------|
| - Józef Jan Myrczek | Przewodniczący, |
| - Antoni Malinowski | Zastępca Przewodniczącego, |
| - Eugeniusz Baron | Sekretarz (z wyboru pracowników), |

- Marek Adamusiński (z wyboru pracowników),
- Zbigniew Kamieński,
- Miłosz Karpiński,
- Tomasz Kusio,
- Alojzy Nowak,
- Adam Zbigniew Rybaniec,
- Janusz Tomica (z wyboru pracowników),
- Adam Wałach (z wyboru pracowników),
- Mariusz Warych.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w 2011 roku oraz do dnia przekazania niniejszego oświadczenia

Pan Mariusz Warych został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 4 października 2011 r., o czym Zarząd Spółki poinformował w Raporcie bieżącym nr 33/2011 z dnia 5 października 2011 r.

Pan Alojzy Nowak został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki przez Ministra Gospodarki w dniu 6 października 2011 r. na podstawie § 15 ust. 12-13 Statutu Spółki, o czym Zarząd Spółki poinformował w Raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 7 października 2012 r.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiałnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych i kontrolnych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego – jego Zastępcę lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje i otwiera Prezes Zarządu. Rada Nadzorcza może wybierać oraz odwołać ze swego grona w głosowaniu tajnym członka Rady delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia, co najmniej raz na dwa miesiące. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, a żaden z członków Rady nie złożył wniosku o podjęcie uchwały na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Podejmowanie uchwał poprzez oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, odwoływania z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady, powoływania oraz odwoływania członków Zarządu oraz zawieszania w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach personalnych lub na wniosek choćby jednej z osób uprawnionych do głosowania. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane.

Inne informacje dotyczące opisu działania Rady Nadzorczej zostały przedstawione w Punkcie 1.2 oraz 5.8 niniejszego sprawozdania.

Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. działa Komitet Audytu.

Głównym celem Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zasady funkcjonowania oraz zadania Komitetu Audytu określa przyjęty przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Zgodnie z ww. Regulaminem, do podstawowych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej Spółki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki.

Komitet Audytu jest uprawniony do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzania czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej.

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej 3 członków Rady Nadzorczej, przy czym co najmniej jeden członek musi posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej oraz być osobą, która:

- nie posiada akcji ani innych tytułów własności w Spółce lub w jednostce z nią powiązanej,
- w ostatnich 3 latach nie uczestniczyła w prowadzeniu ksiąg rachunkowych lub sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki, wykonując w Spółce czynności rewizji finansowej,
- nie jest małżonkiem, krewnym ani powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia, ani nie jest związana z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą będącą członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu, ani osobą wykonującą w Spółce czynności rewizji finansowej, ani nie zatrudniała do wykonywania czynności rewizji finansowej takich osób.

Komitet Audytu powołany został 10 sierpnia 2011 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków, w następującym składzie:

- Józef Myrczek,
- Miłosz Karpiński,
- Tomasz Kusio.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Komitet Audytu przeprowadził wybory na stanowisko Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz jego Zastępcę, w wyniku których wybrał Pana Miłosza Karpińskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu, a Pana Tomasza Kusio do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2011 r.:

- Miłosz Karpiński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tomasz Kusio – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Mariusz Warych – Członek Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Miłosz Karpiński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tomasz Kusio – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Alojzy Nowak – Członek Komitetu Audytu.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu w 2011 roku oraz do dnia przekazania niniejszego oświadczenia

- w związku ze złożoną przez Pana Józefa Myrczka rezygnacją z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza w dniu 18 listopada 2011 r. powołała do jego składu Pana Mariusza Warycha,
- w związku ze złożoną przez Pana Mariusza Warycha rezygnacją z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza w dniu 10 stycznia 2012 r. powołała do jego składu Pana Alojzego Nowaka.

Jastrzębie-Zdrój, 12 marca 2012 r.

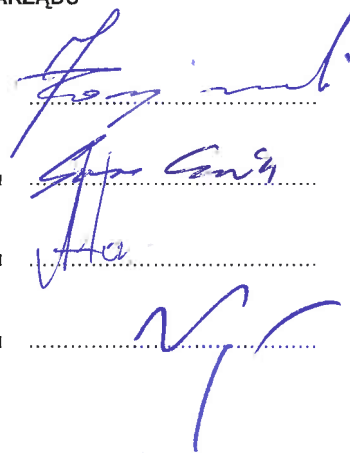
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu

Grzegorz Czornik Zastępca Prezesa Zarządu

Andrzej Tor Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu



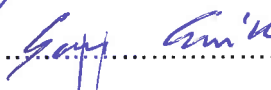
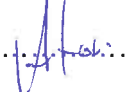
O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie zgodności rocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.**

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za 2011 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Oświadczam ponadto, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Członkowie Zarządu:

- 1..........(Jarosław Zagórowski, Prezes Zarządu)
- 2..........(Grzegorz Czornik, Zastępca Prezesa Zarządu)
- 3..........(Andrzej Tor, Zastępca Prezesa Zarządu)
- 4..........(Artur Wojtków, Zastępca Prezesa Zarządu)

12 marca 2012 r.

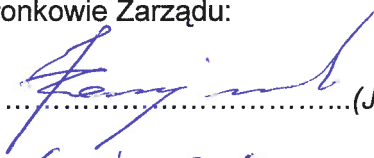
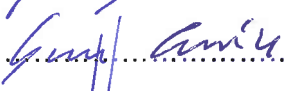
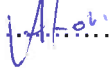
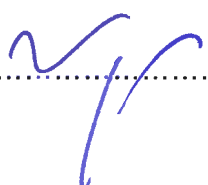
.....
data

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
(roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.)**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za 2011 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

- 1..........(Jarosław Zagórowski, Prezes Zarządu)
- 2..........(Grzegorz Czornik, Zastępca Prezesa Zarządu)
- 3..........(Andrzej Tor, Zastępca Prezesa Zarządu)
- 4..........(Artur Wojtków, Zastępca Prezesa Zarządu)

12 marca 2012 r.

.....
data



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju przy Al. Jana Pawła II 4, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 13.617,0 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 2.105,5 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

*Adres korespondencyjny: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Ściegiennego 3, 40-001 Katowice, Polska
Telefon +48 32 604 0200, Faks +48 32 604 0300, www.pwc.pl*

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

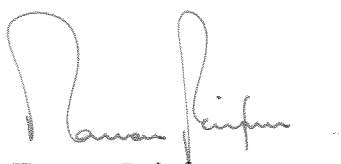
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 12 marca 2012 r.

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.**

Niniejszy raport zawiera 13 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	6
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy.....	7
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	12
VI. Informacje i uwagi końcowe.....	13

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („Grupa”) jest Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju, Al. Jana Pawła II 4.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jacka Wojdyło w Katowicach w dniu 1 marca 1993 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 753/1993. W dniu 17 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000072093.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 16 czerwca 1993 r. numer NIP 633-00-05-110. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 17 sierpnia 1995 r. numer REGON 271747631.
- d. Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 596,0 mln zł i składał się z 119.207.920 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
- e. Dane dotyczące akcjonariatu Jednostki dominującej zostały szczegółowo przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy.
- f. W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Grupy było:
 - wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego,
 - górnictwo gazu ziemnego,
 - wytwarzanie, przetwarzanie i sprzedaż koksu,
 - wytwarzanie produktów koksowania węgla tzn. produktów węglopochodnych,
 - wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej,
 - produkcja ciepła (pary wodnej, gorącej wody i chłodu).
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

• Jarosław Zagórowski	Prezes Zarządu	
• Grzegorz Czornik	Zastępca Prezesa Zarządu	
• Andrzej Tor	Zastępca Prezesa Zarządu	
• Artur Wojtków	Zastępca Prezesa Zarządu	
• Marek Wadowski	Zastępca Prezesa Zarządu	do 16 stycznia 2012 r.

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
„SEJ-Serwis” Sp. z o.o.	Zależna (55,00%)	Pełna	ATAC Audytorzy i Partnerzy Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.	Zależna (85,00%)	Pełna	Lex – Fin Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Jastrzębskie Zakłady Remontowe „Dźwigi” Sp. z o.o.	Zależna (85,00%)	Pełna	ATAC Audytorzy i Partnerzy Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Jastrzębska Agencja Turystyczna Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Jastrzębska Spółka Ubezpieczeniowa Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.	Zależna (97,78%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o.	Zależna (97,78%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Zakład Przewozów i Spedycji „Spedkoks” Sp. z o.o.	Zależna (49,88%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Zakład Remontów Mechanicznych Sp. z o.o.	Zależna (98,74%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A.	Zależna (90,59%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Kombinat Koksochemiczny „Zabrze” S.A.	Zależna (85,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowo-Produkcyjne „REM-BUD” Sp. z o.o.	Zależna (85,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Zakład Transportu Samochodowego, Sprzętu Budowlanego i Usług Serwisowych „CARBOTRANS” Sp. z o.o.	Zależna (85,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Advicom Sp. z o.o.	Zależna (75,06%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
„Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze” Sp. z o.o.	Zależna (90,31%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Polski Koks S.A.	Zależna (99,28%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „Victoria” S.A.	Zależna (85,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Zakład Usług Energetycznych „epeKoks” Sp. z o.o.	Zależna (85,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

i. Zmiany w strukturze Grupy w 2011 r. obejmowały:

- transakcje przejęć pod wspólną kontrolą:
 - a) na podstawie umowy ze Skarbem Państwa z dnia 29 czerwca 2011 r. Jednostka dominująca objęła 85% akcji Kombinatu Koksochemicznego „Zabrze” S.A. w zamian za emisję akcji serii D o wartości emisyjnej 267,4 mln zł;
 - b) na podstawie umowy ze Skarbem Państwa z dnia 29 września 2011 r. Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. nabyła 85% akcji Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. za kwotę 144,5 mln zł. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu 20 grudnia 2011 r.
 - c) na podstawie umowy ze Skarbem Państwa z dnia 5 października 2011 r. za kwotę 413,9 mln zł Jednostka dominująca nabyła 85% akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych „Victoria” S.A. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu 19 grudnia 2011 r.;

- w efekcie powyższych transakcji udziały niekontrolujące wzrosły o 141,7 mln zł;

- transakcje z udziałami niekontrolującymi:
 - a) Jednostka dominująca nabyła 160 726 udziałów Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. i aktualnie posiada 1 626 407 udziałów stanowiących 97,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.;
 - b) Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zależnej Polski Koks S.A. umorzono 10.045 akcji tej spółki odkupionych od ArcelorMittal Poland S.A.

- w wyniku powyższych transakcji wartość udziałów niekontrolujących zmniejszyła się o 208,4 mln zł.

j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Tomasz Reinfuss (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 195/VII/2011 Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 29 września 2011 r. na podstawie paragrafu nr 20 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10 listopada 2011 r. w okresie od dnia 25 listopada 2011 r. do dnia 12 marca 2012 r.

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6 % (2010 r.: 3,1%).

- Ogółem przychody ze sprzedaży wzrosły o 28,6% w porównaniu do roku poprzedniego głównie z powodu wzrostu cen jednostkowych węgla koksowego i koksu. Średnie ceny tony węgla i koksu sprzedawanych przez Grupę w 2011 r. wyniosły odpowiednio 583 zł i 1.198 zł i były wyższe od średnich cen w 2010 r. odpowiednio o 148 zł i 169 zł. Wzrost średnich cen podstawowych produktów Grupy spowodował poprawę rentowności sprzedaży brutto z 27% w roku 2010 do 29% w roku 2011.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty świadczeń na rzecz pracowników wynoszące w badanym okresie 3.170,1 mln zł, co stanowiło 42% kosztów operacyjnych. Koszty świadczeń na rzecz pracowników w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 20% co spowodowane było głównie wzrostem średniego wynagrodzenia o około 10%, wzrostem ilości pracowników w związku powiększeniem składu Grupy oraz wypłatą nagród z zysku dla pracowników.
- W trakcie 2011 r. Jednostka dominująca wyemitowała akcje serii C dla pracowników Grupy, którzy nie byli uprawnieni do nieodpłatnego nabycia akcji Jednostki dominującej na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Koszt tego programu wyniósł 293,0 mln zł.
- W związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego w sprawie podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych Jednostka dominująca rozwiązała część rezerw na niezapłacony sporny podatek od nieruchomości w kwocie 195,8 mln zł oraz ujęła należności z tytułu zapłaconego spornego podatku od nieruchomości w kwocie 163,9 mln zł, co wpłynęło na zwiększenie zysku przed opodatkowaniem Grupy łącznie o 359,7 mln zł.
- W 2011 r. Grupa nabyła trzy spółki zależne: Kombinat Koksochemiczny „Zabrze” S.A. o aktywach netto wynoszących 407,4 mln zł, Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „Victoria” S.A. o aktywach netto 408,1 mln zł oraz Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. o aktywach netto 129,0 mln zł.
- Wskaźniki zadłużenia oraz płynności Grupy poprawiły się i są na poziomie powszechnie uważanym za bezpieczny.

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

	31.12.2011 r. mln zł	31.12.2010 r. mln zł	Zmiana mln zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	8.458,8	6.717,7	1.741,1	25,9	62,1	63,3
Wartości niematerialne	64,9	41,8	23,1	55,3	0,5	0,4
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9,1	8,7	0,4	4,6	0,1	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101,6	230,1	(128,5)	(55,8)	0,7	2,1
Pozostałe długoterminowe aktywa	239,2	212,0	27,2	12,8	1,8	2,0
	8.873,6	7.210,3	1.663,3	23,1	65,2	67,9
Aktywa obrotowe						
Zapasy	739,7	516,5	223,2	43,2	5,4	4,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1.363,2	954,7	408,5	42,8	10,0	9,0
Nadpłacony podatek dochodowy	22,0	60,2	(38,2)	(63,5)	0,2	0,6
Pochodne instrumenty finansowe	4,0	1,4	2,6	185,7	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	24,6	12,4	12,2	98,4	0,2	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.589,0	1.855,8	733,2	39,5	19,0	17,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,9	-	0,9	-	-	-
	4.743,4	3.401,0	1.342,4	39,5	34,8	32,1
Aktywa razem	13.617,0	10.611,3	3.005,7	28,3	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

	31.12.2011 r. mln zł	31.12.2010 r. mln zł	Zmiana mln zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej						
Kapitał podstawowy	1.260,9	1.209,1	51,8	4,3	9,3	11,4
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	387,4	517,6	133,6	6,6	3,6
Zyski zatrzymane	6.070,4	4.252,9	1.817,5	42,7	44,6	40,1
	8.236,3	5.849,4	2.386,9	40,8	60,5	55,1
Udziały niekontrolujące	207,1	253,1	(46,0)	(18,2)	1,5	2,4
Razem kapitał własny	8.443,4	6.102,5	2.340,9	38,4	62,0	57,5
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty i pożyczki	241,2	8,2	233,0	2.841,5	1,8	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1.774,3	1.745,6	28,7	1,6	13,0	16,5
Rezerwy	436,6	371,7	64,9	17,5	3,2	3,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	208,0	161,4	46,6	28,9	1,5	1,5
	2.660,1	2.286,9	373,2	16,3	19,5	21,6
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty i pożyczki	187,6	102,3	85,3	83,4	1,4	1,0
Pochodne instrumenty finansowe	0,1	-	0,1	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3,6	2,8	0,8	28,6	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	239,7	199,7	40,0	20,0	1,8	1,9
Rezerwy	246,4	409,5	(163,1)	(39,8)	1,8	3,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1.836,1	1.507,6	328,5	21,8	13,5	14,2
	2.513,5	2.221,9	291,6	13,1	18,5	20,9
Kapitał własny i zobowiązania razem	13.617,0	10.611,3	3.005,7	28,3	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	2011 mln zł	2010 mln zł	Zmiana mln zł	Zmiana (%)	2011 Struktura (%)	2010 Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	9.376,8	7.288,9	2.087,9	28,6	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(5.961,6)	(4.726,9)	(1.234,7)	26,1	(63,6)	(64,9)
Zysk brutto ze sprzedaży	3.415,2	2.562,0	853,2	33,3	36,4	35,1
Koszty sprzedaży	(272,2)	(191,1)	(81,1)	42,4	(2,9)	(2,6)
Koszty administracyjne	(490,3)	(425,4)	(64,9)	15,3	(5,2)	(5,8)
Program akcji pracowniczych	(293,0)	-	(293,0)	-	(3,1)	-
Pozostałe przychody	49,4	23,9	25,5	106,7	0,5	0,3
Przychody z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wzrostów górniczych	359,7	-	359,7	-	3,8	-
Pozostałe koszty	(48,8)	(30,2)	(18,6)	61,6	(0,5)	(0,4)
Pozostałe zyski - netto	12,6	7,7	4,9	63,6	0,1	0,1
Zysk operacyjny	2.732,6	1.946,9	785,7	40,4	29,1	26,7
Przychody finansowe	118,1	56,5	61,6	109,0	1,3	0,8
Koszty finansowe	(152,7)	(137,4)	(15,3)	11,1	(1,6)	(1,9)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1,1	0,4	0,7	175,0	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	2.699,1	1.866,4	832,7	44,6	28,8	25,6
Podatek dochodowy	(593,6)	(364,5)	(229,1)	62,9	(6,3)	(5,0)
Zysk netto	2.105,5	1.501,9	603,6	40,2	22,5	20,6
Całkowite dochody razem	2.105,5	1.501,9	603,6	40,2	-	-

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2011	2010	2009
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	29 dni	31 dni	41 dni
- szybkość obrotu zapasów	38 dni	32 dni	33 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	22%	21%	(15)%
- rentowność sprzedaży brutto	29%	27%	(16)%
- ogólna rentowność kapitału	29%	28%	(13)%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	38%	42%	47%
- szybkość obrotu zobowiązań	33 dni	36 dni	29 dni
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,9	1,5	0,9
- wskaźnik płynności II	1,6	1,3	0,8

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach określone przez Zarząd Jednostki dominującej zasady (polityka) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych były zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 20 czerwca 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Gliwicach w dniu 1 lipca 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 16 w dniu 3 stycznia 2012 r.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- k. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- l. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., w której jednostką dominującą jest Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju przy Al. Jana Pawła II 4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 12 marca 2012r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z dnia 12 marca 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 12 marca 2012 r.