

# **JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.**

## **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU**

JASTRZĘBIE-ZDRÓJ, LISTOPAD 2012 r.

---

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
<b>Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>				
Przychody ze sprzedaży	6 919 706,63	7 160 839,66	1 649 591,55	1 771 914,89
Zysk operacyjny	1 344 705,85	1 584 298,40	320 564,95	392 026,92
Zysk przed opodatkowaniem	1 326 798,00	1 554 892,71	316 295,89	384 750,63
Zysk netto	1 027 825,45	1 107 416,89	245 023,71	274 024,92
Całkowite dochody razem	1 027 825,45	1 107 416,89	245 023,71	274 024,92
Zysk netto przypadający na:	1 027 825,45	1 107 416,89	245 023,71	274 024,92
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 025 377,49	1 085 848,49	244 440,14	268 687,92
- udziały niekontrolujące	2 447,96	21 568,40	583,57	5 337,00
Całkowite dochody przypadające na:	1 027 825,45	1 107 416,89	245 023,71	274 024,92
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 025 377,49	1 085 848,49	244 440,14	268 687,92
- udziały niekontrolujące	2 447,96	21 568,40	583,57	5 337,00
Ilość akcji (w szt.)	118 172 084	111 228 490	118 172 084	111 228 490
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w zł / EUR na jedną akcję)	8,68	9,76	2,07	2,42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 990 964,12	2 164 585,19	474 626,71	535 616,06
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 509 077,02)	(878 207,60)	(359 749,46)	(217 308,19)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(771 373,19)	(498 483,77)	(183 887,95)	(123 347,38)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(289 486,09)	787 893,82	(69 010,70)	194 960,49
	<b>Stan na 30.09.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.09.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Aktywa trwałe	9 418 903,21	8 873 613,47	2 289 587,05	2 009 059,38
Aktywa obrotowe	4 570 548,60	4 743 413,25	1 111 028,39	1 073 947,94
Aktywa razem	13 989 451,81	13 617 026,72	3 400 615,44	3 083 007,32
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	8 629 931,59	8 236 228,49	2 097 800,47	1 864 750,16
Udziały niekontrolujące	203 617,35	207 133,37	49 496,17	46 896,71
Kapitał własny razem	8 833 548,94	8 443 361,86	2 147 296,65	1 911 646,86
Zobowiązania długoterminowe	2 665 308,50	2 660 156,08	647 894,53	602 281,31
Zobowiązania krótkoterminowe	2 490 594,37	2 513 508,78	605 424,27	569 079,15
Zobowiązania razem	5 155 902,87	5 173 664,86	1 253 318,80	1 171 360,46
<b>Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego</b>				
Przychody ze sprzedaży	6 625 698,72	6 048 454,77	1 579 502,89	1 496 660,67
Zysk operacyjny	1 366 837,00	1 436 287,39	325 840,80	355 402,32
Zysk przed opodatkowaniem	1 365 217,18	1 412 929,35	325 454,65	349 622,49
Zysk netto	1 080 087,40	1 000 223,32	257 482,45	247 500,39
Całkowite dochody razem	1 080 087,40	1 000 223,32	257 482,45	247 500,39
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 569 891,71	2 085 432,30	374 247,09	516 030,06
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 279 233,50)	(998 915,48)	(304 956,97)	(247 176,77)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(644 270,38)	(363 446,61)	(153 587,87)	(89 933,09)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(353 612,17)	723 070,21	(84 297,74)	178 920,20
	<b>Stan na 30.09.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.09.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Aktywa trwałe	8 469 871,79	7 951 336,18	2 058 892,46	1 800 248,18
Aktywa obrotowe	4 029 427,51	3 705 082,14	979 490,38	838 861,20
Aktywa razem	12 499 299,30	11 656 418,32	3 038 382,83	2 639 109,38
Kapitał podstawowy	1 251 878,40	1 260 860,02	304 311,93	285 469,12
Kapitał własny razem	8 044 833,51	7 596 420,50	1 955 572,34	1 719 892,34
Zobowiązania długoterminowe	2 214 073,36	2 201 681,88	538 206,37	498 478,96
Zobowiązania krótkoterminowe	2 240 392,43	1 858 315,94	544 604,12	420 738,08
Zobowiązania razem	4 454 465,79	4 059 997,82	1 082 810,49	919 217,04

Powyższe wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30 września 2012 r. - 4,1138 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2011 r. - 4,4168 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 okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2012 r. - 4,1948 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2011 - 4,0413 PLN/EUR).

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku**

---

## Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.) .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA	
FINANSOWEGO.....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	8
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
3. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	8
3.1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania	
finansowego .....	8
3.2. Założenie kontynuacji działalności .....	9
3.3. Istotne zasady rachunkowości .....	9
3.4. Zmiana szacunków .....	10
3.5. Informacje dotyczące sezonowości .....	10
3.6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów	
wartościowych .....	10
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	11
4.1. Czynniki ryzyka finansowego .....	11
4.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	12
5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	13
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	13
7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	14
8. ZAPASY .....	14
9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	15
10. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	16
11. KREDYTY I POŻYCZKI .....	16
12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	17
13. REZERWY .....	18
14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	19
15. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	20
16. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	20
17. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	20
18. SEGMENTY OPERACYJNE .....	21
19. PODATEK DOCHODOWY .....	23
20. ZYSK NA AKCJĘ .....	24
21. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	24
22. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	25
23. POZYCJE WARUNKOWE.....	25
24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	26
25. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	26

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2012	31.12.2011
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	8 920,8	8 458,8
Wartości niematerialne	6	70,2	64,9
Nieruchomości inwestycyjne	7	30,4	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		10,3	9,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		138,7	101,6
Pozostałe długoterminowe aktywa		248,5	239,2
		<b>9 418,9</b>	<b>8 873,6</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	8	815,4	739,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	1 205,5	1 363,2
Nadpłacony podatek dochodowy		1,6	22,0
Pochodne instrumenty finansowe		7,3	4,0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		239,2	24,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 300,6	2 589,0
		<b>4 569,6</b>	<b>4 742,5</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,9	0,9
		<b>4 570,5</b>	<b>4 743,4</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>13 989,4</b>	<b>13 617,0</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	Nota	30.09.2012	31.12.2011
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	10	1 251,9	1 260,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Zyski zatrzymane		6 473,0	6 070,4
		<b>8 629,9</b>	<b>8 236,3</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>203,6</b>	<b>207,1</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>8 833,5</b>	<b>8 443,4</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	11	231,3	241,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	1 788,1	1 774,3
Rezerwy	13	438,8	436,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	207,1	208,0
		<b>2 665,3</b>	<b>2 660,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	11	79,1	187,6
Pochodne instrumenty finansowe		0,2	0,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		159,9	3,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	263,8	239,7
Rezerwy	13	239,7	246,4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	1 747,9	1 836,1
		<b>2 490,6</b>	<b>2 513,5</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>5 155,9</b>	<b>5 173,6</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>13 989,4</b>	<b>13 617,0</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Przychody ze sprzedaży	16	2 284,7	6 919,7	2 500,6	7 160,8
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	17	(1 689,1)	(4 792,0)	(1 575,5)	(4 487,6)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>595,6</b>	<b>2 127,7</b>	<b>925,1</b>	<b>2 673,2</b>
Koszty sprzedaży	17	(97,4)	(275,1)	(71,7)	(200,7)
Koszty administracyjne	17	(148,7)	(485,9)	(125,8)	(364,6)
Program akcji pracowniczych		-	-	-	(536,9)
Pozostałe przychody		6,0	29,7	19,2	29,7
Pozostałe koszty		(46,1)	(74,1)	(12,4)	(27,7)
Pozostałe zyski - netto		8,1	22,4	9,2	11,3
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>317,5</b>	<b>1 344,7</b>	<b>743,6</b>	<b>1 584,3</b>
Przychody finansowe		34,7	102,2	34,9	81,7
Koszty finansowe		(40,9)	(121,6)	(43,1)	(111,6)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0,5	1,5	0,2	0,5
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>311,8</b>	<b>1 326,8</b>	<b>735,6</b>	<b>1 554,9</b>
Podatek dochodowy	19	(67,1)	(299,0)	(145,5)	(447,5)
<b>Zysk netto</b>		<b>244,7</b>	<b>1 027,8</b>	<b>590,1</b>	<b>1 107,4</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>244,7</b>	<b>1 027,8</b>	<b>590,1</b>	<b>1 107,4</b>
Zysk netto przypadający na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		247,1	1 025,3	583,7	1 085,8
- udziały niekontrolujące		(2,4)	2,5	6,4	21,6
Całkowite dochody przypadające na:					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		247,1	1 025,3	583,7	1 085,8
- udziały niekontrolujące		(2,4)	2,5	6,4	21,6
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	20	-	8,68	-	9,76

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

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej				
		Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>		<b>1 209,1</b>	<b>387,4</b>	<b>4 252,9</b>	<b>5 849,4</b>	<b>253,1</b>
Całkowite dochody razem		-	-	1 085,8	1 085,8	21,6
Dywidendy	21	-	-	(257,3)	(257,3)	(0,2)
Aport akcji KK Zabrze S.A.		32,0	235,4	83,5	350,9	61,9
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	-	21,5	21,5	(208,4)
Program akcji pracowniczych		19,8	517,1	-	536,9	-
Pozostałe		-	-	3,2	3,2	-
<b>Stan na 30 września 2011 r.</b>		<b>1 260,9</b>	<b>1 139,9</b>	<b>5 189,6</b>	<b>7 590,4</b>	<b>128,0</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>		<b>1 260,9</b>	<b>905,0</b>	<b>6 070,4</b>	<b>8 236,3</b>	<b>207,1</b>
Całkowite dochody razem		-	-	1 025,3	1 025,3	2,5
Dywidendy	21	-	-	(631,7)	(631,7)	(6,0)
Umorzenie akcji serii C		(9,0)	-	9,0	-	-
<b>Stan na 30 września 2012 r.</b>		<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>6 473,0</b>	<b>8 629,9</b>	<b>203,6</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2012	2011
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	22	2 172,1	2 528,5
Odsetki zapłacone		(18,5)	(7,2)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(3,2)	1,3
Podatek dochodowy zapłacony		(159,4)	(358,0)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 991,0</b>	<b>2 164,6</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 372,0)	(831,0)
Nabycie wartości niematerialnych		(8,9)	(23,1)
Nabycie aktywów finansowych		(223,9)	(171,8)
Transakcje połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą		-	73,7
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2,9	1,4
Sprzedaż aktywów finansowych		-	0,8
Dywidendy otrzymane		0,5	0,6
Odsetki otrzymane		92,3	71,2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 509,1)</b>	<b>(878,2)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Otrzymane kredyty i pożyczki		118,7	77,4
Splaty kredytów i pożyczek		(239,2)	(15,8)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki dominującej		(631,7)	(352,4)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		(6,0)	(0,2)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi		-	(187,1)
Płatności związane z leasingiem finansowym		(4,9)	(1,0)
Pozostałe przepływy		(8,2)	(19,4)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(771,3)</b>	<b>(498,5)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(289,4)	787,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 589,0	1 855,8
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1,0	1,0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>2 300,6</b>	<b>2 644,7</b>

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

# Noty do śródrocznego skróconego 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 od 6 lipca 2011 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

- wydobywanie węgla kamiennego,
- wytwarzanie i przetwarzanie koksu,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

### 2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 5 listopada 2012 r.

### 3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

#### 3.1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe JSW S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2012 r.

### **3.2. Założenie kontynuacji działalności**

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

### **3.3. Istotne zasady rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Opublikowane zostały następujące standardy, interpretacje istniejących standardów i ich zmiany, które nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”,
- Zmiany do MSR 12 – Realizacja wartości aktywów,
- Zmiany do MSSF 1 – Znacząca hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”,
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”,
- Znowelizowany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia”,
- Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych,
- Zmiany do MSR 19 – Świadczenia pracownicze,
- Zmiany do MSR 32 – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- Zmiany do MSSF 7 – Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- Zmiany do MSSF 1 – Pożyczki rządowe,
- Poprawki do MSSF 2011,
- Wskazówki przejściowe - Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 – „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, „Wspólne przedsięwzięcia” i „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”,
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”.

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

### **3.4. Zmiana szacunków**

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 r. nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

### **3.5. Informacje dotyczące sezonowości**

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

### **3.6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 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

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut wynikające z ekspozycji walutowej, które może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy.

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 krajowe i zagraniczne. W ramach eliminowania ryzyka kursowego Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. zawierała transakcje Fx Forward. Grupa dokonuje również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych oraz zaciąga kredyty walutowe. Sprzyja to 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:

	30.09.2012	31.12.2011
zmiana %	5%	5%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	19,7	14,6
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	(15,8)	(19,0)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	3,9	(4,4)
Efekt podatkowy	(0,7)	0,8
<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>3,2</b>	<b>(3,6)</b>

Potencjalny wpływ spadku kursu EUR/PLN na zysk netto:

	30.09.2012	31.12.2011
zmiana %	(5)%	(5)%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	(19,7)	(14,6)
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	15,8	19,0
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(3,9)	4,4
Efekt podatkowy	0,7	(0,8)
<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>(3,2)</b>	<b>3,6</b>

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 w części z finansowania zewnętrznego oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej oraz inwestują wolne środki pieniężne w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennych i stałych stóp procentowych. Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w zakresie lokat, środków pieniężnych, leasingów, zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

*(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. W szczególności dotyczy to Grupy ArcelorMittal oraz spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa stanowiących odpowiednio 24,08% i 7,71% należności na dzień 30 września 2012 r. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany ryzyka kredytowego w stosunku do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*(e) Ryzyko utraty płynności*

Biorąc pod uwagę zgromadzone rezerwy finansowe Grupy oraz dostępność finansowania w postaci instrumentów kredytowych, można przyjąć, że nie istnieje znaczące ryzyko utraty płynności finansowej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie regulowania zobowiązań w Grupie w stosunku do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 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.

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, Zarząd uznaje kapitał własny.

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2012	31.12.2011
Grunty	50,3	47,6
Budynki i budowle	3 634,6	3 633,8
Wzrostki ruchowe	824,8	681,3
Urządzenia techniczne i maszyny	3 169,4	3 163,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe	124,3	121,2
Inwestycje rozpoczęte	1 117,4	811,1
<b>Razem</b>	<b>8 920,8</b>	<b>8 458,8</b>

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	12 775,1	10 119,5	10 119,5
Umorzenie na początek okresu	(4 316,3)	(3 401,8)	(3 401,8)
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>8 458,8</b>	<b>6 717,7</b>	<b>6 717,7</b>
Przejęcie spółek zależnych	-	1 158,8	520,7
Zwiększenia	1 267,0	1 456,7	965,1
Zmniejszenia *	(24,8)	(21,0)	(3,6)
Amortyzacja	(779,9)	(838,6)	(594,5)
Odpis aktualizujący	(0,3)	(14,8)	0,4
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>8 920,8</b>	<b>8 458,8</b>	<b>7 605,8</b>

\* Pozycja obejmuje również przeklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych

## 6. Wartości niematerialne

	30.09.2012	31.12.2011
Informacja geologiczna	17,1	14,7
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	23,2	23,6
Pozostałe wartości niematerialne	29,9	26,6
<b>Razem</b>	<b>70,2</b>	<b>64,9</b>

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	107,0	73,7	73,7
Umorzenie na początek okresu	(42,1)	(31,9)	(31,9)
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>64,9</b>	<b>41,8</b>	<b>41,8</b>
Przejęcie spółek zależnych	-	6,5	0,6
Zwiększenia	13,1	23,0	20,9
Zmniejszenia	(0,1)	(0,7)	-
Amortyzacja	(7,7)	(5,7)	(3,8)
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>70,2</b>	<b>64,9</b>	<b>59,5</b>

## 7. Nieruchomości inwestycyjne

	2012	2011
<b>Stan na 1 stycznia</b>	-	-
Przeklasyfikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	20,8	-
Bieżące nakłady	9,6	-
<b>Stan na 30 września</b>	<b>30,4</b>	-

W III kwartale 2012 r. Jednostka dominująca dokonała przeklasyfikowania rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 20,8 mln zł.

Składnikiem inwestycji w nieruchomości jest budynek hotelu „Różany Gaj” będący w trakcie modernizacji. Poniesione w 2012 r. nakłady na modernizację wynoszą 9,6 mln zł. Nieruchomość zostanie przekazana do użytkowania w IV kwartale 2012 r. Przewidywany okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnej wynosi 65 lat.

Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 9,6 mln zł są ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji nabycie rzeczowych aktywów trwałych.

Dla wyceny nieruchomości inwestycyjnych Jednostka dominująca stosuje model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

## 8. Zapasy

	30.09.2012	31.12.2011
Materiały	103,6	147,8
Produkcja w toku	4,6	0,9
Wyroby gotowe	668,4	551,6
Towary	38,8	39,4
<b>Razem</b>	<b>815,4</b>	<b>739,7</b>



Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>13,4</b>	<b>12,5</b>
Utworzenie odpisu	72,7	10,3
Wykorzystanie odpisu	(5,0)	-
Odwrócenie odpisu	(3,2)	(9,5)
<b>Stan na 30 września</b>	<b>77,9</b>	<b>13,3</b>

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w koszcie sprzedanych produktów, materiałów i towarów.

## 9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.09.2012	31.12.2011
Należności handlowe brutto	947,8	1 029,9
Minus: odpis aktualizujący	(112,9)	(110,6)
Należności handlowe (netto)	834,9	919,3
Czynne rozliczenia międzyokresowe	64,3	5,3
Przedpłaty	12,1	0,5
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	113,7	251,3
Pozostałe należności	180,5	186,8
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności razem</b>	<b>1 205,5</b>	<b>1 363,2</b>

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>110,6</b>	<b>61,6</b>
Utworzenie odpisu	16,5	9,2
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(1,9)	(4,2)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(12,3)	(5,9)
Przejęcie spółek zależnych	-	36,7
<b>Stan na 30 września</b>	<b>112,9</b>	<b>97,4</b>

## 10. Kapitał podstawowy

	<b>Liczba akcji (w tys. sztuk)</b>	<b>Akcje zwykłe wartość nominalna</b>	<b>Korekta hiperinflacyjna</b>	<b>Razem</b>
Stan na 31 grudnia 2011 r.	119 208	596,0	664,9	1 260,9
Stan na 30 września 2012 r.	117 412	587,0	664,9	1 251,9

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

Dodatkowo w dniu 17 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 1 796 324 akcji serii C, uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu JSW S.A. do nieodpłatnego nabycia akcji własnych JSW S.A. w celu ich umorzenia oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 8 981 620 zł, tj. z kwoty 596 039 600 zł do kwoty 587 057 980 zł i utworzenia kapitału rezerwowego. Obniżenie kapitału zakładowego następuje poprzez umorzenie w całości 1 796 324 akcji serii C, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w trybie umorzenia dobrowolnego w drodze nabycia akcji przez JSW S.A. od Akcjonariusza – Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddziału – Dom Maklerski PKO BP w Warszawie. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach w dniu 26 kwietnia 2012 r.

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

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

## 11. Kredyty i pożyczki

	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Długoterminowe:</b>		
Kredyty bankowe	137,1	137,9
Pożyczki	94,2	103,3
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Kredyty bankowe	45,0	158,0
Pożyczki	34,1	29,6
<b>Razem</b>	<b>310,4</b>	<b>428,8</b>

Kredyty i pożyczki na dzień 30 września 2012 r. zostały zabezpieczone w następujący sposób:

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 594,9 mln zł,
- weksle in blanco w kwocie 376,3 mln zł,
- umowy zastawów rejestrowych na rzeczach ruchomych w kwocie 800,0 mln zł,
- bankowy tytuł egzekucyjny do łącznej kwoty 30,0 mln zł,
- przelew wierzytelności wynikających z wybranych kontraktów na sprzedaż produktów w wysokości 12,7 mln zł,
- cesja kontraktów handlowych na sprzedaż koksu w kwocie 52,9 mln zł,
- gwarancja bankowa w kwocie 4,3 mln zł.

Dodatkowo dla części kredytów i pożyczek ustanowione są opcjonalne zabezpieczenia do kwoty 126,7 mln zł.

## 12. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2012	31.12.2011
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	175,9	175,0
– nagród jubileuszowych	233,9	246,7
– rent wyrównawczych	180,7	186,4
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 239,5	1 202,5
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	151,0	147,2
– pozostałych świadczeń dla pracowników	70,9	56,2
<b>Razem</b>	<b>2 051,9</b>	<b>2 014,0</b>
w tym:		
– część długoterminowa	1 788,1	1 774,3
– część krótkoterminowa	263,8	239,7

Kwoty zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 30 września 2012 r. stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2011 r. Grupa zleci wykonanie nowych wycen aktuarialnych na 31 grudnia 2012 r. Jednocześnie Grupa obserwuje spadek rynkowej stopy zwrotu z obligacji skarbowych, na podstawie której jest ustalana stopa dyskontowa będąca głównym założeniem aktuarialnym przyjętym do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Spadek stopy dyskontowej spowoduje wzrost kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

## 13. Rezerwy

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnice	Likwidacja zakładu górniczego	Oплата ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>						
Długoterminowe	-	169,5	242,2	23,2	1,7	436,6
Krótkoterminowe	73,3	99,0	-	0,6	73,5	246,4
	<b>73,3</b>	<b>268,5</b>	<b>242,2</b>	<b>23,8</b>	<b>75,2</b>	<b>683,0</b>
Utworzenie dodatkowych rezerw	10,7	49,2	0,6	0,2	25,6	86,3
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(22,5)	(16,0)	-	(0,6)	(4,0)	(43,1)
Koszty odsetkowe	6,0	-	10,4	1,5	-	17,9
Wykorzystanie rezerw	(4,9)	(58,9)	(0,6)	-	(1,2)	(65,6)
<b>Stan na 30 września 2012 r.</b>						
Długoterminowe	-	160,0	252,6	24,6	1,6	438,8
Krótkoterminowe	62,6	82,8	-	0,3	94,0	239,7
	<b>62,6</b>	<b>242,8</b>	<b>252,6</b>	<b>24,9</b>	<b>95,6</b>	<b>678,5</b>

### *Podatek od nieruchomości*

Jednostka dominująca w 2011 r. rozwiązała znaczącą część rezerw na podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Pozostawiona w księgach część rezerw, aktualizowana na bieżąco, w wysokości 43,4 mln zł dotyczy możliwości opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych.

Koksownia Przyjaźń była stroną postępowań podatkowych i sądownoadministracyjnych w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości, łącznie w zakresie lat 2003-2009. W 2012 r. wszystkie trwające postępowania zakończyły się decyzjami Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach, w których organ podatkowy II instancji uznał prawidłowość stosowanej przez Koksownię Przyjaźń metodologii podziału baterii pieców koksowniczych na część budowlaną i niebudowlaną, uchylając wcześniejsze niekorzystne dla spółki decyzje. W związku z powyższym w III kwartale 2012 r. rozwiązano rezerwę na podatek od nieruchomości w łącznej kwocie 22,5 mln zł.

### *Szkody górnicze*

Grupa w ramach przyjętej polityki 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. Rezerwy te prezentowane są w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania.

### *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 od czasu publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. nie uległy zmianie.

#### *Oплата ekologiczna i ochrona środowiska*

Rezerwy na opłatę ekologiczną oraz ochronę środowiska obejmują rezerwę na opłaty za składowanie odpadów, która na dzień 30 września 2012 r. wyniosła 20,9 mln zł (31 grudnia 2011 r. 19,5 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*

Rezerwa na roszczenia odszkodowawcze z tytułu sprzedaży koksu utworzona w kwocie równej wartości toczącego się sporu wynosi na dzień 30 września 2012 r. 22,5 mln zł.

Osobom trzecim przysługuje odszkodowanie za bezumowne korzystanie z nieruchomości zajętych pod instalacje spółki Koksownia Przyjaźń i tereny objęte były strefą ochronną znajdujące się w bezpośrednim sąsiedztwie ogrodzenia zakładowego Koksowni Przyjaźń. Rezerwa na dzień 30 września 2012 r. wynosi 15,4 mln zł i jest proporcjonalnie rozwiązywana w miarę upływu czasu powodującego przedawnienie roszczeń z tytułu bezumownego korzystania.

## **14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania handlowe	645,1	704,6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18,3	19,1
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,5	0,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	356,4	398,4
– zobowiązania inwestycyjne	271,5	364,1
– zobowiązania inne	84,9	34,3
<b>Razem</b>	<b>1 020,3</b>	<b>1 123,0</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Przychody przyszłych okresów	174,2	178,7
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	760,5	742,4
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	316,8	458,0
– zaliczki z tytułu dostaw	2,9	2,0
– wynagrodzenia	395,1	228,3
– pozostałe	45,7	54,1
<b>Razem</b>	<b>934,7</b>	<b>921,1</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>1 955,0</b>	<b>2 044,1</b>
Długoterminowe	207,1	208,0
Krótkoterminowe	1 747,9	1 836,1

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

Zabezpieczenia pozostałych zobowiązań w postaci hipoteki na nieruchomościach wyniosły na dzień 30 września 2012 r. 107,5 mln zł (31 grudnia 2011 r.: 112,2 mln zł).

## 15. Przyszłe zobowiązania umowne

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

	30.09.2012	31.12.2011
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	875,1	830,1
Pozostałe	71,7	5,1
<b>Razem przyszłe zobowiązania umowne</b>	<b>946,8</b>	<b>835,2</b>

## 16. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Sprzedaż węgla	1 052,6	3 216,1	1 123,7	3 707,0
Sprzedaż koksu	1 014,8	3 038,8	1 210,7	3 031,3
Sprzedaż węglopochodnych	146,2	405,6	111,2	267,3
Pozostała działalność	71,1	259,2	55,0	155,2
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 284,7</b>	<b>6 919,7</b>	<b>2 500,6</b>	<b>7 160,8</b>

## 17. Koszty według rodzaju

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Amortyzacja	270,8	787,6	215,4	598,3
Zużycie materiałów i energii	400,6	1 323,1	479,5	986,1
Usługi obce	398,1	1 133,2	384,1	965,1
Świadczenia na rzecz pracowników	833,1	2 619,5	835,1	2 448,0
Program akcji pracowniczych	-	-	-	536,9
Podatki i opłaty	23,5	132,2	49,5	156,1
Pozostałe koszty rodzajowe	13,9	49,0	32,2	74,0
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	20,5	89,9	20,3	108,6
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>1 960,5</b>	<b>6 134,5</b>	<b>2 016,1</b>	<b>5 873,1</b>

	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011</b>
Koszty sprzedaży	(97,4)	(275,1)	(71,7)	(200,7)
Koszty administracyjne	(148,7)	(485,9)	(125,8)	(364,6)
Program akcji pracowniczych	-	-	-	(536,9)
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(152,0)	(461,0)	(118,6)	(330,2)
Zmiana stanu produktów	126,7	(120,5)	(124,5)	46,9
<b>Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów</b>	<b>1 689,1</b>	<b>4 792,0</b>	<b>1 575,5</b>	<b>4 487,6</b>

W 2011 r. JSW S.A. przejęła spółki zależne: KK Zabrze S.A., WZK Victoria S.A. oraz PEC S.A. Ze względu na moment przejęcia dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. nie obejmują wielkości dotyczących WZK Victoria oraz PEC, zaś dane dotyczące KK Zabrze uwzględnione są jedynie za okres od 1 lipca do 30 września 2011 r. Natomiast dane za bieżący okres sprawozdawczy ujmują koszty rodzajowe tych podmiotów za cały okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. W celu umożliwienia porównania danych bieżącego okresu sprawozdawczego z okresem porównawczym, informuje się, iż łączna kwota kosztów rodzajowych (po wyłączeniu korekt konsolidacyjnych) WZK Victoria oraz PEC za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz KK Zabrze za okres I półrocza 2012 r. wynosi łącznie 695,8 mln zł, w tym koszty zużycia materiałów i energii 402,7 mln zł.

## 18. 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.

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na następujących segmentach operacyjnych:

- Segment 1 – Węgiel – który obejmuje wydobywanie 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 wchodzi w zakres wymieniony w segmentach 1 i 2, m.in. produkcja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej, usługi remontowe itp.

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

	<b>Węgiel</b>	<b>Koks</b>	<b>Pozostałe segmenty</b>	<b>Korekty konsolidacyjne *</b>	<b>Razem</b>
<b>Za okres zakończony 30 września 2011 r.</b>					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	6 107,4	3 298,6	577,2	(2 822,4)	7 160,8
– Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 400,4	-	422,0	(2 822,4)	-
– Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	3 707,0	3 298,6	155,2	-	7 160,8
<b>Zysk brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>2 352,3</b>	<b>403,3</b>	<b>65,3</b>	<b>(147,7)</b>	<b>2 673,2</b>

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

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne *	Razem
<b>Zysk operacyjny segmentu</b>	<b>1 434,6</b>	<b>236,1</b>	<b>35,6</b>	<b>(122,0)</b>	<b>1 584,3</b>
Amortyzacja	486,1	91,0	22,8	(1,6)	598,3
<b>Za okres zakończony 30 września 2012 r.</b>					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	5 516,2	3 444,4	747,6	(2 788,5)	6 919,7
– Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 300,1	-	488,4	(2 788,5)	-
– Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	3 216,1	3 444,4	259,2	-	6 919,7
<b>Zysk brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>1 789,7</b>	<b>202,1</b>	<b>102,7</b>	<b>33,2</b>	<b>2 127,7</b>
<b>Zysk / (strata) operacyjny/a segmentu</b>	<b>1 357,9</b>	<b>(60,2)</b>	<b>47,6</b>	<b>(0,6)</b>	<b>1 344,7</b>
Amortyzacja	589,2	158,8	43,6	(4,0)	787,6

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

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

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

W 2011 r. JSW S.A. przejęła spółki zależne: KK Zabrze S.A., WZK Victoria S.A., których wyniki działalności są konsolidowane przez JSW S.A. odpowiednio od 1 lipca 2011 r. i 1 stycznia 2012 r. Przychody Grupy ze sprzedaży węgla do wyżej wymienionych podmiotów odpowiednio w I półroczu 2011 r. oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. są ujmowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w danych porównawczych) jako przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych i zaprezentowane jako Segment 1 – Węgiel w kwocie 425,0 mln zł.

Natomiast w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. dane finansowe tych spółek podlegają konsolidacji za cały okres sprawozdawczy. W celu umożliwienia porównania danych bieżącego okresu sprawozdawczego z okresem porównawczym, informuje się, iż przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych KK Zabrze za I półrocze 2012 r. oraz WZK Victoria za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. są ujmowane w Segmencie 2 – Koks w kwocie łącznej 1 043,2 mln zł. Natomiast sprzedaż węgla do tych podmiotów w ww. okresach została ujęta jako przychód ze sprzedaży pomiędzy segmentami w Segmencie 1 – Węgiel w kwocie 454,6 mln zł.



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

	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>317,5</b>	<b>1 344,7</b>	<b>743,6</b>	<b>1 584,3</b>
Przychody finansowe	34,7	102,2	34,9	81,7
Koszty finansowe	(40,9)	(121,6)	(43,1)	(111,6)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,5	1,5	0,2	0,5
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>311,8</b>	<b>1 326,8</b>	<b>735,6</b>	<b>1 554,9</b>

## 19. Podatek dochodowy

	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Podatek bieżący:	336,1	435,4
– bieżące obciążenie podatkowe	336,2	435,4
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,1)	-
Podatek odroczony	(37,1)	12,1
<b>Razem</b>	<b>299,0</b>	<b>447,5</b>

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według efektywnej stopy podatkowej na 2012 r. w wysokości 22,5% (2011 r.: 28,8%), która wynika głównie z uwzględnienia w całkowitych dochodach wypłaty z zysku dla pracowników w kwocie 150,0 mln zł (w tym dla pracowników JSW S.A.: 130,0 mln zł).

JSW S.A., w związku z przejściem na MSSF i pojawiającymi się nowymi interpretacjami podatkowymi, wystąpiła w dniu 15 czerwca 2012 r. do Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z wnioskiem o wydanie interpretacji indywidualnej w sprawie uznania za koszty uzyskania przychodu wypłat z zysku dla pracowników. Dnia 18 września 2012 r. JSW S.A. otrzymała negatywną interpretację indywidualną, w związku z czym Jednostka dominująca w dniu 2 października 2012 r. wystąpiła do Ministra Finansów z wezwaniem o usunięcie naruszenia prawa.

## 20. 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.

	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 025,3	1 085,8
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	118 172 084	111 228 490
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)</b>	<b>8,68</b>	<b>9,76</b>

### *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.

## 21. 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.

	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Dywidendy	631,7	257,3
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	119 207 920
<b>Dywidenda na akcję (w złotych na jedną akcję)</b>	<b>5,38</b>	<b>2,16</b>

Dywidenda za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. obejmuje obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę w wysokości 127,3 mln zł oraz wypłatę dywidendy dla Skarbu Państwa w wysokości 130,0 mln zł z zysku wypracowanego w 2010 r.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie podziału zysku netto JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r., na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki dominującej z zysku netto za rok obrotowy 2011 przeznaczono kwotę 631,7 mln zł, co stanowi 5,38 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 6 lipca 2012 r, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 24 lipca 2012 r.

## 22. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2012	2011
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 326,8</b>	<b>1 554,9</b>
Amortyzacja	17	787,6	598,3
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(2,5)	(0,5)
Odsetki i udziały w zyskach		(80,4)	(29,9)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	12	37,9	42,3
Zmiana stanu rezerw	13	(4,5)	44,2
Zmiana stanu zapasów	8	(75,7)	0,3
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	9	157,7	(298,2)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	14	20,4	78,4
Pozostałe przepływy		4,8	538,7
<b>Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>2 172,1</b>	<b>2 528,5</b>

## 23. Pozycje warunkowe

### Aktywa warunkowe

W związku z wyrokiem sądowym oddalającym roszczenie KK Zabrze o wypłatę kwoty gwarancji zabezpieczającej należyte wykonanie umowy o roboty budowlane, stan aktywów warunkowych na dzień 30 września 2012 r. zmniejszył się o kwotę 20,9 mln zł.

### Zobowiązania warunkowe

Wyrokiem z dnia 27 września 2012 r. Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie rozstrzygnął spór pomiędzy KK Zabrze a liderem Konsorcjum „Concorde-Radlin II” – ZARMEN Sp. z o.o. o zapłatę za wykonanie umowy o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r. Zobowiązanie ogółem wynikające z Orzeczenia Sądu według stanu na dzień 30 września 2012 r. wynosi 67,0 mln zł, z czego kwotę 36,7 mln zł aktywowano w rzeczowych aktywach trwałych w budowie, a kwotą 30,3 mln zł obciążono wynik finansowy. W III kwartale 2012 r. KK Zabrze wyśięgowała zatem zobowiązanie warunkowe ujęte w 2011 r. w wysokości 85,0 mln zł.

WZK Victoria posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z wystawionej przez towarzystwa ubezpieczeniowe gwarancji będącej zabezpieczeniem prawidłowej realizacji kontraktu z firmą ThyssenKrupp. Kwota gwarancji wystawionej przez towarzystwa ubezpieczeniowe na dzień 30 września 2012 r. wynosi 10,0 mln EUR. Zabezpieczeniem gwarancji są wystawione weksle in blanco, cesja wierzytelności, przewłaszczenie środków trwałych oraz zastaw rejestrowy na zapasach węgla.

Od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy stan pozostałych zobowiązań warunkowych oraz pozostałych aktywów warunkowych nie uległ znaczącej zmianie.

## 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

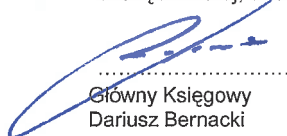
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności oraz dokonywane były na warunkach rynkowych.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 25. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu 30 września 2012 r., tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

Jastrzębie-Zdrój, 5 listopada 2012 r.

  
.....  
Główny Księgowy  
Dariusz Bernacki

### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

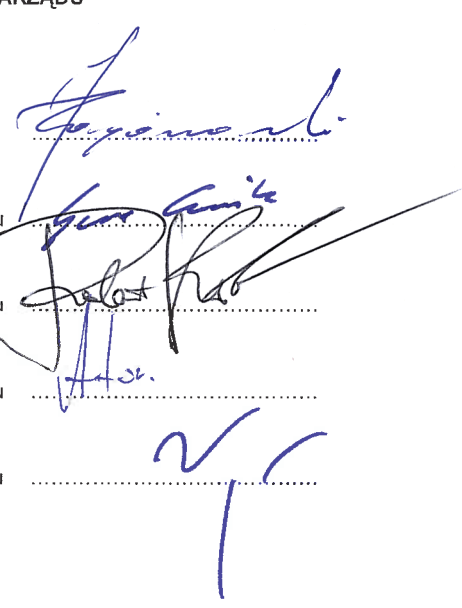
Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu

Grzegorz Czornik Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Kozłowski Zastępca Prezesa Zarządu

Andrzej Tor Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu



**Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku**

---

## Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.) .....	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	8
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
3. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	8
3.1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	8
3.2. Założenie kontynuacji działalności .....	9
3.3. Istotne zasady rachunkowości .....	9
3.4. Zmiana szacunków .....	10
3.5. Informacje dotyczące sezonowości .....	10
3.6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	10
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	11
4.1. Czynniki ryzyka finansowego .....	11
4.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	12
5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	13
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	13
7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	14
8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH.....	14
9. ZAPASY .....	15
10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	16
11. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	16
12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	17
13. REZERWY .....	18
14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	19
15. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	19
16. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	20
17. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	20
18. PODATEK DOCHODOWY .....	21
19. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	21
20. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	22
21. POZYCJE WARUNKOWE.....	22
22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	22
23. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	23

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2012	31.12.2011
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5 631,1	5 185,4
Wartości niematerialne	6	20,2	17,9
Nieruchomości inwestycyjne	7	30,4	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	8	2 249,0	2 245,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		148,4	123,5
Pozostałe długoterminowe aktywa		390,8	379,3
		<b>8 469,9</b>	<b>7 951,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	9	480,9	297,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	1 303,5	1 020,5
Nadpłacony podatek dochodowy		-	14,8
Pochodne instrumenty finansowe		7,2	3,2
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		232,7	10,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 005,1	2 358,9
		<b>4 029,4</b>	<b>3 705,1</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>12 499,3</b>	<b>11 656,4</b>

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	Nota	30.09.2012	31.12.2011
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	11	1 251,9	1 260,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Zyski zatrzymane		5 887,9	5 430,5
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>8 044,8</b>	<b>7 596,4</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	1 674,3	1 663,9
Rezerwy	13	437,3	434,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	102,5	102,9
		<b>2 214,1</b>	<b>2 201,7</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe		0,1	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		156,5	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	243,9	219,7
Rezerwy	13	140,8	141,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	1 699,1	1 496,7
		<b>2 240,4</b>	<b>1 858,3</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>4 454,5</b>	<b>4 060,0</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>12 499,3</b>	<b>11 656,4</b>



## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Przychody ze sprzedaży	16	2 545,8	6 625,7	1 995,5	6 048,5
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	17	(2 022,4)	(4 786,6)	(1 188,9)	(3 696,4)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>523,4</b>	<b>1 839,1</b>	<b>806,6</b>	<b>2 352,1</b>
Koszty sprzedaży	17	(77,6)	(180,9)	(31,6)	(91,1)
Koszty administracyjne	17	(115,1)	(358,3)	(102,4)	(301,3)
Program akcji pracowniczych		-	-	-	(536,9)
Pozostałe przychody		6,5	77,4	16,3	35,2
Pozostałe koszty		(11,0)	(35,0)	(9,6)	(24,8)
Pozostałe zyski-netto		10,9	24,5	1,8	3,1
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>337,1</b>	<b>1 366,8</b>	<b>681,1</b>	<b>1 436,3</b>
Przychody finansowe		27,4	90,0	31,3	75,4
Koszty finansowe		(31,9)	(91,6)	(33,7)	(98,8)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>332,6</b>	<b>1 365,2</b>	<b>678,7</b>	<b>1 412,9</b>
Podatek dochodowy	18	(66,6)	(285,1)	(134,0)	(412,7)
<b>Zysk netto</b>		<b>266,0</b>	<b>1 080,1</b>	<b>544,7</b>	<b>1 000,2</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>266,0</b>	<b>1 080,1</b>	<b>544,7</b>	<b>1 000,2</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>		<b>1 209,1</b>	<b>387,4</b>	<b>3 614,3</b>	<b>5 210,8</b>
Całkowite dochody razem		-	-	1 000,2	1 000,2
Dywidendy	19	-	-	(257,1)	(257,1)
Aport akcji KK Zabrze S.A.		32,0	235,4	-	267,4
Program akcji pracowniczych		19,8	517,1	-	536,9
<b>Stan na 30 września 2011 r.</b>		<b>1 260,9</b>	<b>1 139,9</b>	<b>4 357,4</b>	<b>6 758,2</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>		<b>1 260,9</b>	<b>905,0</b>	<b>5 430,5</b>	<b>7 596,4</b>
Całkowite dochody razem		-	-	1 080,1	1 080,1
Dywidendy	19	-	-	(631,7)	(631,7)
Umorzenie akcji serii C		(9,0)	-	9,0	-
<b>Stan na 30 września 2012 r.</b>		<b>1 251,9</b>	<b>905,0</b>	<b>5 887,9</b>	<b>8 044,8</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2012	2011
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	20	1 714,3	2 398,8
Odsetki zapłacone		(1,6)	(2,1)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(4,1)	3,0
Podatek dochodowy zapłacony		(138,7)	(314,3)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 569,9</b>	<b>2 085,4</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 191,5)	(732,3)
Nabycie wartości niematerialnych		(0,7)	(0,7)
Nabycie aktywów finansowych		(226,3)	(346,1)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,1	1,3
Dywidendy otrzymane		54,2	12,7
Odsetki otrzymane		85,0	66,2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 279,2)</b>	<b>(998,9)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		(631,7)	(352,4)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(12,6)	(11,0)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(644,3)</b>	<b>(363,4)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(353,6)	723,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 358,9	1 756,0
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(0,2)	0,3
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>2 005,1</b>	<b>2 479,4</b>

## **Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

### **Informacje dodatkowe**

#### **1. Informacje ogólne**

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „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. Spółce nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba Spółki mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 r.

Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW S.A. i jej spółek zależnych. Grupa ta sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wydobywanie węgla kamiennego,
- sprzedaż koksu i węglopochodnych.

#### **2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 5 listopada 2012 r.

#### **3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

##### **3.1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2012 r.

### **3.2. Założenie kontynuacji działalności**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

### **3.3. Istotne zasady rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Opublikowane zostały następujące standardy, interpretacje istniejących standardów i ich zmiany, które nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”,
- Zmiany do MSR 12 – Realizacja wartości aktywów,
- Zmiany do MSSF 1 – Znacząca hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”,
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”,
- Znowelizowany MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- Znowelizowany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia”,
- Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych,
- Zmiany do MSR 19 – Świadczenia pracownicze,
- Zmiany do MSR 32 – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- Zmiany do MSSF 7 – Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- Zmiany do MSSF 1 – Pożyczki rządowe,
- Poprawki do MSSF 2011,
- Wskazówki przejściowe - Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 – „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, „Wspólne przedsięwzięcia” i „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”,
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”.

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

### **3.4. Zmiana szacunków**

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 r. nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

### **3.5. Informacje dotyczące sezonowości**

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

### **3.6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 4.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest wykonywane na szczeblu Zarządu. Spółka posiada działy zajmujące się monitorowaniem ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyk finansowych.

#### (a) Ryzyko cenowe

Spółka nie posiada istotnych inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe sklasyfikowane w 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

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut wynikające z ekspozycji walutowej JSW S.A., które może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy.

Celem nadrzędnym polityki Spółki jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej Spółki, które wynika z zagrożenia wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na skutek zmiany kursu walutowego. Spółka jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut związane z prowadzoną sprzedażą produktów na rynki krajowe i zagraniczne. W ramach eliminowania ryzyka kursowego JSW S.A. w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. zawierała transakcje Fx Forward. Spółka dokonuje również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Potencjalny wpływ wzrostu kursu EUR/PLN na zysk netto:

	30.09.2012	31.12.2011
zmiana %	5%	5%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	14,1	3,5
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	(12,2)	(9,8)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	1,9	(6,3)
Efekt podatkowy	(0,4)	1,2
<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>1,5</b>	<b>(5,1)</b>

Potencjalny wpływ spadku kursu EUR/PLN na zysk netto:

	30.09.2012	31.12.2011
zmiana %	(5)%	(5)%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	(14,1)	(3,5)
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	12,2	9,8
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(1,9)	6,3
Efekt podatkowy	0,4	(1,2)
<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>(1,5)</b>	<b>5,1</b>

Zmiany kursów innych walut niż EUR nie wpływają w istotny sposób na zysk netto JSW S.A.

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

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka inwestuje wolne środki pieniężne w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej i stałej stopy procentowej. JSW S.A. jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w zakresie lokat, środków pieniężnych i obligacji. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. Spółka nie korzystała z finansowania zewnętrznego. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

*(d) Ryzyko kredytowe*

W JSW S.A. występuje koncentracja ryzyka, w związku z należnościami z tytułu dostaw i usług. W szczególności dotyczy to Grupy ArcelorMittal oraz spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa stanowiących odpowiednio 22,32% i 7,46% należności na dzień 30 września 2012 r. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany ryzyka kredytowego w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego. JSW S.A. jest na etapie zmiany polityki handlowej w zakresie sprzedaży koksu, co w konsekwencji wiąże się z przesunięciem części ryzyka kredytowego ze spółek zależnych tj. koksowni oraz Polskiego Koksu S.A. do JSW S.A.

*(e) Ryzyko utraty płynności*

Biorąc pod uwagę zgromadzone rezerwy finansowe Spółki można przyjąć, że w okresie najbliższych dwunastu miesięcy nie istnieje znaczące ryzyko utraty płynności finansowej. W okresie zakończonym 30 września 2012 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie regulowania zobowiązań w Spółce w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

## 4.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem JSW S.A. w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki 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 Spółce (środków pieniężnych i ich ekwiwalentów). W związku z tym za kapitał zaangażowany, finansujący działalność Spółki Zarząd uznaje kapitał własny.



## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2012	31.12.2011
Grunty	39,2	36,6
Budynki i budowle	2 180,6	2 186,0
Wytrobiska ruchowe	824,8	681,3
Urządzenia techniczne i maszyny	1 599,8	1 521,2
Inne rzeczowe aktywa trwałe	73,0	69,5
Inwestycje rozpoczęte	913,7	690,8
<b>Razem</b>	<b>5 631,1</b>	<b>5 185,4</b>

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	8 138,1	7 161,6	7 161,6
Umorzenie na początek okresu	(2 952,7)	(2 555,3)	(2 555,3)
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>5 185,4</b>	<b>4 606,3</b>	<b>4 606,3</b>
Zwiększenia	1 059,6	1 292,6	844,1
Zmniejszenia *	(26,4)	(15,7)	(2,7)
Amortyzacja	(587,5)	(683,1)	(484,0)
Odpis aktualizujący	-	(14,7)	-
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>5 631,1</b>	<b>5 185,4</b>	<b>4 963,7</b>

\* Pozycja obejmuje również przeklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych

## 6. Wartości niematerialne

	30.09.2012	31.12.2011
Informacja geologiczna	17,1	14,7
Pozostałe wartości niematerialne	3,1	3,2
<b>Razem</b>	<b>20,2</b>	<b>17,9</b>

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	45,2	43,9	43,9
Umorzenie na początek okresu	(27,3)	(24,8)	(24,8)
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>17,9</b>	<b>19,1</b>	<b>19,1</b>
Zwiększenia	4,0	1,5	1,4
Zmniejszenia	-	-	(0,1)
Amortyzacja	(1,7)	(2,7)	(2,1)
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>20,2</b>	<b>17,9</b>	<b>18,3</b>

## 7. Nieruchomości inwestycyjne

	2012	2011
<b>Stan na 1 stycznia</b>	-	-
Przeklasyfikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	20,8	-
Bieżące nakłady	9,6	-
<b>Stan na 30 września</b>	<b>30,4</b>	-

W III kwartale 2012 r. Spółka dokonała przeklasyfikowania rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 20,8 mln zł.

Składnikiem inwestycji w nieruchomości jest budynek hotelu „Różany Gaj” będący w trakcie modernizacji. Poniesione w 2012 r. nakłady na modernizację wynoszą 9,6 mln zł. Nieruchomość zostanie przekazana do użytkowania w IV kwartale 2012 r. Przewidywany okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnej wynosi 65 lat.

Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 9,6 mln zł są ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji nabycie rzeczowych aktywów trwałych.

Dla wyceny nieruchomości inwestycyjnych JSW S.A. stosuje model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

## 8. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

	30.09.2012	31.12.2011
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 247,6	2 243,8
Inwestycje w jednostkach współzależnych	1,3	1,3
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0,1	0,1
	<b>2 249,0</b>	<b>2 245,2</b>

#### Nabycia udziałów

	<b>Liczba nabytych udziałów</b>	<b>% nabytych udziałów</b>	<b>Wartość nabycia (w tys. zł)</b>
Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A.	34 216	2,22	3 421,6
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o.	757	0,57	378,5
Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.	10	0,00	10,3

## 9. Zapasy

	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Materiały	42,5	39,7
Wyroby gotowe	432,7	257,4
Towary	5,7	-
<b>Razem</b>	<b>480,9</b>	<b>297,1</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>2,6</b>	<b>0,7</b>
Utworzenie odpisu	32,8	3,0
Wykorzystanie odpisu	-	-
Odwrócenie odpisu	(2,8)	(0,2)
<b>Stan na 30 września</b>	<b>32,6</b>	<b>3,5</b>

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w koszcie sprzedanych produktów, materiałów i towarów.

## 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.09.2012	31.12.2011
Należności handlowe brutto	1 052,2	833,7
Minus: odpis aktualizujący	(22,2)	(22,1)
Należności handlowe (netto)	1 030,0	811,6
Czynne rozliczenia międzyokresowe	56,7	0,2
Przedpłaty	0,9	-
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	36,7	37,4
Pozostałe należności	179,2	171,3
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności razem</b>	<b>1 303,5</b>	<b>1 020,5</b>

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>22,1</b>	<b>23,0</b>
Utworzenie odpisu	3,2	9,0
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(0,3)	(3,7)
Odwroćenie kwot niewykorzystanych	(2,8)	(5,0)
<b>Stan na 30 września</b>	<b>22,2</b>	<b>23,3</b>

## 11. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 31 grudnia 2011 r.	119 208	596,0	664,9	1 260,9
Stan na 30 września 2012 r.	117 412	587,0	664,9	1 251,9

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

Dodatkowo w dniu 17 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 1 796 324 akcji serii C, uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu JSW S.A. do nieodpłatnego nabycia akcji własnych JSW S.A. w celu ich umorzenia oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 8 981 620 zł, tj. z kwoty 596 039 600 zł do kwoty 587 057 980 zł i utworzenia kapitału rezerwowego. Obniżenie kapitału zakładowego następuje poprzez umorzenie w całości 1 796 324 akcji serii C, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w trybie umorzenia dobrowolnego w drodze nabycia akcji przez Spółkę od Akcjonariusza – Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddziału – Dom Maklerski PKO BP w Warszawie. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach w dniu 26 kwietnia 2012 r.

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

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

## 12. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2012	31.12.2011
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	149,5	148,7
– nagród jubileuszowych	155,2	167,6
– rent wyrównawczych	178,7	184,3
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 237,9	1 200,9
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	138,0	135,0
– pozostałych świadczeń dla pracowników	58,9	47,1
<b>Razem</b>	<b>1 918,2</b>	<b>1 883,6</b>
w tym:		
– część długoterminowa	1 674,3	1 663,9
– część krótkoterminowa	243,9	219,7

Kwoty zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 30 września 2012 r. stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2011 r. Spółka zleci wykonanie nowych wycen aktuarialnych na 31 grudnia 2012 r. Jednocześnie Spółka obserwuje spadek rynkowej stopy zwrotu z obligacji skarbowych, na podstawie której jest ustalana stopa dyskontowa będąca głównym założeniem aktuarialnym przyjętym do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Spadek stopy dyskontowej spowoduje wzrost kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

## 13. Rezerwy

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oплата ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>						
Długoterminowe	-	169,5	242,2	23,2	-	434,9
Krótkoterminowe	34,3	99,0	-	0,2	8,4	141,9
	<b>34,3</b>	<b>268,5</b>	<b>242,2</b>	<b>23,4</b>	<b>8,4</b>	<b>576,8</b>
Utworzenie dodatkowych rezerw	6,5	49,2	0,6	-	8,3	64,6
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(16,0)	-	-	(2,0)	(18,0)
Koszty odsetkowe	3,3	-	10,4	1,5	-	15,2
Wykorzystanie rezerw	-	(58,9)	(0,6)	-	(1,0)	(60,5)
<b>Stan na 30 września 2012 r.</b>						
Długoterminowe	-	160,0	252,6	24,7	-	437,3
Krótkoterminowe	44,1	82,8	-	0,2	13,7	140,8
	<b>44,1</b>	<b>242,8</b>	<b>252,6</b>	<b>24,9</b>	<b>13,7</b>	<b>578,1</b>

### *Podatek od nieruchomości*

W 2011 r. Spółka rozwiązała znaczącą część rezerw na podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Pozostawiona w księgach część rezerw, aktualizowana na bieżąco, w wysokości 43,4 mln zł dotyczy możliwości opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych. Pozostała rezerwa na podatek od nieruchomości w wysokości 0,7 mln zł dotyczy kwestii opodatkowania infrastruktury kolejowej.

### *Szkody górnicze*

Spółka w ramach przyjętej polityki 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. Rezerwy te prezentowane są w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania.

### *Likwidacja zakładu górniczego*

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy od czasu publikacji rocznego sprawozdania finansowego za 2011 r. nie uległy zmianie.

### *Oплата ekologiczna i ochrona środowiska*

Rezerwy na opłatę ekologiczną oraz ochronę środowiska obejmują rezerwę na opłaty za składowanie odpadów, która na dzień 30 września 2012 r. wyniosła 20,9 mln zł (31 grudnia 2011 r.: 19,5 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 Spółki 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.

## 14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2012	31.12.2011
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania handlowe	817,0	543,0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,3	0,6
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	242,1	357,1
– zobowiązania inwestycyjne	188,4	323,6
– zobowiązania inne	53,7	33,5
<b>Razem</b>	<b>1 059,4</b>	<b>900,7</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Przychody przyszłych okresów	84,3	85,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	657,9	613,1
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	261,9	376,5
– zaliczki z tytułu dostaw	2,6	0,5
– wynagrodzenia	363,0	202,4
– pozostałe	30,4	33,7
<b>Razem</b>	<b>742,2</b>	<b>698,9</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>1 801,6</b>	<b>1 599,6</b>
Długoterminowe	102,5	102,9
Krótkoterminowe	1 699,1	1 496,7

Zabezpieczenia pozostałych zobowiązań w postaci hipoteki na nieruchomościach wyniosły na dzień 30 września 2012 r. 101,7 mln zł (31 grudnia 2011 r.: 101,7 mln zł).

## 15. Przyszłe zobowiązania umowne

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

	30.09.2012	31.12.2011
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	566,6	513,8
Pozostałe	63,1	1,6
<b>Razem przyszłe zobowiązania umowne</b>	<b>629,7</b>	<b>515,4</b>

## 16. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Sprzedaż węgla	1 797,4	5 315,0	1 975,6	5 989,8
Sprzedaż koksu *	725,0	1 236,9	-	-
Pozostała działalność	23,4	73,8	19,9	58,7
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 545,8</b>	<b>6 625,7</b>	<b>1 995,5</b>	<b>6 048,5</b>

\* Pozycja obejmuje przychody ze sprzedaży koksu oraz węglopochodnych

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. wyniosły 1 621,5 mln zł, co stanowi 24,5% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.: 467,4 mln zł – 7,7%).

## 17. Koszty według rodzaju

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Amortyzacja	195,1	589,2	170,3	486,1
Zużycie materiałów i energii	249,6	767,2	242,7	713,0
Usługi obce	365,7	1 008,2	294,7	792,9
Świadczenia na rzecz pracowników	702,1	2 205,1	670,4	2 108,4
Program akcji pracowniczych	-	-	-	536,9
Podatki i opłaty	26,9	74,8	34,9	108,6
Pozostałe koszty rodzajowe	11,5	30,3	12,0	29,6
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	709,4	1 238,5	6,4	16,0
– w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	701,8	1 188,7	-	-
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>2 260,3</b>	<b>5 913,3</b>	<b>1 431,4</b>	<b>4 791,5</b>
Koszty sprzedaży	(77,6)	(180,9)	(31,6)	(91,1)
Koszty administracyjne	(115,1)	(358,3)	(102,4)	(301,3)
Program akcji pracowniczych	-	-	-	(536,9)
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(134,0)	(412,2)	(104,1)	(288,8)
Zmiana stanu produktów	88,8	(175,3)	(4,4)	123,0
<b>Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów</b>	<b>2 022,4</b>	<b>4 786,6</b>	<b>1 188,9</b>	<b>3 696,4</b>



## 18. Podatek dochodowy

	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Podatek bieżący	310,0	416,6
– bieżące obciążenie podatkowe	310,1	416,6
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,1)	-
Podatek odroczony	(24,9)	(3,9)
<b>Razem</b>	<b>285,1</b>	<b>412,7</b>

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według efektywnej stopy podatkowej na 2012 r. w wysokości 20,9% (2011 r.: 29,2%), która wynika głównie z uwzględnienia w całkowitych dochodach wypłaty z zysku dla pracowników w kwocie 130,0 mln zł oraz otrzymanych dywidend w wysokości 54,2 mln zł.

Spółka, w związku z przejściem na MSSF i pojawiającymi się nowymi interpretacjami podatkowymi, wystąpiła w dniu 15 czerwca 2012 r. do Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z wnioskiem o wydanie interpretacji indywidualnej w sprawie uznania za koszty uzyskania przychodu wypłat z zysku dla pracowników. Dnia 18 września 2012 r. JSW S.A. otrzymała negatywną interpretację indywidualną, w związku z czym Spółka w dniu 2 października 2012 r. wystąpiła do Ministra Finansów z wezwaniem o usunięcie naruszenia prawa.

## 19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

### *Dywidenda na akcję*

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

	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Dywidendy	631,7	257,1
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	119 207 920
<b>Dywidenda na akcję (w złotych na jedną akcję)</b>	<b>5,38</b>	<b>2,16</b>

Dywidenda za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. obejmuje obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę w wysokości 127,1 mln zł oraz wypłatę dywidendy dla Skarbu Państwa w wysokości 130,0 mln zł z zysku wypracowanego w 2010 r.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie podziału zysku netto JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r., na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki z zysku netto za rok obrotowy 2011 przeznaczono kwotę 631,7 mln zł, co stanowi 5,38 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 6 lipca 2012 r, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 24 lipca 2012 r.

## 20. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2012	2011
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 365,2</b>	<b>1 412,9</b>
Amortyzacja	17	589,2	486,1
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(2,6)	0,9
Odsetki i udziały w zyskach		(144,6)	(75,9)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	12	34,6	19,1
Zmiana stanu rezerw	13	1,3	27,6
Zmiana stanu zapasów	9	(183,8)	120,0
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	10	(283,0)	(258,2)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	14	334,8	128,7
Pozostałe przepływy		3,2	537,6
<b>Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>1 714,3</b>	<b>2 398,8</b>

## 21. Pozycje warunkowe

Od ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółki stan aktywów i zobowiązań warunkowych nie uległ znaczącej zmianie.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

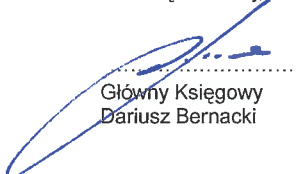
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności oraz dokonywane były na warunkach rynkowych.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

## 23. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu 30 września 2012 r., tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

Jastrzębie-Zdrój, 5 listopada 2012 r.

  
Główny Księgowy  
Dariusz Bernacki

### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

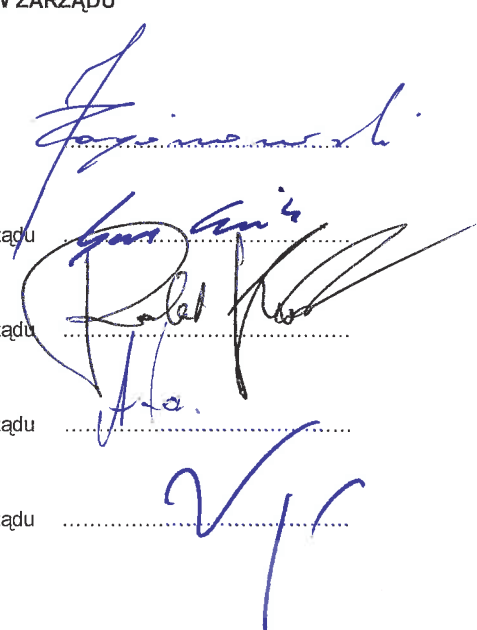
Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu

Grzegorz Czornik Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Kozłowski Zastępca Prezesa Zarządu

Andrzej Tor Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu



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

**Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego  
za III kwartał 2012 roku**

---

## Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	4
1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej .....	4
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej .....	4
1.3. Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją .....	5
1.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	6
1.5. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe .....	6
2. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	7
2.1. Kapitał i struktura właścicielska .....	7
2.2. Obniżenie kapitału zakładowego .....	7
2.3. Dywidendy .....	8
2.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. („WZ”) na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od publikacji raportu za I półrocze 2012 r. ....	8
2.5. Zestawienie stanu posiadania akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od publikacji raportu za I półrocze 2012 r. ....	9
3. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
4. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT .....	10
5. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI .....	12
6. RYNKI ZBYTU .....	14
7. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	15
7.1. Inwestycje rzeczowe za III kwartały 2012 r. ....	15
7.2. Inwestycje kapitałowe za III kwartały 2012 r. ....	18
8. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	19
8.1. Sytuacja majątkowa .....	19
8.2. Źródła pokrycia majątku .....	20
8.3. Istotne pozycje pozabilansowe .....	21
8.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	22
8.5. Informacja o aktualnej sytuacji finansowej Grupy .....	25
8.5.1. Wyniki finansowe według obszarów działalności .....	25
8.5.2. Rentowność .....	26
8.5.3. Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej .....	26
8.5.4. Płynność .....	27
8.5.5. Gotówkowy koszt wydobycia węgla i koszt konwersji koksu .....	27
9. SPRAWY SPORNE – ISTOTNE POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNE, SĄDOWE I ARBITRAŻOWE .....	28
9.1. Postępowania sądowe .....	28
9.2. Postępowania administracyjne .....	30
9.3. Postępowania arbitrażowe .....	32
10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	33
11. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI, GWARANCJE .....	34

12. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	34
13. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	34
13.1. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	35
13.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej .....	35
14. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.....	36
14.1. Zatrudnienie w Grupie .....	36
14.2. Relacje ze związkami zawodowymi .....	36
14.3. Akcje nieodpłatne dla uprawnionych pracowników.....	39
14.4. Informacje finansowe pro forma.....	41
14.5. Pozostałe istotne zdarzenia .....	43



### 1.3. Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

W ramach Grupy Kapitałowej sprawozdania niżej wymienionych spółek zależnych objęte zostały konsolidacją na dzień 30 września 2012 r. ze sprawozdaniem finansowym Jednostki dominującej:

Podstawowy przedmiot działalności	
1. Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	Wydobywanie węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych.
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 bocznic kolejowej Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. oraz zapewnienie przepływu towarów pomiędzy bocznicą a stacją kolejową.
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, sprzątnia, 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 Spółka Ubezpieczeniowa Sp. z o.o.	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, doradztwo finansowe i ekonomiczno-prawne, działalność turystyczna i hotelowa.



#### **1.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 r. w strukturze Grupy nastąpiły niżej opisane zmiany:

- a) W Grupie prowadzony był proces inkorporacji spółek, w drodze przejęcia przez Jastrzębską Spółkę Ubezpieczeniową Sp. z o.o. spółki Jastrzębska Agencja Turystyczna Sp. z o.o. Wskutek połączenia spółek kapitał zakładowy Jastrzębskiej Spółki Ubezpieczeniowej Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 537 500,00 zł, w drodze wydania 1 075 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, co zostało zarejestrowane 1 marca 2012 r.
- b) Podwyższenie kapitału zakładowego Jastrzębskich Zakładów Remontowych Sp. z o.o. („JZR Sp. z o.o.”) o kwotę 378 500,00 zł, tj. o 757 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, które objęła Jednostka dominująca. Udziały zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci majątku JSW S.A. o wartości rynkowej 378 191,00 zł oraz wkładem pieniężnym w wysokości 309,00 zł. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana w dniu 13 kwietnia 2012 r.
- c) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A. („SEJ S.A.”) o kwotę 3 421 600,00 zł, tj. o 34 216 nowych akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda, które objęła Jednostka dominująca. Akcje zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci majątku JSW S.A. o wartości rynkowej 3 421 510,00 zł oraz dopłatą pieniężną w wysokości 90,00 zł. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana w dniu 13 kwietnia 2012 r.
- d) Nabycie w dniu 26 kwietnia 2012 r. przez Jednostkę dominującą 10 udziałów spółki Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. („Koksownia Przyjaźń”) za kwotę 10 321,80 zł. Po przeprowadzeniu transakcji Jednostka dominująca posiada 1 626 417 udziałów dających 97,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Koksownia Przyjaźń.
- e) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Advicom Sp. z o.o. o kwotę 10 012 500,00 zł, tj. o 20 025 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Nowe udziały przysługują wspólnikom w stosunku do ich dotychczasowych udziałów. Jednostce dominującej przysługuje 15 031 nowych udziałów o wartości 7 515 500,00 zł. Udział procentowy nie uległ zmianie. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki nastąpiła z kapitału zapasowego i została zarejestrowana w dniu 18 czerwca 2012 r.

#### **1.5. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe**

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, Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. („KK Zabrze”) oraz Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”), natomiast dystrybucją produktów Grupy zajmuje się przede wszystkim Polski Koks S.A. oraz JSW S.A. Produkcją energii elektrycznej ciepła i energii chłodu na potrzeby kopalń zajmuje się Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A.

W dniu 14 marca 2012 r. wznowiona została procedura przekształcenia Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Plan przekształcenia został złożony w dniu 28 maja 2012 r. w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS, celem zbadania jego poprawności przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd. Plan przekształcenia został przesłany wszystkim wspólnikom celem zapoznania. Postanowieniem z dnia 30 maja 2012 r. Sąd wyznaczył biegłego rewidenta Piotra Rojka do zbadania planu w zakresie jego poprawności i rzetelności, a także zobowiązał do sporządzenia opinii na piśmie w terminie nie dłuższym niż dwa miesiące. W dniu 11 lipca 2012 r. do spółki wpłynęła opinia z badania, datowana na 29 czerwca 2012 r., stwierdzająca, że plan przekształcenia jest poprawny i rzetelny, zawiera wszystkie elementy wymagane przez Kodeks spółek handlowych („ksh”), a wartość udziałów do celów przekształcenia została określona poprawnie. Na dzień sporządzenia opinii wypełniono wszystkie procedury wynikające z ksh oraz harmonogramu przekształcenia. Dalsza realizacja procesu uzależniona jest od podjęcia przez Zgromadzenie Wspólników uchwały o przekształceniu (art. 562 § 1 ksh) oraz od rejestracji przekształcenia przez sąd rejestrowy (art. 569 ksh). W międzyczasie spółka zobowiązana jest do wypełnienia licznych obowiązków proceduralnych wynikających z ksh.

Zgodnie z harmonogramem przekształcenia oraz ze stosowanymi praktykami rejestracja przekształcenia przez sąd powinna nastąpić w dniu 31 grudnia 2012 r. Aktualnie trwa proces dwukrotnego zawiadomienia wspólników o planowanym przekształceniu, a także spółka przygotowuje się do Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki celem podjęcia uchwały o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną.

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. i Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A.

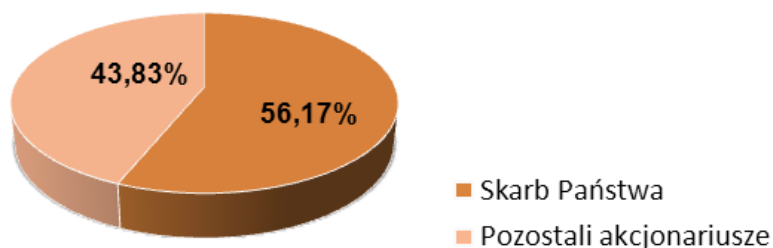
Jednostka dominująca posiada również mniejszościowy udział w kapitale zakładowym innych podmiotów, a ponadto w Grupie funkcjonują spółki, które są zależne od Jednostki dominującej jedynie pośrednio. Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej prezentuje tabela zamieszczona w Punkcie 1.3. niniejszego sprawozdania.

## **2. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

### **2.1. Kapitał i struktura właścicielska**

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy JSW S.A. wynosi 587 057 980 zł i dzieli się na 117 411 596 akcji o wartości nominalnej po 5,00 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez JSW S.A. akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A.

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 r. zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami od akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. (Raport bieżący nr 18/2012), struktura właścicielska JSW S.A. przedstawia się następująco:



### **2.2. Obniżenie kapitału zakładowego**

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 1 796 324 akcji serii C, uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu JSW S.A. do nieodpłatnego nabycia akcji własnych JSW S.A. w celu ich umorzenia oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 8 981 620 zł, tj. z kwoty 596 039 600 zł do kwoty 587 057 980 zł i utworzenia kapitału rezerwowego (Raport bieżący 25/2012). W dniu 30 kwietnia 2012 r. Jednostka dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru z dnia 26 kwietnia 2012 r. dotyczące rejestracji obniżenia kapitału zakładowego JSW S.A. w związku z umorzeniem 1 796 324 akcji serii C odpowiadającym 1 796 324 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. (Raport bieżący 29/2012).

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji umorzenia wynosi 587 057 980 zł i dzieli się na 117 411 596 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Umorzenie akcji nastąpiło w trybie umorzenia dobrowolnego bez wynagrodzenia. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest przeniesienie kwoty odpowiadającej obniżeniu kapitału zakładowego, stanowiącego

sumę wartości nominalnej umarzanych akcji, na osobny kapitał rezerwowy, który może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie strat.

### 2.3. Dywidendy

W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2011. Zysk netto JSW S.A. osiągnięty w roku obrotowym 2011 w wysokości 2 082 532 648,47 zł pomniejszony o obowiązkową wpłatę z zysku za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 lipca 2011 r. pobieraną od jednoosobowych spółek Skarbu Państwa na podstawie 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.) w wysokości 126 978 067,20 zł, a więc zysk netto do podziału w wysokości 1 955 554 581,27 zł został podzielony w następujący sposób:

- kwotę 631 674 386,48 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy. Oznacza to, że na jedną akcję przypadało 5,38 zł. Dzień nabycia prawa do dywidendy ustalono na 6 lipca 2012 r. a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 24 lipca 2012 r. Dywidenda do Skarbu Państwa wyniosła 349,6 mln zł,
- kwotę 130 000 000,00 zł przeznaczono na wypłatę dla pracowników JSW S.A. wraz z narzutami. Nagroda z zysku dla pracowników wypłacona została 22 czerwca 2012 r.,
- kwotę 1 193 880 194,79 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego JSW S.A.

Jednostka dominująca w wyniku podziału zysków jednostek powiązanych za 2011 rok uzyskiwała dywidendy w łącznej wysokości 54,1 mln zł.

Wskaźnik dywidendy na akcję, wyliczany jako iloraz dywidendy przypadającej na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz liczby akcji zwykłych na dzień dywidendy przedstawiony został w Nocie 21 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku.

### 2.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. („WZ”) na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od publikacji raportu za I półrocze 2012 r.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. przedstawiała się następująco:

	Stan na 17 sierpnia 2012 r.		Stan na 8 listopada 2012 r.	
	Ilość akcji / Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Ilość akcji / Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej*	66 966 672	56,17%	66 966 672	56,17%

\* Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 19 marca 2012 r., opisanym w Raporcie bieżącym nr 18/2012.

Jednostka dominująca nie otrzymała innych 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.

**Opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji**

W okresie od publikacji raportu za I półrocze 2012 r. do dnia publikacji raportu za III kwartał 2012 r. nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

**2.5. Zestawienie stanu posiadania akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od publikacji raportu za I półrocze 2012 r.**

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:

	<b>Liczba akcji według stanu na 17 sierpnia 2012 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r.)</b>	<b>Liczba akcji według stanu na 8 listopada 2012 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 r.)</b>
<b>Zarząd Jednostki dominującej</b>		
Jarosław Zagórowski	210	210
Grzegorz Czornik	378	378
Robert Kozłowski	-	-
Andrzej Tor	211	211
Artur Wojtków	367	367
<b>Rada Nadzorcza Jednostki dominującej</b>		
Józef Myrczek	-	-
Antoni Malinowski	-	-
Eugeniusz Baron	382	382
Stanisław Kluza	-	-
Robert Kudelski	256	256
Tomasz Kusio	-	-
Alojzy Nowak	-	-
Andrzej Palarczyk	591	591
Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski	-	-
Adam Rybaniec	-	-
Adam Wałach	532	532

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

### 3. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

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

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Istotne oszacowania i osądy od czasu publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok nie uległy zmianie.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2012 r. są częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

### 4. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w okresie od stycznia do września 2012 r.:

#### ***Decyzja o wypłacie dywidendy***

W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r. i wypłacie dywidendy w wysokości 5,38 zł/akcję, co zostało szerzej opisane w Punkcie 2.3.

#### ***Nowa koncesja***

W dniu 21 czerwca 2012 r. Minister Środowiska udzielił JSW S.A. koncesji nr 3/2012 na wydobywanie węgla kamiennego i metanu, jako kopaliny towarzyszącej za złoża „Pawłowice 1”. Koncesję wydano do 31 grudnia 2051 r. Eksploatacja węgla ze złoża „Pawłowice 1” prowadzona będzie przez KWK Pniówek i pozwoli na wydłużenie żywotności kopalni, co najmniej do 2051 roku.

#### ***Nowoczesne technologie***

Zakup zautomatyzowanego kompleksu ścianowego dla KWK Pniówek pozwalającego na dwukrotne zwiększenie wydobywania w ścianach o podobnych parametrach, posiadający system komunikacji dwutorowej pozwalający na rejestrację każdego zdarzenia w ścianie oraz odpowiednią reakcję ze strony maszyn i urządzeń.

Zakończenie i oddanie do użytkowania w WZK Victoria inwestycji – instalacji chłodzenia oraz oczyszczania gazu koksowniczego z amoniaku i siarkowodoru, polegająca na kompleksowej modernizacji Wydziału Węglopochodnych.

W ramach tego projektu powstała jedna z najnowocześniejszych w Europie instalacja oczyszczania gazu koksowniczego produkująca najwyższej jakości produkty węglopochodne. Projekt współfinansowany przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Infrastruktura i Środowisko. Wartość Projektu 220 mln zł.

#### **Procedura Handlowa Grupy**

W marcu 2012 r. zgodnie z przyjętą przez Zarząd JSW S.A. „Procedurą Handlową Grupy JSW” oraz strukturyzacją handlu w Grupie, rozpoczęto wdrażanie „Harmonogramu integracji handlu koksem i węglopochodnymi w Grupie JSW”. W kontraktach realizowane dotychczas jako „Sprzedający” wstępuje JSW S.A., prawa i obowiązki „Sprzedającego” w kontraktach realizować będzie Polski Koks S.A., który działa na rzecz i w imieniu JSW S.A. W związku z powyższym miało miejsce sukcesywne przekazywanie kontraktów handlowych do JSW S.A. Głównym kierunkiem rozwoju w zakresie polityki handlowej jest wdrożenie kompleksowego zarządzania dystrybucją produktów w ramach Grupy.

#### **Zabezpieczenie łańcucha odbiorców**

Podpisanie 2 lipca 2012 r. listu intencyjnego pomiędzy Grupą a ArcelorMittal Poland dla przedłużenia dotychczasowej wieloletniej współpracy w zakresie dostaw m.in. węgla koksowego, koksu i gazu koksowego.

#### **Program Integracja**

Realizacja „Programu Integracja” w ramach koksowni w celu pogłębienia integracji poprzez wprowadzenie nowego docelowego modelu funkcjonowania segmentu koksowego.

#### **Pozostałe wydarzenia**

- Wdrożenie premii motywacyjnej dla pracowników, którzy przekroczyli plany w zakresie wydobycia i robót przygotowawczych – w ramach systemu motywacyjnego.
- Wdrożenie premii zadaniowych dla pracowników (za wyjątkiem stażystów i pracowników objętych programem zarządzania przez cele).
- Rozszerzenie systemu rozwoju kompetencji kadry kierowniczej oraz kontynuacja programu „Młode Talenty”.
- Wdrożenie w Jednostce dominującej Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji.
- JSW S.A. jest partnerem kampanii edukacyjnej „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie”, która ma na celu budowanie zaufania społecznego do rynku kapitałowego oraz zwiększenie zaangażowania inwestorów indywidualnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Jednostka dominująca została wyróżniona w prestiżowych rankingach: JSW S.A. w pierwszej pięćsetce najdroższych spółek Europy według rankingu Financial Times oraz awans JSW S.A. w rankingu 500 największych firm Europy Środkowo-Wschodniej publikowanym przez dziennik Rzeczpospolita.



## 5. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

W obszarze podstawowej działalności Grupy Kapitałowej znajduje się produkcja i sprzedaż:

- węgla koksowego i do celów energetycznych, która realizowana jest przez pięć kopalń węgla kamiennego,
- koksu i węglopochodnych, która realizowana jest przez trzy koksownie.

Kopalnie, Borynia-Zofiówka i Pniówek, produkują dobrej jakości węgiel koksowy, głównie na potrzeby produkcji koksu wielkopiecowego. Kopalnia Jas-Mos produkuje węgiel koksowy o bardzo niskiej zawartości fosforu i niskiej zawartości części lotnych, z powodzeniem wykorzystywany w produkcji koksu odlewniczego. Kopalnie Budryk i Krupiński aktualnie w przeważającej części są producentami węgla do celów energetycznych, zużywanego przez elektrownie do produkcji energii elektrycznej. Produkcją koksu i węglopochodnych zajmują się: Koksownia Przyjaźń, KK Zabrze i WZK Victoria. W strukturze asortymentowej Koksownia Przyjaźń i KK Zabrze przeważa koks wielkopiecowy, natomiast WZK Victoria specjalizuje się w produkcji koksu odlewniczego.

### Węgiel

Wolumen produkcji węgla w okresie od stycznia do września 2012 r. został zrealizowany na poziomie 10,2 mln ton, tj. o 1,1 mln ton więcej niż w okresie od stycznia do września 2011 r. oraz o 0,2 mln ton więcej niż zakładał plan na III kwartał 2012 r. Łączna sprzedaż węgla, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 9,4 mln ton tj. na porównywalnym poziomie jak w tym samym okresie 2011 roku.

W okresie od stycznia do września 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, sprzedaż węgla koksowego na rzecz odbiorców zewnętrznych zmalała o 0,3 mln ton. Sprzedaż węgla koksowego do odbiorców z Grupy wzrosła o 0,3 mln ton, co związane jest z przejściem kontroli nad KK Zabrze i WZK Victoria przez JSW S.A. i tym samym zmianą struktury dostaw z zewnętrznych na wewnątrzgrupowe.

W okresie od stycznia do września 2012 r. w zewnętrznej sprzedaży węgla koksowego, typ 35 stanowił 86,6% (w okresie od stycznia do września 2011 r.: 89,6%). Pozostałe 13,4% stanowił węgiel semi-soft, typ 34 (w okresie od stycznia do września 2011 r.: 10,4%). Analogicznie, w wewnątrzgrupowej sprzedaży węgla koksowego, typ 35 stanowił 80,9% (w okresie od stycznia do września 2011 r.: 75,9%), a typ 34 – 19,1% (w okresie od stycznia do września 2011 r.: 24,1%).

W omawianym okresie, wolumen sprzedaży węgla do celów energetycznych na rzecz odbiorców zewnętrznych jak i wewnętrznych został zrealizowany na porównywalnym poziomie jak w ubiegłym roku.

Dla realizowanej sprzedaży zewnętrznej krajowe dostawy węgla stanowiły 80,0% (wolumen) i 76,0% (przychody), natomiast na rynek zagraniczny odpowiednio 20,0% i 24,0%. Dla porównania, w okresie od stycznia do września 2011 r. udziały te wyniosły odpowiednio: odbiorcy krajowi 81,6% (wolumen) i 77,1% (przychody); odbiorcy zagraniczni 18,4% (wolumen) i 22,9% (przychody).

W okresie od stycznia do września 2012 r. przychody ze sprzedaży dla odbiorców zewnętrznych w segmencie Węgiel osiągnęły poziom 3 216,1 mln zł i były niższe o ok. 490,9 mln zł (-13,2%) niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku, co jest pochodną zmiany klasyfikacji dostaw węgla ze sprzedaży zewnętrznej na wewnątrzgrupową (dotyczy przejścia KK Zabrze i WZK Victoria) oraz niższych cen węgla koksowego.

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

	I-IX.2012	2011	I-IX.2011	Dynamika
Produkcja (w mln ton)	10,2	12,6	9,1	112,1%
Węgiel koksowy (w mln ton) <sup>(1)</sup>	7,2	8,8	6,4	112,5%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,0	3,8	2,7	111,1%
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton) <sup>(2)</sup>	3,4	4,0	3,1	109,7%
Węgiel koksowy (w mln ton)	3,2	3,7	2,9	110,3%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	0,2	0,3	0,2	100,0%

	I-IX.2012	2011	I-IX.2011	Dynamika
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) <sup>(2)</sup>	6,0	8,4	6,3	95,2%
Węgiel koksowy (w mln ton)	3,5	4,9	3,8	92,1%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	2,5	3,5	2,5	100,0%
Przychody ze sprzedaży (w mln zł) <sup>(3)</sup>	5 516,2	8 036,3	6 107,4	90,3%
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami (w mln zł)	2 300,1	3 093,0	2 400,4	95,8%
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł)	3 216,1	4 943,3	3 707,0	86,8%

<sup>(1)</sup> udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w okresie od stycznia do września 2012 r., 2011 roku i w okresie od stycznia do września 2011 r. wynosił odpowiednio: 57,6%; 58,2% i 58,6%.

<sup>(2)</sup> wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez Grupę.

<sup>(3)</sup> podana wartość uwzględnia przychody Grupy ze sprzedaży węgla (w tym węgla wyprodukowanego przez inne podmioty) w okresie od stycznia do września 2012 r., 2011 roku i w okresie od stycznia do września 2011 r. odpowiednio w wysokości: 224,7 mln zł, 186,7 mln zł i 117,6 mln zł.

### Koks

Produkcja i sprzedaż koksu przez Grupę w okresie od stycznia do września 2012 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku, wzrosła odpowiednio o 25% i 26,1%. Przychody ze sprzedaży w segmencie Koks, obejmujące koks i węglopochodne, w analizowanym okresie osiągnęły poziom 3 444,4 mln zł i były wyższe o 4,4% niż w tym samym okresie 2011 roku. Wartości za III kwartały 2012 r. uwzględniają włączenie do Grupy KK Zabrze i WZK Victoria. Dane za III kwartały 2011 r. w sektorze Koks obejmują dane włączonego KK Zabrze za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r.

Poniższa tabela przedstawia realizację produkcji i sprzedaży koksu wraz z przychodami z węglopochodnych.

	I-IX.2012	2011	I-IX.2011	Dynamika
Produkcja (w mln ton) <sup>(1)</sup>	3,0	3,1	2,4	125,0%
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) <sup>(2)</sup>	2,9	3,0	2,3	126,1%
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł) <sup>(3)</sup>	3 444,4	4 220,0	3 298,6	104,4%

<sup>(1)</sup> produkcja koksu z koksowni będących w Grupie w poszczególnych okresach.

<sup>(2)</sup> wielkość sprzedaży koksu wyprodukowanego przez Grupę.

<sup>(3)</sup> 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.

### 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 poza podstawową, obejmującą usługi turystyczne i ubezpieczeniowe, która jest mało istotna z punktu widzenia działalności i sytuacji finansowej Grupy. W okresie od stycznia do września 2012 r. przychody ze sprzedaży pozostałych segmentów wyniosły 259,2 mln zł, czyli 3,7% przychodów ze sprzedaży Grupy i były o 67,0% wyższe niż uzyskane w tym samym okresie 2011 roku, co wynika głównie z włączenia do Grupy w IV kwartale 2011 r. Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A.

### Ceny sprzedaży

Ceny węgla do celów energetycznych w okresie od stycznia do września 2012 r. były wyższe niż w tym samym okresie roku ubiegłego o 24,9%, natomiast ceny węgla koksowego spadły o 16,7%. Średnia cena węgla w segmencie Węgiel zmalała o 10,4%. Było to wynikiem notowanego od III kwartału 2011 r. spadkowego trendu cen węgla koksowego.

Średnia cena koksu w okresie od stycznia do września 2012 r. zmalała o 15,6%, co jest wynikiem spadku zapotrzebowania na koks, z powodu zmniejszonego popytu na stal. Należy jednocześnie zaznaczyć, że ceny koksu wielkopiecowego



dla dostaw spotowych na rynku europejskim w omawianym okresie 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o ponad 35,0%.

Poziom i dynamika cen sprzedaży podstawowych produktów Grupy dla odbiorców zewnętrznych prezentuje poniższa tabela.

	I-IX.2012	2011	I-IX.2011	Dynamika
<b>Segment Węgiel</b>				
Węgiel koksowy (w zł/t)	671,44	811,78	805,81	83,3%
Węgiel do celów energetycznych (w zł/t)	319,80	266,93	256,02	124,9%
Ogółem (w zł/t) <sup>(1)</sup>	527,36	583,26	588,36	89,6%
<b>Segment Koks</b>				
Ogółem (w zł/t) <sup>(2)</sup>	1 018,41	1 197,93	1 206,87	84,4%

<sup>(1)</sup> ceny dotyczą węgla w dostawach zewnętrznych, które zawierają koszty transportu, wynoszące średnio w całej Jednostce dominującej w okresie od stycznia do września 2012 r. 10,61 zł/t, w 2011 roku 5,61 zł/t i w okresie od stycznia do września 2011 r. 6,50 zł/t,

<sup>(2)</sup> ceny na bazie FCA dotyczą koksu z koksowni będących w Grupie w poszczególnych okresach.

## 6. RYNKI ZBYTU

W III kwartale 2012 r. na rynku węgla, koksu i stali miało miejsce dalsze spowolnienie. Produkcja stali surowej w Unii Europejskiej w III kwartale była o ponad 10% mniejsza niż w II kwartale. Wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych stali surowej na świecie był niższy w III kwartale niż w II kwartale. W lipcu, sierpniu i wrześniu 2012 r. wynosił on odpowiednio: 79,4%; 75,5% i 77,7%. Cena australijskiego węgla koksowego hard w transakcjach spot we wrześniu kształtowała się na poziomie ok. 150 \$/t FOB Australia i była o ponad 66 \$/t niższa niż 3 miesiące wcześniej, natomiast dwa razy niższa niż we wrześniu ubiegłego roku. We wrześniu 2012 r., na 74 wielkie piece zainstalowane w Europie, wyłączonych było 19. Ceny koksu, w ślad za cenami węgla, również notowały spadki. We wrześniu, cena koksu wielkopiecowego na rynku europejskim wyniosła średnio 290 \$/t na bazie CFR Płn. Europa i była o 20 \$/t niższa niż w czerwcu tego roku. Do pogorszenia sytuacji na rynku hutniczo-koksowym przyczyniła się m.in. recesja w Europie, spowodowana problemem nadmiernego zadłużenia. Konsekwencją tego był spadek popytu wewnętrznego i zaostrzenie akcji kredytowej przez banki. Kluczowym jednak czynnikiem wpływającym na omawiany rynek, było spowolnienie gospodarcze w Chinach i Indach. W Państwie Środka, produkcja stali surowej we wrześniu tego roku była o ponad 3,7 mln ton niższa niż w lipcu br., zmalało również w ostatnich miesiącach zapotrzebowanie Chin na węgiel koksowy z importu.

Spowolnienie gospodarcze oraz obniżenie wykorzystania mocy produkcyjnych stali i koksu w III kwartale 2012 r., miało wpływ także na Grupę Kapitałową, która w istotny sposób jest powiązana z rynkiem europejskim. Niższe zapotrzebowanie na koks i tym samym na węgiel koksowy, przełożyło się na spadek cen i przychodów Grupy.

Przychody z zewnętrznej sprzedaży węgla, koksu, węglopochodnych i pozostałej działalności Grupy w podziale na segmenty, przedstawia poniższa tabela.

	I-IX.2012		2011		I-IX.2011		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
<b>Łączne przychody ze sprzedaży Grupy (w mln zł), w tym:</b>	<b>6 919,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 376,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 160,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>96,6%</b>
Węgiel	3 216,1	46,5%	4 943,3	52,7%	3 707,0	51,8%	86,8%
Koks	3 444,4	49,8%	4 220,0	45,0%	3 298,6	46,0%	104,4%
Pozostała działalność	259,2	3,7%	213,5	2,3%	155,2	2,2%	167,0%

W okresie od stycznia do września 2012 r. udział przychodów dla pięciu zewnętrznych odbiorców w segmencie Węgiel wyniósł 74,6% przychodów w tym segmencie. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 25,4% łącznych przychodów segmentu węglowego.

Udział przychodów dla pięciu głównych odbiorców w segmencie Koks wyniósł 62,2% przychodów w tym segmencie. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 37,8% łącznych przychodów segmentu koksowego.

## 7. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 7.1. Inwestycje rzeczowe za III kwartał 2012 r.

Zestawienie inwestycji rzeczowych Grupy w okresie od stycznia do września 2012 i 2011 roku oraz za 2011 rok przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	2011	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.	Dynamika
<b>Segment węglowy</b>				
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	708,7	1 005,5	650,9	108,9%
Nakłady na wyrobiska ruchowe	363,5	288,6	194,6	186,8%
<b>Razem</b>	<b>1 072,2</b>	<b>1 294,1</b>	<b>845,5</b>	<b>126,8%</b>
<b>Segment koksowy</b>				
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	143,6	88,6	72,9	197,0%
<b>Razem</b>	<b>143,6</b>	<b>88,6</b>	<b>72,9</b>	<b>197,0%</b>
<b>Segmenty pozostałe</b>				
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	80,7	106,7	76,9	104,9%
<b>Razem</b>	<b>80,7</b>	<b>106,7</b>	<b>76,9</b>	<b>104,9%</b>
<b>Razem segmenty</b>				
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	933,0	1 200,8	800,7	116,5%
Nakłady na wyrobiska ruchowe	363,5	288,6	194,6	186,8%
<b>Razem*</b>	<b>1 296,5</b>	<b>1 489,4</b>	<b>995,3</b>	<b>130,3%</b>

\* W tabeli ujęto wartość nakładów przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych w wysokości 8,5 mln zł w okresie od stycznia do września 2012 r., 10,8 mln zł w 2011 roku oraz 9,3 mln zł dla okresu od stycznia do września 2011 r.

Z poniesionych w okresie od stycznia do września 2012 r. nakładów ogółem w wysokości 1 296,5 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 1 274,7 mln zł, na nieruchomości inwestycyjne przypada kwota 9,6 mln zł, natomiast na wartości niematerialne kwota 12,2 mln zł.

### **Projekty inwestycyjne w kopalniach Jednostki dominującej**

W zakresie inwestycji rozwojowych Jednostka dominująca realizowała w okresie od stycznia do września 2012 r. 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 po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1290m do 2017 roku szacowane są na 756,3 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 po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża „Pawłowice 1” do 2045 roku szacowane są na 2 631,3 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 po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1000m do 2015 roku szacowane są na 210,0 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 po III kwartale 2012 r. 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 3 050,4 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 po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu wydobywczego 1080m do 2020 roku szacowane są na 396,7 mln zł.

#### **Rozbudowa kopalni Krupiński**

Jednostka dominująca rozpoczęła w 2010 roku udostępnianie złoża „Żory-Suszec” oraz partii „E” i „Zgorń” w kopalni Krupiński. Całkowita ilość potencjalnych zasobów operatywnych szacowana jest na 26,2 mln ton. Pozostałe planowane po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem złoża „Żory-Suszec” oraz partii „E” i „Zgorń” do 2018 roku szacowane są na 286,6 mln zł.

#### **Rozbudowa kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Borynia**

Jednostka dominująca rozpoczęła w 2012 roku udostępnianie części złóż „Żory” i „Warszowice-Pawłowice Północ” w kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Borynia. Całkowita ilość potencjalnych zasobów operatywnych szacowana jest na 27,2 mln ton. Pozostałe planowane po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem części złóż „Żory” i „Warszowice-Pawłowice Północ” do 2033 roku szacowane są na 606,1 mln zł.

Poniesione w okresie od stycznia do września 2012 r. nakłady na rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone na realizację wyżej opisanych kluczowych dla Jednostki dominującej projektów przedstawiono w tabeli poniżej:

	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</b>	<b>2011</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.</b>	<b>Dynamika</b>
<b>Rozbudowa pionowa kopalń</b>				
KWK Budryk - Budowa poziomu 1290m	45,3	36,2	24,3	186,4%
KWK Pniówek - Budowa poziomu 1000m	71,6	80,5	26,6	269,2%
KWK Borynia - Zofiówka Ruch Zofiówka - Budowa poziomu 1080m	24,9	25,6	21,2	117,5%
<b>Razem</b>	<b>141,8</b>	<b>142,3</b>	<b>72,1</b>	<b>196,7%</b>
<b>Rozbudowa pozioma i potencjalnych nowych obszarów górniczych</b>				
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie złoża „Bzie-Dębina 1-Zachód” i „Bzie-Dębina 2-Zachód”	49,1	71,9	53,2	92,3%
KWK Pniówek Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża „Pawłowice-1”	10,7	19,8	15,9	67,3%
KWK Krupiński Udostępnienie pokładów w partii „Zgoń” i „E”	32,4	43,7	26,5	122,3%
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Borynia Zagospodarowanie części złóż „Żory” i „Warszowice-Pawłowice Północ”	2,7	-	0,3	900,0%
<b>Razem</b>	<b>94,9</b>	<b>135,4</b>	<b>95,9</b>	<b>99,0%</b>
<b>Razem nakłady inwestycyjne na zadania rozwojowe</b>	<b>236,7</b>	<b>277,7</b>	<b>168,0</b>	<b>140,9%</b>

#### **Projekty inwestycyjne w spółkach zależnych Grupy**

##### **Modernizacja baterii koksowniczych w Koksowni Przyjaźń**

Koksownia kontynuuje program inwestycyjny, w ramach którego w roku 2011 została oddana do eksploatacji bateria nr 1, a trzy kolejne baterie koksownicze tj. bateria nr 2, bateria nr 3 oraz bateria nr 4 mają zostać zmodernizowane.

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.

Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na rok 2015. W okresie od stycznia do września 2012 r. na realizację inwestycji modernizacji baterii nr 4 poniesiono nakłady w wysokości 2,2 mln zł. Pozostałe planowane po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 311,6 mln zł.

##### **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 Koksowni 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.

Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na rok 2014. W okresie od stycznia do września 2012 r. w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 31,8 mln zł. Pozostałe planowane po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 193,2 mln zł.

#### **Modernizacja koksowni w KK Zabrze**

KK Zabrze kontynuuje 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 okresie od stycznia do września 2012 r. na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 42,6 mln zł. Pozostałe planowane po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 8,6 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 roku 2014. W okresie od stycznia do września 2012 r. na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,1 mln zł. Pozostałe planowane po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 55,7 mln zł.

W porozumieniu z dnia 15 marca 2011 r. zawartym między Jednostką dominującą 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 SEJ 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 roku 2015. W 2011 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,6 mln zł, a w okresie od stycznia do września 2012 r. – 4,1 mln zł. Pozostałe planowane po III kwartale 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 630,3 mln zł.

## **7.2. Inwestycje kapitałowe za III kwartały 2012 r.**

Inwestycje kapitałowe dokonane w okresie od stycznia do września 2012 r. opisane zostały w Punkcie 1.4.

## 8. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Poniższe dane finansowe oraz wskaźniki przedstawione zostały w oparciu o Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, sporządzone zgodnie z MSSF.

### 8.1. Sytuacja majątkowa

	30.09.2012	31.12.2011	Dynamika
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8 920,8	8 458,8	105,5%
Wartości niematerialne	70,2	64,9	108,2%
Nieruchomości inwestycyjne	30,4	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10,3	9,1	113,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138,7	101,6	136,5%
Pozostałe długoterminowe aktywa	248,5	239,2	103,9%
	<b>9 418,9</b>	<b>8 873,6</b>	<b>106,1%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	815,4	739,7	110,2%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 205,5	1 363,2	88,4%
Nadpłacony podatek dochodowy	1,6	22,0	7,3%
Pochodne instrumenty finansowe	7,3	4,0	182,5%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	239,2	24,6	972,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 300,6	2 589,0	88,9%
	<b>4 569,6</b>	<b>4 742,5</b>	<b>96,4%</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	100,0%
	<b>4 570,5</b>	<b>4 743,4</b>	<b>96,4%</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>13 989,4</b>	<b>13 617,0</b>	<b>102,7%</b>

Na dzień 30 września 2012 r., w odniesieniu do końca 2011 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 372,4 mln zł (2,7%). Najistotniejsze zmiany aktywów wystąpiły w takich pozycjach jak: rzeczowe aktywa trwałe (wzrost o 462,0 mln zł), inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wzrost o 214,6 mln zł), zapasy (wzrost o 75,7 mln zł), środki pieniężne i ich ekwiwalenty (spadek o 288,4 mln zł), należności handlowe oraz pozostałe należności (spadek o 157,7 mln zł).

Według stanu na dzień 30 września 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa trwałe Grupy wynosiły odpowiednio 9 418,9 mln zł oraz 8 873,6 mln zł i stanowiły 67,3% oraz 65,2% aktywów ogółem. Największą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Na koniec września 2012 r. stanowiły one 63,8% aktywów razem. Ich wartość w trakcie III kwartałów 2012 r. wzrosła o 5,5%. Najwyższe nakłady na inwestycje rzeczowe poniosła Jednostka dominująca - wyniosły one 1 072,2 mln zł, przy amortyzacji w wysokości 589,2 mln zł.

W III kwartale 2012 r. Jednostka dominująca dokonała przeklasyfikowania rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 20,8 mln zł. Składnikiem inwestycji w nieruchomości jest budynek hotelu „Różany Gaj” będący w trakcie modernizacji. Poniesione w 2012 r. nakłady na modernizację wynoszą 9,6 mln zł. Nieruchomość zostanie przekazana do użytkowania w IV kwartale 2012 r. Przewidywany okres użytkowania nieruchomości wynosi 65 lat. Dla wyceny nieruchomości Jednostka dominująca stosuje model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 września 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły odpowiednio 4 570,5 mln zł oraz 4 743,4 mln zł. W aktywach obrotowych największą wartość stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty (84,8% tej kwoty to krótkoterminowe depozyty bankowe). Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec września 2012 r. był o 288,4 mln zł (11,1%) niższy niż na koniec 2011 roku, co związane było z utworzeniem lokat o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy. W wyniku czego, na koniec września 2012 r. znacząco wzrosły inne krótkoterminowe aktywa finansowe w stosunku do ich wartości na koniec 2011 roku (wzrost o 214,6 mln zł, tj. o 872,4%).

Na dzień 30 września 2012 r. wzrost zapasów w stosunku do poziomu zanotowanego na koniec 2011 roku wyniósł 75,7 mln zł (10,2%). Największy udział w wartości zapasów stanowią wyroby gotowe (82,0%), pozostałe to materiały (12,7%), towary (4,7%) oraz półprodukty i produkty w toku (0,6%).

Wzrost w aktywach obrotowych odnotowano również w pozycji pochodne instrumenty finansowe o 3,3 mln zł, tj. o 82,5%. Natomiast spadek wartości wystąpił w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności o 157,7 mln zł (11,6%) i nadpłacony podatek dochodowy o 20,4 mln zł (92,7%).

## 8.2. Źródła pokrycia majątku

	30.09.2012	31.12.2011	Dynamika
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	1 251,9	1 260,9	99,3%
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	905,0	100,0%
Zyski zatrzymane	6 473,0	6 070,4	106,6%
	<b>8 629,9</b>	<b>8 236,3</b>	<b>104,8%</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>203,6</b>	<b>207,1</b>	<b>98,3%</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>8 833,5</b>	<b>8 443,4</b>	<b>104,6%</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	231,3	241,2	95,9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 788,1	1 774,3	100,8%
Rezerwy	438,8	436,6	100,5%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	207,1	208,0	99,6%
	<b>2 665,3</b>	<b>2 660,1</b>	<b>100,2%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	79,1	187,6	42,2%
Pochodne instrumenty finansowe	0,2	0,1	200,0%



	30.09.2012	31.12.2011	Dynamika
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	159,9	3,6	4 441,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	263,8	239,7	110,1%
Rezerwy	239,7	246,4	97,3%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 747,9	1 836,1	95,2%
	<b>2 490,6</b>	<b>2 513,5</b>	<b>99,1%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>5 155,9</b>	<b>5 173,6</b>	<b>99,7%</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>13 989,4</b>	<b>13 617,0</b>	<b>102,7%</b>

Według stanu na dzień 30 września 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał własny ogółem Grupy wyniósł odpowiednio 8 833,5 mln zł oraz 8 443,4 mln zł, co stanowi odpowiednio 63,1% oraz 62,0% kapitałów i zobowiązań ogółem. Wzrost kapitału własnego ogółem o kwotę 390,1 mln zł związany był ze wzrostem wartości pozycji zyski zatrzymane o kwotę 402,6 mln zł, tj. o 6,6%, pomimo spadku wartości pozycji kapitał podstawowy o 9,0 mln zł (0,7%) i udziały niekontrolujące o 3,5 mln zł (1,7%).

Zobowiązania długoterminowe ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. utrzymały się na poziomie zbliżonym do stanu na 31 grudnia 2011 r. Odchylenia wystąpiły w strukturze samych zobowiązań długoterminowych i dotyczyły: wzrostu o 13,8 mln zł zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, zobowiązania z tytułu rezerw wzrosły o 2,2 mln zł, przy spadku wartości pozycji kredyty i pożyczki o 9,9 mln zł, oraz zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 0,9 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się z 2 513,5 mln zł według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. do 2 490,6 mln zł na dzień 30 września 2012 r., tj. o 0,9%. Znaczny spadek odnotowano w pozycji kredyty i pożyczki (o 108,5 mln zł), czego bezpośrednim powodem było obniżenie zaangażowania kredytowego spółki wchodzącej w skład Grupy - Polski Koks S.A. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 r. Sytuacja ta jest wynikiem zmiany organizacji handlu w Grupie. JSW S.A. począwszy od 1 marca 2012 r. sukcesywnie przejmuje prawa i obowiązki sprzedającego (zarówno węgla jak i koks), a spółka Polski Koks S.A. realizuje kontrakty handlowe w imieniu i na rzecz JSW S.A. Spadły również zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (o 88,2 mln zł) i rezerwy (o 6,7 mln zł). Natomiast wzrost odnotowano w pozycji zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 156,3 mln zł i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 24,1 mln zł.

W strukturze zobowiązań według stanu na 30 września 2012 r., pozycję o najwyższej wartości stanowiły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (39,8% wartości zobowiązań), w tym głównie z tytułu węgla deputatowego emerytów i rencistów (1 239,5 mln zł), następnie zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (37,9%), w tym głównie zobowiązania handlowe (645,1 mln zł), zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (395,1 mln zł), zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków (316,8 mln zł), zobowiązania inwestycyjne (271,5 mln zł).

### 8.3. Istotne pozycje pozabilansowe

Zmiany zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego przedstawione zostały w Nocie 23 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku.



#### 8.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. Pozycje te, oraz wynikające z nich dynamiki, zostały przytoczone zgodnie ze Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku. W 2011 roku Jednostka dominująca przejęła spółki: KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC. Ze względu na moment przejęcia, dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. nie obejmują wielkości dotyczących WZK Victoria oraz PEC, natomiast dane KK Zabrze uwzględnione zostały za okres od 1 lipca do 30 września 2011 r. Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. obejmują wielkości przejętych w 2011 roku spółek.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika
	2012	2011	
Przychody ze sprzedaży	6 919,7	7 160,8	96,6%
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(4 792,0)	(4 487,6)	106,8%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 127,7</b>	<b>2 673,2</b>	<b>79,6%</b>
Koszty sprzedaży	(275,1)	(200,7)	137,1%
Koszty administracyjne	(485,9)	(364,6)	133,3%
Program akcji pracowniczych	-	(536,9)	-
Pozostałe przychody	29,7	29,7	100,0%
Pozostałe koszty	(74,1)	(27,7)	267,5%
Pozostałe zyski-netto	22,4	11,3	198,2%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 344,7</b>	<b>1 584,3</b>	<b>84,9%</b>
Przychody finansowe	102,2	81,7	125,1%
Koszty finansowe	(121,6)	(111,6)	109,0%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1,5	0,5	300,0%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 326,8</b>	<b>1 554,9</b>	<b>85,3%</b>
Podatek dochodowy	(299,0)	(447,5)	66,8%
<b>Zysk netto</b>	<b>1 027,8</b>	<b>1 107,4</b>	<b>92,8%</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>1 027,8</b>	<b>1 107,4</b>	<b>92,8%</b>
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 025,3	1 085,8	94,4%
- udziały niekontrolujące	2,5	21,6	11,6%
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 025,3	1 085,8	94,4%
- udziały niekontrolujące	2,5	21,6	11,6%
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	8,68	9,76	88,9%

Przychody ze sprzedaży Grupy w okresie od stycznia do września 2012 r. były niższe w relacji do przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego o 241,1 mln zł, tj. o 3,4%. Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów

wzrósł w analizowanym okresie o 304,4 mln zł (6,8%). Zysk brutto ze sprzedaży w okresie od stycznia do września 2012 r. wyniósł 2 127,7 mln zł w porównaniu do 2 673,2 mln zł w tym samym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o 20,4%.

Jak wynika z powyższego, wpływ na wysokość zysku brutto ze sprzedaży miał wzrost kosztów działalności operacyjnej przy jednoczesnym spadku wysokości przychodów ze sprzedaży w okresie od stycznia do września 2012 r. w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Łączne koszty sprzedaży Grupy za III kwartały 2012 r. wyniosły 275,1 mln zł, co stanowiło wzrost o 37,1% w porównaniu z tym samym okresem roku ubiegłego. Natomiast koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, wyniosły 485,9 mln zł, co oznacza wzrost o 33,3% w porównaniu do tego samego okresu 2011 roku. Pozostałe przychody Grupy w okresie od stycznia do września 2012 r. wyniosły 29,7 mln zł i pozostały na niezmiennym poziomie w stosunku do kwoty osiągniętej w analogicznym okresie roku 2011. Natomiast pozostałe koszty w analizowanym okresie wzrosły o 46,4 mln zł, głównie w wyniku ujęcia w tej pozycji 30,3 mln zł z tytułu wyroku z dnia 27 września 2012 r. dotyczącego postępowania sądowego prowadzonego w związku z nieuznaniem przez KK Zabrze roszczeniem lidera Konsorcjum „Concorde-Radlin II” – ZARMEN Sp. z o.o. o zapłatę za wykonanie umowy o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r., co opisane zostało w Punkcie 9.3., oraz wskutek wzrostu kosztów odsetkowych dotyczących zobowiązań.

Wynik na działalności operacyjnej za III kwartały 2012 r. wyniósł 1 344,7 mln zł, w porównaniu do wyniku w wysokości 1 584,3 mln zł w tym samym okresie 2011 roku. Oznacza to spadek o 15,1% (a po wyeliminowaniu zdarzenia jednorazowego w postaci skutków wyceny programu akcji pracowniczych ujętych w I półroczu 2011 r. w wysokości 536,9 mln zł, zysk operacyjny za III kwartały 2012 r. był niższy o 36,6% w porównaniu do tego samego okresu 2011 roku).

Przychody finansowe Grupy w okresie od stycznia do września 2012 r. wyniosły 102,2 mln zł, co oznacza wzrost o 25,1% w stosunku do kwoty 81,7 mln zł osiągniętej w analogicznym okresie roku 2011. Wzrost przychodów finansowych jest związany przede wszystkim ze wzrostem uzyskanych odsetek od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym lokat do 3 miesięcy.

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk przed opodatkowaniem za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. wyniósł 1 326,8 mln zł w porównaniu do 1 554,9 mln zł w tym samym okresie roku 2011, co oznacza zmniejszenie o 14,7%.

Ostatecznie zysk netto, a tym samym łączne całkowite dochody (po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego w wysokości 299,0 mln zł) za III kwartały 2012 r. wyniósł 1 027,8 mln zł, co oznacza zmniejszenie do analogicznego okresu roku ubiegłego o 7,2%.

#### Koszty według rodzaju

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika
	2012	2011	
Amortyzacja	787,6	598,3	131,6%
Zużycie materiałów i energii	1 323,1	986,1	134,2%
Usługi obce	1 133,2	965,1	117,4%
Świadczenia na rzecz pracowników	2 619,5	2 448,0	107,0%
Program akcji pracowniczych	-	536,9	-
Podatki i opłaty	132,2	156,1	84,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	49,0	74,0	66,2%
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	89,9	108,6	82,8%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>6 134,5</b>	<b>5 873,1</b>	<b>104,5%</b>

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika
	2012	2011	
Koszty sprzedaży	(275,1)	(200,7)	137,1%
Koszty administracyjne	(485,9)	(364,6)	133,3%
Program akcji pracowniczych	-	(536,9)	-
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(461,0)	(330,2)	139,6%
Zmiana stanu produktów	(120,5)	46,9	(256,9)%
<b>Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów</b>	<b>4 792,0</b>	<b>4 487,6</b>	<b>106,8%</b>

W okresie od stycznia do września 2012 r. Grupa poniosła koszty rodzajowe w wysokości 6 134,5 mln zł wobec 5 873,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza ich wzrost o 261,4 mln zł, tj. o 4,5%. Na ww. wzrost główny wpływ miał wzrost wartości kosztów z tytułu zużycia materiałów i energii o 337,0 mln zł (34,2%), z tytułu amortyzacji o 189,3 mln zł (31,6%), świadczeń na rzecz pracowników o 171,5 mln zł (7,0%), z tytułu usług obcych o 168,1 mln zł (17,4%), w stosunku do analogicznego okresu roku 2011. Spadkowi uległy koszty z tytułu podatków i opłat o 23,9 mln zł m.in. w związku z uzyskaniem przez Koksownię Przyjaźń pozytywnego wyroku w zakresie postępowania dotyczącego podatku od nieruchomości od baterii pieców koksowniczych, w wyniku czego spółka ta rozwiązała w III kwartale 2012 r. rezerwy na podatek od nieruchomości w łącznej kwocie 22,5 mln zł, co zostało opisane w Punkcie 9.2.

Na wzrost wszystkich porównywanych pozycji kosztowych miały wpływ zrealizowane w 2011 roku akwizycje, tj. włączenie do Grupy w III kwartale KK Zabrze, zaś w IV kwartale WZK Victoria oraz PEC S.A. Ze względu na moment przejęcia dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. obejmują dane KK Zabrze za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r., zaś nie obejmują wielkości dotyczących WZK Victoria i PEC. Natomiast dane za bieżący okres sprawozdawczy ujmują koszty rodzajowe ww. podmiotów. Łączna kwota kosztów rodzajowych WZK Victoria, i PEC za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz KK Zabrze za okres I półrocza 2012 r. (po wyłączeniu korekt konsolidacyjnych) wynosi 695,8 mln zł ( w tym koszty zużycia materiałów i energii 402,7 mln zł).

Po wyeliminowaniu skutków zdarzeń jednorazowych, jakie miały miejsce w okresie od stycznia do września 2011 r. w postaci programu akcji pracowniczych w kwocie 536,9 mln zł oraz wypłaty z zysku dla załogi JSW S.A. w kwocie 160,0 mln zł oraz po wyeliminowaniu kwoty 130,0 mln zł w okresie od stycznia do września 2012 r., poziom kosztów operacyjnych w okresie od stycznia do września 2012 r. zamyka się kwotą 6 004,5 mln zł, zaś w tym samym okresie 2011 roku kwotą 5 176,2 mln zł. Z porównania tych dwóch okresów wynika, że koszty poniesione w okresie 9 miesięcy 2012 r. wzrosły o 828,3 mln zł, tj. o 16,0%.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz zmianę stanu produktów, otrzymany koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. wzrósł o 6,8% w stosunku do tego samego okresu 2011 roku.

W ocenie Zarządu zaprezentowane powyżej wielkości rzetelnie odzwierciedlają osiągnięte przez Grupę wyniki.

## 8.5. Informacja o aktualnej sytuacji finansowej Grupy

### 8.5.1. Wyniki finansowe według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w podziale na poszczególne obszary (segmenty) działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 i 2011 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika
	2012	2011	
<b>Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego</b>			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	3 216,1	3 707,0	86,8%
Zysk operacyjny segmentu	1 357,9	1 434,6	94,7%
EBITDA	1 947,1	1 920,7	101,4%
<b>Wytwarzanie i sprzedaż koksu i węglopochodnych</b>			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	3 444,4	3 298,6	104,4%
Zysk operacyjny segmentu	(60,2)	236,1	(25,5)%
EBITDA	98,6	327,1	30,1%
<b>Pozostała działalność</b>			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	259,2	155,2	167,0%
Zysk operacyjny segmentu	47,6	35,6	133,7%
EBITDA	91,2	58,4	156,2%

#### Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. wyniosły 3 216,1 mln zł, co oznacza spadek o około 13,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku. Spadek ten wynika ze zmiany klasyfikacji dostaw węgla ze sprzedaży zewnętrznej na wewnątrzgrupową (dotyczy KK Zabrze i WZK Victoria) oraz niższych cen węgla koksowego.

EBITDA za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. wyniósł 1 947,1 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniósł 1 920,7 mln zł. Wzrost EBITDA o 1,4% w porównaniu do III kwartałów 2011 r. wynikał głównie ze wzrostu amortyzacji o 103,1 mln zł pomimo spadku zysku operacyjnego o 76,7 w analizowanym segmencie.

#### Wytwarzanie i sprzedaż koksu i węglopochodnych

W okresie 9 miesięcy 2012 r. przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych wyniosły 3 444,4 mln zł, co oznacza wzrost o około 4,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku.

EBITDA po 9 miesiącach 2012 r. wyniósł 98,6 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniósł 327,1 mln zł. Spadek EBITDA w analizowanym segmencie o 69,9% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. w porównaniu do tego samego okresu 2011 roku nastąpił przede wszystkim wskutek spadku cen koksu o 15,6%, co jest wynikiem spadku zapotrzebowania na koks.

#### Pozostała działalność

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. wyniosły 259,2 mln zł, co oznacza wzrost o około 67,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku.

EBITDA po III kwartałach 2012 r. wyniósł 91,2 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniósł 58,4 mln zł. Wzrost EBITDA w analizowanym segmencie o 56,2% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. w porównaniu do tego samego okresu 2011 roku wynikał głównie ze wzrostu zysku ze sprzedaży spowodowanego wyższymi przychodami ze sprzedaży, głównie w związku z włączeniem do Grupy PEC S.A.

### 8.5.2. Rentowność

		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika
		2012	2011	
EBITDA	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	2 132,3	2 182,6	97,7%
Marża brutto	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	30,7%	37,3%	82,3%
Marża EBIT	$\frac{\text{Wynik na działalności operacyjnej} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	19,4%	22,1%	87,8%
Marża EBITDA	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	30,8%	30,5%	101,0%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	14,9%	15,5%	96,1%
Rentowność majątku ogółem (ROA)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	7,3%	8,7%	83,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$	11,6%	14,3%	81,1%

W okresie od stycznia do września 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła marżę brutto na poziomie 30,7%, tj. o 6,6 punktów procentowych niższą w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wskaźnik EBITDA osiągnął poziom 2 132,3 mln zł i zmniejszył się o 2,3% w stosunku do tego samego okresu 2011 roku. W 63,1% EBITDA wygenerowany został z zysku na działalności operacyjnej, zaś 36,9% pochodziło z amortyzacji. Marża EBITDA wyniosła 30,8%, tj. o 0,3 punktu procentowego więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Natomiast marża EBIT w okresie od stycznia do września 2012 r. ukształtowała się na poziomie 19,4%, co oznacza, że w zakresie działalności podstawowej Grupy każdy 1 mln zł przychodu ze sprzedaży dostarczył około 194 tys. zł zysku operacyjnego. Rentowność netto sprzedaży ukształtowała się na poziomie 14,9%, co oznacza spadek o 0,6 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

### 8.5.3. Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej

		30.09.2012	30.09.2011	Dynamika
Wskaźnik kapitału własnego	$\frac{\text{Kapitał własny – wartości niematerialne}}{\text{Suma bilansowa}}$	0,63	0,60	105,0%
Wskaźnik: dług / EBITDA	$\frac{\text{Kredyty, pożyczki, zob. z tyt. leasingu finans.}}{\text{EBITDA}}$	0,154	0,157	98,1%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Pasywa ogółem}}$	0,37	0,40	92,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	$\frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}}$	0,18	0,20	90,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	$\frac{\text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}}$	0,19	0,20	95,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	0,58	0,66	87,9%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	$\frac{\text{Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{z wyłączeniem rezerw długoterminowych}}}{\text{Aktywa trwałe}}$	1,17	1,21	96,7%

Na dzień 30 września 2012 r. udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 0,37 wobec 0,40 według stanu na 30 września 2011 r. 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 zmniejszył się o 0,04 obrazując prawidłową strukturę finansowania majątku Grupy.

#### 8.5.4. Płynność

		30.09.2012	30.09.2011	Dynamika
Wskaźnik płynności bieżącej	<u>Aktywa obrotowe</u>			
	Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	2,03	2,24	90,6%
Wskaźnik płynności szybkiej	<u>Aktywa obrotowe - zapasy</u>			
	Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	1,67	1,99	83,9%

Sytuacja w zakresie płynności Grupy utrzymała się na podobnym poziomie w okresie od stycznia do września 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość 2,03. W okresie III kwartałów 2012 r. Grupa osiągnęła pełną zdolność do pokrycia krótkoterminowych zobowiązań posiadanymi środkami pieniężnymi i możliwymi do upłynnienia w krótkim czasie aktywami obrotowymi.

#### 8.5.5. Gotówkowy koszt wydobycia węgla i koszt konwersji koksu

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się gotówkowego kosztu wydobycia węgla („Mining cash cost”) i gotówkowego kosztu produkcji koksu („Cash conversion cost”) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz 2011 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Dynamika
	2012*	2011**	
Mining cash cost (mln zł)	3 496,6	3 427,3	102,0%
Mining cash cost (zł/t)	342,98	375,91	91,2%
Cash conversion cost (mln zł)	412,9	289,9	142,4%
Cash conversion cost (zł/t)	140,13	124,66	112,4%

\* Conversion cost z uwzględnieniem danych finansowych KK Zabrze za III kwartał 2011 r.

\*\* Conversion cost z uwzględnieniem danych finansowych KK Zabrze i WZK Victoria za okres od stycznia do września 2012 r.

Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej.

Mining cash cost w okresie od stycznia do września 2012 r. ukształtował się na poziomie 3 496,6 mln zł, tj. o 69,3 mln zł (2,0%) wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wzrost wartości gotówkowego kosztu wydobycia w wpłynęły głównie następujące czynniki:

- wzrost kosztów usług obcych, w tym usług remontowych, głównie z uwagi na:
  - zwiększenie zakresu remontów obiektów budowlanych,
  - remont obudów zmechanizowanych,
  - wzrost kosztów usług serwisowych kombajnów chodnikowych,
- wzrost kosztów z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, co wynika m.in. z wyższego o 164 osoby średniego zatrudnienia w okresie od stycznia do września 2012 r. oraz wyższej o 4,2% średniej płacy w tym okresie.

W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia w okresie od stycznia do września 2012 r. ukształtował się na poziomie 342,98 zł/tonę, tj. o 32,93 zł/tonę (8,8%) niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co wynika z nominalnego wzrostu nakładów na produkcję węgla o 2%, przy równoczesnym wzroście produkcji o 12,1%.



Na wielkość cash conversion cost miały wpływ przede wszystkim zdarzenia związane z przyłączeniem do Grupy KK Zabrze i WZK Victoria. Wzrost cash conversion cost za okres 9 miesięcy 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku o 42,4% spowodowany był głównie uwzględnieniem w wyliczeniach za 9 miesięcy 2012 r. kosztów KK Zabrze i WZK Victoria, przy czym w okresie 9 miesięcy 2011 r. w wartości Cost conversion cost ujęto wyniki KK Zabrze tylko za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r. Powyższe ujęcie poszczególnych koksowni miało również wpływ na cash conversion cost w ujęciu jednostkowym.

## **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 postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. Poniżej opisano niektóre toczące się obecnie i zakończone w okresie od 1 stycznia 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu 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 Zarządu 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, 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 wspomniane w poniższym opisie.

### **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 Polimex-Mostostal S.A. i inni przeciwko Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.*

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. w dniu 8 lipca 2009 r. wniosło pozew przeciwko Koksowni Przyjaźń, żądając podwyższenia wynagrodzenia należnego w związku z wykonaniem umowy o realizację zadania inwestycyjnego, polegającego na modernizacji Wydziału Produkcji Węglopochodnych na zasadzie budowy kompletnego obiektu „pod klucz” z dnia 22 listopada 2005 r. zawartej pomiędzy Koksownią Przyjaźń a ww. konsorcjum 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.

Na ostatniej rozprawie sądowej apelacja została oddalona. Sprawa jest zakończona prawomocnym wyrokiem z dnia 22 maja 2012 r., natomiast Konsorcjum złożyło skargę kasacyjną od wyroku. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji skarga nie została jeszcze rozpatrzona. W związku z powyższym Koksownia Przyjaźń utrzymała zobowiązanie warunkowe w księgach rachunkowych.

*Sprawa z powództwa Koksowni Przyjaźń przeciwko Polskim Kolejom Państwowym S.A.*

PKP S.A. pismami z dnia 18 marca 2010 r. skierowanymi do Sądu Okręgowego w Katowicach, wniosła o wszczęcie egzekucji na podstawie niżej wymienionych wyroków w łącznej kwocie 9,6 mln zł. W toku postępowania Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Legionowie w marcu 2010 r. zajął część spornej wierzytelności w kwocie 2,0 mln zł. 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 3 wyroków zaocznych Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy z 2000 roku, opatrzonych klauzulą wykonalności nadaną postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy w 2009 roku, oraz o zabezpieczenie powództwa poprzez sądowe zawieszenie egzekucji prowadzonej przez komornika sądowego należności głównej w łącznej kwocie 9,6 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. Na rozprawie w dniu 28 maja 2012 roku, Sąd przesłuchał w charakterze świadka Pana Mecenasa Jana Gocyla. Termin kolejnej rozprawy wyznaczono na dzień 3 grudnia 2012 r. W ocenie Zarządu trudno przewidzieć sposób rozstrzygnięcia sprawy. Dlatego w 2010 roku zawiązano rezerwę w wysokości 7,7 mln zł, będącej różnicą między wartością przedmiotu sporu a kwotą zajęłą przez Komornika.

*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 30 września 2012 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 Koksowi*

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 r., 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. Trwa postępowanie apelacyjne. Uzasadnionym jest więc utrzymanie rezerwy na zobowiązania w kwocie równej wartości toczącego się sporu.

## **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, Gierałtówce, 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.

Po korzystnym wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 r. (sprawa zawisła pod sygn. P 33/09), w którym Trybunał stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drażenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego, nadal prowadzone są postępowania podatkowe.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach we wszystkich sprawach wydał korzystne dla JSW S.A. wyroki odnoszące się do kwestii opodatkowania wyrobisk górniczych oraz ich wyposażenia, w których Sąd co do zasady uchylił wydane w tym zakresie decyzje podatkowe. Zasadność tych orzeczeń jest natomiast kwestionowana przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach jak również Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Bielsku-Białej, które wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wszystkie korzystne dla JSW S.A. wyroki. Jednostka dominująca składając odpowiedzi na złożone kasacje wniosła o ich oddalenie. Dodatkowo złożyła również wniosek do Naczelnego Sądu Administracyjnego o rozpoznanie poza kolejnością wpływu pierwszej skargi kasacyjnej dotyczącej Gminy Ornontowice za 2003 rok przywołując w treści wniosku sygnatury pozostałych spraw.

Naczelny Sąd Administracyjny w miesiącu lipcu i wrześniu 2012 r. wydał dwa pozytywne dla branży górniczej orzeczenia rozstrzygające kwestię podziemnych wyrobisk górniczych po wyroku Trybunału Konstytucyjnego. Naczelny Sąd Administracyjny przywołując w uzasadnieniu treść wyroku Trybunału Konstytucyjnego, podzielił jego pogląd, że wyrobisko górnicze nie podlega opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości, akceptując jednocześnie, iż przedmiotem opodatkowania mogą być jednak obiekty i urządzenia zlokalizowane w wyrobiskach. Sąd podkreślił, że podstawa opodatkowania nie może uwzględniać wartości wyrobiska górniczego liczonej kosztami jego wydrążenia.

Natomiast Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach w kilku sprawach JSW S.A. uchyliło decyzje Gmin i przekazało sprawy do ponownego rozpatrzenia. Gminy prowadząc postępowania wskazują, iż przedmiotem opodatkowania mogą być obiekty i urządzenia zlokalizowane w wyrobiskach, jednocześnie kwalifikując całe wyrobisko (koszty drążenia) wraz ze znajdującą się w nich infrastrukturą do opodatkowania. Jednostka dominująca w efekcie prowadzonych przez Gminy postępowań otrzymała decyzje ustalające zobowiązanie w tej samej wysokości jak w decyzjach pierwotnych, które zostały uchylone przez Kolegium. Od powyższych decyzji podatkowych JSW S.A. wniosła odwołania do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach.

Kwota sporna w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej wynosi łącznie 164,0 mln zł. Kwota rezerw i ujętych zobowiązań z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 65,2 mln zł, natomiast na dzień 30 września 2012 r. wyniosła 77,4 mln zł, w tym kwota rezerwy w wysokości 43,4 mln zł oraz zobowiązań w wysokości 34,0 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 Ormontowice oraz Gierałtowice (w gminie Czerwionka-Leszczyń 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 Sp. z o.o. w zakresie lat 2003-2006. Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. wystąpiła w tych sprawach z wnioskami do Gmin o stwierdzenie nadpłaty podatku od nieruchomości. Łączna kwota sporna w powyższych postępowaniach wynosi 1,6 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 była stroną postępowań podatkowych i sądowoadministracyjnych w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości, łącznie w zakresie lat 2003-2009. Spór z Prezydentem Miasta Dąbrowa Górnicza, jako organem podatkowym I instancji, dotyczył zakresu opodatkowania baterii pieców koksowniczych. Organ podatkowy prezentował stanowisko, że baterie pieców koksowniczych stanowią budowle jako całość i ich pełna wartość początkowa powinna być podstawą naliczenia podatku od budowli. Spółka twierdziła, że podstawę naliczenia podatku od budowli stanowi wartość części budowlanych baterii pieców koksowniczych, czyli ok. 10% wartość początkowej. Pozostałe elementy, w tym głównie masyw ceramiczny, stanowią części techniczno-technologiczne.

Postępowania podatkowe oraz administracyjnosądowe prowadziły naprzemiennie lub łącznie następujące instytucje: Prezydent Miasta Dąbrowa Górnicza, Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach („SKO”) oraz Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach.

W III kwartale 2012 r. wszystkie trwające postępowania (lata 2006-2009, postępowania za lata 2003-2005 zakończyły się we wcześniejszych okresach) zakończyły się decyzjami SKO, w których organ podatkowy II instancji uznał prawidłowość stosowanej przez Koksownię Przyjaźń metodologii podziału baterii pieców koksowniczych na część budowlaną i niebudowlaną, uchylając wcześniejsze niekorzystne dla spółki decyzje Prezydenta Miasta Dąbrowa Górnicza. Jednocześnie, co nie jest częstą praktyką, SKO w wydanych decyzjach określiło wysokość zobowiązania podatkowego

w podatku od nieruchomości za lata objęte postępowaniem (2006-2009). Tym samym kilkuletni spór z organem podatkowym I instancji zakończył się pomyślnie dla spółki.

W związku z powyższym w III kwartale 2012 r. rozwiązano rezerwy na podatek od nieruchomości w łącznej kwocie 22,5 mln zł. Ponadto w miesiącu wrześniu 2012 r. Sąd Rejonowy w Dąbrowie Górniczej wykreślił z ksiąg wieczystych spółki hipotekę przymusową ustanowioną na rzecz Gminy Dąbrowa Górnicza w kwocie 0,5 mln zł celem zabezpieczenia spornego zobowiązania w zakresie podatku od nieruchomości za 2006 rok.

*Postępowanie w sprawie podatku od nieruchomości od nowo wybudowanych budynków i budowli w ramach II etapu modernizacji Koksowni „Radlin”*

Burmistrz Radlina pismem z dnia 29 maja 2012 r. wezwał KK Zabrze do przedłożenia korekty deklaracji podatku od nieruchomości za 2010 rok uwzględniającą nowo wybudowane budynki i budowle w ramach II etapu modernizacji Koksowni „Radlin”, zajmując stanowisko, że momentem powstania obowiązku podatkowego jest zakończenie budowy potwierdzone zawiadomieniem właściwego organu o zakończeniu budowy, co w przypadku KK Zabrze miało miejsce w listopadzie 2009 r. (stanowisko to zostało również przedstawione przez Burmistrza w interpretacji indywidualnej z dnia 12 sierpnia 2010 r.). Wobec powyższego deklaracja za 2010 rok powinna uwzględniać nowo wybudowane budynki i budowle. Jednakże KK Zabrze nie ujął ich w deklaracji za 2010 rok stojąc na stanowisku, że momentem powstania obowiązku podatkowego jest data uprawomocnienia Decyzji Państwowego Inspektora Nadzoru Budowlanego, tj. styczeń 2010 r.

W związku z rozbieżnymi stanowiskami KK Zabrze utworzyła rezerwę oraz dodatkowo zleciła analizę, której przedmiotem było zbadanie stanu faktycznego w aspekcie podatkowym dotyczącym podatku od nieruchomości w związku z modernizacją Koksowni „Radlin”. Autorzy analizy nie widzą większych szans na obronę stanowiska KK Zabrze.

Wobec powyższego w czerwcu 2012 r. KK Zabrze złożył korektę deklaracji i zapłacił zaległy podatek (3,9 mln zł) wraz z odsetkami (1,0 mln zł), co zakończyło rozwiązanie rezerwy.

*Postępowanie w zakresie możliwości zaliczenia wypłat dla pracowników do kosztów podatkowych*

Jednostka dominująca była stroną postępowania sądownoadministracyjnego w związku z negatywną interpretacją indywidualną prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych. Przedmiotem sporu była 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 dniu 3 października 2012 r. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający skargę kasacyjną JSW S.A.

Jednocześnie Jednostka dominująca wystąpiła 15 czerwca 2012 r. z nowym wnioskiem o interpretację indywidualną w tym zakresie przedstawiając nowy stan faktyczny (ewidencjonowanie zdarzeń księgowych oraz sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF). Dnia 18 września 2012 r. otrzymano negatywną interpretację indywidualną, w związku, z czym JSW S.A. wystąpiła do Ministra Finansów z wezwaniem o usunięcie naruszenia prawa.

W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia sporu Grupa będzie mogła zaliczyć wyższe koszty w koszty uzyskania przychodu, a w konsekwencji spadnie efektywna stopa podatkowa.

### **9.3. Postępowania arbitrażowe**

*Postępowanie arbitrażowe Zarmen Sp. z o.o. i inni przeciwko KK Zabrze*

KK Zabrze był stroną postępowania sądowego prowadzonego w związku z nieuznaniem przez niego roszczeniem lidera Konsorcjum „Concorde-Radlin II” – ZARMEN Sp. z o.o. („GRI”) o zapłatę za wykonanie umowy o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r.

Wyrokiem z dnia 27 września 2012 r. Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie rozstrzygnął spór pomiędzy KK Zabrze a GRI na tle ww. umowy, orzekając w sposób następujący:

1. Zasądzając od KK Zabrze na rzecz GRI kwotę 30,9 mln zł, z odsetkami ustawowymi tytułem zapłaty wynagrodzenia za wykonanie umowy.
2. Zasądzając od KK Zabrze na rzecz GRI kwotę 8,7 mln zł, z odsetkami ustawowymi od dnia 21 marca 2009 r. do dnia zapłaty, tytułem zwrotu poniesionych przez GRI kosztów sporządzenia brakującej dokumentacji technicznej.
3. Zasądzając od KK Zabrze na rzecz GRI kwotę 7,0 mln zł, z odsetkami ustawowymi od dnia 6 sierpnia 2009 r. do dnia zapłaty, tytułem kary umownej z tytułu zwłoki w dostarczeniu GRI brakującej dokumentacji.
4. Oddalają powództwo GRI w pozostałym zakresie, tj. w kwocie 34,5 mln zł i odsetkami ustawowymi.
5. Zasądzając od GRI na rzecz KK Zabrze kwotę 0,5 mln zł, z odsetkami ustawowymi od dnia 23 lipca 2010 r. do dnia zapłaty, tytułem kosztów wykonania zastępczego prac.
6. Oddalając powództwo KK Zabrze w pozostałym zakresie według wartości zobowiązań nieodsetkowych opisanych w Uzasadnieniu w wysokości 63,4 mln zł.

Dotychczasowa analiza zapisów Orzeczenia i Uzasadnienia Wyroku Sądu Polubownego pozwala na następujące ujęcie księgowe:

- z kwoty 30,9 mln zł, kwotę 28,0 zł odniesiono na rzeczowe aktywa trwałe w budowie, natomiast pozostałą wartość w wysokości 2,9 mln zł w pozostałe koszty (kwota ta w chwili zdarzenia, tj. w poprzednich okresach sprawozdawczych nosiła charakter pozostałych przychodów),
- kwotę 8,7 mln zł odniesiono na rzeczowe aktywa trwałe w budowie,
- kwotę 7,0 mln zł jako karę odniesiono w pozostałe koszty,
- zasądzone odsetki ustawowe naliczone na dzień 30 września 2012 r. w ogólnej kwocie 20,4 mln zł odniesiono w pozostałe koszty.

Reasumując, kwotę 36,7 mln zł aktywowano w rzeczowych aktywach trwałych w budowie, a kwotą 30,3 mln zł obciążono wynik finansowy. Zobowiązanie ogółem wynikające z Orzeczenia według stanu na dzień 30 września 2012 r. to kwota 67,0 mln zł.

Złożoność problematyki podatkowej związanej z ujawnieniem Orzeczenia w księgach rachunkowych powoduje, iż całość kosztów obciążających wynik finansowy nie została rozpoznana jako koszty uzyskania przychodu i z tych samych powodów nie skalkulowano odroczonego podatku dochodowego. Ponieważ problematyka podatkowa dotyczy wielu obszarów podatkowych (podatku od towarów i usług, podatku od nieruchomości, podatku dochodowego od osób prawnych), jak również wpłaty z zysku jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, jej analiza jest prowadzona z udziałem doradców podatkowych.

Jednocześnie w III kwartale 2012 r. zakończone zostało postępowanie w Sądzie Gospodarczym w Dniepropietrowsku o wypłatę przez PrivatBank kwoty gwarancji zabezpieczającej należyte wykonanie umowy o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r.

Wyrokiem Sądu żądanie to zostało oddalone ze względu na to, iż podpis osoby upoważnionej widniejący na Gwarancji nie został złożony przez tą osobę, a odcisk pieczęci banku nie odpowiada oryginałowi. W oparciu o wyrok Sądu KK Zabrze złożył do Prokuratury Rejonowej w Zabrzu stosowne zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa.

#### *Postępowania karne*

Nie toczą się postępowania karne, które mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Grupy.

## **10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. 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.

## **11. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI, GWARANCJE**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. JSW S.A., jak również jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych JSW S.A.

## **12. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH**

Grupa / JSW S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

## **13. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy jest maksymalizacja wartości dla Akcjonariuszy w długim okresie poprzez optymalne wykorzystanie istniejącego potencjału oraz realizację projektów rozwojowych.

Aktualnie trwają prace nad aktualizacją Strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej na lata 2010-2020 z przesunięciem perspektywy jej obowiązywania na lata 2012-2030. Do najważniejszych celów aktualizacji należą: wyznaczenie kierunków rozwoju Grupy w poszczególnych obszarach, wskazanie możliwych efektywnych scenariuszy budowy wartości Grupy, identyfikacja synergii wewnątrz obszarów biznesowych.

Grupa planuje skoncentrować się na kluczowych i najbardziej rentownych przedsięwzięciach inwestycyjnych, kontynuować wdrażanie działań związanych z optymalizacją kosztów, wykorzystywać efekty synergii pomiędzy obszarami biznesowymi oraz zwiększać możliwości wynikające z efektu skali prowadzonej działalności.

W ramach dążenia do zwiększenia wartości Grupy Kapitałowej prowadzone są działania zmierzające do integracji Dywizji Koksoowniczej Grupy Kapitałowej. Celem projektu jest m.in. optymalizacja polityki handlowej, inwestycyjnej, a także wykorzystanie efektów synergii.

Działania Grupy w obszarach energetycznym, remontowym, transportowym oraz laboratoryjnym skupiać się będą na rozwijaniu własnej bazy infrastrukturalnej i zasobowej oraz zaspokajaniu potrzeb Grupy z wykorzystaniem własnych źródeł.

### **13.1. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Istotnym czynnikiem kształtującym wyniki, co najmniej kolejnego kwartału, jest przede wszystkim poziom koniunktury rynkowej w zakresie zbytu węgla i koksu. Dlatego też czynnikiem mogącym mieć istotny wpływ na realizację wyników w 2012 roku jest spowolnienie gospodarcze w Europie. W celu maksymalizacji wartości akcjonariuszy Grupy w długim okresie, zakłada się podjęcie działań przede wszystkim w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego Grupy poprzez:

- 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 integrację w obszarze wydobywania węgla kamiennego oraz produkcji koksu,
- powiększanie bazy zasobowej Grupy Kapitałowej,
- optymalizacja 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.

### **13.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej**

Na działalność i wyniki działalności Grupy wpływa szereg czynników zewnętrznych, w tym przede wszystkim popyt i podaż na węgiel i koks oraz ich 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 Grupy 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.

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, wykorzystanie efektów synergii,
- obszar koksowniczy - umocnienie wiodącej pozycji na rynku producentów koksu w Europie, maksymalizacja efektywności działalności obszaru, poprzez optymalizację wykorzystania posiadania zasobów, wykorzystanie efektów synergii,
- 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,
- obszary: transportu, remontowy oraz laboratoryjny - maksymalizacja efektywności działalności obszaru poprzez optymalizację wykorzystania posiadanych zasobów oraz zwiększanie stabilności działalności Grupy.

#### 14. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

##### 14.1. Zatrudnienie w Grupie

Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie w Grupie zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan zatrudnienia na dzień 30.09.2012 r.	Przeciętne zatrudnienie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	23 182	23 256
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	6 596	6 535
<b>Razem</b>	<b>29 778</b>	<b>29 791</b>

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce dominującej. W okresie od stycznia do września 2012 r. przeciętny stan zatrudnienia w JSW S.A. wyniósł 22 851 osób. W JSW S.A. w okresie 9 miesięcy 2012 r. przyjęto do pracy 779 pracowników. Z tej grupy 633 osoby zatrudniono pod ziemią, a 146 osób na powierzchni.

##### 14.2. Relacje ze związkami zawodowymi

###### **Spory zbiorowe w Jednostce dominującej**

W Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. powstała nowa Zakładowa Organizacja Związków Zawodowych JSW S.A. o nazwie Związek Zawodowy Górników Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Pniówek. Obecnie w JSW S.A. działa 38 Zakładowych Organizacji Związków Zawodowych JSW S.A.

###### **Informacja o toczących się sporach zbiorowych w JSW S.A.:**

Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych JSW S.A. wszczęła z dniem 29 lutego 2012 r. z Zarządem JSW S.A. dwa spory zbiorowe. Pierwszy ze sporów zbiorowych dotyczy żądania podwyższenia stawek płac zasadniczych o 7%, drugi spór dotyczy żądania natychmiastowego wycofania się pracodawcy z decyzji o wprowadzeniu nowych umów o pracę dla pracowników nowo przyjmowanych.

Zarówno rokowania jak i mediacje prowadzone przez mediatora nie przyniosły pozytywnego rozwiązania, W protokole rozbieżności spisany po zakończeniu postępowania mediacyjnego ze sporu zbiorowego w sprawie wzrostu wynagrodzeń Strona Związkowa zapisała, że będzie zmuszona do podjęcia wszelkich kroków przewidzianych w ustawie o rozwiązywaniu sporów zbiorowych do przeprowadzenia strajku włącznie, o terminie którego Zarząd zostanie powiadomiony w osobnym piśmie.

W dniach 20 i 21 czerwca 2012 r. związki zawodowe przeprowadziły głosowanie, w którym wzięło udział niespełna 62% załogi. Za strajkiem opowiedziało się 97,2% głosujących.

W dniu 6 lipca 2012 r. został przeprowadzony na każdej zmianie 2 godzinny strajk ostrzegawczy w jednostkach organizacyjnych JSW S.A.

W dniach 16, 19, 23, 26 i 30 lipca 2012 r., odbyły się kolejne rozmowy. W spotkaniach brał udział Pan Jan Lityński – Doradca Prezydenta RP, a w dniu 30 lipca 2012 r. Pan Józef Myrczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej JSW S.A. Strona Związkowa skorygowała swoje stanowisko odnośnie wzrostu wynagrodzeń żądając między innymi wzrostu stawek osobistego zaszeregowania o 4,3% od miesiąca sierpnia 2012 r. i nadpłaty w formie premii jednorazowej za miesiące: luty, marzec, kwiecień, maj, czerwiec, lipiec, do powyższego wskaźnika.

W odniesieniu do drugiego sporu dotyczącego wycofania się pracodawcy z nowych umów o pracę Strona Związkowa żądała przede wszystkim, aby po sześciu miesiącach trwania umowy zawartej na czas określony z pracownikiem nowoprzyjętym drugą umowę zawrzeć na czas nieokreślony. Natomiast w stosunku do pracownika, który wystąpi do Sądu Pracy z wnioskiem o zmianę umowy o pracę na zasadach zgodnych z Porozumieniem Zbiorowym z dnia 5 maja 2011 r., pracodawca nie wyciągnie żadnych konsekwencji z tego tytułu, a wyrok uzyskany w II instancji Sądu Pracy (korzystny dla pracownika) będzie zobowiązywał pracodawcę do zmiany umowy o pracę na zasadach wynikających z Porozumienia Zbiorowego.

Z uwagi na fakt, że propozycja Związków Zawodowych nie mogła zostać zaakceptowana, Zarząd JSW S.A. pismem z dnia 1 sierpnia 2012 r. przesłał Stronie Związkowej projekt porozumienia w którym proponował wzrost stawek płac zasadniczych od sierpnia 2012 r. o 2,8% oraz wypłacenie w miesiącu wrześniu w formie jednorazowej wypłaty 1,2% stawek płac zasadniczych liczonej od sierpnia 2012 r.

Odnośnie sporu zbiorowego dotyczącego natychmiastowego wycofania się pracodawcy z decyzji o wprowadzeniu nowych umów o pracę dla pracowników nowo przyjętych Zarząd zaproponował, że w przypadku wniesienia przez nowo przyjętych pracowników pozwów do Sądów Powszechnych podda się realizacji ich prawomocnych orzeczeń w II instancji, a pracownicy, którzy wystąpią na drogę sądową w sprawie nowych umów o pracę nie zostaną z tego tytułu zwolnieni z pracy.

W konsekwencji odmiennych stanowisk Strony nie doszły do porozumienia.

Ponownie, z inicjatywy Zarządu, Strony spotkały się 20 i 28 września 2012 r. oraz 1 i 3 października 2012 r. Na spotkaniu w dniu 3 października 2012 r. Strona Związkowa uwarunkowała zawarcie porozumienia przyjęciem następujących rozwiązań:

1. Zakończenie prowadzonych sporów zbiorowych dotyczących wzrostu wynagrodzeń i nowych umów o pracę (zawieszenie stosowania Uchwały Zarządu JSW S.A. Nr 113/VII/12).
2. Umowy o pracę dla nowoprzyjętych pracowników po okresie sześciu miesięcy nienagannej pracy w ramach umowy na czas określony będą zawierane na czas nieokreślony (wycofanie się z Uchwały Zarządu JSW S.A. nr 532/VII/12).
3. Przyjęcie zasady, że dniami wolnymi od pracy w JSW S.A. są soboty, niedziele i święta, a praca w tych dniach może odbywać się na zasadach uzgodnionych ze Stroną Związkową (wstępnie uzgodnionych w ramach prac nad nowym Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy („ZUZP”) JSW S.A.).
4. Wprowadzenie jednolitego Regulaminu Pracy dla jednostek organizacyjnych JSW S.A. oraz zawarcie porozumienia, że nowy Regulamin Pracy będzie integralną częścią nowego ZUZP JSW S.A.



Powyższe stanowisko mające charakter ultimatum w żadnym wypadku nie mogło być przyjęte przez Zarząd JSW S.A., który na spotkaniu w dniu 3 października 2012 r. zaproponował wypracowanie dwóch następujących porozumień:

1. podpisanie porozumienia kończącego spór zbiorowy w sprawie wzrostu wynagrodzeń, w którym znalazłby się następujący pakiet uzgodnień:
  - podwyższenie z dniem 1 października 2012 r. stawek płac zasadniczych o 2,8%,
  - wypłacenie, w terminie do trzech tygodni po podpisaniu porozumienia premii jednorazowej w wysokości przeciętnie 1 000 zł/ 1-go zatrudnionego,
  - przyjęcie sposobu kształtowania wzrostu płac dla pracowników JSW S.A. w latach 2013 – 2017,
  - wdrożenie nowego Regulaminu Pracy obowiązującego wszystkich pracowników JSW S.A., który zgodnie z sugestią strony związkowej nie zawierałby m.in. zapisów dotyczących dni wolnych od pracy.
2. podpisanie porozumienia zawieszającego spór zbiorowy w sprawie nowych umów o pracę, w którym znalazłoby się uzgodnienie o:
  - zawieszeniu przez Zarząd zawierania umów o pracę począwszy od 1 listopada 2012 r. do końca stycznia 2013 r.,
  - wprowadzeniu i wynegocjowaniu w ww. terminie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy; uregulowania zawarte w ZUZP obowiązywałyby wszystkich pracowników nim objętych. Uwzględnienie w ZUZP sugestii Strony Związkowej o zaliczanie do stażu pracy lat przepracowanych w całej „Jastrzębskiej” Grupie Kapitałowej oraz pracy pod ziemią. Gdyby zapisy ZUZP były korzystniejsze od zawartych w umowach o pracę w oparciu o Uchwałę nr 113/VII/12 dokonano by stosownych korekt i nadpłat,
  - umożliwieniu pracownikom nowoprzyjętym dokonania zmiany umowy o pracę na czas określony na umowę o pracę na czas nieokreślony w sytuacjach uzasadnionych przez nowoprzyjętego (np.: potrzeba skorzystania z kredytu mieszkaniowego). Warunkiem koniecznym do dokonania zmiany charakteru umowy byłby wniosek przełożonego z pozytywną opinią o pracowniku.

Strona Związkowa odrzuciła propozycję Pracodawcy.

Pismem z dnia 12 października 2012 r. Międzyzwiązkowy Komitet Protestacyjny – Strajkowy powiadomił Zarząd JSW S.A., że w dniu 19 października 2012 r. na każdej zmianie produkcyjnej we wszystkich jednostkach organizacyjnych JSW S.A. zostanie zorganizowany strajk dobowy.

W dniu 17 października 2012 r. z inicjatywy Zarządu JSW S.A. doszło do kolejnego spotkania z przedstawicielami Międzyzwiązkowego Komitetu Protestacyjno – Strajkowego JSW S.A. podczas którego Zarząd JSW S.A. przedstawił nową propozycję, w której między innymi zaproponował podwyższenie stawek o 3% i wypłacenie premii jednorazowej po 1000 zł na 1 zatrudnionego. Strona Związkowa natomiast zażądała m.in. wzrostu stawek płac zasadniczych o 3,8% i wypłacenie premii jednorazowej po 2 500 zł na 1 zatrudnionego.

Odnosnie sporu dotyczącego natychmiastowego wycofania się pracodawcy z decyzji o wprowadzeniu nowych umów o pracę dla pracowników nowoprzyjętych, Zarząd zaproponował zawieszenie zawierania umów do końca stycznia 2013 r. i wypracowanie w tym czasie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Jeśli postanowienia ZUZP okazałyby się korzystniejsze od umieszczonych w umowach, dokonano by stosownych korekt i nadpłat.

Strona Związkowa w swoim stanowisku m.in. zażądała, by Zarząd wycofał się ze stosowania nowych umów z dniem 31 października 2012 r. i od 2 listopada 2012 r. podpisywał z nowo przyjętymi pracownikami umowy o pracę na czas nieokreślony.

Rozmowy kontynuowano w dniu 18 października 2012 r. Strony nie doszły do porozumienia.

W dniu 19 października 2012 r. w zakładach Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. odbył się 24 godzinny strajk. W strajku udział wzięło 5 465 pracowników, co stanowi 24% stanu zatrudnienia.

W dniu 24 października 2012 r. przedstawiciele Strony Związkowej spotkali się z członkami Rady Nadzorczej JSW S.A.

### **Spory zbiorowe w spółkach zależnych Grupy**

#### **Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A.**

W dniu 9 października 2012 r. reprezentacja działających w spółce związków zawodowych: Niezależnego Samorządnego Związku Zawodowego Pracowników Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A. oraz Zakładowej Organizacji Związkowej NSZZ Solidarność SEJ S.A. wystąpiła pisemnie do Zarządu spółki z ośmioma żądaniami, między innymi dotyczącymi: ustalenia wskaźnika wzrostu średniej płacy w spółce w 2012 roku na poziomie 7,5% w skali roku, ustalenia stawki odpisu na ZFŚS na jednego zatrudnionego pracownika na poziomie 60% średniej płacy w kraju, a także przywrócenia posiłków profilaktycznych dla pracowników w formie bonów żywnościowych. Termin, do którego Zarząd spółki miał spełnić zgłoszone żądania określono na 15 października 2012 r. W dniu 15 października 2012 r. Zarząd spółki przyjął stanowisko, iż nie jest możliwym uwzględnienie wszystkich żądań zawartych w powyższym wystąpieniu, co skutkuje – stosownie do art.7 ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych (Dz. U. Nr 55 poz. 236 z późn.zm.), powstaniem ze skutkiem od dnia 9 października 2012 r. sporu zbiorowego w Spółce Energetycznej Jastrzębie S.A.

W związku z powstaniem sporu zbiorowego, w dniu 18 października 2012 r. odbyło się spotkanie Prezesa Zarządu z reprezentacją działających w spółce związków zawodowych. W wyniku spotkania spisano protokół rozbieżności i ustalono, iż dalsze rozmowy będą prowadzone z udziałem mediatora. Obecnie trwa proces wyboru mediatora.

#### **Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o.**

W dniu 20 lutego 2012 r. spółka podpisała porozumienie płacowe ze związkami zawodowymi, zgodnie z którym od dnia 1 marca 2012 r. zwiększono wartość posiłku profilaktycznego z 12,00 zł na 14,00 zł, podwyższono wartość ekwiwalentu pieniężnego za 1 tonę deputatu węglowego, od 1 marca 2012 r. wprowadzono nowe wyższe o 3% tabele stawek płac zasadniczych dla pracowników zatrudnionych na stanowiskach robotniczych oraz nierobotniczych.

W dniu 28 września 2012 r. zawarto nowe porozumienie płacowe pomiędzy Pracodawcą a Stroną Społeczną dotyczące realizacji polityki płacowej w 2012 roku. Jednocześnie ustalono, że po zamknięciu i rozliczeniu wyniku trzeciego kwartału 2012 roku, Strony ponownie spotkają się podejmując rozmowy w zakresie bieżącej jak i długookresowej polityki płacowej. Stronie Społecznej przedstawiono propozycję wykupienia prawa do nagród jubileuszowych biorąc pod uwagę znaczące zwiększenia kosztów wypłacanych nagród w latach przyszłych jak i prowadzoną politykę płacową nakierowaną na powiązanie wynagrodzeń z efektami pracy, zaangażowaniem i indywidualnymi kwalifikacjami wykorzystanymi w pracy w Spółce.

#### **Zakład Przewozów i Spedycji SPEDKOKS Sp. z o.o.**

W dniu 29 marca 2012 r. powstał w spółce spór zbiorowy. Związki zawodowe żądały podjęcia rozmów w sprawie ustalenia warunków i zasad przejścia pracowników Zakładu Przewozów i Spedycji SPEDKOKS Sp. z o.o. do nowego pracodawcy Jastrzębskiej Spółki Kolejowej Sp. z o.o. Spór został zakończony podpisaniem porozumienia w dniu 24 kwietnia 2012 r.

### **14.3. Akcje nieodpłatne dla uprawnionych pracowników**

#### **Akcje serii A i C**

Z uwagi na fakt, iż JSW S.A. powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstw państwowych w spółkę akcyjną, zgodnie z przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, uprawnionym pracownikom i ich spadkobiercom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa do 15% akcji JSW S.A. Począwszy od dnia 10 października 2011 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom akcji serii A. Jednocześnie pracownicy zatrudnieni na dzień pierwszego notowania akcji JSW S.A., którzy nie nabyli prawa opisanego powyżej, nabyli prawo do nieodpłatnego otrzymania dodatkowo wyemitowanych 3 954 210 akcji serii C. Proces zbywania akcji na rzecz pracowników uprawnionych i nieuprawnionych do nieodpłatnego nabycia (akcji serii A i C) szczegółowo opisany został w raporcie rocznym za 2011 rok - Sprawozdaniu Zarządu z działalności JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, Punkcie 1.4.5.

W dniu 27 lutego 2012 r. Zarząd JSW S.A. powziął uchwałę w sprawie ustalenia liczby akcji przypadających na każdą z grup nieuprawnionych pracowników wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia (Raport bieżący 14/2012). Na podstawie ww. uchwały liczba akcji JSW S.A. serii C przeznaczona do podziału między pracowników Grupy Kapitałowej

uprawnionych do ich nieodpłatnego nabycia określona została na 2 157 886 akcji serii C z 3 954 210 akcji wyemitowanych. Następnie uchwałą z dnia 27 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. wyraziła zgodę na dokonanie podziału akcji serii C w sposób określony w uchwale Zarządu JSW S.A. w sprawie ustalenia liczby akcji przypadających na każdą z grup nieuprawnionych pracowników wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia.

Wobec powyższego Zarząd JSW S.A. zarekomendował umorzenie nadwyżki 1 796 324 akcji serii C. Dnia 17 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powzięło uchwałę w przedmiocie umorzenia nadwyżki akcji. W dniu 26 kwietnia 2012 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego JSW S.A. w związku z umorzeniem akcji serii C. Proces udostępniania akcji serii C trwa od dnia 1 marca 2012 r. Do dnia 20 kwietnia 2012 r. proces udostępniania akcji serii A i serii C uruchomiony był w zakładach JSW S.A. Po tej dacie umowy nieodpłatnego zbycia akcji serii A i C zawierane są w oddziałach Domu Maklerskiego PKO BP.

Do dnia 30 września 2012 r. zostało zbytych 13 991 888 akcji z 14 928 603 akcji serii A przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 936 715 akcji.

Do dnia 30 września 2012 r. zostało zbytych 2 115 870 akcji z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Nie zostało zbytych 42 016 akcji.

#### **Akcje serii D**

W związku z wniesieniem akcji KK Zabrze do JSW S.A. Minister Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 38 d ust. 1 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, wystąpił z ofertą skierowaną do osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze, umożliwiającą wykonanie ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji w drodze nabycia akcji JSW S.A. w zamian za akcje KK Zabrze. Od dnia 23 kwietnia 2012 r. przystąpiono do nieodpłatnego zbywania akcji, uprawnionym pracownikom KK Zabrze, którzy w ustawowym terminie złożyli oświadczenia o możliwości wykonania ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze w drodze nabycia 1 130 137 akcji imiennych serii D JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Zamiana akcji KK Zabrze na akcje JSW S.A. następowała według następującego parytetu: 1 akcja JSW S.A. = 0,876 akcji KK Zabrze. Parytet ten został określony przez biegłego rewidenta w zleconej przez Zarząd JSW S.A. opinii na temat wartości godziwej wnoszonego przez Skarb Państwa – Ministra Skarbu Państwa do JSW S.A. wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki KK Zabrze.

Do dnia 30 września 2012 r. zostało zbytych 834 802 akcji z 1 130 137 akcji serii D przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Nie zostało zbytych 176 028 akcji, zaś do 119 307 akcji serii D nie złożono oświadczeń o chęci zamiany na akcje JSW S.A. (akcje te pozostają własnością Skarbu Państwa).

Proces nieodpłatnego zbywania akcji serii A i C będzie trwał do dnia 8 października 2013 r., zaś akcji serii D do dnia 21 marca 2014 r.

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.

#### 14.4. Informacje finansowe pro forma

Poniżej prezentujemy informacje finansowe pro forma obejmujące skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej JSW S.A. oraz Grupy Kapitałowej KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku. 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 ani przeglądu przez biegłych rewidentów, a zostało załączone jedynie dla zaprezentowania w sposób hipotetyczny wyników Grupy, gdyby Grupa KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC były częścią Grupy JSW S.A. na dzień 1 stycznia 2011 r.

Sprawozdanie to nie uwzględnia skutków wyceny programu akcji pracowniczych w wysokości 536,9 mln zł, które były zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Grupy.

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

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.						
	Nieskorygowane informacje finansowe	Korekty pro forma				Informacje pro forma
		Grupa KK Zabrze <sup>(2)</sup>	WZK Victoria <sup>(3)</sup>	PEC <sup>(3)</sup>	Pozostałe korekty <sup>(4)</sup>	
	Grupa <sup>(1)</sup>					Grupa
Przychody ze sprzedaży	7 160,8	756,3	609,6	107,7	(460,5)	8 173,9
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(4 487,6)	(655,4)	(495,4)	(97,6)	471,3	(5 264,7)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 673,2</b>	<b>100,9</b>	<b>114,2</b>	<b>10,1</b>	<b>10,8</b>	<b>2 909,2</b>
Koszty sprzedaży	(200,7)	(16,7)	(7,7)	-	-	(225,1)
Koszty administracyjne	(364,6)	(17,5)	(9,7)	(6,6)	-	(398,4)
Pozostałe przychody	29,7	1,9	0,4	0,9	-	32,9
Pozostałe koszty	(27,7)	(1,2)	(0,2)	(0,3)	-	(29,4)
Pozostałe zyski/(straty)-netto	11,3	(0,2)	3,6	0,7	-	15,4
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>2 121,2</b>	<b>67,2</b>	<b>100,6</b>	<b>4,8</b>	<b>10,8</b>	<b>2 304,6</b>
Przychody finansowe	81,7	0,9	0,2	0,4	-	83,2
Koszty finansowe	(111,6)	(5,8)	(3,7)	(0,1)	-	(121,2)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,5	-	-	-	-	0,5
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 091,8</b>	<b>62,3</b>	<b>97,1</b>	<b>5,1</b>	<b>10,8</b>	<b>2 267,1</b>
Podatek dochodowy	(447,5)	(11,8)	(19,6)	(1,9)	(2,1)	(482,9)
<b>Zysk netto</b>	<b>1 644,3</b>	<b>50,5</b>	<b>77,5</b>	<b>3,2</b>	<b>8,7</b>	<b>1 784,2</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>1 644,3</b>	<b>50,5</b>	<b>77,5</b>	<b>3,2</b>	<b>8,7</b>	<b>1 784,2</b>
Zysk netto przypadający na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 622,7	-	-	-	-	1 742,9
- udziały niekontrolujące	21,6	-	-	-	-	41,3
Całkowite dochody przypadające na:						

## Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.

	Nieskorygowane informacje finansowe	Korekty pro forma				Informacje pro forma
		Grupa KK Zabrze <sup>(2)</sup>	WZK Victoria <sup>(3)</sup>	PEC <sup>(3)</sup>	Pozostałe korekty <sup>(4)</sup>	Grupa
	Grupa <sup>(1)</sup>					
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 622,7	-	-	-	-	1 742,9
- udziały niekontrolujące	21,6	-	-	-	-	41,3
 Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (w zł na jedną akcję) <sup>(5)</sup>	 14,59	 -	 -	 -	 -	 15,10
 Rentowność netto sprzedaży	 23,0%	 6,7%	 12,7%	 3,0%	 -	 21,8%

<sup>(1)</sup> Dane finansowe Grupy zostały zestawione na podstawie Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku bez uwzględniania skutków wyceny programu akcji pracowniczych.

<sup>(2)</sup> Dane finansowe Grupy KK Zabrze zostały zestawione na podstawie Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

<sup>(3)</sup> Dane finansowe WZK Victoria oraz PEC zostały zestawione na podstawie Śródrocznych sprawozdań finansowych pro forma za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku.

<sup>(4)</sup> Pozostałe korekty przedstawiają eliminację przychodów i kosztów wynikających z transakcji zawieranych między Grupą, a włączonymi spółkami.

- W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Grupa KK Zabrze 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.

- W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. WZK Victoria zakupiły od Grupy węgiel i koksik o wartości 140,1 mln zł. Dodatkowo koszty zostały skorygowane o kwotę 0,1 mln zł z tytułu wyeliminowania zmiany stanu niezrealizowanego zysku ujętego w zapasach.

- W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. PEC zakupił od Grupy energię cieplną o wartości 20,5 mln zł oraz obciążył Grupę kwotą w wysokości 0,2 mln zł, głównie za udostępnienie sieci ciepłowniczej.

<sup>(5)</sup> Średnia ważona liczba akcji wyliczona dla potrzeb obliczenia wskaźnika podstawowego/rozwodnionego zysku pro forma na akcję wynosi 115 427 521 sztuk, w tym 6 404 110 akcji, jakie zostały wyemitowane w ramach transakcji KK Zabrze (przy wyliczeniu wskaźnika uwzględniono podział akcji w stosunku 1:10, który miał miejsce po dniu 31 marca 2011 r.).

#### 14.5. Pozostałe istotne zdarzenia

Wśród głównych zdarzeń objętych raportami bieżącymi, które wpłynęły na działalność Grupy należy wymienić:

- 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 (Raport bieżący 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 (Raport bieżący nr 17/2012 z dnia 2 marca 2012 r.).
- Zarząd JSW S.A. w nawiązaniu do Raportu bieżącego nr 27/2011 z dnia 13 września 2011 r., na podstawie ogłoszonego w dniu 13 września 2011 r. wyroku Trybunału Konstytucyjnego ws. Ustawy z dnia 12 stycznia 1991 r. o podatkach i opłatach lokalnych, poinformował w Raportach nr 3/2012 i nr 8/2012, iż w dniu 10 stycznia 2012 r. podjął decyzję w sprawie rozwiązania znaczącej części utworzonych rezerw na sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych oraz ujęcia zapłaconych przez JSW S.A. środków, jako należności od gmin, po dokonaniu odpisu aktualizującego. Stosowne księgowania zostały przeprowadzone w miesiącu grudniu 2011 r., a szczegółowe informacje zawarte zostały w raporcie finansowym za 2011 rok.
- W dniu 18 stycznia 2012 r. Zarząd JSW S.A. (Raport bieżący nr 7/2012) podał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku obrotowym 2012 oraz oświadczenie o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych.
- W dniu 24 stycznia 2012 r. (Raport bieżący nr 10/2012) w związku z ostatecznym rozliczeniem kosztów związanych z przeprowadzoną ofertą, Zarząd JSW S.A. uzupełnił informacje dotyczące pierwszej oferty publicznej akcji JSW S.A. podane w Raporcie bieżącym nr 17/2011 z 15 lipca 2011 r. Łączna wysokość kosztów poniesionych w związku z ofertą wynosi 13 774 727,70 zł. Powyższe koszty stanowią koszty okresu i obciążają wynik finansowy okresu. Koszt przeprowadzenia oferty przypadający na jedną akcję wyniósł 0,35 zł. Powyższa kwota nie uwzględnia kosztów poniesionych przez Skarb Państwa.
- Zarząd JSW S.A. w Raporcie bieżącym nr 13/2012 z 22 lutego 2012 r. poinformował, 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 publikacji Raportu bieżącego nr 13/2012 osiągnęła wartość 2 330 mln zł. Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 22 lutego 2012 r. pomiędzy JSW S.A. a ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej na dostawę węgla koksowego.  
Istotne warunki Umowy: warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Walutą rozliczania Umowy jest PLN. Szacowana wartość netto Umowy do końca jej obowiązywania wynosi 1 800 mln zł. Umowa zawiera obustronne zapisy o sankcjach, w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez którąkolwiek ze stron umowy, w wysokości 10% wartości brutto niedostarczonego/nieodebranego towaru. W przypadku, gdy strony umowy poniosą szkodę przewyższającą należną karę umowną, mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Szacunkowa wartość nowo zawartych umów pomiędzy Grupą Kapitałową a Grupą Kapitałową ArcelorMittal Poland S.A. w okresie od dnia publikacji Raportu bieżącego nr 28/2011, tj. od dnia 20 września 2011 r., do dnia publikacji Raportu bieżącego nr 13/2012 przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A.
- W dniu 27 marca 2012 r. Zarząd JSW S.A. w Raporcie bieżącym nr 20/2012 poinformował, iż otrzymał oświadczenie Wiceprezesa Rady Ministrów Waldemara Pawłaka, iż Skarb Państwa (akcjonariusz Spółki), na podstawie § 15 ust. 12-13 Statutu Spółki, odwołał w tym dniu Pana Zbigniewa Kamińskiego ze składu Rady Nadzorczej VII kadencji, bez podania przyczyny. Jednocześnie w Raporcie bieżącym nr 21/2012 Zarząd JSW S.A. poinformował, iż w dniu 27 marca 2012 r. otrzymał oświadczenie Wiceprezesa Rady Ministrów Waldemara Pawłaka, iż Skarb Państwa



(akcjonariusz Spółki), na podstawie § 15 ust. 12-13 Statutu Spółki, powołał w tym dniu Pana Stanisława Kluzę do Rady Nadzorczej VII kadencji, gdzie będzie on pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej.

- W dniu 11 kwietnia 2012 r. w Raporcie bieżącym nr 23/2012 Zarząd przedstawił rekomendację w sprawie podziału zysku netto JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2011 została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. w dniu 31 maja 2012 r., co zostało opisane w Punkcie 2.3.
- W dniu 20 czerwca 2012 r. Zarząd JSW S.A. poinformował o zmianie terminu przekazania do publicznej wiadomości skonsolidowanego raportu za I półrocze 2012 r. i podjęciu decyzji o przekazaniu tego raportu do publicznej wiadomości w dniu 17 sierpnia 2012 r. (Raport bieżący 35/2012). Zgodnie z informacją zawartą w Raporcie bieżącym nr 7/2012 z dnia 18 stycznia 2012 r., pierwotna data publikacji tego raportu ustalona była na dzień 31 sierpnia 2012 r.
- W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności JSW S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy oraz o udzieleniu członkom Zarządu i Rady Nadzorczej JSW S.A. absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2011.
- Zarząd JSW S.A. w dniu 10 lipca 2012 r. poinformował, iż łączna wartość obrotów i szacunkowa wartość umów do końca ich obowiązywania wynikająca z umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy a spółkami Grupy Kapitałowej voestalpine AG (voestalpine Rohstoffbeschaffungs GmbH z siedzibą w Linz, Importkohle GmbH z siedzibą w Wiedniu, voestalpine Stahl Donawitz GmbH & Co KG z siedzibą w Leoben-Donawitz i voestalpine Stahl GmbH z siedzibą w Linz) w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość netto 3 297 mln zł. Umową o największej wartości jest umowa na dostawy koksu wielkopiecowego („Umowa”), podpisana w dniu 19 stycznia 2006 r., której stronami są JSW S.A. (występująca w Umowie jako „Sprzedający”), KK Zabrze z siedzibą w Zabrzu (występująca w Umowie jako „Producent Koksu”), Polski Koks S.A. z siedzibą w Katowicach (występujący w Umowie jako „realizujący prawa i obowiązki Sprzedającego”) - spółki zależne JSW S.A. a voestalpine Rohstoffbeschaffungs GmbH z siedzibą w Linz i Importkohle GmbH z siedzibą w Wiedniu działającymi w imieniu i na zlecenie voestalpine Stahl Donawitz GmbH & Co KG z siedzibą w Leoben-Donawitz i voestalpine Stahl GmbH z siedzibą w Linz (występującymi w Umowie jako „Kupujący”).

Istotne warunki Umowy: ceny są cenami kwartalnymi za jedną tonę metryczną. Ceny za dostawy są uzgadniane każdorazowo przed rozpoczęciem nowego okresu dostaw i wyszczególnione w oddzielnym aneksie, bazując na przedmiotowej Umowie.

Umowa obowiązuje od 1 kwietnia 2005 r. do 31 marca 2016 r. Walutami rozliczania Umowy są PLN i EUR. Szacunkowa wartość netto Umowy do końca jej obowiązywania wynosi 1 287 mln zł. Umowa nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych za wyjątkiem zwyczajowych klauzul dotyczących rozliczenia jakości w postaci bonifikat cenowych stosowanych w standardowych kontraktach na dostawy koksu. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Szacunkowa wartość umów i obrotów pomiędzy Grupą a spółkami Grupy Kapitałowej voestalpine AG w okresie ostatnich dwunastu miesięcy do dnia publikacji niniejszego raportu, przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A.

- W dniu 24 sierpnia 2012 r. Zarząd JSW S.A. poinformował o zmianie terminu przekazania do publicznej wiadomości skonsolidowanego raportu za III kwartał 2012 r. i podjęciu decyzji o przekazaniu tego raportu do publicznej wiadomości w dniu 8 listopada 2012 r. (Raport bieżący 38/2012). Zgodnie z informacją zawartą w Raporcie bieżącym nr 7/2012 z dnia 18 stycznia 2012 r., pierwotna data publikacji tego raportu ustalona była na dzień 14 listopada 2012 r.
- Zarząd JSW S.A. w dniu 31 lipca 2012 r. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR S.A.”) o 8,3 mln zł w drodze objęcia przez JSW S.A. 831 729 nowych akcji serii C w podwyższonym kapitale zakładowym PGWiR S.A., o wartości nominalnej 10,00 zł, po cenie 32,62 zł za 1 akcję, z jednoczesnym przeznaczeniem nadwyżki między ceną a wartością nominalną (agio) wynoszącej 22,62 zł na 1 akcję na kapitał zapasowy spółki PGWiR S.A. w łącznej kwocie 18,8 mln zł. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale spółki PGWiR S.A. zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej przez JSW S.A. Podwyższony kapitał pokryty zostanie wkładem niepieniężnym z majątku JSW S.A. o wartości rynkowej

27,1 mln zł, a także wkładem pieniężnym w wysokości 3,98 zł tytułem wyrównania różnicy między wartością nominalną obejmowanych akcji a wartością wnoszonego aportu. W dniu 29 sierpnia 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. udzieliła zgody na objęcie przez JSW S.A. w zamian za wniesiony aport 831 729 nowych akcji serii C w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PGWiR S.A.

- JSW S.A. spełniając restrykcyjne kryteria, znalazła się w gronie 21 spółek, które weszły w skład nowego portfela RESPECT. W ramach tego prestiżowego indeksu notowane są spółki zarządzane w sposób zrównoważony i odpowiedzialny społecznie oraz wyjątkowo atrakcyjne pod względem inwestycyjnym.

Po dniu 30 września 2012 r., tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym JSW S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku i Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Jastrzębie-Zdrój, 5 listopada 2012 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu

Grzegorz Czornik Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Kozłowski Zastępca Prezesa Zarządu

Andrzej Tor Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

