

JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2011 ROK

JASTRZĘBIE – ZDRÓJ, MARZEC 2012 r.

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

Szanowni Państwo,

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

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

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

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

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

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

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

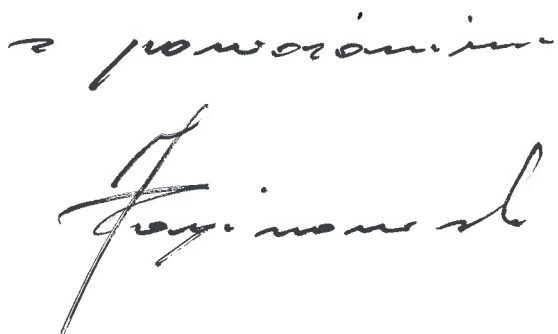
Spółka w 2011 roku przeznaczyła na inwestycje prawie 1,5 miliarda złotych, co stanowi wzrost o prawie 60% w porównaniu z 2010 rokiem. Te inwestycje związane są z zapewnieniem wydobycia węgla z nowych pokładów, wprowadzeniem dodatkowych rozwiązań technicznych mających podnieść poziom bezpieczeństwa podczas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

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

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

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

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



Jarosław Zagórowski
Prezes Zarządu
Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Wybrane dane finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Dane dotyczące sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	7 962 873,52	6 172 358,45	1 923 352,94	1 541 394,08
Zysk operacyjny	2 697 492,84	1 525 332,91	651 552,58	380 914,22
Zysk przed opodatkowaniem	2 668 610,27	1 443 968,60	644 576,28	360 595,49
Zysk netto	2 082 532,65	1 158 915,34	503 015,06	289 410,48
Całkowite dochody razem	2 082 532,65	1 158 915,34	503 015,06	289 410,48
Przepływ y pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 678 911,25	1 874 250,47	647 064,38	468 047,76
Przepływ y pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 764 522,64)	(683 757,64)	(426 202,90)	(170 751,58)
Przepływ y pieniężne netto z działalności finansowej	(311 752,29)	(147 062,35)	(75 300,67)	(36 725,19)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	602 636,32	1 043 430,48	145 560,81	260 570,99
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe	7 951 336,18	6 449 675,45	1 800 248,18	1 628 582,54
Aktywa obrotowe	3 705 082,14	2 656 375,60	838 861,20	670 751,10
Aktywa razem	11 656 418,32	9 106 051,05	2 639 109,38	2 299 333,65
Kapitał podstawowy	1 260 860,02	1 209 068,42	285 469,12	305 297,18
Kapitał własny razem	7 596 420,50	5 210 783,37	1 719 892,34	1 315 754,71
Zobowiązania długoterminowe	2 201 681,88	2 172 117,12	498 478,96	548 472,87
Zobowiązania krótkoterminowe	1 858 315,94	1 723 150,56	420 738,08	435 106,07
Zobowiązania razem	4 059 997,82	3 895 267,68	919 217,04	983 578,94

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

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

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
3. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
3.1.1. Założenie kontynuacji działalności	10
3.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany	10
3.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	14
3.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
3.4. Wartości niematerialne	16
3.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych	16
3.6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia	17
3.7. Aktywa finansowe	17
3.7.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe	17
3.7.2. Ujmowanie i wycena	18
3.7.3. Utrata wartości	18
3.8. Instrumenty pochodne	19
3.9. Zapasy	19
3.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	20
3.11. Kapitał podstawowy	20
3.12. Zobowiązania	20
3.13. Kredyty i pożyczki	20
3.14. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	20
3.15. Świadczenia pracownicze	21
3.16. Rezerwy	22
3.17. Dotacje	23
3.18. Pozycje warunkowe	23
3.19. Przychody	23
3.20. Koszty	24
3.21. Koszty finansowania zewnętrznego.....	24
3.22. Leasing.....	24
3.23. Wypłata dywidendy	25
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	25
4.1. Czynniki ryzyka finansowego.....	25
4.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	29
4.3. Szacowanie wartości godziwej	29
5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	30
6. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PO RAZ PIERWSZY	32
6.1. Założenia zastosowania MSSF po raz pierwszy	32
6.2. Uzgodnienie pomiędzy MSSF a stosowanymi uprzednio zasadami rachunkowości	32
6.3. Program akcji pracowniczych	34
6.3.1. Pakiet pracowniczy dla pracowników uprawnionych	34

6.3.2. Pakiet pracowniczy dla pracowników nieuprawnionych	35
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	36
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	37
9. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH ...	37
10. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU	38
11. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA.....	40
12. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	40
13. ZAPASY	41
14. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	41
15. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	42
16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	43
17. KAPITAŁ PODSTAWOWY	43
18. ZYSKI ZATRZYMANE	44
19. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	44
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	45
21. REZERWY	47
22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	48
23. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO	49
24. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	49
25. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	50
26. POZOSTAŁE PRZYCHODY	50
27. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPORNEGO PODATKU OD NIERUCHOMOŚCI OD PODZIEMNYCH WYROBISK GÓRNICZYCH	50
28. POZOSTAŁE KOSZTY	52
29. POZOSTAŁE ZYSKI NETTO.....	52
30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	53
31. PODATEK DOCHODOWY	53
32. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	54
33. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	54
34. POZYCJE WARUNKOWE.....	55
35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	56
36. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	60

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	5 185,4	4 606,3	4 546,6
Wartości niematerialne	8	17,9	19,1	21,6
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	9	2 245,2	1 397,9	1 303,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	123,5	214,9	266,3
Pozostałe długoterminowe aktywa	11	379,3	211,5	181,4
		7 951,3	6 449,7	6 319,7
Aktywa obrotowe				
Zapasy	13	297,1	221,0	142,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14, 27	1 020,5	622,8	529,0
Nadpłacony podatek dochodowy		14,8	55,9	10,4
Pochodne instrumenty finansowe	12	3,2	0,7	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	15	10,6	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	2 358,9	1 756,0	711,3
		3 705,1	2 656,4	1 393,0
RAZEM AKTYWA		11 656,4	9 106,1	7 712,7

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	Nota	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	17	1 260,9	1 209,1	1 209,1
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	387,4	387,4
Zyski zatrzymane	18	5 430,5	3 614,3	2 633,1
Razem kapitał własny		7 596,4	5 210,8	4 229,6
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-	12,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	1 663,9	1 680,7	1 598,8
Rezerwy	21, 27	434,9	369,2	418,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	102,9	122,2	48,9
		2 201,7	2 172,1	2 078,3
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-	41,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	219,7	189,6	160,8
Rezerwy	21, 27	141,9	328,2	280,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	1 496,7	1 205,4	922,0
		1 858,3	1 723,2	1 404,8
Razem zobowiązania		4 060,0	3 895,3	3 483,1
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		11 656,4	9 106,1	7 712,7

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia	
		2011	2010
Przychody ze sprzedaży	24	7 962,9	6 172,4
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	25	(4 809,9)	(4 245,0)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 153,0	1 927,4
Koszty sprzedaży	25	(127,0)	(106,4)
Koszty administracyjne	25	(414,6)	(315,7)
Program akcji pracowniczych	6	(293,0)	-
Pozostałe przychody	26	50,5	15,4
Przychody z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	27	359,7	-
Pozostałe koszty	28	(36,5)	(27,6)
Pozostałe zyski-netto	29	5,4	32,2
Zysk operacyjny		2 697,5	1 525,3
Przychody finansowe	30	104,3	52,5
Koszty finansowe	30	(133,2)	(133,8)
Zysk przed opodatkowaniem		2 668,6	1 444,0
Podatek dochodowy	31	(586,1)	(285,1)
Zysk netto		2 082,5	1 158,9
Całkowite dochody razem		2 082,5	1 158,9

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 r.		1 209,1	387,4	2 633,1	4 229,6
Całkowite dochody razem		-	-	1 158,9	1 158,9
Dywidendy	32	-	-	(177,6)	(177,6)
Pozostałe		-	-	(0,1)	(0,1)
Stan na 31 grudnia 2010 r.		1 209,1	387,4	3 614,3	5 210,8
Stan na 1 stycznia 2011 r.		1 209,1	387,4	3 614,3	5 210,8
Całkowite dochody razem		-	-	2 082,5	2 082,5
Dywidendy	32	-	-	(257,0)	(257,0)
Aport akcji Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A.	9	32,0	235,4	-	267,4
Program akcji pracowników	6	19,8	282,2	(9,0)	293,0
Pozostałe		-	-	(0,3)	(0,3)
Stan na 31 grudnia 2011 r.		1 260,9	905,0	5 430,5	7 596,4

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia	
		2011	2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	33	3 148,3	2 212,8
Odsetki zapłacone		(1,8)	(3,2)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(2,5)	(54,4)
Podatek dochodowy zapłacony		(465,1)	(280,9)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 678,9	1 874,3
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 135,5)	(654,4)
Nabycie wartości niematerialnych		(0,9)	(0,7)
Nabycie aktywów finansowych		(747,2)	(70,8)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2,3	6,7
Dywidendy otrzymane		12,7	1,8
Odsetki otrzymane		104,1	33,6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 764,5)	(683,8)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		(298,0)	(130,7)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(13,8)	(16,4)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(311,8)	(147,1)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		602,6	1 043,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 756,0	711,3
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,3	1,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		2 358,9	1 756,0

Noty do 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Datą przyjęcia tych standardów był dzień 1 stycznia 2010 r. Skutki przejścia na MSSF zostały opisane w Nocie 6.

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

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

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

3.1.1. Założenie kontynuacji działalności

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

3.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

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

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

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

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

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

Powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

- **MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w strukturach niekonsolidowanych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

- **Znowelizowany MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Znowelizowany MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji, gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r.

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach

na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

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

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

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

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

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Interpretacja dotyczy rozliczania kosztów usuwania nadkładów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych. Interpretacja wyjaśnia, iż koszty procesu usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej działalności produkcyjnej zgodnie z zasadami MSR 2

„Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Z uwagi na fakt, iż Spółka posiada jedynie kopalnie głębinowe, powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe. Jednocześnie obowiązujące w Spółce zasady rachunkowości dotyczące robót przygotowawczych opisane zostały w Nocie 3.3.

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

3.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje wyrażone w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną JSW S.A. jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („PLN”), stanowiących walutę prezentacji Spółki.

(b) Transakcje i salda

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

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

3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to składniki aktywów:

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

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

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są koszty wytworzenia podziemnych wyrobisk korytarzowych (tzw. kapitałnych i ruchowych) i wyrobisk ścianowych

wykonywanych w polach eksploatacyjnych pomniejszone o wartość węgla wydobytego w trakcie ich budowy, wycenionego według kosztu wytworzenia wydobytego węgla.

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

Prezentowane w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji taką metodą, jaką amortyzowane są rzeczowe aktywa trwałe, których dotyczą, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach przewidywanego harmonogramu likwidacji kopalni.

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

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

Na moment przejścia na MSR za wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych uznano wartość godziwą.

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

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

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

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

Okresy użyteczności nie mogą być dłuższe niż okres żywotności kopalni.

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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

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

W przypadku, gdy wartość księgowa danego składnika rzeczowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość księgowa podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.5.

Zyski i straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością księgową i ujmuje w zysku lub stracie.

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

3.4. Wartości niematerialne

(a) Informacja geologiczna

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

(b) Prawo użytkowania wieczystego

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

(c) Oprogramowanie komputerowe

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

3.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Testy na

utrata wartości rzeczowych składników aktywów trwałych wykonywane są z przyjęciem zasady, iż najmniejszą grupę aktywów stanowi kopalnia lub inna spółka zależna.

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

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do których została przypisana wartość firmy przypisuje się w pierwszej kolejności do wartości firmy, a następnie do innych aktywów należących do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, proporcjonalnie do udziału wartości księgowej każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne.

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

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

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

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

3.6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach spółkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) ujmuje się w cenie nabycia i wykazuje w sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.7. Aktywa finansowe

3.7.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy (w przeciwnym razie są one zaliczane

do aktywów trwałych). Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności. Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

(c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

3.7.2. Ujmowanie i wycena

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

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

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

3.7.3. Utrata wartości

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

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

Wysokość straty określa się jako różnicę między wartością księgową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej,

stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania Spółka może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej.

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

(b) Aktywa wykazywane według kosztu

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

(c) Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

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

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

3.8. Instrumenty pochodne

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

3.9. Zapasy

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

3.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

3.11. Kapitał podstawowy

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

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

3.12. Zobowiązania

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

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

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

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

3.13. Kredyty i pożyczki

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

3.14. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

3.15. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi Pracy (ZUZP) i odpowiednimi przepisami prawa Spółka wypłaca świadczenia z następujących głównych tytułów:

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

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

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

Zyski i straty aktuarialne netto oraz koszt bieżącego zatrudnienia są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały. Zmiana stanu rezerwy z tytułu zmiany założeń aktuarialnych ujmowana jest w kosztach operacyjnych. Koszt odsetkowy powstały w związku ze zwiększeniem wartości rezerw z tytułu upływu czasu ujmowany jest jako koszty finansowe.

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

3.16. Rezerwy

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

JSW S.A. tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

(a) likwidacji zakładu górniczego

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

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

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Początkowy szacunek rezerwy na likwidację zakładu górniczego powiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych (Nota 3.3). Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskontowa, stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

(b) szkód górniczych

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

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

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

3.17. Dotacje

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

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

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

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

3.18. Pozycje warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

3.19. Przychody

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

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

(a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

(b) Przychody ze sprzedaży usług

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

(c) Przychody z tytułu odsetek

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

3.20. Koszty

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

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

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

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

3.21. Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.22. Leasing

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

Do leasingu operacyjnego zalicza się również nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów. Cena nabycia uiszczana z tytułu możliwości korzystania z tego prawa amortyzowana jest przez okres leasingu zgodnie ze sposobem rozłożenia

w czasie czerpania korzyści z tego prawa. Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmuje się w pozycji wartości niematerialne.

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

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

3.23. Wypłata dywidendy

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

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 dział zajmujący 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 znaczące 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 2011 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:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
zmiana %	5%	5%	10%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	3,5	2,9	4,2
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	(9,8)	(2,4)	(26,1)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(6,3)	0,5	(21,9)
Efekt podatkowy	1,2	(0,1)	4,2
Wpływ na zysk netto	(5,1)	0,4	(17,7)

Potencjalny wpływ spadku kursu EUR/PLN na zysk netto:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
zmiana %	(5)%	(5)%	(10)%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	(3,5)	(2,9)	(4,2)
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	9,8	2,4	26,1
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	6,3	(0,5)	21,9
Efekt podatkowy	(1,2)	0,1	(4,2)
Wpływ na zysk netto	5,1	(0,4)	17,7

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. W 2011 r. Spółka nie korzystała z finansowania zewnętrznego. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

W 2011 r. Spółka nabyła obligacje imienne pieniężne o zmiennym oprocentowaniu wyemitowane przez Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A. („SEJ S.A.”) opisane w Nocie 11.

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

Wpływ wzrostu stopy procentowej na zysk netto:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	50pb	25pb	25pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	2,2	4,9	13,7
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	-	-	-
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	2,2	4,9	13,7
Efekt podatkowy	(0,4)	(1,0)	(2,6)
Wpływ na zysk netto	1,8	3,9	11,1

Wpływ spadku stopy procentowej na zysk netto:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(50)pb	(25)pb	(25)pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	(2,2)	(4,9)	(13,7)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	-	-	-
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(2,2)	(4,9)	(13,7)
Efekt podatkowy	0,4	1,0	2,6
Wpływ na zysk netto	(1,8)	(3,9)	(11,1)

(d) Ryzyko kredytowe

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

- weksli in blanco,
- weksli in blanco z poręczeniem podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej,
- cesji wierzytelności z umów.

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

W przypadku nowych odbiorców lub odbiorców o niepewnej sytuacji finansowej JSW S.A. prowadzi sprzedaż po dokonaniu przedpłaty przez kontrahenta. Istnieją również długoletni odbiorcy, od których ze względu na strategiczny charakter współpracy oraz możliwość wglądu do ich dokumentów finansowych, Spółka nie wymaga zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała należności od jednostek powiązanych w kwocie 290,2 mln zł.

W 2011 r. Spółka nabyła obligacje imienne pieniężne o zmiennym oprocentowaniu wyemitowane przez SEJ S.A. opisane w Nocie 11.

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

Ryzyko kredytowe spowodowane jest faktem, iż jedna ze stron umowy dotyczącej instrumentu finansowego nie wypełni ciążącego na nim obowiązku (zobowiązania) i spowoduje poniesienie straty finansowej przez drugą ze stron. W szczególności dotyczy to Grupy ArcelorMittal oraz spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa stanowiących odpowiednio 22,43% i 15,92% należności na dzień 31 grudnia 2011 r. Standard & Poors ustalił rating Grupy Kapitałowej ArcelorMittal na BBB-.

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

Koncentracja środków finansowych w poszczególnych bankach:

Bank	Rating	Agencja ratingowa	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
A*	A	Standard & Poor's	23,8%	22,1%	50,3%
B	Aaa	Moody's	23,0%	38,4%	42,5%
C	A-	Standard & Poor's	15,9%	-	-
D	A-pi**	Standard & Poor's	13,8%	37,1%	-
E	A	Fitch Ratings	12,6%	-	-
F	A+	Fitch Ratings	9,4%	-	-
Pozostałe	-	-	1,5%	2,4%	7,2%

* Rating 100% akcjonariusza

** Ocena przyznana wyłącznie na bazie informacji o banku, podanych do wiadomości publicznej

(e) Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność linii kredytowej. Spółka monitoruje bieżące prognozy środków płynnych na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

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

W 2011 r. Spółka posiadała w ING Bank Śląski S.A. otwartą linię kredytową w formie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 40,0 mln zł.

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

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	431,7	31,0	20,7	2,7	486,1
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	260,9	-	-	-	260,9
Razem	692,6	31,0	20,7	2,7	747,0
Stan na 31 grudnia 2010 r.					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	653,2	27,4	8,4	1,0	690,0
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	46,4	-	-	-	46,4
Razem	699,6	27,4	8,4	1,0	736,4

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2011 r.					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	882,0	18,6	3,3	-	903,9
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	183,9	-	-	-	183,9
Razem	1 065,9	18,6	3,3	-	1 087,8

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.

4.3. Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	31.12.2011	31.12.2010
	Poziom 2	Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	3,2	0,7
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	-	-

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

5. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

Oszacowania

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

Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego

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

a) Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalni:

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

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

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

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

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

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

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

Szacunki dotyczące zasobów węgla

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

Świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy oraz kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych zawierają założenia dotyczące stóp dyskonta. Główne założenia dotyczące rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ujawnione są w Nocie 20. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych. Gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były niższe od oszacowań Zarządu o 0,5 pkt proc., to wartość księgową rezerwy na świadczenia pracownicze byłaby wyższa o 95,3 mln zł, zaś gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były wyższe o 0,5 pkt proc., to wartość księgową rezerwy byłaby niższa o 87,0 mln zł.

Podatek od nieruchomości dotyczący wyrobisk górniczych

W związku z korzystnym orzeczeniem Trybunału Konstytucyjnego i zapadłymi wyrokami WSA, podważającymi prawidłowość linii orzeczniczej, na której bazowały gminy górnicze wszczynając postępowania podatkowe, Spółka rozwiązała znaczną część rezerwy z tytułu podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Natomiast oceniając ryzyko związane z możliwością opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach, pozostawiła częściową rezerwę na potencjalne spory z gminami, którą aktualizuje, jak opisano w Nocie 21.

Szkody górnicze

Wartość rezerwy na likwidację szkód górniczych tworzy się dla ujawnionych szkód w oparciu o wiarygodny szacunek kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej. Rezerwa ta prezentowana jest w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania. Szczegóły zostały opisane w Nocie 21.

Metoda amortyzacji wyrobisk ruchowych

Jak opisano w Nocie 3.3. wyrobiska ruchowe są amortyzowane metodą naturalną. Długość okresu amortyzacji oraz jej wartość w danym okresie jest uzależniona od szacunku ilości węgla w pokładzie udostępnionym w ramach wyrobiska ruchowego.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

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

6. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

6.1. Założenia zastosowania MSSF po raz pierwszy

Pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki zgodnym z MSSF jest niniejsze sprawozdanie finansowe. Datą przyjęcia tych standardów był dzień 1 stycznia 2010 r.

W pierwszym sprawozdaniu finansowym Spółki zgodnym z MSSF uwzględniono zwolnienie przewidziane w MSSF 1 zał. d, pkt 17 zgodnie z którym, jeżeli jednostka dominująca prezentuje swoje pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF później niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, wówczas wartości bilansowe aktywów i zobowiązań powinny być takie same w obu sprawozdaniach, z wyjątkiem korekt konsolidacyjnych. W związku z powyższym korekty do MSSF zostały ustalone na dzień 1 stycznia 2008 r., czyli na dzień przejścia na MSSF dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiany kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2010 r. i 31 grudnia 2010 r. oraz całkowitych dochodów za rok obrotowy 2010, w związku z zastosowaniem MSSF, wykazane zostały poniżej w Nocie 6.2.

Zastosowane zostały również pozostałe zwolnienia ze stosowania poszczególnych standardów uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010, 2009 i 2008 roku, w tym m.in.:

Zastosowanie wartości godziwej jako domniemanego kosztu na dzień przejścia Grupy na MSSF tj. 1 stycznia 2008 r.

Bilans otwarcia znaczącej ilości składników rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia 2010 r. został sporządzony w oparciu o zasady wynikające z MSSF 1 dopuszczające zastosowanie wyceny według wartości godziwej ustalonej na dzień przejścia Grupy na MSSF (tj. na dzień 1 stycznia 2008 r.) jako domniemanego kosztu.

6.2. Uzgodnienie pomiędzy MSSF a stosowanymi uprzednio zasadami rachunkowości

Uzgodnienie kapitału własnego:

	Nota	01.01.2010	31.12.2010
Kapitał własny zgodnie z zatwierdzonymi sprawozdaniami według dotychczasowych zasad rachunkowości		3 587,4	4 546,2
Zastosowanie wartości godziwej jako kosztu domniemanego rzeczowych aktywów trwałych	a)	718,4	654,6
Ujęcie rozliczenia transakcji połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą	b)	128,4	124,7
Rekalkulacja świadczeń pracowniczych	c)	(83,9)	-
Pozostałe korekty		-	9,6
Odroczony podatek dochodowy od korekt MSSF	d)	(120,7)	(124,3)
Kapitał własny według MSSF		4 229,6	5 210,8

<i>Uzgodnienie całkowitych dochodów</i>		2010
Wynik finansowy według dotychczasowych zasad rachunkowości		1 136,6
Korekta amortyzacji związana z ujęciem rzeczowych aktywów trwałych według MSSF		(67,1)
Korekta wartości netto likwidowanych/sprzedawanych rzeczowych aktywów trwałych związana z ujęciem ich według MSSF		3,3
Rekalkulacja świadczeń pracowniczych	c)	83,9
Pozostałe		5,9
Podatek odroczony	d)	(3,7)
Całkowite dochody według MSSF		1 158,9

(a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej

Spółka uznała za cenę nabycia wybranych rzeczowych aktywów trwałych ich wartości godziwe ustalone na dzień 1 stycznia 2008 r. w oparciu o zasady wymienione w MSSF 1, zgodnie z którymi jednostka może zdecydować się na to, aby na dzień przejścia na MSSF (tj. dzień przejścia Grupy na MSSF) wyceniać pozycje rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Przed datą przejścia na MSSF Spółka wyceniała rzeczowe aktywa trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z polskimi przepisami o rachunkowości.

(b) Transakcje połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości według MSSF Spółka ujmuje transakcje połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą z zastosowaniem metody łączenia udziałów. Transakcje połączeń pod wspólną kontrolą w przypadku Spółki dotyczą nabycia jednostek zależnych od Skarbu Państwa. W dotychczasowych zasadach rachunkowości JSW S.A. stosowała metodę nabycia skutkującą powstaniem ujemnej wartości firmy. Ujemna wartość firmy zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości ujmowana była na rozliczeniach międzyokresowych przychodów. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego wg MSSF, wartość bilansowa ujemnej wartości firmy została odniesiona w zyski zatrzymane.

(c) Rekalkulacja świadczeń pracowniczych

Spółka dokonała ujednolicenia zasad kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze we wszystkich okresach objętych niniejszym pierwszym sprawozdaniem finansowym zgodnym z MSSF, stosując spójne założenia we wszystkich okresach objętych niniejszym sprawozdaniem.

(d) Podatek odroczony

JSW S.A. skalkulowała odroczony podatek dochodowy wynikający z dokonanych korekt dla potrzeb przejścia na MSSF.

Korekta z tytułu hiperinflacji

Zgodnie z wymogami MSR 29.24 Spółka dokonała przeliczenia kapitału podstawowego w związku z faktem, iż kapitał ten powstał w warunkach hiperinflacji (w Polsce lata 1990-1996). Efekt przeszacowania zwiększył kapitał zakładowy i został odniesiony drugostronnie na niepodzielony wynik, stąd korekta ta nie miała wpływu łącznie na kapitał własny.

W powyższym okresie poza powstaniem JSW S.A. oraz rejestracją kapitału początkowego w kwocie 497,6 mln zł nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie kapitału podstawowego. Przeliczenia dokonano przyjmując inflację za okres od 1 kwietnia 1993 r. do 31 grudnia 1996 r. w wysokości 133,6%.

	Kapitał podstawowy	Wskaźnik	Wartość po przeszacowaniu	Skutek przeszacowania
1 kwietnia 1993 r.	497,6	2,3360	1 162,5	664,9

Omówienie istotnych korekt do rachunku przepływów pieniężnych

W związku z dokonanymi korektami do MSSF zmianie uległy poszczególne kwoty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2010 r.

	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z Ustawą o Rachunkowości	1 663,8	(415,5)	(55,8)	1 192,5
Prezentacja nakładów na wyrobiska ruchowe	260,2	(260,2)	-	-
Prezentacja otrzymanych dotacji	-	88,2	(88,2)	-
Prezentacja przepływów związanych z Funduszem Likwidacji Zakładów Górniczych	-	(149,1)	-	(149,1)
Prezentacja przepływów związanych z instrumentami pochodnymi	(54,4)	54,4	-	-
Prezentacja pozostałych przepływów	4,7	(1,6)	(3,1)	-
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF	1 874,3	(683,8)	(147,1)	1 043,4

6.3. Program akcji pracowniczych

6.3.1. Pakiet pracowniczy dla pracowników uprawnionych

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

Zgodnie z zapisami MSSF 1, jednostce stosującej MSSF po raz pierwszy zaleca się, ale nie musi ona stosować postanowień MSSF 2 *Płatności w formie akcji* w odniesieniu do instrumentów kapitałowych, które zostały przyznane 7 listopada 2002 r. lub wcześniej lub zostały przyznane po dniu 7 listopada 2002 r. i stały się wymagalne przed dniem

przejścia na MSSF. W związku z powyższym Spółka skorzystała ze zwolnień MSSF 1 i nie zastosowała wymogów MSSF 2 w stosunku do wyżej wymienionych akcji.

6.3.2. Pakiet pracowniczy dla pracowników nieuprawnionych

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

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

Efekt finansowy przeprowadzonej emisji przedstawia poniższa tabela:

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

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

Oferta objęcia akcji serii C została skierowana w drodze subskrypcji prywatnej do Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie, która zobowiązała się zbyć objęte akcje serii C na rzecz pracowników nieuprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji Spółki, co zostało szerzej opisane w prospekcie emisyjnym sporządzonym przez JSW S.A. na str. 177-178. Od 1 marca 2012 r. pracownicy ci mogą składać wobec firmy inwestycyjnej oświadczenia o woli nabycia przeznaczonych dla nich akcji. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji Spółki może być realizowane przez uprawnionych pracowników do dnia 8 października 2013 r. Po upływie tego terminu prawo do nieodpłatnego nabycia akcji wygasa.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Wyrobniska ruchowe*	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje rozpoczęte **	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	31,3	2 829,0	594,5	2 689,0	191,8	426,6	6 762,2
Umorzenie	-	(768,2)	-	(1 300,2)	(147,2)	-	(2 215,6)
Wartość księgowa netto	31,3	2 060,8	594,5	1 388,8	44,6	426,6	4 546,6
2010 r.							
Wartość księgowa netto na początek roku	31,3	2 060,8	594,5	1 388,8	44,6	426,6	4 546,6
Zwiększenia	-	-	260,2	-	-	549,1	809,3
Przesunięcia z inwestycji rozpoczętych	2,7	182,7	-	250,9	25,9	(462,2)	-
Zmniejszenia	(1,1)	(40,4)	-	(10,6)	(5,0)	-	(57,1)
Amortyzacja	-	(114,2)	(220,9)	(338,6)	(18,8)	-	(692,5)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	32,9	2 088,9	633,8	1 290,5	46,7	513,5	4 606,3
Stan na 31 grudnia 2010 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	32,9	2 924,2	633,8	2 853,9	203,3	513,5	7 161,6
Umorzenie	-	(835,3)	-	(1 563,4)	(156,6)	-	(2 555,3)
Wartość księgowa netto	32,9	2 088,9	633,8	1 290,5	46,7	513,5	4 606,3
2011 r.							
Wartość księgowa netto na początek roku	32,9	2 088,9	633,8	1 290,5	46,7	513,5	4 606,3
Zwiększenia	-	-	288,6	-	-	1 004,0	1 292,6
Przesunięcia z inwestycji rozpoczętych	3,7	207,1	-	564,9	51,0	(826,7)	-
Zmniejszenia	-	(13,6)	-	(2,1)	-	-	(15,7)
Amortyzacja	-	(96,4)	(241,1)	(317,4)	(28,2)	-	(683,1)
Odpis aktualizujący	-	-	-	(14,7)	-	-	(14,7)
Wartość księgowa netto	36,6	2 186,0	681,3	1 521,2	69,5	690,8	5 185,4
Stan na 31 grudnia 2011 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	36,6	3 107,4	681,3	3 383,3	238,7	690,8	8 138,1
Umorzenie	-	(921,4)	-	(1 862,1)	(169,2)	-	(2 952,7)
Wartość księgowa netto	36,6	2 186,0	681,3	1 521,2	69,5	690,8	5 185,4

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

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

Koszt opłat leasingowych w leasingu operacyjnym (umowach najmu, dzierżawy itp.) na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 78,7 mln zł (na 31 grudnia 2010 r.: 67,3 mln zł, na 1 stycznia 2010 r.: 62,5 mln zł.).

8. Wartości niematerialne

	Informacja geologiczna	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.			
Koszt	23,3	19,7	43,0
Umorzenie	(5,3)	(16,1)	(21,4)
Wartość księgowa netto	18,0	3,6	21,6
2010 r.			
Wartość księgowa netto na początek roku	18,0	3,6	21,6
Zwiększenia	-	1,1	1,1
Zmniejszenia	(0,2)	-	(0,2)
Amortyzacja	(1,7)	(1,7)	(3,4)
Wartość księgowa netto	16,1	3,0	19,1
Stan na 31 grudnia 2010 r.			
Koszt	23,3	20,6	43,9
Umorzenie	(7,2)	(17,6)	(24,8)
Wartość księgowa netto	16,1	3,0	19,1
2011 r.			
Wartość księgowa netto na początek roku	16,1	3,0	19,1
Zwiększenia	-	1,5	1,5
Zmniejszenia	-	-	-
Amortyzacja	(1,4)	(1,3)	(2,7)
Wartość księgowa netto	14,7	3,2	17,9
Stan na 31 grudnia 2011 r.			
Koszt	23,3	21,9	45,2
Umorzenie	(8,6)	(18,7)	(27,3)
Wartość księgowa netto	14,7	3,2	17,9

JSW S.A. posiada prawa użytkowania wieczystego gruntu nie ujęte w sprawozdaniu finansowym o następującej powierzchni:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Powierzchnia (tys. m ²)	15 085	15 200	15 403

9. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 243,8	1 396,5	1 301,9
Inwestycje w jednostkach współzależnych	1,3	1,3	1,8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0,1	0,1	0,1
	2 245,2	1 397,9	1 303,8

Nabycia udziałów

	Liczba nabytych udziałów	% nabytych udziałów	Wartość nabycia (w tys. zł)
Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A.	5 610 000	85,00	267 435, 6
Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A.	399 500	85,00	413 882,0
Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.	160 726	9,66	165 891,2
Advicom Sp. z o.o.	3	0,68	95,0
Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o.	2	0,02	2,2

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

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

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

Nabycie Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A.

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

Nabycie udziałów Koksowni Przyjaźń

Na podstawie umowy z dnia 19 stycznia 2011 r. JSW S.A. nabyła 36 udziałów spółki Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. od spółki Huta Batory S.A. w upadłości oraz na podstawie umowy z dnia 8 czerwca 2011 r. Jednostka dominująca nabyła 160 690 udziałów Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. od Skarbu Państwa i aktualnie posiada 1 626 407 udziałów dających 97,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.

10. Instrumenty finansowe według typu**Aktywa finansowe:**

	Aktywa w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 r.				
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie	-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	-	-	498,8	498,8
Lokaty bankowe	-	-	140,2	140,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	749,5	749,5
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Razem	-	0,1	1 388,5	1 388,6

	Aktywa w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Razem
Na dzień 31 grudnia 2010 r.				
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie	-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	-	-	583,9	583,9
Lokaty bankowe	-	-	21,6	21,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 943,9	1 943,9
Pochodne instrumenty finansowe	0,7	-	-	0,7
Razem	0,7	0,1	2 549,4	2 550,2

Na dzień 31 grudnia 2011 r.				
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie	-	0,1	-	0,1
Obligacje pozostałe	-	144,5	-	144,5
Należności handlowe	-	-	811,6	811,6
Lokaty bankowe	-	-	10,6	10,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 591,9	2 591,9
Pochodne instrumenty finansowe	3,2	-	-	3,2
Razem	3,2	144,6	3 414,1	3 561,9

Zobowiązania finansowe:

	Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 r.			
Pochodne instrumenty finansowe	53,7	-	53,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	-	477,5	477,5
Razem	53,7	477,5	531,2

Na dzień 31 grudnia 2010 r.			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	-	686,3	686,3
Razem	-	686,3	686,3

Na dzień 31 grudnia 2011 r.			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	-	900,7	900,7
Razem	-	900,7	900,7

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

11. Pozostałe długoterminowe aktywa

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Długoterminowe aktywa finansowe:	377,5	209,5	178,4
Lokaty bankowe*	-	21,6	140,2
Obligacje pozostałe	144,5	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	233,0	187,9	38,2
Pozostałe należności niefinansowe	1,8	2,0	3,0
Razem pozostałe długoterminowe aktywa	379,3	211,5	181,4

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

Obligacje pozostałe obejmują obligacje imienne pieniężne wyemitowane przez SEJ S.A. o wartości nominalnej 144,5 mln zł. Obligacje zostały wyemitowane w celu sfinansowania zakupu Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. Obligacje te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Termin ich wymagalności przypada na ostatni dzień roboczy 2018 r.

Wszystkie długoterminowe aktywa finansowe wyrażone są w złotych polskich.

12. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Forwardy walutowe:			
– EUR	3,2	0,7	-
Opcje walutowe:			
– EUR	-	-	-
Razem, w tym	3,2	0,7	-
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	3,2	0,7	-

Zobowiązania finansowe:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Forwardy walutowe:			
– EUR	-	-	26,0
Opcje walutowe:			
– EUR	-	-	27,7
Razem, w tym	-	-	53,7
Część długoterminowa	-	-	12,3
Część krótkoterminowa	-	-	41,4

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

Wartości nominalne kontraktów w poszczególnych walutach przedstawia poniższa tabela:

Kontrakt	Waluta	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Forward walutowy	EUR	41,6	11,7	31,1
Opcja	call	-	-	32,4
	put	-	-	16,2

13. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Materiały	39,7	34,5	31,5
Wyroby gotowe	257,4	186,5	110,8
Razem	297,1	221,0	142,3

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	0,7	13,4
Utworzenie odpisu	2,5	0,8
Wykorzystanie odpisu	-	-
Odwrocenie odpisu	(0,6)	(13,5)
Stan na 31 grudnia	2,6	0,7

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

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Należności handlowe brutto	833,7	606,9	532,1
Minus: odpis aktualizujący	(22,1)	(23,0)	(33,3)
Należności handlowe (netto)	811,6	583,9	498,8
Czynne rozliczenia międzyokresowe	0,2	0,2	0,1
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	37,4	34,4	27,4
Pozostałe należności	171,3	4,3	2,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	1 020,5	622,8	529,0

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

Struktura walutowa należności handlowych Spółki przedstawia się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Należności handlowe [PLN]	765,7	550,4	468,5
Należności handlowe [EUR]	45,9	33,5	30,3
Należności handlowe [USD]	-	-	-
Należności handlowe razem	811,6	583,9	498,8

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

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Do 1 miesiąca	12,0	16,9	33,6
Od 1 do 3 miesięcy	-	-	0,4
Od 3 do 6 miesięcy	-	-	-
Od 6 do 12 miesięcy	-	-	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Razem	12,0	16,9	34,0

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	23,0	33,3
Utworzenie odpisu	11,0	5,2
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(3,9)	(1,1)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(8,0)	(14,4)
Stan na 31 grudnia	22,1	23,0

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

15. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10,6	-	-
Razem	10,6	-	-

Wzrost wartości innych krótkoterminowych aktywów finansowych jest spowodowany utworzeniem lokat bankowych o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	251,1	225,8	467,7
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 107,8	1 530,2	243,6
Razem	2 358,9	1 756,0	711,3

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na 31 grudnia 2011 r.: 21,6 mln zł (31 grudnia 2010 r.: 20,5 mln zł, na 1 stycznia 2010 r.: 12,4 mln zł) i obejmuje głównie wadła i zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz odsetki zarachowane.

17. Kapitał podstawowy

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

* Liczba akcji po podziale w stosunku 1:10

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

Dodatkowo:

- Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 maja 2011 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o następujące kwoty:
 - 32 020 550 zł w drodze emisji 6 404 110 akcji serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda, za łączną cenę emisyjną 267,4 mln zł, zaoferowane Skarbowi Państwa w zamian za 5 610 000 akcji zwykłych imiennych spółki Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. („KK Zabrze S.A.”). Umowa o objęciu akcji pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta 29 czerwca 2011 r. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach w dniu 20 lipca 2011 r. Transakcja opisana została w Nocie 9.
 - 19 771 050 zł w drodze emisji 3 954 210 akcji serii C o wartości nominalnej 5,00 zł każda opisanej w Nocie 6.3.2. Złożenie wniosku w sądzie rejestrowym o zarejestrowanie podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji serii C uwarunkowane było wcześniejszym zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji akcji serii D, opisanego powyżej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach w dniu 19 września 2011 r.
- W dniu 7 czerwca 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny JSW S.A. Przedmiotem oferty publicznej sprzedaży było 39 496 196 akcji JSW S.A., w tym: 30 170 616 akcji serii A oraz 9 325 580 akcji serii B. Akcje były nabywane po cenie 136,00 zł. Wartość przeprowadzonej sprzedaży to ponad 5 371,5 mln zł. Wyżej wymienione akcje zostały dopuszczone do obrotu 4 lipca 2011 r. zaś wprowadzone do obrotu 6 lipca 2011 r.

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

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

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

18. Zyski zatrzymane

W bieżącym okresie zmiany pozycji zyski zatrzymane obejmowały głównie:

1. Wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w kwocie 2 082,5 mln zł.
2. Dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 257,0 mln zł, które zostały szerzej opisane w Nocie 32.

Zyski zatrzymane obejmują następujące kwoty:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Kapitał rezerwowy na rozwój Spółki	1 222,5	1 449,3	1 449,3
Kapitał zapasowy na pokrycie straty ustalony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	198,7	181,4	181,4
Pozostałe zyski zatrzymane	1 926,8	824,7	1 002,4
Całkowite dochody razem	2 082,5	1 158,9	-
Razem zyski zatrzymane	5 430,5	3 614,3	2 633,1

19. Odroczoney podatek dochodowy

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości przedstawionymi w Nocie 3.14. Spółka dokonała kompensaty aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	365,2	382,5	414,3
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	92,3	143,1	160,7
Razem	457,5	525,6	575,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	279,2	255,3	260,8
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	54,8	55,4	47,9
Razem	334,0	310,7	308,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	123,5	214,9	266,3

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	214,9	266,3
Obciążenie kapitału własnego	(0,3)	-
Obciążenie zysku lub straty	(91,1)	(51,4)
Stan na 31 grudnia	123,5	214,9

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwy	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Strata podatkowa	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	318,4	103,1	17,9	123,2	12,4	575,0
(Obciążenie)/uznanie zysku lub straty	37,0	(19,0)	(3,6)	(60,0)	(3,8)	(49,4)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	355,4	84,1	14,3	63,2	8,6	525,6
(Obciążenie)/uznanie zysku lub straty	3,0	(20,9)	0,3	(63,2)	12,7	(68,1)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	358,4	63,2	14,6	0,0	21,3	457,5

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość wyrobisk ruchomych	Wycena pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	112,9	186,1	9,7	308,7
Obciążenie/(uznanie) zysku lub straty	7,5	(11,0)	5,5	2,0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	120,4	175,1	15,2	310,7
Obciążenie kapitału własnego	-	0,3	-	0,3
Obciążenie zysku lub straty	8,7	0,8	13,5	23,0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	129,1	176,2	28,7	334,0

20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
– odpraw emerytalnych i rentowych	148,7	130,2	110,2
– nagród jubileuszowych	167,6	145,0	146,1
– rent wyrównawczych	184,3	169,1	192,4
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 200,9	1 249,3	1 153,9
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	135,0	140,3	128,7
– pozostałych świadczeń dla pracowników	47,1	36,4	28,3
Razem	1 883,6	1 870,3	1 759,6
w tym:			
– część długoterminowa	1 663,9	1 680,7	1 598,8
– część krótkoterminowa	219,7	189,6	160,8

	2011	2010
Ujęte w zysku lub stracie koszty z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	33,8	25,5
– nagród jubileuszowych	61,9	33,9
– rent wyrównawczych	35,0	(5,4)
– węgla deputatowego dla emerytów i rencistów	14,1	154,9
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	0,5	17,1
– pozostałych świadczeń dla pracowników	10,7	8,0
Razem	156,0	234,0

Kwoty ujęte w zysku lub stracie przedstawiają się następująco:

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	1 870,3	1 759,6
Koszty bieżącego zatrudnienia	48,0	34,1
Koszty odsetek	89,1	91,1
Straty/(zyski) aktuarialne	18,9	108,8
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	156,0	234,0
Wypłacone świadczenia	(142,7)	(123,3)
Stan na 31 grudnia	1 883,6	1 870,3

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

	2011	2010
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	65,9	139,9
Koszty sprzedaży	-	0,2
Koszty administracyjne	1,0	2,8
Koszty finansowe	89,1	91,1
Razem ujęte koszty świadczeń pracowniczych	156,0	234,0

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:

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

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

21. Rezerwy

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oплата ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.						
Długoterminowe	-	96,0	299,2	23,1	-	418,3
Krótkoterminowe	183,0	70,0	-	25,1	2,5	280,6
	183,0	166,0	299,2	48,2	2,5	698,9
2010 r.						
Utworzenie dodatkowych rezerw	61,9	100,9	26,0	0,3	5,6	194,7
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(2,7)	(17,6)	(68,0)	(25,6)	(0,7)	(114,6)
Koszty odsetkowe	21,6	-	18,0	1,9	-	41,5
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(45,1)	(76,8)	(0,4)	-	(0,8)	(123,1)
Stan na 31 grudnia 2010 r.						
Długoterminowe	-	73,3	274,8	21,1	-	369,2
Krótkoterminowe	218,7	99,2	-	3,7	6,6	328,2
	218,7	172,5	274,8	24,8	6,6	697,4
2011 r.						
Utworzenie dodatkowych rezerw	36,8	189,0	-	0,2	6,1	232,1
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(195,8)	(6,7)	(48,3)	(3,4)	(3,1)	(257,3)
Koszty odsetkowe	29,3	-	15,7	1,8	-	46,8
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(54,7)	(86,3)	-	-	(1,2)	(142,2)
Stan na 31 grudnia 2011 r.						
Długoterminowe	-	169,5	242,2	23,2	-	434,9
Krótkoterminowe	34,3	99,0	-	0,2	8,4	141,9
	34,3	268,5	242,2	23,4	8,4	576,8

Podatek od nieruchomości

W 2011 r. Spółka rozwiązała znaczącą część rezerw na podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górnich, co zostało szerzej opisane w Nocie 27. Pozostawiona w księgach część rezerw w wysokości 33,6 mln zł dotyczy możliwości opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górnich. Pozostała rezerwa na podatek od nieruchomości w wysokości 0,7 mln zł dotyczy kwestii opodatkowania infrastruktury kolejowej.

Szkody górnicze

Spółka w ramach przyjętej polityki tworzy w wartości bieżącej rezerwy na przyszłe zobowiązania, rozpoznaje i ujmuje rezerwy na szkody górnicze będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górnich, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrywania przez sądy udokumentowanych roszczeń.

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 zostały opisane w Nocie 5.

Oплата ekologiczna i ochrona środowiska

Rezerwy na opłatę ekologiczną oraz ochronę środowiska obejmują rezerwę na opłaty za składowanie odpadów, która na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 19,5 mln zł (31 grudnia 2010 r.: 17,7 mln zł, 1 stycznia 2010 r. 19,7 mln zł). W związku z wypowiedzeniem w 2007 r. umowy o zarządzaniu składowiskiem odpadów, a w konsekwencji braku potwierdzeń przyjęcia odpadów na to składowisko, istnieje ryzyko obciążenia 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.

22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	543,0	438,8	303,0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,6	0,2	2,2
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	357,1	247,3	172,3
– zobowiązania inwestycyjne	323,6	157,3	107,9
– zobowiązania inne	33,5	90,0	64,4
Razem	900,7	686,3	477,5
Zobowiązania niefinansowe			
Przychody przyszłych okresów	85,8	88,4	0,3
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	613,1	552,9	493,1
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	376,5	336,5	300,4
– zaliczki z tytułu dostaw	0,5	0,2	0,1
– wynagrodzenia	202,4	182,8	159,8
– pozostałe	33,7	33,4	32,8
Razem	698,9	641,3	493,4
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym	1 599,6	1 327,6	970,9
Długoterminowe	102,9	122,2	48,9
Krótkoterminowe	1 496,7	1 205,4	922,0

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

Spółka posiada dotacje, w ramach których zobowiązana jest do wykorzystania otrzymanych środków wyłącznie na realizację zadań wskazanych w umowach tych dotacji oraz do spełnienia określonych w umowach warunków. W latach 2010-2011 warunki te były spełnione.

Zabezpieczenia pozostałych zobowiązań w postaci hipoteki na nieruchomościach wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 r. 101,7 mln zł (31 grudnia 2010 r.: 101,7 mln zł, 1 stycznia 2010 r.: 101,7 mln zł).

23. Przyszłe zobowiązania umowne oraz zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Przyszłe zobowiązania umowne

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

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	513,8	371,1	301,9
Pozostałe	1,6	16,1	30,8
Razem	515,4	387,2	332,7

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

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

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

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

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Do 1 roku	6,6	5,6	5,2

24. Przychody ze sprzedaży

	2011	2010
Sprzedaż węgla	7 879,2	6 103,0
Pozostała działalność	83,7	69,4
Razem przychody ze sprzedaży	7 962,9	6 172,4

Wzrost przychodów ze sprzedaży węgla w 2011 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie ze wzrostu cen jednostkowych węgla koksującego.

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wyniosły 620,4 mln zł, co stanowi 7,8% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.: 611,0 mln zł – 9,9%).

25. Koszty według rodzaju

	2011	2010
Amortyzacja	685,8	695,9
Zużycie materiałów i energii	958,8	859,2
Usługi obce	1 215,6	919,3
Świadczenia na rzecz pracowników	2 764,9	2 453,5
Program akcji pracowniczych	293,0	-
Podatki i opłaty	141,5	140,5
Pozostałe koszty rodzajowe	17,8	3,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	51,6	16,6
Razem koszty rodzajowe	6 129,0	5 088,8
Koszty sprzedaży	(127,0)	(106,4)
Koszty administracyjne	(414,6)	(315,7)
Program akcji pracowniczych	(293,0)	-
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(413,4)	(359,4)
Zmiana stanu produktów	(71,1)	(62,3)
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4 809,9	4 245,0

26. Pozostałe przychody

	2011	2010
Odsetki	12,7	1,9
Otrzymane odszkodowania, kary	17,7	6,5
Dywidendy	12,7	1,8
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)	2,6	0,1
Pozostałe	4,8	5,1
Razem pozostałe przychody	50,5	15,4

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

	Nota	Stan na 31.12.2010	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2011
Rezerwa na podatek od nieruchomości	21	218,7	66,1	(195,8)	(54,7)	34,3
w tym:						
rezerwa z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych		218,0	66,1	(195,8)	(54,7)	33,6

	Nota	Stan na 31.12.2010	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2011
Aktywa warunkowe	34	159,4	60,1	(204,9)	14,6
w tym:					
aktywa warunkowe z tytułu spornego podatku od nieruchomości		148,2	56,7	(204,9)	-
Pozostałe należności	14	4,3	167,0 *	-	171,3
w tym:					
należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości brutto		-	204,9	-	204,9
odpis aktualizujący z tytułu spornego podatku od nieruchomości		-	(41,0)	-	(41,0)
należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości netto		-	163,9	-	163,9

* W celach ilustracyjnych zaprezentowano w wartości per saldo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

28. Pozostałe koszty

	2011	2010
Odsetki	30,3	21,4
Dzierżawy	2,1	2,2
Darowizny	2,1	1,7
Opłaty egzekucyjne i kary	0,9	0,7
Pozostałe	1,1	1,6
Razem pozostałe koszty	36,5	27,6

29. Pozostałe zyski netto

	2011	2010
Zyski/(straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(1,5)	21,4
Różnice kursowe	6,9	10,8
Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach finansowych	-	-
Razem pozostałe zyski netto	5,4	32,2

30. Przychody i koszty finansowe

	2011	2010
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	101,0	41,1
Inne	3,3	11,4
Razem przychody finansowe	104,3	52,5
Koszty odsetek:		
– kredyty bankowe	-	-
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	131,5	132,6
Inne	1,7	1,2
Razem koszty finansowe	133,2	133,8
Koszty finansowe netto	28,9	81,3

31. Podatek dochodowy

	2011	2010
Podatek bieżący		
– bieżące obciążenie podatkowe	494,2	230,0
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0,8	3,8
Podatek odroczony	91,1	51,3
Razem	586,1	285,1

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

	2011	2010
Zysk przed opodatkowaniem	2 668,6	1 444,0
Podatek wyliczony według stawki 19%	507,0	274,4
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	(26,5)	(5,3)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:		
– program akcji pracowniczych	55,7	-
– wypłata z zysku dla pracowników	30,4	-
– pozostałe	18,7	12,2
Korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0,8	3,8
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	586,1	285,1

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

Z tego tytułu Zarząd Spółki nie przewiduje powstania istotnych zobowiązań podatkowych.

Podatek dochodowy w niniejszym sprawozdaniu finansowym został ustalony według efektywnej stopy podatkowej na 2011 r. w wysokości 21,96% (2010 rok: 19,74%), która jest wypadkową uwzględnienia w całkowitych dochodach kosztów programu akcji pracowniczych w kwocie 293,0 mln zł, wypłaty z zysku dla pracowników JSW S.A. w kwocie 160,0 mln zł oraz przychodu z tytułu odsetek od podatku od nieruchomości w kwocie 75,8 mln zł.

32. 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.

	2011	2010
Dywidendy	257,0	177,6
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)*	119 207 920	108 849 600
Dywidenda na akcję (w złotych na jedną akcję)	2,16	1,63

* Liczba akcji po podziale w stosunku 1:10

Uwzględniając Uchwałę Zarządu JSW S.A. z dnia 27 lutego 2012 r. w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu umorzenia 1 796 324 akcji serii C, opisaną w Nocie 17, dywidenda na akcję wynosi 2,19 złotych na akcję.

Dywidenda za rok 2010 w wysokości 177,6 mln zł stanowi obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę - ustawa z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa (Dz. U. Nr 154, poz. 792, z późn. zm.).

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

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

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

33. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	2011	2010
Zysk przed opodatkowaniem		2 668,6	1 444,0
Amortyzacja	25	685,8	695,9
(Zysk)/Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29	1,5	(21,4)
Koszty finansowe-netto		(113,5)	(31,8)
Zmiana zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	20	13,3	110,6
Zmiana stanu rezerw	21	(120,3)	0,7
Zmiana stanu zapasów	13	(76,1)	(78,7)

	Nota	2011	2010
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	14	(397,7)	(99,7)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		178,7	194,4
Program akcji pracowniczych	6	293,0	-
Pozostałe przepływy		15,0	(1,2)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		3 148,3	2 212,8

34. Pozycje warunkowe

Aktywa warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe

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

W dniu 5 października 2011 r. pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85,00% udziału w kapitale zakładowym spółki Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”) z siedzibą w Wałbrzychu na kwotę 413,9 mln zł. Przeniesienie własności akcji nastąpiło 19 grudnia 2011 r., a uzależnione było m.in. od wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody w przedmiocie koncentracji, którą uzyskano w dniu 9 grudnia 2011 r. W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało zobowiązanie inwestycyjne, zgodnie z którym Kupujący (JSW S.A.) zobowiązuje się spowodować, że w okresie 60 miesięcy od dnia Zamknięcia Transakcji (zwanym „Okresem Inwestycyjnym”) WZK Victoria zrealizuje inwestycje w kwocie co najmniej 220,0 mln zł. Jednocześnie w związku z nabyciem akcji WZK Victoria, JSW S.A. złożyła Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości nieprzekraczającej kwoty 300,0 mln zł.

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

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

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

Pozostałe zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Udzielone poręczenia	10,3	0,3	0,3
Zobowiązania wekslowe	80,0	80,0	200,0
Roszczenia sporne	4,7	4,5	2,3

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi

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

W 2011 r. najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: COIG S.A., CSRG S.A., CBI DGP Sp. z o.o., Grupa LOTOS S.A., Huta Stalowa Wola S.A., Centrum Produkcyjne Pneumatyki "PREMA" S.A., Zakłady Mechaniczne Urzędzeń Górniczych "DEZAM" Sp. z o.o. Główne zakupy to: usługi informatyczne, usługi ratownictwa górniczego, przeglądy i badania, moc cieplna, zakupy materiałów niezbędnych do eksploatacji oraz inne.

	2011	2010
Transakcje dokonywane bezpośrednio ze Skarbem Państwa		
Zakupy w okresie	681,3	49,5
Saldo zobowiązania na koniec okresu	33,5	47,7
Transakcje dokonywane z spółkami zależnymi od Skarbu Państwa		
Zakupy w okresie*	14,4	230,7
Saldo zobowiązania na koniec okresu	2,5	42,0
Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi		
Zakupy w okresie*	387,2	312,8
Saldo zobowiązania na koniec okresu	97,6	75,3
Transakcje dokonywane z Jednostką współzależną		
Zakupy w okresie*	0,7	0,7
Saldo zobowiązania na koniec okresu	0,1	0,1
Transakcje dokonywane z Jednostkami stowarzyszonymi		
Zakupy w okresie*	15,3	12,4
Saldo zobowiązania na koniec okresu	6,0	3,4
Łącznie dokonane zakupy	1 098,9	606,1
Saldo zobowiązań ogółem	139,7	168,5

* z uwzględnieniem podatku VAT

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

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

Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. są spółką zależną JSW S.A. od 19 grudnia 2011 r. Transakcje sprzedaży z tą spółką w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentowane są jako transakcje dokonywane ze spółkami zależnymi od Skarbu Państwa, a saldo należności na dzień 31 grudnia 2011 r. w ramach transakcji z jednostkami zależnymi.

Spółka w należnościach wykazuje nabyte obligacje SEJ S.A., które zostały opisane w Nocie 11.

Poniżej przedstawiono wartości sprzedaży i kwoty należności:

	2011	2010
Transakcje dokonywane z spółkami zależnymi od Skarbu Państwa		
Sprzedaż w okresie*	1 238,6	1 524,4
Saldo należności na koniec okresu	162,4	142,2
Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi		
Sprzedaż w okresie*	3 538,9	2 908,9
Saldo należności na koniec okresu	436,3	288,1
Transakcje dokonywane z Jednostkami stowarzyszonymi		
Sprzedaż w okresie*	0,3	0,2
Saldo należności na koniec okresu	-	-
Łącznie dokonana sprzedaż	4 777,8	4 433,5
Saldo należności ogółem	454,2	430,3

* z uwzględnieniem podatku VAT

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

Informacje o transakcjach z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu w 2011 r. (w zł)

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

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

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

Wynagrodzenie Zarządu w 2010 r. (w zł)

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

* W pozycji ujęto premię roczną wypłaconą za 2009 r.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2011 r. (w zł)

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

	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie	Pozostałe korzyści	Razem
Mariusz Warych	04.10.-31.12.	10 029,43	-	10 029,43
Alojzy Zbigniew Nowak	06.10.-31.12.	9 806,55	-	9 806,55
Razem		434 385,58	-	434 385,58

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2010 r. (w zł)

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

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

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej JSW S.A. partycypują w podziale akcji serii A przeznaczonych do nieodpłatnego nabycia na rzecz uprawnionych pracowników Spółki i ich spadkobierców na zasadach Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji lub w podziale akcji serii C na rzecz pracowników nieuprawnionych, co zostało opisane w Nocie 6.3.

Wartość świadczeń związanych z programem akcji pracowniczych dla Członków Zarządu (w zł)

	Liczba akcji serii C	Wartość świadczeń z tytułu akcji serii C **
Zarząd Spółki w 2011 r. *		
Jarosław Zagórowski	60	8 146,80
Grzegorz Czornik	217	29 464,26
Andrzej Tor	136	18 466,08
Marek Wadowski	28	3 801,84
Artur Wojtków	217	29 464,26
Razem	658	89 343,24

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

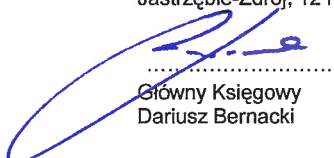
** Wartość świadczeń została wyliczona w oparciu o wycenę aktuarialną dokonaną dla potrzeb oszacowania wartości programu akcji pracowniczych

36. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

1. W dniu 10 stycznia 2012 r. Pan Marek Wadowski z ważnych przyczyn osobistych złożył rezygnację z dniem 16 stycznia 2012 r. z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.
2. W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd JSW S.A. działając na podstawie § 12 ust. 4 pkt 2 Statutu Spółki podjął uchwałę w sprawie udzielenia od dnia 17 stycznia 2012 r. Panu Krzysztofowi Sędzikowskiemu prokury łącznej uprawniającej do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu JSW S.A. łącznie z członkiem Zarządu.
3. W dniu 27 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwałę, która zatwierdza uchwałę Zarządu Spółki w sprawie ustalenia liczby akcji serii C przypadających na każdą z grup Nieuprawnionych Pracowników wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia, co zostało opisane w Nocie 6.3.
4. W dniu 1 marca 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. zakończyła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse i pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych. Nowym Członkiem Zarządu Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. został wybrany Pan Robert Kozłowski, który będzie pełnił tę funkcję od 1 kwietnia 2012 r.

Jastrzębie-Zdrój, 12 marca 2012 r.


Główny Księgowy
Dariusz Bernacki

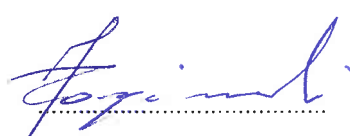
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

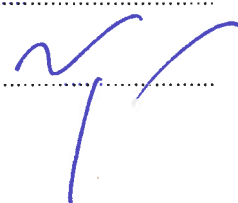
Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu

Grzegorz Czornik Zastępca Prezesa Zarządu

Andrzej Tor Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu



Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

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

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁCE WĘGLOWEJ S.A.	4
1.1. Organizacja Spółki	4
1.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową	5
1.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne	8
1.4. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki	9
1.4.1. Publiczna oferta i sprzedaż akcji JSW S.A.	9
1.4.2. Kapitał i struktura właścicielska Spółki	9
1.4.3. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	10
1.4.4. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	11
1.4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	11
1.4.6. Nabycie akcji własnych	13
1.5. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	13
1.6. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	13
1.7. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	14
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	15
2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi	15
2.2. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	17
2.3. Umowy znaczące	18
2.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	19
2.4.1. Inwestycje rzeczowe w 2011 roku	19
2.4.2. Inwestycje kapitałowe w 2011 roku	21
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	22
3.1. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych	22
3.1.1. Sytuacja majątkowa	22
3.1.2. Źródła pokrycia majątku	23
3.1.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności JSW S.A.	24
3.1.4. Istotne pozycje pozabilansowe	24
3.1.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
3.2. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki	30
3.2.1. Zarządzanie zasobami finansowymi	31
3.2.2. Zadłużenie oraz struktura finansowania Spółki	32
3.2.3. Płynność	32
3.2.4. Rentowność	33
3.2.5. Zapasy	33
3.2.6. Gotówkowy koszt wydobycia	34
3.2.7. Dywidendy	34
3.3. Wpływy z emisji papierów wartościowych	35
3.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik	35
3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
3.6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek	36
3.7. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	37
3.8. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	37
3.9. Instrumenty finansowe	37
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	38
4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń	38

4.1.1. Czynniki związane z działalnością i otoczeniem rynkowym Spółki.....	38
4.1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym	41
4.2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki.....	43
4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	45
4.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	47
4.5. Zatrudnienie i wynagrodzenie	49
4.6. Relacje ze związkami zawodowymi	51
4.7. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	52
4.8. Sprawy sporne – istotne postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe	53
4.8.1. Postępowania sądowe	53
4.8.2. Postępowania administracyjne.....	53
4.8.3. Postępowania arbitrażowe	54
4.9. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki	54
5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	58
5.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego.....	58
5.2. Zasady ładu korporacyjnego, od których odstąpiono	58
5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	59
5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	61
5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	62
5.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.....	62
5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	64
5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień.....	64
5.9. Opis zasad zmian Statutu Spółki	67
5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	67
5.11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących, zmiany, które w nim zaszły oraz opis działania organów i ich komitetów	70

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁCE WĘGLOWEJ S.A.

1.1. Organizacja Spółki

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”; „JSW S.A.”) została utworzona w dniu 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. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie węgla kamiennego, górnictwo gazu ziemnego oraz wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej. Szczegółowy przedmiot działalności Spółki określony jest w § 4 Statutu Spółki dostępnym na stronie internetowej www.jsw.pl.

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

Struktura organizacyjna Spółki

Strukturę organizacyjną JSW S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia schemat będący załącznikiem do Regulaminu Organizacyjnego JSW S.A.:



Spółka jest przedsiębiorstwem wielozakładowym działającym w 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. W 2011 roku w skład przedsiębiorstwa Spółki wchodziło:

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

Działalność kopalń wchodzących w skład Spółki prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych Spółce.

W październiku 2010 r. podjęto decyzję o połączeniu z dniem 1 stycznia 2011 r. kopalń Borynia i Zofiówka w dwuruchową kopalnię Borynia-Zofiówka, zaś do 2013 roku planowane jest techniczne i organizacyjne połączenie kopalni Borynia-Zofiówka z kopalnią Jas-Mos.

Począwszy od sierpnia 2011 r. prowadzone są prace nad utworzeniem w strukturach JSW S.A. Centrum Usług Wspólnych („CUW”) mającego na celu przejęcie, a tym samym uproszczenie obsługi księgowej części spółek zależnych, a docelowo obsługi całej Grupy.

Zarząd Spółki, wykorzystując wyniki realizowanego z udziałem firmy doradczej Roland Berger Strategy Consultants projektu pt. Optymalizacja organizacji Kopalń i Zakładu Logistyki Materiałowej JSW S.A., przyjął ujednolicone Regulaminy i Schematy Organizacyjne Zakładów JSW S.A. oraz dokonał stosownych zmian w zakładach JSW S.A. Zmiany te weszły w życie 1 stycznia 2011 r.

Organizację wewnętrzną Zakładów Spółki określają ich odrębne Regulaminy Organizacyjne oraz Schematy Organizacyjne przyjęte przez Zarząd.

Struktura organizacyjna Zakładów Spółki jak i Biura Zarządu pozwala na efektywne funkcjonowanie Spółki i jej Zakładów, a dokonane zmiany mają na celu ciągłe jej doskonalenie.

1.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową

Podstawowe zasady zarządzania Spółką

Zgodnie ze Statutem organami Spółki są:

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

Kompetencje organów Spółki wynikają z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Kompetencje szczegółowe poszczególnych organów Spółki określają:

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

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

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

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

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

Prezes Zarządu sprawuje nadzór nad całokształtem działalności Spółki i podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki. Prezes Zarządu sprawuje również bezpośredni nadzór nad podległymi Biurami oraz Pełnomocnikami.

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

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

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

Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

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

Celem usprawnienia zarządzania w Spółce, Zarząd w 2011 roku podjął szereg uchwał dotyczących zmian w strukturze organizacyjnej Biura Zarządu Spółki. Zmiany w zakresie Biura Controllingu, Biura Finansów oraz Biura Głównego Księgowego miały na celu poprawę funkcjonowania oraz optymalizację zadań realizowanych przez te Biura. Zaś przyjęte zmiany organizacyjne związane z utworzeniem i rozwojem CUW miały charakter porządkujący oraz systematyzujący.

Ponadto, Zarząd Spółki podjął decyzje o zmianie struktury organizacyjnej obejmujące w szczególności:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Powyższe zmiany obowiązują od dnia 1 stycznia 2012 r.

Podstawowe zasady zarządzania Grupą Kapitałową i ich zmiany

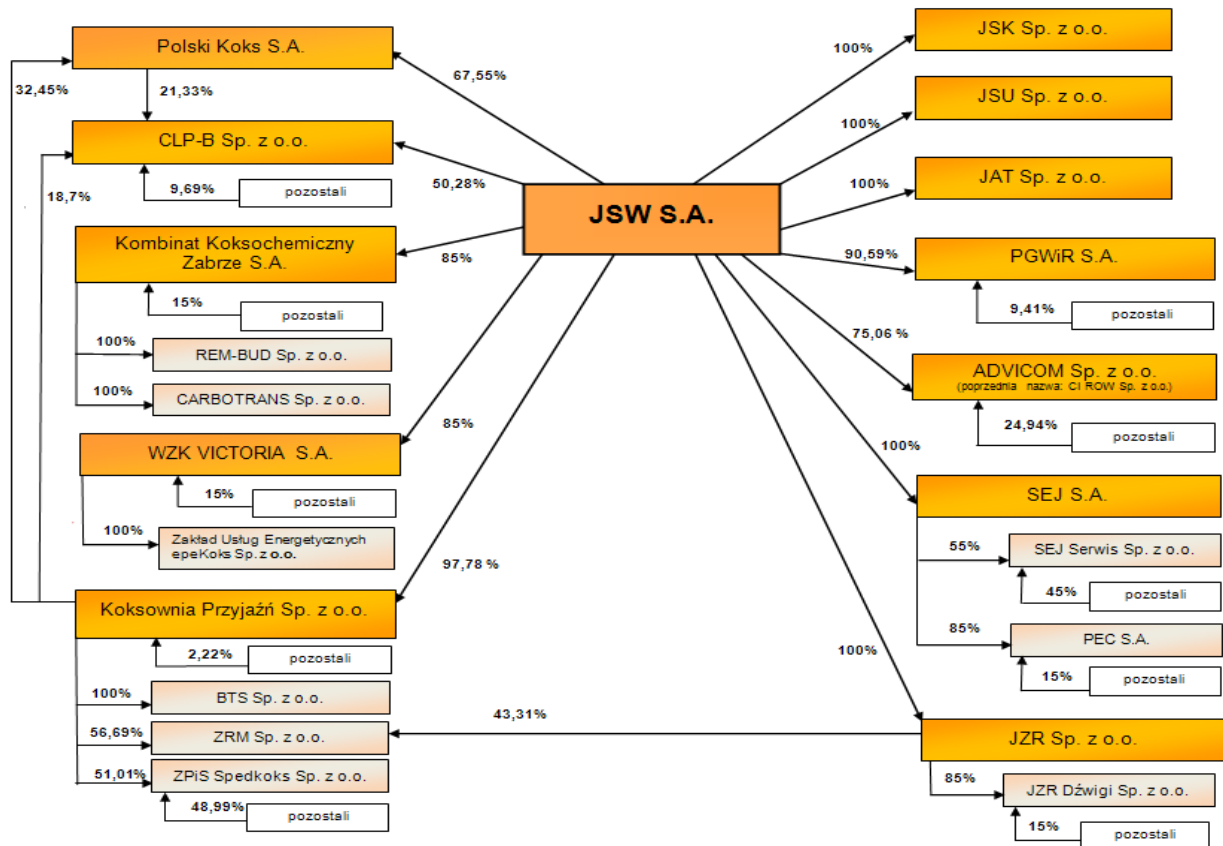
Aktem wewnątrzorganizacyjnym, który reguluje stosunki wewnętrzne oraz ułatwia wdrożenie systemu zarządzania Grupą, opartym na mechanizmie stosunku korporacyjnego, a nie umownego (umowy o zarządzanie), jest Kodeks Grupy Kapitałowej. Dokument został przyjęty przez Zarząd w dniu 2 sierpnia 2011 r. Działając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

1. Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
2. Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
3. Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
4. Jastrzębska Agencja Turystyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
5. Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
6. Jastrzębska Spółka Ubezpieczeniowa Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
7. Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
8. Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
9. Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu,
10. Advicom Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
11. Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
12. Polski Koks S.A. z siedzibą Katowicach,
13. SEJ-SERWIS Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
14. JZR Dźwigi Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
15. Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
16. Zakład Remontów Mechanicznych Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
17. Zakład Przewozów i Spedycji SPEDKOKS Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
18. Zakład Transportu Samochodowego, Sprzętu Budowlanego i Usług Serwisowych CARBOTRANS Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu,
19. Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe REM-BUD Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu,
20. Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. z siedzibą w Wałbrzychu,
21. Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu,
22. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju.

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

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

JSW S.A. według stanu na 31 grudnia 2011 r. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących spółkach zależnych:



W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. JSW S.A. dokonała następujących inwestycji kapitałowych:

- Nabycie 19 stycznia i 26 sierpnia 2011 r. 2 udziałów spółki Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o.
- Nabycie 19 stycznia 2011 r. 36 udziałów spółki Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. („Koksownia Przyjaźń”) od spółki Huta Batory S.A. w upadłości oraz 8 czerwca 2011 r. 160 690 udziałów Koksowni Przyjaźń od Skarbu Państwa. Aktualnie Spółka posiada 1 626 407 udziałów dających 97,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Koksowni Przyjaźń.
- Nabycie 13 czerwca 2011 r. 3 udziałów spółki Advicom Sp. z o.o. Aktualnie JSW S.A. posiada 334 udziały dające 75,06% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Advicom Sp. z o.o.
- W dniu 29 czerwca 2011 r. JSW S.A. zawarła z Ministerstwem Skarbu Państwa Umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, na podstawie której Skarb Państwa wniósł do JSW S.A. 5 610 000 akcji Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. („KK Zabrze”) w zamian za objęcie nowej emisji akcji serii D w ilości 6 404 110 szt. Spółka posiada 5 610 000 akcji KK Zabrze stanowiących 85% w kapitale zakładowym.

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

- e) W dniu 5 października 2011 r. pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria S.A. („WZK Victoria”) z siedzibą w Wałbrzychu. Przeniesienie własności akcji spółki nastąpiło 19 grudnia 2011 r., a uzależnione było m.in. od wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody w przedmiocie koncentracji, którą uzyskano w dniu 9 grudnia 2011 r.

1.4. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki

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

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

1.4.2. Kapitał i struktura właścicielska Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

⁽⁴⁾ Akcje Pracownicze serii C skierowane w drodze subskrypcji prywatnej do firmy inwestycyjnej, która zobowiązała się zbyć objęte akcje serii C na rzecz pracowników, o których mowa w ust. 5 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 maja 2011 r. Rep. A Nr 3173/2011. W dniu 28 lutego 2012 r. Zarząd JSW S.A. ogłosił przystąpienie do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom akcji serii C. Informacja dotycząca korekty ilości akcji serii C przyznanych pracownikom nieuprawnionym do nieodpłatnego nabycia akcji została zawarta w Punkcie 1.4.5 niniejszego sprawozdania.

Spółka nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

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

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

	Liczba akcji według stanu na 31 grudnia 2011 r.	Liczba akcji według stanu na 13 marca 2012 r. (dzień przekazania raportu)	Uprawnienia do nieodpłatnego nabycia akcji JSW S.A.
Adam Rybaniec	-	-	Nie
Janusz Tomica	150	447 ⁽⁸⁾	Tak-uprawnienie zrealizowane
Adam Wałach	150	532 ⁽⁹⁾	Tak-uprawnienie zrealizowane
Mariusz Warych	-	-	Nie
Alojzy Nowak	-	-	Nie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.4.4. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

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

1.4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Akcje serii A

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

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

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

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

W przypadku nieodpłatnego nabycia akcji przez pracowników nie mogą one być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych z tym, że akcje nabyte przez pracowników

pełniących funkcję członków Zarządu Spółki nie mogą być zbyte przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Akcje serii C

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.4.6. Nabycie akcji własnych

W 2011 roku JSW S.A. nie nabyła akcji własnych.

1.5. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub w jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym za 2011 rok zaprezentowana została w Nocie 35 Sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

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

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

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

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

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

1.7. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Datą przyjęcia tych standardów jest dzień 1 stycznia 2010 r.

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

Przyjęte zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 3 Sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Przedstawiona w prospekcie emisyjnym oraz szeroko omówiona w Raporcie Eksperta ds. złoża („MER”), będącym załącznikiem do prospektu, charakterystyka jakości węgla pokładowego złóż objętych eksploatacją pozostaje aktualna. W dalszym ciągu utrzymuje się wysoki poziom czystości oraz parametrów koksotwórczych produkowanego węgla handlowego. Należy również podkreślić, iż struktura produkcji węgla handlowego kopalń, zarówno w odniesieniu do węgla koksowych typu hard i semi-soft oraz węgla do celów energetycznych, dopasowywana jest elastycznie do dynamicznie zmieniających się potrzeb rynku, a także podaży i popytu na rynku krajowym i zagranicznym.

W 2011 roku parametry jakościowe poszczególnych wysyłek węgla handlowego, w szczególności węgla typu 35 (hard) z kopalń Borynia-Zofiówka, Pniówek, a także kopalni Jas-Mos (z węglem o niskich częściach lotnych – LVM) i typu 34 (semi-soft) z kopalń Budryk i Krupiński oraz węgla do celów energetycznych produkowanego w kopalniach Borynia-Zofiówka, Budryk i Krupiński mieściły się w granicach ustalonych umowami handlowymi.

Poniższa tabela przedstawia główne cechy charakterystyczne węgla produkowanego w 2011 roku.

	typ 35 (hard)	węgiel koksowy typ 35 (LVM) (hard)	typ 34 (semi-soft)	węgiel do celów energetycznych
	kopalnie Borynia-Zofiówka Pniówek	kopalnia Jas-Mos	kopalnie Budryk Krupiński	kopalnie Borynia-Zofiówka Budryk Krupiński
	produkcja koksu	produkcja koksu	produkcja koksu	energia elektryczna i ciepło
Zawartość popiołu (A^d %)	6,6 – 7,7	6,3 – 7,6	6,8 – 7,7	21,4 – 30,1
Zawartość wilgoci (W_t^r %)	8,3 – 10,2	8,3 – 8,8	7,0 – 7,3	5,1 – 12,0
Zawartość siarki (S_t^d %)	0,48 – 0,70	0,40 – 0,55	0,69 – 0,77	0,44 – 1,10
Zawartość części lotnych (V^{daf} %)	22,4 – 27,6	19,6 – 21,2	34,3 – 36,4	–
Wartość kaloryczna (Q_i^r MJ/kg)	28,7 – 29,7	29,5 – 30,0	28,7 – 29,4	20,9 – 25,1
Wytrzymałość poreakcyjna koksu (CSR %)	58,0 – 68,1	44,3 – 51,8	–	–
Reakcyjność koksu wobec CO_2 (CRI %)	22,3 – 35,5	36,2 – 44,6	–	–

Poniższa tabela przedstawia wolumeny produkcji i sprzedaży podstawowych produktów JSW S.A.

	2011	2010	Dynamika
Produkcja (w mln ton)	12,6	13,3	94,7%
- Węgiel koksowy (w mln ton)	8,8	9,1	96,7%
w tym udział węgla typu 35	83,4%	84,2%	-
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,8	4,2	90,5%
Wielkość sprzedaży ogółem JSW S.A. (w mln ton)	12,4	13,1	94,7%
- Węgiel koksowy (w mln ton)	8,6	8,8	97,7%
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton) ⁽¹⁾	3,8	4,3	88,4%

	2011	2010	Dynamika
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton)	4,0	3,9	102,6%
- Węgiel koksowy (w mln ton)	3,7	3,6	102,8%
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	0,3	0,3	100,0%

⁽¹⁾ Podana w 2011 roku wielkość sprzedaży węgla nie uwzględnia węgla wyprodukowanego przez inne podmioty w ilości 66,7 tys. ton.

W 2011 roku odnotowano spadek wydobywania węgla o 0,7 mln ton (-5,3%) w stosunku do roku 2010.

Obniżenie wydobywania było w głównej mierze wynikiem zdarzeń, które miały miejsce w pierwszych dniach maja bieżącego roku, tj.:

- zapalenie metanu w kopalni Krupiński,
- konieczności czasowego wstrzymania wydobywania w jednej ze ścian w kopalni Jas-Mos w związku z wystąpieniem zagrożenia pożarowego.

Skutkiem tych zdarzeń była utrata wydobywania węgla w wysokości ok. 0,6 mln ton.

Ponadto warunki górniczo-geologiczne prowadzenie robót (duża, często przekraczająca 1000m głębokość, skały stropowe o niskich parametrach wytrzymałościowych, zaawansowana tektonika, nieregularne zaleganie złóż i rozwarstwienia) oraz poziom zagrożeń naturalnych występujących często w sposób skojarzony (w najwyższych stopniach, kategoriach i klasach), czyli główne czynniki determinujące wielkość produkcji okazały się w 2011 roku trudniejsze aniżeli przewidywano, uniemożliwiając tym samym osiągnięcie wyższego wydobywania.

Warto w tym miejscu zaznaczyć, że w II półroczu 2011 r. w porównaniu do I połowy roku nastąpił wzrost produkcji węgla o ok. 458,8 tys. ton (+7,6%). W 2011 roku udział węgla koksowego w łącznej produkcji węgla wyniósł 69,8%, podczas gdy w roku ubiegłym węgiel ten stanowił 68,4% produkcji węgla ogółem. Średnioroczny udział węgla typu 35 (hard) w produkcji węgla koksowego wyniósł 83,4% (58,2% produkcji ogółem).

Sprzedaż węgla obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne w 2011 roku wyniosła 12,4 mln ton, tj. 0,7 mln ton mniej niż w roku ubiegłym, na co niewątpliwie wpływ miały zdarzenia losowe skutkujące niedoborem produkcji. Łączne zapasy węgla na koniec 2011 roku wyniosły 587,2 tys. ton (2010 rok: 553,9 tys. ton), z czego 446,0 tys. ton – składowiska kopalniane i 141,2 tys. ton – składowiska zewnętrzne.

Wolumen sprzedaży węgla koksowego w 2011 roku był o 2,3% niższy w stosunku do ilości zrealizowanej w 2010 roku, natomiast sprzedaż węgla do celów energetycznych była niższa o 11,6%.

Na uwagę zasługuje fakt, iż udział sprzedaży, najlepszego jakościowo i uzyskującego najwyższe ceny, węgla typu 35 (hard) w łącznych dostawach węgla Spółki w całym roku wzrósł z 55,9% w 2010 roku do 57,8% w 2011 roku. W sprzedaży węgla koksowego typ 35 stanowił 83,2%. Pozostałe 16,8% stanowił węgiel typu 34 (semi-soft).

Na skutek optymalizacji produkcji sortymentów o niższej efektywności zdefiniowanej w strategii handlowej Spółki, w 2011 roku sprzedaż węgla do celów energetycznych spadła o 0,5 mln ton, co stanowi ponad 70% wspomnianej wyżej, łącznej niższej sprzedaży węgla w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

2.2. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Począwszy od II kwartału 2011 r. tempo wzrostu gospodarczego w gospodarce światowej systematycznie obniżało się zarówno w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się. Aktualnie utrzymuje się znaczna niepewność, co do rozwoju koniunktury światowej, zwłaszcza głęboka i zwiększająca napięcia na rynkach finansowych nierównowaga finansów publicznych oraz wysokie ceny surowców. Sytuacja makroekonomiczna na świecie jest zbieżna z pogarszającą się sytuacją w przemyśle stalowym i branżach pokrewnych, w tym wydobywających węgiel koksowy.

Na globalną sytuację na rynku węgla koksowego w 2011 roku miała także wpływ powódź, jaka nawiedziła Australię w stanie Queensland. Zostały zalane wyrobiska górnicze i system kolejowy. Dopiero we wrześniu 2011 r. australijska produkcja węgla metalurgicznego doszła do około 85-90% możliwości. W I półroczu 2011 r. ceny kontraktowe węgla koksowego utrzymywały się na niezwykle wysokim poziomie, po czym od II półrocza 2011 r. zaczęły spadać. Panująca sytuacja na rynku węgla koksowego przyczyniła się także do uzyskiwania rekordowych poziomów cen na rynku spotowym. Za pojedyncze dostawy węgla koksowego hard premium w lutym 2011 r. płacono cenę 370 USD/t, w marcu - około 325 USD/t. W następnych okresach ceny się ustabilizowały, po czym stopniowo zaczęły spadać, by w grudniu osiągnąć 230 USD/t FOB Australia. Problemy w Australii dały szansę eksporterom węgla z USA. Amerykański eksport do Chin w okresie od stycznia do marca wzrósł o 54% kwartał do kwartału. W 2011 roku Chiny, ze względu na bliskie położenie, zwiększyły zakupy węgla koksowego z Mongolii. Z drugiej strony spadł import węgla koksowego z Australii do Chin. Istnieje obawa, że produkcja z nowych kopalń, otwieranych w krajach takich jak Mongolia, Mozambik, Rosja, Indonezja, może spowodować istotną zmianę w strukturze geograficznej na rynku. Aktualnie handel węglem koksowym z Australii, Kanady i USA stanowi prawie 80% światowego rynku.

JSW S.A. jako liczący się europejski uczestnik rynku węgla koksowego, skupia w 86% sprzedaż węgla koksowego na rynku lokalnym oraz w 14% na rynkach zagranicznych, głównie w obszarze opłacalnej renty geograficznej. Największymi zagranicznymi odbiorcami węgla były Czechy, Słowacja, Austria, gdzie pokaźnymi klientami odpowiednio byli Moravia Steel, US Steel Kosice czy VoestAlpine. W obszarze sprzedaży węgla do celów energetycznych zdecydowany (ok. 95%) wolumen dostaw realizowany był na rynku krajowym, przede wszystkim dla podmiotów z sektora energetyki zawodowej (duże elektrownie i elektrociepłownie).

Strukturę wolumenów sprzedaży w 2011 roku wyprodukowanego węgla w porównaniu do 2010 roku według krajów przeznaczenia przedstawiono w poniższej tabeli.

	2011		2010		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Sprzedaż węgla ogółem (w mln ton), w tym:	12,4		13,1		94,7%
Węgiel koksowy (w mln ton)	8,6	100,0%	8,8	100,0%	97,7%
- Polska	7,4	86,0%	7,5	85,3%	98,7%
- Czechy	0,7	8,1%	0,4	4,5%	175,0%
- Słowacja	0,3	3,5%	0,4	4,5%	75,0%
- Austria	0,1	1,2%	0,4	4,5%	25,0%
- Pozostałe kraje	0,1	1,2%	0,1	1,2%	100,0%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton) ⁽¹⁾	3,8	100,0%	4,3	100,0%	88,4%
- Polska	3,6	94,7%	4,2	97,7%	85,7%
- Czechy	0,2	5,3%	0,1	2,3%	200,0%

⁽¹⁾ Podana w 2011 roku wielkość sprzedaży węgla nie uwzględnia węgla wyprodukowanego przez inne podmioty w ilości 66,7 tys. ton.

Wśród głównych odbiorców węgla Spółki należy wymienić podmiot powiązany z JSW S.A. - Koksownię Przyjaźń Sp. z o.o. i niepowiązane podmioty z Grupy ArcelorMittal, dla których przychód ze sprzedaży węgla wyniósł odpowiednio 33,3% i 30,2%. Udział pozostałych, pojedynczych odbiorców nie przekraczał 10% w łącznych przychodach ze sprzedaży węgla.

Łączne przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW S.A. w 2011 roku osiągnęły poziom 7 849,6 mln zł (bez przychodów ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez inne podmioty w wysokości 29,5 mln zł) i były wyższe o 28,6% niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wyniki te są w głównej mierze efektem optymalizacji struktury dostaw, sprzyjającego otoczenia makroekonomicznego oraz przede wszystkim utrzymywania się jednostkowych cen sprzedaży na poziomie znacznie ponad przeciętne notowania historyczne.

Poniżej zaprezentowano uzyskane średnie ceny sprzedaży w latach 2011 i 2010.

	2011	2010	Dynamika
Węgiel koksowy (w zł/t)	791,19	573,59	137,9%
Węgiel do celów energetycznych (w zł/t)	265,86	246,49	107,9%
Ogółem (w zł/t) ⁽¹⁾	631,03	465,53	135,6%

⁽¹⁾ ceny dotyczą łącznych dostaw węgla z JSW S.A., które zawierają mało istotne koszty transportu, wynoszące średnio w 2010 roku 4,9 zł/t i 5,61 zł/t w 2011 r.

2.3. Umowy znaczące

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

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

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

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

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

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

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

Jednocześnie wskazuje się, że Zarząd Spółki w Raporcie bieżącym nr 28/2011 z dnia 20 września 2011 r. poinformował o osiągnięciu w okresie od 4 lipca 2011 r. do dnia 20 września 2011 r. łącznej wartości obrotów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. w wysokości 627 783 479,33 zł (słownie: sześćset dwadzieścia siedem milionów siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt dziewięć złotych 33/100).

Szacunkowa wartość aktualnie obowiązujących umów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. od dnia 20 września 2011 r. do końca ich obowiązywania wynosi 1 501 049 629,25 zł (słownie: jeden miliard pięćset jeden milionów czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć złotych 25/100). Umową

o największej wartości jest Umowa podpisana w dniu 14 lutego 2011 r. pomiędzy JSW S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju a ArcelorMittal Poland S.A. Oddział w Zdzeszowicach na dostawy węgla koksującego („Umowa”). Istotne warunki umowy: warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Walutą rozliczania umowy jest złoty. Szacowana wartość netto Umowy do końca jej obowiązywania wynosi 449 970 000,00 zł.

Umowa zawiera zapisy o karach umownych płatnych na rzecz JSW S.A. z tytułu odsprzedaży przez ArcelorMittal Poland S.A. Oddział w Zdzeszowicach węgla innym podmiotom w wysokości 25% wartości brutto zbytego węgla. Umowa nie reguluje uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość ww. kary.

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

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

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

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

2.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

2.4.1. Inwestycje rzeczowe w 2011 roku

Zestawienie głównych inwestycji rzeczowych w 2011 roku w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. przedstawia poniższa tabela:

	2011	2010	Dynamika
Budownictwo inwestycyjne	429,2	335,1	128,1%
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	576,3	193,6	297,7%
Nakłady na wyrobiska ruchome	288,6	260,2	110,9%
Pozostałe	-	21,5	-
Razem	1 294,1	810,4	159,7%

Z poniesionych w 2011 roku nakładów ogółem w wysokości 1 294,1 mln zł, na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 1 292,6 mln zł, natomiast na wartości niematerialne kwota 1,5 mln zł. Źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych w 2011 roku były środki własne. W najbliższych 12 miesiącach Spółka nie przewiduje zmiany struktury finansowania inwestycji.

Poniesione przez Spółkę nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe w 2011 roku przeznaczono na realizację zadań:

- rozwojowych (na rozbudowę pionową oraz poziomą kopalń),
- dla zapewnienia bieżących zdolności produkcyjnych.

Wielkości poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w 2011 roku według powyższego podziału przedstawiają się następująco:

	2011	2010	Dynamika
Nakłady inwestycyjne na zadania rozwojowe	277,7	158,4	175,3%
Nakłady inwestycyjne dla zapewnienia bieżących zdolności produkcyjnych	727,8	370,3	196,5%
Nakłady na wyrobiska ruchowe	288,6	260,2	110,9%
Pozostałe	-	21,5	-
Razem	1 294,1	810,4	159,7%

W zakresie inwestycji rozwojowych Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. realizowała w 2011 roku następujące projekty, które dotyczą rozbudowy pionowej kopalń oraz rozbudowy poziomej i potencjalnych nowych obszarów:

Budowa nowego poziomu w istniejącej kopalni Budryk

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

Rozbudowa kopalni Pniówek

Spółka 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 szczyerpaniu przewiduje się udostępnienie zasobów do poziomu 1300m. W złożu występuje głównie węgiel koksowy Typu 35 (hard). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża „Pawłowice 1” do 2045 roku szacowane są na 2 642,0 mln zł.

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

Rozbudowa kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka

Spółka 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 szczyerpaniu przewiduje się udostępnienie zasobów do poziomu 1300m. W złożach występuje głównie węgiel koksowy Typu 35 (hard). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złóż „Bzie-Dębina 1-Zachód” i „Bzie-Dębina 2-Zachód” do 2042 roku szacowane są na 3 099,5 mln zł.

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

Rozbudowa kopalni Krupiński

Spółka rozpoczęła w 2010 roku udostępnianie złoża „Żory-Suszec” oraz partii „E” i „Zgoń” w kopalni Krupiński. Całkowita ilość potencjalnych zasobów operatywnych szacowana jest na 26,2 mln ton. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne

na realizację projektu związane z udostępnieniem złoża „Żory-Suszec” oraz partii „E” i „Zgoń” do 2018 roku szacowane są na 319,0 mln zł.

Poniesione w 2011 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone na realizację wyżej opisanych kluczowych dla JSW S.A. projektów przedstawiono w tabeli poniżej:

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

2.4.2. Inwestycje kapitałowe w 2011 roku

Wartość inwestycji kapitałowych (zakup i objęcie udziałów/akcji) JSW S.A. w 2011 roku wyniosła 847,3 mln zł. Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki oraz w zamian za emisję akcji. Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od stycznia do grudnia 2011 r. zawarty został w Punkcie 1.3 niniejszego sprawozdania oraz Nocie 9 Sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

3.1. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych

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

3.1.1. Sytuacja majątkowa

	31.12.2011	31.12.2010	Dynamika
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5 185,4	4 606,3	112,6%
Wartości niematerialne	17,9	19,1	93,7%
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	2 245,2	1 397,9	160,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123,5	214,9	57,5%
Pozostałe długoterminowe aktywa	379,3	211,5	179,3%
	7 951,3	6 449,7	123,3%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	297,1	221,0	134,4%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 020,5	622,8	163,9%
Nadpłacony podatek dochodowy	14,8	55,9	26,5%
Pochodne instrumenty finansowe	3,2	0,7	457,1%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10,6	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 358,9	1 756,0	134,3%
	3 705,1	2 656,4	139,5%
RAZEM AKTYWA	11 656,4	9 106,1	128,0%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa trwałe JSW S.A. wynosiły odpowiednio 7 951,3 mln zł oraz 6 449,7 mln zł i stanowiły 68,2% oraz 70,8% aktywów ogółem. Największą pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe, które na koniec 2011 roku stanowiły 65,2% aktywów trwałych. Ich wartość w trakcie roku wzrosła o 579,1 mln zł, głównie w efekcie realizacji programu inwestycyjnego. W 2011 roku Spółka poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 1 292,6 mln zł, przy amortyzacji na poziomie 683,1 mln zł.

Drugą co do wielkości pozycją aktywów trwałych z udziałem wynoszącym 28,2%, są inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych. W odniesieniu do stanu na koniec 2010 roku ich stan zwiększył się o 847,3 mln zł, tj. o 60,6%, na co wpływ miało głównie przejęcie w trakcie 2011 roku KK Zabrze (267,4 mln zł), WZK Viktoria (413,9 mln zł) oraz zwiększenie udziałów w Koksowni Przyjaźń (165,9 mln zł).

Znaczący wzrost wystąpił również w pozycji pozostałe długoterminowe aktywa, których stan na koniec 2011 roku zwiększył się o 167,8 mln zł, tj. o 79,3%. Wzrost ten w głównej mierze związany jest inwestycją w długoterminowe aktywa finansowe (papiery wartościowe) w jednostce zależnej w kwocie 144,5 mln zł.

Aktywa obrotowe JSW S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 3 705,1 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku o 1 048,7 mln zł. W aktywach obrotowych największą wartość (63,7%) stanowią środki pieniężne i ich

ekwiwalenty. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2011 roku był o 602,9 mln zł wyższy, co oznacza wzrost o 34,3%, w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku. Wpływ na to miały przede wszystkim wysokie przychody Spółki w 2011 roku, które wygenerowały wysokie przepływy pieniężne z podstawowej działalności operacyjnej.

Na koniec 2011 roku należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o 63,9% w odniesieniu do stanu na koniec 2010 roku. Wzrost ten dotyczy przede wszystkim należności handlowych i związany jest głównie ze wzrostem średniej zrealizowanej ceny sprzedaży węgla koksowego. Ponadto, Spółka ujmowała jako aktywa warunkowe zapłacone gminom w latach 2008-2011 sporne zobowiązania z podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych wraz z odsetkami w kwocie łącznej 161,2 mln zł. W ciągu roku z uwagi na groźbę wszczęcia przez gminy postępowania egzekucyjnego, uregulowała sporne zobowiązania w kwocie 43,7 mln zł, aktualizując w tym zakresie aktywa warunkowe. JSW S.A. z tytułu spornego podatku od podziemnych wyrobisk zapłaciła łącznie zobowiązanie wraz z odsetkami w kwocie 204,9 mln zł (w 2011 r.: 56,7 mln zł, w 2010 r.: 37,8 mln zł, w 2009 r.: 56,5 mln zł, w 2008 r.: 53,9 mln zł). W grudniu 2011 r. Spółka ujęła jako należności zapłacone gminom sporne zobowiązania w kwocie 204,9 mln zł, dokonując odpisu aktualizującego należności w wysokości 41,0 mln zł.

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

Istotną pozycję aktywów obrotowych stanowią również zapasy, których udział w aktywach obrotowych ogółem wynosi 8%. Ich wartość ukształtowała się na poziomie 297,1 mln zł, tj. o 34,4% wyższym w odniesieniu do stanu na koniec 2010 roku. Największy udział w wartości zapasów stanowią produkty gotowe (86,6%), pozostałe to materiały.

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

3.1.2. Źródła pokrycia majątku

	31.12.2011	31.12.2010	Dynamika
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 260,9	1 209,1	104,3%
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	387,4	233,6%
Zyski zatrzymane	5 430,5	3 614,3	150,3%
Razem kapitał własny	7 596,4	5 210,8	145,8%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 663,9	1 680,7	99,0%
Rezerwy	434,9	369,2	117,8%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	102,9	122,2	84,2%
	2 201,7	2 172,1	101,4%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	219,7	189,6	115,9%
Rezerwy	141,9	328,2	43,2%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 496,7	1 205,4	124,2%
	1 858,3	1 723,2	107,8%
Razem zobowiązania	4 060,0	3 895,3	104,2%
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	11 656,4	9 106,1	128,0%

Według stanu na koniec 2011 roku oraz 2010 roku kapitał własny ogółem Spółki wyniósł odpowiednio 7 596,4 mln zł oraz 5 210,8 mln zł, co stanowi odpowiednio 65,2% oraz 57,2% kapitałów i zobowiązań ogółem. Wzrost kapitału własnego ogółem o kwotę 2 385,6 mln zł, tj. o 45,8%, związany był przede wszystkim ze znaczącym wzrostem w pozycji zyski zatrzymane o 1 816,2 mln zł, tj. o 50,3% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 r. Ponadto, wzrost ten związany był z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C przeznaczonych dla pracowników nieuprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji (19,8 mln zł) i emisji akcji serii D w związku z objęciem akcji KK Zabrze (32,0 mln zł) oraz wzrostem nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną o kwoty: 282,2 mln zł w związku z emisją akcji serii C i 235,4 mln zł w związku z emisją akcji serii D.

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

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

Na koniec 2011 roku zobowiązania stanowiły 34,8% kapitałów i zobowiązań ogółem. Poziom zobowiązań długoterminowych podwyższył się w ciągu roku o 1,4%, w tym w zakresie rezerw o 17,8%. W strukturze zobowiązań długoterminowych 75,6% stanowią zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły z 1 723,2 mln zł według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. do 1 858,3 mln zł na koniec 2011 roku. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych 80,5% stanowią zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, których stan w ciągu 2011 roku zwiększył się o 24,2%. Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec 2011 roku wynosił 543,0 mln zł, w zakresie podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 376,5 mln zł, a w zakresie wynagrodzeń 202,4 mln zł.

3.1.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności JSW S.A.

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Uzyskiwane wyniki finansowe, wartość wygenerowanego cash flow oraz wartość posiadanych środków pieniężnych wskazują na dobrą sytuację finansową Spółki. Zaciągnięte zobowiązania JSW S.A. reguluje w terminie.

3.1.4. Istotne pozycje pozabilansowe

Do istotnych pozycji pozabilansowych zalicza się:

Aktywa warunkowe

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

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

W grudniu 2011 r. Spółka ujęła jako należności zapłacone Gminom sporne zobowiązania w kwocie 204,9 mln zł, dokonując równocześnie odpisu aktualizującego należności w wysokości 41,0 mln zł.

Spółka łącznie ujęła w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności z tytułu zapłaconego spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w kwocie 163,9 mln zł.

Zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

Informacje na temat pozostałych pozycji pozabilansowych zostały przedstawione w Nocie 34 Sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.1.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki w 2011 roku. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze Sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

	2011	2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	7 962,9	6 172,4	129,0%
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(4 809,9)	(4 245,0)	113,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 153,0	1 927,4	163,6%
Koszty sprzedaży	(127,0)	(106,4)	119,4%
Koszty administracyjne	(414,6)	(315,7)	131,3%
Program akcji pracowniczych	(293,0)	-	-
Pozostałe przychody	50,5	15,4	327,9%
Przychody z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	359,7	-	-
Pozostałe koszty	(36,5)	(27,6)	132,2%
Pozostałe zyski-netto	5,4	32,2	16,8%
Zysk operacyjny	2 697,5	1 525,3	176,9%
Przychody finansowe	104,3	52,5	198,7%
Koszty finansowe	(133,2)	(133,8)	99,6%
Zysk przed opodatkowaniem	2 668,6	1 444,0	184,8%
Podatek dochodowy	(586,1)	(285,1)	205,6%
Zysk netto	2 082,5	1 158,9	179,7%
Całkowite dochody razem	2 082,5	1 158,9	179,7%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2011 roku wyniosły 7 962,9 mln zł i były o 1 790,5 mln zł wyższe od ubiegłorocznych, co oznacza wzrost o 29%. Przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW S.A., które stanowią 98,6% przychodów ogółem, w 2011 roku ukształtowały się na poziomie 7 849,6 mln zł, tj. o 28,6% wyższym niż w 2010 roku, co głównie było skutkiem wzrostu cen jednostkowych węgla koksującego.

Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów wzrosły w 2011 roku o 564,9 mln zł (13,3%). Powyższe wynikało głównie ze wzrostu wynagrodzeń na skutek:

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

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

Wzrosły również koszty usług obcych (o 32,2%), w związku ze wzrostem cen jednostkowych materiałów, energii, usług odmetanowania itp., jak również większego niż w 2010 roku zakresu robót korytarzowych, zabezpieczających realizację zadań wydobywczych w 2011 roku oraz w latach następnych.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2011 roku wyniósł 3 153,0 mln zł i był o 63,6% wyższy w porównaniu do 2010 roku.

Łączne koszty sprzedaży w 2011 roku wyniosły 127,0 mln zł, co stanowi wzrost o 19,4% w porównaniu z 2010 rokiem. Wzrost kosztów sprzedaży wynikał głównie z przejęcia przez Spółkę kosztów transportu części sprzedawanego węgla, rekompensowanego wyższymi cenami sprzedaży.

Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, wyniosły 414,6 mln zł, co oznacza wzrost o 31,3% w porównaniu do 2010 roku. Ze względu na fakt, że w strukturze tych kosztów największy udział stanowią koszty osobowe, decyzje dotyczące wynagrodzeń w 2011 roku znacząco wpłynęły na ich poziom. Ponadto, w 2011 roku Spółka poniosła koszty związane z prywatyzacją w kwocie 13,8 mln zł, o czym Zarząd Spółki poinformował w Raporcie bieżącym, uzupełniającym nr 10/2012 z dnia 24 stycznia 2012 r. dotyczącym zakończenia oferty publicznej sprzedaży akcji JSW S.A. serii A i B oraz inne koszty poboczne związane z procesem upublicznienia Spółki.

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

W 2011 roku Spółka zleciła wykonanie wyceny programu akcji pracowniczych wyspecjalizowanej jednostce. Skutki wyceny w wysokości 536,9 mln zł zostały ujęte w pozycji „Program akcji pracowniczych” sprawozdania całkowitych dochodów w I półroczu 2011 r. Po ujęciu powyższych kosztów wystąpiły nowe okoliczności, które w istotny sposób wpłynęły na obniżenie ilości akcji przyznawanych pracownikom, a w konsekwencji spowodowały konieczność skorygowania kosztów programu akcji pracowniczych i poprawę wyników o 243,9 mln zł. Ostatecznie koszty wyceny programu akcji pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły 293,0 mln zł.

Pozostałe przychody w 2011 roku wyniosły 50,5 mln zł, co oznacza wzrost o 227,9% w stosunku do kwoty 15,4 mln zł osiągniętej w 2010 roku. Wzrost pozostałych przychodów wynikał m.in. z wyższych niż w roku poprzednim otrzymanych dywidend i odszkodowań. Natomiast pozostałe koszty w analizowanym okresie wzrosły o 8,9 mln zł.

W 2011 roku zysk operacyjny zamknął się kwotą 2 697,5 mln zł i w porównaniu do wyniku osiągniętego w 2010 roku był wyższy o 76,9%, co wynika przede wszystkim z wyższych przychodów ze sprzedaży oraz ujętych w ewidencji księgowej przychodów z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w kwocie 359,7 mln zł, na którą składają się należności od Gmin z tytułu zapłaconego spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w wysokości 163,9 mln zł oraz rozwiązanie rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych na kwotę 195,8 mln zł.

Przychody finansowe w 2011 roku wyniosły 104,3 mln zł, co oznacza wzrost o 98,7% w stosunku do kwoty 52,5 mln zł osiągniętej w 2010 roku. Wzrost przychodów finansowych był związany przede wszystkim ze wzrostem uzyskanych odsetek z tytułu lokat.

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk przed opodatkowaniem za 2011 rok wyniósł 2 668,6 mln zł i w porównaniu do zysku osiągniętego w 2010 roku był o 84,8% wyższy.

Ostatecznie zysk netto, a tym samym łączne całkowite dochody (po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego w wysokości 586,1 mln zł) za 2011 rok wyniósł 2 082,5 mln zł, co oznacza zwiększenie do ubiegłego roku o 79,7%. Stopa podatkowa podatku dochodowego (21,96%) w 2011 roku jest wypadkową uwzględnienia w całkowitych dochodach kosztów programu akcji pracowniczych w kwocie 293,0 mln zł, wypłaty z zysku dla pracowników w kwocie 160,0 mln zł oraz przychodu z tytułu odsetek od podatku od nieruchomości w kwocie 75,8 mln zł.

Koszty według rodzaju

	2011	2010	Dynamika
Amortyzacja	685,8	695,9	98,5%
Zużycie materiałów i energii	958,8	859,2	111,6%
Usługi obce	1 215,6	919,3	132,2%
Świadczenia na rzecz pracowników	2 764,9	2 453,5	112,7%
Program akcji pracowniczych	293,0	-	-
Podatki i opłaty	141,5	140,5	100,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	17,8	3,8	468,4%
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	51,6	16,6	310,8%
Razem koszty rodzajowe	6 129,0	5 088,8	120,4%
Koszty sprzedaży	(127,0)	(106,4)	119,4%
Koszty administracyjne	(414,6)	(315,7)	131,3%
Program akcji pracowniczych	(293,0)	-	-
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(413,4)	(359,4)	115,0%
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	(71,1)	(62,3)	114,1%
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	4 809,9	4 245,0	113,3%

Poziom kosztów poniesionych na działalność produkcyjną jest w wysokim stopniu zdeterminowany specyfiką warunków, w jakich funkcjonują kopalnie Spółki. Głównymi determinantami wpływającymi na kształtowanie się zdolności wydobywczych kopalń oraz poziom koniecznych do poniesienia nakładów na produkcję 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.

Nakłady ogółem poniesione w 2011 roku na działalność produkcyjną wyniosły 6 129,0 mln zł. W porównaniu do kosztów poniesionych w 2010 roku były one wyższe o 1 040,2 mln zł, tj. o 20,4%. Po wyeliminowaniu skutków zdarzeń jednorazowych w postaci programu akcji pracowniczych w kwocie 293,0 mln zł oraz wypłaty z zysku dla załogi w kwocie 160,0 mln zł, poziom kosztów operacyjnych w 2011 roku zamyka się kwotą 5 676,0 mln zł, tj. o 587,2 mln zł wyższą (+11,5%) w odniesieniu do kosztów 2010 roku. Na ww. wzrost główny wpływ miał:

- wzrost kosztów świadczeń na rzecz pracowników (+) 311,4 mln zł, oraz
- usług obcych (+) 296,3 mln zł.

W strukturze kosztów rodzajowych największy udział wynoszący 45,1% stanowią świadczenia na rzecz pracowników, które w 2011 roku zawierają również kwotę wypłaconej nagrody z zysku za rok 2010 w wysokości 160,0 mln zł. Koszty usług obcych stanowią 19,8% kosztów ogółem, zaś koszty zużycia materiałów i energii 15,6%. Skutki wyceny programu akcji pracowniczych stanowią 4,8% kosztów ogółem.

W porównaniu do roku poprzedniego struktura kosztów zmieniła się głównie w zakresie świadczeń na rzecz pracowników, których udział w kosztach ogółem w 2011 roku zmniejszył się o 3,1 punktów procentowych.

Analiza wybranych pozycji układu rodzajowego kosztów

Zużycie energii i materiałów w 2011 roku było o 99,6 mln zł wyższe niż w 2010 roku, co oznacza wzrost o 11,6%. Wyższy poziom kosztów spowodowany był zwiększonym zakresem robót korytarzowych (o 6 888m) oraz przebudów (o 579m). Na wzrost kosztów energii wpływ miały również wyższe niż 2010 roku stawki jednostkowe energii elektrycznej, ciepłej oraz chłodu.

Koszty usług obcych w odniesieniu do 2010 roku w 2011 roku były wyższe o 296,3 mln zł, co oznacza wzrost o 32,2%. Wzrosty kosztów występują w następujących pozycjach usług obcych:

- usługi wynajmu maszyn górniczych (+) 11,4 mln zł – wzrost o 16,9% spowodowany był m.in. większą ilością dzierżawionych maszyn, szczególnie kombajnów chodnikowych z firmy REMAG,
- usługi wiertniczo – górnicze (+) 56,7 mln zł – wzrost o 36,4%, który wynikał głównie ze wzrostu cen jednostkowych (zgodnie z zawartymi umowami) oraz zwiększonego o 1 646m zakresu drażonych wyrobisk z usług wiertniczo-górniczych, większej o 579m ilości wykonywanych przebudów. Wzrost ilości robót korytarzowych w ramach usług wiertniczo-górniczych wynikał z konieczności zabezpieczenia frontu wydobywczego w 2011 roku oraz na lata następne,
- usługi odmetanowania (+) 22,6 mln zł – wzrost o 29,3%, związany był z wydzielaniem się większej ilości metanu podczas urabiania ścian, co pociągnęło za sobą konieczność zwiększenia zakresu wierceń w ścianach, w których prowadzone było wydobywanie węgla,
- usługi związane z likwidacją szkód górniczych (+) 23 mln zł – wzrost o 52,7% wynikał z większego zakresu likwidacji szkód górniczych w sektorach: publicznym, samorządowym oraz prywatnym,
- pozostałe usługi związane z produkcją węgla (+) 15,7 mln zł – wzrost o 13%, wynikał głównie z większej ilości składowanego kamienia, szerszego zakresu robót rekultywacyjnych oraz robót specjalistycznych wykonywanych na zwalówiskach kamienia, większej ilości odprowadzanych wód słonych do kolektora Olza oraz wzrostu stawek za odprowadzany ładunek chlorków i siarczanów,
- usługi remontowe (+) 28,4 mln zł – wzrost o 15,5% podyktowany był zwiększoną ilością i zakresem remontów maszyn i urządzeń oraz wzrostem cen kalkulacyjnych w firmach świadczących usługi w tym zakresie,
- usługi transportowe (+) 18,3 mln zł – wzrost o 13,6%, spowodowany był zmianą stawek za usługi transportu kolejowego świadczonego przez przewoźnika DB Schenker oraz zmianą sposobu rozliczania transportu do odbiorcy (kopalnie pokrywają koszty transportu do odbiorców, co rekompensowane było w cenie sprzedaży węgla),
- pozostałe usługi (+) 37,6 mln zł – wzrost o 35,1% wynikał z większej ilości wykonywanych badań, atestów i pomiarów, zwiększonego zakresu usług informatycznych, usług reklamy a także usług obcych z zakresu obsługi prawnej i doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków.

Koszty świadczeń na rzecz pracowników w 2011 roku ukształtowały się na poziomie 2 604,9 mln zł (bez wypłaty z zysku dla załogi w kwocie 160,0 mln zł), tj. o 6,2% wyższym niż w 2010 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z:

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

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

Wzrost wartości sprzedanych materiałów i towarów w 2011 roku w odniesieniu do 2010 roku o 35,0 mln zł wynikał z ujęcia w tej pozycji uzupełniającego zakupu węgla dla kontrahenta krajowego na łączną kwotę 28,8 mln zł.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, otrzymany koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów za 2011 rok wzrósł o 13,3% w stosunku do roku 2010.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów bez uwzględnienia programu akcji pracowniczych

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

Wielkość rentowności netto sprzedaży za 2011 rok bez uwzględnienia skutków wyceny, która była zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Spółki, wyniosła 29,8% co oznacza wzrost o 11 punktów procentowych w porównaniu do roku ubiegłego (18,8%).

	2011	2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	7 962,9	6 172,4	129,0%
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(4 809,9)	(4 245,0)	113,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 153,0	1 927,4	163,6%
Zysk operacyjny	2 990,5	1 525,3	196,1%
Zysk przed opodatkowaniem	2 961,6	1 444,0	205,1%
Podatek dochodowy	(586,1)	(285,1)	205,6%
Zysk netto	2 375,5	1 158,9	205,0%
Całkowite dochody razem	2 375,5	1 158,9	205,0%

3.2. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki

Aktualna sytuacja finansowa JSW S.A. jest dobra. Nie odnotowano zdarzeń mających negatywny wpływ na dalszą działalność Spółki. Zarząd JSW S.A. przewiduje, że sytuacja finansowa Spółki nie ulegnie pogorszeniu i zachowana zostanie właściwa struktura finansowa oraz kapitałowa.

Podstawę opracowania Planu JSW S.A. na 2012 rok stanowiły wstępne wyniki za 2011 rok oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Zakres podstawowych założeń Planu na 2012 rok przedstawia poniższa tabela.

	2012	2011	Dynamika
Produkcja (w tys. ton)	13 303,0	12 610,0	105,5%
Węgiel koksowy (w tys. ton)	9 675,1	8 810,2	109,8%
Udział węgla koksowego	72,7%	69,9%	-
Węgiel do celów energetycznych (w tys. ton)	3 627,9	3 799,8	95,5%
Nakłady na zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych (w mln zł)	1 255,3	1 292,6	97,1%
Dług / EBITDA	0,00	0,00	-
Zatrudnienie – stan na 31 grudnia	23 082	22 931	100,7%

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

Spółka planuje zwiększenie poziomu produkcji o 0,7 mln ton, z 12,6 mln ton w 2011 roku do 13,3 mln ton w 2012 roku, co oznacza wzrost o 5,5%. Podstawowym warunkiem osiągnięcia tego celu będzie zapewnienie zdolności wydobywczych kopalń oraz odpowiednie przygotowanie frontu eksploatacyjnego na 2012 i kolejny rok, poprzez wykonanie zakładanej w planie ilości robót korytarzowych.

Jednocześnie zakłada się zwiększenie wolumenu produkcji węgla koksowego o 0,9 mln ton w porównaniu do 2011 roku (wzrost o 9,8%). Tym samym udział węgla koksowego w produkcji ogółem wzrośnie o 2,8 punkty procentowe i osiągnie poziom 72,7%.

W 2012 roku Spółka planuje ponieść nakłady na zakup i budowę środków trwałych w wysokości 1,3 mld zł, które przeznaczone zostaną na następujące grupy działalności:

- zabezpieczenie planowanych zdolności produkcyjnych kopalń (roboty górnicze, zakup wyposażenia technicznego i modernizacje obiektów),
- budowa nowych poziomów wydobywczych,
- techniczna i organizacyjna integracja kopalń Borynia - Jas-Mos - Zofiówka,
- przygotowanie udostępnienia i zagospodarowania zasobów węgla w nowych złożach „Bzie-Dębina 2 – Zachód”, „Bzie-Dębina 1 – Zachód”, „Pawłowice 1”, części zasobów złóż „Żory” i „Warszowice-Pawłowice Północ” oraz udostępnienie zasobów w partii „E” i „Zgoń” w kopalni Krupiński,
- realizację niezbędnych zadań związanych z ochroną środowiska.

Plan Spółki na 2012 rok nie zakłada znaczących zmian stanu zatrudnienia, w stosunku do przewidywanego wykonania na 31 grudnia 2011 r. Ilość zatrudnionych szacuje się, że ulegnie zwiększeniu do końca roku o 151 osób. Jednak w przypadku zaistnienia szczególnych okoliczności, takich jak np. zwiększenie zakresu robót górniczo-wiertniczych siłami kopalń w wyniku nierozstrzygniętych przetargów, ilość przyjęć może ulec zwiększeniu.

3.2.1. Zarządzanie zasobami finansowymi

Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz budowy środków trwałych JSW S.A. realizuje zgodnie z zawartymi umowami. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka inwestuje w lokaty bankowe o oprocentowaniu stałym lub zmiennym. Dodatkowo w 2011 roku JSW S.A. objęła obligacje Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A. o wartości 144,5 mln zł, co zostało opisane w Punkcie 2.4.2.

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

Strukturę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2011	31.12.2010	Dynamika
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	251,1	225,8	111,2%
Inne aktywa pieniężne, w tym:			
- aktywa pieniężne płatne do 3 m-cy	2 098,9	1 521,0	138,0%
- odsetki od aktywów finansowych płatne do 3 m-cy	8,9	9,2	96,7%
Razem	2 358,9	1 756,0	134,3%

Poniższa tabela przedstawia przychody z lokat okresowo wolnych środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych.

	2011	2010	Dynamika
Bieżące środki	14,0	9,2	152,2%
Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa	0,4	-	-
Lokaty terminowe	88,9	22,9	388,2%
Razem	103,3	32,1	321,8%

3.2.2. Zadłużenie oraz struktura finansowania Spółki

		2011	2010	Dynamika
Wskaźnik kapitału własnego	<u>Kapitał własny – wartości niematerialne</u> Suma bilansowa	0,65	0,57	114,0%
Wskaźnik: dług / EBITDA	<u>Kredyty, pożyczki, zob. z tyt. leasingu finans.</u> EBITDA	0,00	0,00	-
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<u>Zobowiązania ogółem</u> Pasywa ogółem	0,35	0,43	81,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u> Pasywa ogółem	0,16	0,19	84,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	<u>Zobowiązania długoterminowe</u> Pasywa ogółem	0,19	0,24	79,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<u>Zobowiązania ogółem</u> Kapitał własny	0,53	0,75	70,7%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	<u>Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw długoterminowych</u> Aktywa trwałe	1,18	1,09	108,3%

Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 0,35 wobec 0,43 według stanu na koniec 2010 roku. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na koniec 2011 roku JSW S.A. nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi zwiększył się o 0,09 obrazując prawidłową strukturę finansowania majątku Spółki.

3.2.3. Płynność

		2011	2010	Dynamika
Wskaźnik płynności bieżącej	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	2,16	1,90	113,7%
Wskaźnik płynności szybkiej	<u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	1,99	1,75	113,7%

W 2011 roku sytuacja w zakresie płynności Spółki poprawiła się w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość 2,16 w stosunku do wartości 1,90 z 2010 roku, co wynika z mniejszego przyrostu zobowiązań w stosunku do przyrostu aktywów obrotowych. W 2011 roku Spółka osiągnęła pełną zdolność do pokrycia krótkoterminowych zobowiązań posiadanymi środkami pieniężnymi i możliwymi do upłynnienia w krótkim czasie aktywami obrotowymi.

3.2.4. Rentowność

		2011	2010	Dynamika
EBITDA	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	3 383,3	2 221,2	152,3%
Marża brutto	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	39,6%	31,2%	126,9%
Marża EBIT	$\frac{\text{Wynik na działalności operacyjnej} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	33,9%	24,7%	137,2%
Marża EBITDA	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	42,5%	36,0%	118,1%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	26,2%	18,8%	139,4%
Rentowność majątku ogółem (ROA)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	17,9%	12,7%	140,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$	27,4%	22,2%	123,4%

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

Wskaźnik EBITDA za 2011 rok wyniósł 3 383,3 mln zł wobec 2 221,2 mln zł w 2010 roku, co oznacza wzrost o 52,3%. W 79,7% EBITDA wygenerowana została z zysku na działalności operacyjnej, 20,3% pochodziło z amortyzacji. Marża EBITDA za 2011 roku zwiększyła się o 6,5 punktu procentowego z 36,0% w 2010 roku do 42,5% w 2011 roku. Natomiast marża EBIT w 2011 roku ukształtowała się na poziomie 33,9%, co oznacza, że w zakresie działalności podstawowej JSW S.A. każdy 1 mln zł przychodu ze sprzedaży dostarczył około 339 tys. zł zysku operacyjnego. Rentowność netto za 2011 rok ukształtowała się na poziomie 26,2%, co oznacza wzrost o 7,4 punktu procentowego w stosunku do 2010 roku i jest konsekwencją korzystnej koniunktury na rynku węgla koksowego. W 2011 roku wskaźniki rentowności aktywów ogółem (ROA) oraz rentowności kapitału własnego (ROE) wskazują na wzrost efektywności wykorzystywania przez Spółkę posiadanego majątku oraz kapitału własnego.

3.2.5. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010	Dynamika
Materiały	39,7	34,5	115,1%
Wyroby gotowe	257,4	186,5	138,0%
Razem	297,1	221,0	134,4%

Stan zapasów posiadanych przez Spółkę na 31 grudnia 2011 r. wyniósł 297,1 mln zł, co stanowiło wzrost o 76,1 mln zł w stosunku do poziomu na dzień 31 grudnia 2010 r. Zwiększenie wartości zapasów spowodowane było głównie wzrostem zapasów wyrobów gotowych o 70,9 mln zł.

3.2.6. Gotówkowy koszt wydobycia

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się gotówkowego kosztu wydobycia węgla („cash cost”) i metodologię jego wyliczenia w 2011 oraz 2010 roku.

	2011	2010	Dynamika
Razem koszty rodzajowe	6 129,0	5 088,8	120,4%
Koszty sprzedaży	(127,0)	(106,4)	119,4%
Aktywacja wyrobisk	(288,6)	(260,2)	110,9%
Program akcji pracowniczych	(293,0)	-	-
Amortyzacja	(685,8)	(695,9)	98,5%
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(51,6)	(16,6)	310,8%
Pozostałe koszty okresu niedotyczące produkcji węgla	(56,0)	(49,8)	112,4%
Cash cost (mln zł)*	4 627,0	3 959,9	116,8%
Wydobycie węgla (mln ton)	12,6	13,3	94,7%
Cash cost (zł/tonę)	367,22	297,74	123,3%

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

Spółka 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 Spółki.

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

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

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

3.2.7. Dywidendy

Wskaźnik dywidendy na akcję, wyliczany jako iloraz dywidendy przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz liczby akcji zwykłych na dzień dywidendy oraz dywidenda zaproponowana przez Zarząd Spółki do wypłaty z zysku netto roku 2011 przedstawione zostały w Nocie 32 Sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

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

3.3. Wpływy z emisji papierów wartościowych

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

3.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik

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

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

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

Skala aktualnych i przewidywanych trudności jest znacznie większa niż przewidywano przed 5 – 10 laty.

W 2011 roku poziom zagrożeń naturalnych powiązany z trudniejszymi od przewidywanych warunkami górniczo-geologicznymi eksploatowanych i przygotowywanych do eksploatacji rejonów, był znacznie wyższy od prognozowanego.

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

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

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

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

w rozumieniu Prawa budowlanego. Trybunał Konstytucyjny podważył prawidłowość całej dotychczasowej linii orzeczniczej, na której bazowały gminy górnicze wszczynając postępowania podatkowe.

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

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

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

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

3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w Nocie 35 Sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

Na koniec 2011 roku JSW S.A. nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek. W 2011 roku Spółka posiadała w ING Banki Śląski S.A. otwartą linię kredytową w formie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 40,0 mln zł, z marżą 0,3% do WIBOR'u O/N.

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

W roku 2011 JSW S.A. udzieliła dwóch poręczeń za zobowiązania Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A. z tytułu zaciągniętych pożyczek w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach na łączną kwotę 10,0 mln zł.

Zarząd JSW S.A. uzyskał zgodnie z art. 19b ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji zgodę Rady Nadzorczej JSW S.A. na udzielenie powyższych poręczeń.

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

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

3.9. Instrumenty finansowe

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

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

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego wynikającego z zawieranych umów handlowych, JSW S.A. wymaga od kontrahentów zabezpieczeń w formie weksli in blanco, weksli in blanco z poręczeniem podmiotów trzecich oraz cesji wierzytelności. Ponadto, w uzasadnionych przypadkach, Spółka realizuje sprzedaż po dokonaniu przedpłaty przez kontrahenta.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności. Celem minimalizacji tych ryzyk, Spółka utrzymuje środki pieniężne na odpowiednim poziomie oraz posiada odnawialną linię kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym. Ponadto, wolne środki pieniężne JSW S.A. lokuje wyłącznie w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, Spółka w 2011 roku wykorzystywała kontrakty terminowe typu Forward. Celem tych transakcji było zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej.

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

W JSW S.A. obowiązuje zaakceptowana przez Zarząd i Radę Nadzorczą Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym, która określa m.in. cele i zasady w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym. Celem polityki zarządzania ryzykiem walutowym jest m.in. określenie zasad w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności zasady identyfikacji, kwantyfikacji, monitoringu oraz raportowania ryzyka walutowego co z kolei ma prowadzić do ograniczenia niekorzystnego wpływu czynników ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz wynik ekonomiczny Spółki.

W JSW S.A. instrumenty pochodne wyceniane są do wartości godziwej. Spółka dla celów ewidencyjnych wykorzystuje wyceny bankowe.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Podejmowane działania w głównym obszarze działalności ze względu na dużą zmienność warunków górniczo-geologicznych (podziemne warunki eksploatacji złóż), w tym trudne warunki eksploatacji obciążone są dużym ryzykiem.

Zmienność przepisów prawa w zakresie eksploatacji złóż oraz ochrony środowiska naturalnego, przepisów podatkowych jak i ich interpretacje, stanowią ryzyko wprowadzenia dodatkowych obostrzeń finansowych zarówno dla JSW S.A., jak i dla Grupy.

Niżej przedstawiono ryzyka, które jeżeli kiedykolwiek wystąpią, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej wyniki lub sytuację finansową, powodując spadek wartości i kursu notowań akcji. Szczegółowa prezentacja czynników ryzyka, na które narażona jest Spółka, i które w ocenie Spółki są nadal aktualne, zamieszczona została w prospekcie emisyjnym JSW S.A. w rozdziale Czynniki ryzyka. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Wśród czynników ryzyka, na które narażona jest Spółka, a na które zwraca się szczególną uwagę są m.in.:

4.1.1. Czynniki związane z działalnością i otoczeniem rynkowym Spółki

Nadpodaż węgla na rynku Unii Europejskiej

W okresie ostatnich 20 lat, rosnący światowy rynek węgla oraz wzrastające zapotrzebowanie na węgiel na całym świecie przyciągały nowych inwestorów do przemysłu węglowego, przyczyniły się zarówno do powstania nowych kopalń, jak i rozbudowy już istniejących kopalń w innych krajach, przyczyniając się do zwiększania mocy produkcyjnych na całym świecie. Wzrost cen węgla jaki miał miejsce od początku 2003 roku, zachęcił nowych oraz dotychczasowych międzynarodowych producentów węgla do zwiększania swoich mocy produkcyjnych.

Nadpodaż węgla na rynkach światowych lub na rynku krajowym może spowodować znaczny spadek cen na węgiel i mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, jej wyniki oraz sytuację finansową Spółki.

W I półroczu 2011 r. Spółka w ograniczony sposób była narażona na to ryzyko, z uwagi na niższą produkcję węgla niż pierwotnie zakładano, z powodu zaistnienia w maju nieprzewidywalnych zdarzeń, jakim było zapalenie się metanu w kopalni Krupiński i wystąpienie zagrożenia pożarowego w kopalni Jas-Mos. Podobna sytuacja miała miejsce na rynku globalnym, gdzie o deficycie węgla, szczególnie koksowego najwyższej jakości, zdecydowała siła wyższa (powódź w Australii). W II półroczu produkcja węgla powróciła do stanu porównywalnego do II półroczu 2010 r., tym samym podlegając ww. ryzyku.

Sprzedaż na rzecz stosunkowo niewielkiej liczby głównych klientów z Unii Europejskiej i znacząca dekonstrukcja w gospodarce europejskiej, spadek zużycia węgla przez odbiorców Spółki z tego regionu lub brak możliwości wyegzekwowania płatności od nich

Znacząca dekonstrukcja w gospodarce europejskiej, w szczególności w branży stalowej i koksowniczej, może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, jej wyniki i sytuację finansową Spółki. Dodatkowo, jeżeli jeden lub większa liczba największych odbiorców Spółki zmniejszy wolumen kupowanego węgla lub nie przedłuży umów dostawy, może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, jej wyniki i sytuację finansową Spółki. Ponadto, terminowe płatności zależą od wielu czynników znajdujących się poza kontrolą Spółki.

W 2011 roku udział przychodów ze sprzedaży węgla koksowego dla pięciu jego odbiorców wyniósł 89,4% łącznych przychodów ze sprzedaży węgla koksowego, natomiast udział dla pięciu odbiorców węgla do celów energetycznych wyniósł 80,6% łącznych przychodów ze sprzedaży węgla do celów energetycznych wyprodukowanego w Spółce.

Spadek lub zmienność cen węgla

Głównym czynnikiem wpływającym na krajowe i międzynarodowe ceny węgla, jego zużycie jest ogólny popyt i podaż na ten produkt. Popyt na węgiel koksowy może podlegać wpływom globalnych cykli gospodarczych, wydarzeń politycznych, siły wyższej i jest uzależniony od poziomu zapotrzebowania na węgiel koksowy ze strony branży metalurgicznej i koksowniczej. Wahania cen wywierają bezpośredni wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Spółki. Spółka doświadczała w przeszłości istotnych wahań cen węgla koksowego i jest przekonana, że istnieje prawdopodobieństwo występowania takich wahań także w przyszłości.

W 2011 roku Spółka odczuła skutki globalnego deficytu węgla koksowego w postaci uzyskania w II kwartale rekordowych jednostkowych cen sprzedaży, podążając za światowym, wzrostowym trendem cen benchmarkowych. W kolejnych okresach roku ceny węgla koksowego uległy korekcie w dół, jednak ich poziom utrzymywał się znacznie powyżej notowań historycznych. W rezultacie uzyskana średnia cena sprzedaży Spółki w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku wzrosła o 35,6%.

Ryzyka operacyjne, które mogą spowodować spadek produkcji lub wzrost kosztów

Poziom wydobywania węgla przez Spółkę podlega uwarunkowaniom operacyjnym i zdarzeniom będącym poza jej kontrolą, które mogą zakłócić jej działalność i wpłynąć na wysokość produkcji poszczególnych kopalń w różnych okresach. Działalność wydobywcza Spółki podlega przede wszystkim wpływowi uwarunkowań górniczych, które obejmują m.in.:

- trudne warunki geologiczne, takie jak zaburzenia ciągłości złóż charakteryzujących się zmiennością i nieregularnością, które mogą ograniczyć efektywność eksploatacji parcel ścianowych w zakresie większym niż przewidywano;
- wyższy od wielkości prognozowanych poziom zagrożeń naturalnych, który może zmniejszyć możliwości wydobywcze poszczególnych ścian wydobywczych;
- wypadki w kopalniach, pożary, wybuchy i zapalenia metanu, wybuchy pyłu węglowego, wyrzuty metanu i skał oraz opady i obwały skał;
- awarie maszyn i urządzeń służących do wydobywania i procesów przerobczych.

Pomimo, iż Spółka zrealizowała wiele działań zwiększających bezpieczeństwo, ryzyka te mogą wzrosnąć w szczególności, w związku ze wzrostem głębokości eksploatacji w kopalniach Spółki.

Ponadto, do zdarzeń i uwarunkowań, które mogą mieć wpływ na wielkość produkcji oraz w szczególności na wzrost kosztów należy zaliczyć zmiany przepisów prawnych dotyczących branży węglowej.

Od 1 stycznia 2012 r. obowiązuje nowa ustawa Prawo geologiczne i górnicze. Aktualnie trwają prace nad przepisami wykonawczymi do tej ustawy. Spodziewane jest zaostrenie przepisów regulujących kwestie wydobywania węgla w warunkach występowania zagrożeń naturalnych. Spółka podjęła, co prawda, działania wyprzedzające mające na celu umożliwienie osiągnięcia zakładanego poziomu wydobywania, jednakże do chwili ukazania się ostatecznej treści przepisów trudno ocenić, jaki będą one miały wpływ na zdolności wydobywcze kopalń Spółki i koszty wydobywania.

Ilość i jakość węgla wydobywanego przez Spółkę mogą być niższe, niż oczekiwane przez odbiorców

Szacunki dotyczące zasobów węgla w sposób nieunikniony zawierają określony poziom niepewności i zależą w pewnym stopniu od przyjętych kryteriów geologicznych, cen węgla, założeń dotyczących kosztów oraz danych statystycznych, które mogą się ostatecznie okazać niedokładne. W rezultacie szacunki dotyczące zasobów węgla są regularnie weryfikowane w oparciu o przebieg bieżącej produkcji lub inne nowe informacje, w związku z czym należy oczekiwać, że będą ulegać zmianie. Jeżeli faktyczne zasoby Spółki okażą się niższe od obecnych szacunków, może to niekorzystnie wpłynąć na działalność, wyniki działalności i sytuację finansową Spółki.

Zdolność do eksploatacji istniejących zasobów, ich pozyskiwania i zagospodarowywania ekonomicznie atrakcyjnych zasobów węgla po konkurencyjnym koszcie

Zasoby mogą nie być dostępne, kiedy będą potrzebne, lub jeżeli będą dostępne, ich wydobywanie po koszcie w danym czasie konkurencyjnym może nie być możliwe. Spółka może nie być w stanie dokładnie ocenić budowy geologicznej złóż w rejonach perspektywicznych, co może niekorzystnie wpłynąć na jej rentowność i sytuację finansową, jeżeli ocena ta okaże się błędna. Ponadto, planowane przez Spółkę projekty inwestycyjne, akwizycyjne i poszukiwawcze mogą nie zapewnić dodatkowych istotnych zasobów lub eksploatacja takich zasobów może nie być rentowna.

Brak możliwości realizacji przez Spółkę projektów rozwojowych lub opóźnienia w ich realizacji

Ponieważ posiadane przez Spółkę zasoby węgla ulegają w miarę ich eksploatacji wyczerpywaniu, zdolność Spółki do osiągania planowanego poziomu produkcji w długim okresie zależy po części od jej zdolności do pozyskania i eksploatacji nowych zasobów węgla nadającego się do wydobywania z ekonomicznego punktu widzenia, a także zdolności do rozwijania nowej i poszerzania bieżącej działalności wydobywczej. Zdolność Spółki do pozyskania dalszych zasobów w przyszłości może być ograniczona wieloma czynnikami, nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli. Niemożność ukończenia przez Spółkę projektów inwestycyjnych zgodnie z planem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej rozwój, działalność, jej wyniki i sytuację finansową Spółki.

Powodzenie integracji nowo przejętych spółek w ramach Grupy

Wszelkie realizowane przejęcia, wspólne przedsięwzięcia typu joint venture czy inwestycje w pakiety mniejszościowe mogą wiązać się ze znaczącymi inwestycjami kapitałowymi, nową emisją akcji lub zaciągnięciem znacznych zobowiązań. W konsekwencji realizacja takich przedsięwzięć może skutkować powstaniem szeregu dodatkowych niekorzystnych okoliczności, w tym problemami ze skuteczną integracją działalności, zwiększonymi kosztami operacyjnymi, narażeniem na nieoczekiwaną odpowiedzialność oraz trudnościami w realizacji prognozowanych poziomów wydajności, synergii i oszczędności kosztowych. Każda z kwestii omówionych powyżej może mieć niekorzystny, znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową.

Relacje z pracownikami mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność JSW S.A.

W sektorze węgla kamiennego związki zawodowe odgrywają istotną rolę, szczególnie w procesie kształtowania polityki płacowej, w szczególności mogą wymusić renegocjację polityki płacowej w drodze protestów pracowniczych. W związku z tym relacje z pracownikami i ze związkami zawodowymi są niezwykle ważne dla kształtowania polityki płacowej. Łączna liczba członków związków zawodowych z uwagi na fakt, że pracownik może należeć do kilku związków, przekracza liczbę pracowników zatrudnionych w JSW S.A. i wynosi na dzień 31 grudnia 2011 r. – 26 409, co oznacza, że „uzwiązkowanie” w JSW S.A. wynosi 115%.

Żądania związków zawodowych mogą spowodować zmiany w obecnej strukturze wynagrodzenia JSW S.A. lub inne zmiany w polityce lub procedurach JSW S.A., które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, jej wyniki i sytuację finansową JSW S.A.

Spółka rozważa wprowadzenie elastycznej organizacji czasu pracy, która to umożliwiałaby realizację zadań produkcyjnych kopalń do sześciu dni w tygodniu, w zależności od potrzeb odpowiednich kopalń. Wymaga to akceptacji ze strony związków zawodowych i zatrudnienia dodatkowych pracowników. Podczas rokowań związki zawodowe nie wyraziły zgody na zaproponowane przez Zarząd rozwiązanie, aby – przy pięciodniowym tygodniu pracy pracowników – kopalnie realizowały zadania produkcyjne przez sześć dni w tygodniu.

Niepowodzenie Spółki w utrzymaniu odpowiednich relacji pracowniczych może mieć istotny, niekorzystny wpływ na perspektywę działalności, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Spory zbiorowe z pracownikami mogą powodować zakłócenia w działalności Spółki

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję, której przejawem jest między innymi możliwość prowadzenia działań protestacyjnych, w tym sporów zbiorowych. Pozycja związków zawodowych jest szczególnie silna ze względu na wielkość zatrudnienia w sektorze oraz jego strategiczny wpływ na funkcjonowanie gospodarki. Ponadto, oczekiwania związków zawodowych bazują na warunkach uzyskanych przez pracowników innych prywatyzowanych przedsiębiorstw.

W ciągu ostatniego roku obrotowego wystąpiły dwa spory zbiorowe w Spółce opisane w Punkcie 4.6.

Pomimo, iż Spółka stara się utrzymywać dobre relacje ze swoimi pracownikami i na bieżąco rozwiązywać wszelkie zaistniałe problemy, nie można wykluczyć, że w przyszłości będą miały miejsce spory zbiorowe. Spory zbiorowe z pracownikami mogą prowadzić do zakłóceń w bieżącej działalności, w szczególności przestojów, a także skutkować zwiększeniem kosztów wynagrodzeń, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywę rozwoju Spółki.

Zdolność do utrzymania oraz pozyskiwania doświadczonej i wykwalifikowanej kadry kierowniczej

Zdolność Spółki do efektywnego prowadzenia działalności może pogorszyć się, jeżeli Spółka nie pozyska nowych lub utraci obecnych członków kadry kierowniczej. Kadra kierownicza Spółki posiada średnio pomiędzy 10 a 20 lat doświadczenia zawodowego w branży węglowej. Utrzymanie przez Spółkę pozycji konkurencyjnej i realizacja strategii biznesowej zależą od jej zdolności do utrzymania oraz pozyskiwania doświadczonej i wykwalifikowanej kadry kierowniczej. Jeżeli konkurenci Spółki zaoferują korzystniejsze warunki zatrudnienia, Spółka może stracić część swojej kadry kierowniczej. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie pozyskać, przeszkolić i utrzymać wykwalifikowanych menedżerów, może nie być w stanie skutecznie zarządzać swoim wzrostem i efektywnie konkurować w europejskiej branży węglowej, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność, jej wyniki i sytuację finansową.

Wahania kursu złotego i innych walut w stosunku do euro i USD

Podstawowe produkty JSW S.A. są zazwyczaj wyceniane w złotych, euro i USD, a koszty działalności JSW S.A., w tym koszty świadczeń na rzecz pracowników, zużycia materiałów i energii oraz usług obcych, są w zdecydowanej większości ponoszone w złotych. Pozostałe koszty oraz wydatki na zakupy inwestycyjne są ponoszone w złotych, euro i w USD. Ze względu na strukturę przychodów ze sprzedaży i kosztów JSW S.A., umocnienie złotego w stosunku do euro lub USD może prowadzić do spadku przychodów Spółki i w konsekwencji może doprowadzić do spadku wyniku operacyjnego. Według danych publikowanych przez NBP, złoty osłabił się wobec euro na koniec 2011 roku w stosunku do początku roku o 11,5%, natomiast do USD o 14,6%. W związku z powyższym, wahania złotego wobec euro lub USD mogą wpływać na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Celem nadrzędnym polityki zarządzania ryzykiem walutowym 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 ceny instrumentu bazowego.

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 2011 roku 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.

Potencjalny wpływ wzrostu oraz spadku kursu EUR/PLN na zysk netto zaprezentowano w Nocie 4 Sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zmiany kursów innych walut niż EUR nie wpływają w istotny sposób na zysk netto Spółki.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż wartość poszczególnych składników aktywów i zobowiązań może się zmieniać w wyniku zmiany rynkowych stóp procentowych. Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego, ale inwestuje wolne środki pieniężne w aktywa finansowe oprocentowane również według zmiennej i stałej stopy procentowej. JSW S.A. jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej związane z lokatami, środkami pieniężnymi. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Kwestie związane ze społecznościami lokalnymi

Realizacja działalności gospodarczej Spółki może prowadzić do powstania kwestii spornych związanych ze społecznościami lokalnymi wokół obszarów, na których Spółka prowadzi lub zamierza prowadzić działalność. Kwestie te mogą z kolei prowadzić do protestów tych społeczności oraz roszczeń osób trzecich. Brak pozytywnego rozwiązania kwestii związanych ze społecznościami lokalnymi w przyszłości może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki działalności Spółki.

4.1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym

Spółka może być zobowiązana do naprawienia szkód górniczych lub rekultywacji terenów górniczych w zakresie szerszym niż planowano

Zgodnie z Prawem geologicznym i górnictwem na Spółce ciąży obowiązek naprawienia powstałych szkód górniczych i może ona zostać zobowiązana do przywrócenia gruntów do stanu poprzedniego sprzed rozpoczęcia prac górniczych.

Jakiegolwiek zmiany w prawie, które zaostrzałyby te wymogi mogą skutkować wzrostem kosztów związanych z taką rekultywacją lub naprawą szkód.

Spółka może być objęta zaostrzonymi standardami i regulacjami prawnymi w zakresie ochrony środowiska

Spółka uwzględnia w swoich działaniach konsekwencje oddziaływania prowadzonej działalności na środowisko naturalne. Działalność Spółki prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi ochrony środowiska. Spółka posiada pozwolenia środowiskowe wymagane w związku z prowadzoną działalnością i spełnia wszystkie warunki w nich określone, monitorując na bieżąco zgodność działań z warunkami pozwoleń. Pozwolenia te dotyczą emisji substancji i hałasu, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej oraz gospodarowania wytworzonymi odpadami, w tym odpadami wydobywczymi.

Regulacje prawne odnoszące się do środowiska i korzystania z zasobów naturalnych ulegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w tym zakresie jest zaost్రanie obowiązujących standardów, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Zmiany w prawie ochrony środowiska mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Spółki do nowych wymogów (np. wprowadzenia zmian w technologiach stosowanych przez Spółkę do ograniczania emisji do powietrza lub też zmian w sposobie zagospodarowania odpadów/prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej), w tym również uzyskania nowych pozwoleń, lub zmiany warunków dotychczasowych pozwoleń posiadanych przez zakłady Spółki, które mogą podnosić koszty działalności Spółki.

Spółka dąży do ograniczenia ryzyka, prowadząc stały nadzór nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska oraz realizując niezbędne zadania inwestycyjne pozwalające na spełnienie wszystkich wymogów środowiskowych. Działania te stwarzają duże szanse na obniżenie poziomu ryzyka i kosztów adaptacji prowadzonej przez Spółkę działalności w zakresie ochrony środowiska do nowych warunków.

Spółka podlega podatkowi akcyzowemu od węgla i koksu od 2 stycznia 2012 r.

Podstawowe zasady opodatkowania podatkiem akcyzowym produktów energetycznych są regulowane na poziomie przepisów wspólnotowych.

W celu dostosowania regulacji prawnych do wymogów prawa unijnego ustawą z dnia 16 września 2011 r. o redukcji niektórych obowiązków obywateli i przedsiębiorców (Dz. U. z 2011 r. nr 232, poz. 1378) dokonano nowelizacji ustawy o podatku akcyzowym w zakresie opodatkowania węgla i koksu akcyzą oraz wydano przepisy wykonawcze.

JSW S.A. prowadzi sprzedaż wyrobów węglowych w znaczącej większości stosując zwolnienie przedmiotowe lub podmiotowe. Niemniej jednak, możliwa jest sytuacja, w której wystąpi konieczność naliczenia do ceny sprzedawanego produktu podatek akcyzowy oraz jego zapłaty w związku ze sprzedażą węgla na rzecz podmiotu nie będącego pośredniczącym podmiotem węglowym lub zużywającego węgiel na cele nie uprawniające do skorzystania ze zwolnień ustawowych, jednakże nie wpłynie to na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Spółka może zostać zobowiązana do zapłaty podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych lub urządzeń (obiektów) znajdujących się w wyrobiskach górniczych

Dnia 13 września 2011 r. Trybunał Konstytucyjny wydał wyrok, którego konsekwencją jest jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drążenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego. W świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłych korzystnych dla JSW S.A. wyroków we wszystkich toczonych przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Gliwicach („WSA Gliwice”) sprawach, wątpliwości może budzić jedynie opodatkowanie środków trwałych zlokalizowanych na dole kopalni (w podziemnych wyrobiskach) oraz możliwość powstania w przyszłości po stronie Spółki obowiązku zapłaty zobowiązań z tego tytułu.

Spółka od 2009 roku z uwagi na opinie, w świetle których infrastruktura zlokalizowana na dole kopalni - w podziemnych wyrobiskach, podobnie jak podziemne wyrobiska górnicze (koszty drążenia) nie powinna podlegać opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości, nie ujmuje przedmiotowej infrastruktury w deklaracjach podatkowych.

Spółka oceniając ryzyko związane z możliwością opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach, pozostawiła częściową rezerwę na potencjalne spory z Gminami. Niemniej, pomimo korzystnych rozstrzygnięć przed WSA Gliwice oraz wyroku Trybunału Konstytucyjnego, istnieje ryzyko dalszego prowadzenia przez

Gminy sporu w tym zakresie, a w konsekwencji konieczność dalszego wydatkowania środków pieniężnych na wystawiane przez Gminy decyzje podatkowe.

Wprowadzenie podatku od kopalni

W związku z projektem ustawy z dnia 13 stycznia 2012 r. o podatku od wydobycia niektórych kopalin, w której zostało uregulowane opodatkowanie miedzi i srebra oraz zapowiedzią opracowania projektu ustawy od wydobycia węglowodorów, może wystąpić ryzyko rozszerzenia zakresu opodatkowania przedmiotową ustawą również o opodatkowanie węgla kamiennego.

Informacja dotycząca ryzyka finansowego została przedstawiona w Punkcie 3.9 niniejszego sprawozdania.

4.2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki

Nadrzędnym celem strategicznym Spółki jest maksymalizacja wartości firmy w długim okresie poprzez optymalne wykorzystanie istniejącego potencjału oraz realizację projektów rozwojowych.

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. realizuje cele i zapisy zawarte w dokumencie Strategia rozwoju zakładów Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w latach 2010-2030 („Strategia”). Dokument ten definiuje również cele strategiczne, których osiągnięcie jest kluczowe dla realizacji celu nadrzędnego, są to:

- umocnienie obecnej pozycji lidera na europejskim rynku wysokiej jakości węgla koksowego typu 35,
- realizacja wydobycia węgla typu 34 głównie na potrzeby wewnętrzne Grupy w zakresie produkcji koksu,
- utrzymanie obecnej pozycji na rynku węgla dla celów energetycznych,
- maksymalizacja efektywności działalności poprzez optymalizację wykorzystania zasobów,
- zwiększenie poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy,
- budowanie wizerunku wiarygodnego partnera biznesowego,
- zwiększenie odpowiedzialności społecznej, rozwój kapitału ludzkiego oraz dbałość o środowisko naturalne.

Całość działań produkcyjnych, rozwojowych, inwestycyjnych i handlowych JSW S.A. przedstawionych w Strategii ukierunkowana jest na utrzymanie w długim okresie pozycji lidera w produkcji węgla koksowego w Europie Środkowo-Wschodniej. Polska, jako jedyne państwo w tej części Europy, posiada znaczne zasoby węgla koksowego.

Korzystna, aktualna i perspektywiczna sytuacja na rynku węgla koksowego stwarza dla JSW S.A. możliwości prowadzenia rentownej działalności w perspektywie co najmniej 60 lat. Podstawowymi warunkami realizacji tego celu są:

- zapewnienie właściwych zdolności wydobywczych kopalń,
- uzyskanie konkurencyjnych kosztów produkcji.

Zaś głównym determinantem tych działań będą trudne warunki prowadzenia działalności górniczej polegające na:

- wykonywaniu robót górniczych na znacznej, przekraczającej często 1000m, głębokości,
- skomplikowanej tektonice złóż,
- występowaniu, często w sposób skojarzony, zagrożeń naturalnych, szczególnie zagrożenia metanowego, wyrzutowego, tąpniowego i klimatycznego.

Skala aktualnych i przewidywanych trudności jest znacznie większa niż przewidywano 5-10 lat wcześniej.

Jednym z podstawowych warunków uzyskania dobrych wyników produkcyjnych, przy prowadzeniu robót w trudnych warunkach górniczych oraz przy uwzględnieniu priorytetu zachowania wymaganego poziomu bezpieczeństwa pracy, jest nowoczesne, o wysokim poziomie technicznym, wyposażenie.

W kopalniach JSW S.A. w ostatnich siedmiu latach przeznaczono 2,4 mld zł na pozyskanie nowoczesnych maszyn, urządzeń i instalacji, zapewniając w ten sposób dobry techniczny poziom wyposażenia. W kolejnych latach działania te będą konsekwentnie kontynuowane w celu systematycznego podnoszenia poziomu technicznego zakładów górniczych. Priorytetem w tym zakresie jest modernizacja i rozwój systemów transportu dołowego, opartego na podwieszanych kolejkach spalinowych. Równie ważne przedsięwzięcia będą dotyczyły wdrażania w szerokim zakresie systemów

automatyzacji oraz monitoringu pracy maszyn i urządzeń oraz identyfikacji ruchu załogi w miejscach szczególnie niebezpiecznych. Pozytywna ocena instalacji strugowej, po raz pierwszy zastosowanej w kopalni Zofiówka, w wysoko zaawansowanej wersji technologicznej, daje uzasadnienie dla zwiększenia zakresu zdalnego sterowania procesami technologicznymi.

Bardzo ważną kwestią, szczególnie w związku z prowadzeniem robót w coraz trudniejszych warunkach, jest również konieczność bardziej efektywnego wykorzystania posiadanego majątku technicznego m.in. poprzez zwiększenie efektywnego czasu pracy pracowników.

Przedsięwzięciem, którego pełna realizacja przyniesie w opinii Zarządu korzyści jest techniczna i organizacyjna integracja kopalń Borynia, Jas-Mos i Zofiówka. Przewidywane efekty integracji to:

- ograniczenie kosztów produkcji poprzez dostosowanie zdolności technologicznych poszczególnych ogniw procesu produkcyjnego do prognozowanych zdolności wydobywczych,
- poprawa efektywności wykorzystania zasobów węgla,
- optymalizacja wykorzystania zasobów ludzkich i technicznych,
- uproszczenie struktury organizacyjnej kopalń.

Systematyczne szczypanie zasobów w eksploatowanych obszarach wydobywczych powoduje, iż obecna żywotność kopalń JSW S.A. determinuje potrzebę niezwłocznego poszukiwania sposobów zwiększenia dotychczasowej bazy zasobowej węgla ortokoksowego oraz optymalne wykorzystanie zasobów w złożach koncesyjnych czynnych kopalń.

Aby zapewnić możliwość funkcjonowania Spółki w dłuższej perspektywie niezbędna jest kontynuacja w odpowiednim zakresie i tempie działań związanych z udostępnieniem zasobów i zagospodarowaniem nowych złóż. W Strategii zakłada się prowadzenie inwestycji, które realizowane są w długim horyzoncie czasowym, zaś ich efekty finansowe widoczne będą w dalszej perspektywie. Ze względu na długi okres realizacji inwestycji w górnictwie bardzo ważne jest rozpoczęcie inwestycji z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, które gwarantuje ich terminową realizację.

Istotnym założeniem Strategii JSW S.A. jest stworzenie przez Spółkę warunków do zwiększenia konkurencyjności polskiego węgla poprzez realizację przedsięwzięć inwestycyjnych, w tym głównie inwestycji o charakterze rozwojowym. Obejmują one następujące przedsięwzięcia inwestycyjne:

- udostępnienie i przygotowanie do eksploatacji zasobów zalegających na większych głębokościach:
 - budowa poziomu 1290 w kopalni Budryk,
 - budowa poziomu 1080 w kopalni Zofiówka,
 - budowa poziomu 1000 w kopalni Pniówek,
- zagospodarowanie nowych złóż węgla:
 - złożo „Bzie-Dębina 1- Zachód”,
 - złożo „Pawłowice 1”.

Istnieje również realna szansa udostępnienia i zagospodarowania części złóż „Żory” i „Warszowice” zlokalizowanych w sąsiedztwie kopalni Borynia oraz zasobów węgla w obrębie partii „Zgoń” w kopalni Krupiński. Ostateczny zakres tych przedsięwzięć będzie zależał od wyników robót badawczych.

Działania te, w perspektywie do 2030 roku zapewnią stabilny poziom rentowności i płynności finansowej, co zagwarantuje Spółce rozwój i wysoką pozycję na rynku. Prognozowanie potrzeb finansowych w następnych latach uzależnione będzie od sytuacji na rynku węgla koksowego, poziomu cen węgla oraz wypracowanych zysków.

Duże zaawansowanie prac we wdrażaniu przyjętych inicjatyw strategicznych oraz uzyskane wyniki działalności Spółki za 2011 rok dają podstawy do pozytywnej oceny zasadności przyjętej Strategii.

Wśród czynników istotnych dla rozwoju Spółki w szczególności należy wymienić:

- Włączenie do Grupy Kapitałowej KK Zabrze i WZK Victoria, co pozwoliło na dokończenie procesu tworzenia Grupy Węglowo-Koksowej. Przedmiotowe akwizycje istotnie zwiększą możliwości produkcyjne Grupy w obszarze koksowniczym oraz rozszerzą paletę oferowaną przez Grupę (koks odlewniczy). Włączenie koksowni do Grupy pozwoli na zwiększenie skali przerobu węgla na produkt bardziej przetworzony-koks.

- W ramach „Planu Rozwoju ...” oraz „Strategii Rozwoju JSW SA w latach 2010-2020” realizowane są prace mające na celu wdrażanie przyjętej strategii oraz działania związane z tworzeniem strategii cząstkowych w ramach poszczególnych obszarów biznesowych (obszarów: energetycznego, transportowego, laboratoryjnego oraz remontowego). W ramach wspomnianego procesu rozwoju obszaru energetycznego i implementacji strategii energetycznej podmiot zależny – Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. dokonała przejęcia firmy Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju. Powyższa transakcja wpisała się w proces rozwoju obszaru energetycznego i implementacji strategii energetycznej Grupy. Kolejne prace mają za zadanie również doprowadzić do lepszego wykorzystania odpadów produkcyjnych, np. metanu oraz minimalizować koszty związane z wykorzystaniem energii w ramach Grupy.
- Złożenie wniosku do Ministerstwa Środowiska o udzielenie koncesji na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża „Pawłowice 1”.
- Dodatkowe udokumentowanie północnej części złoża „Bzie-Dębina 2-Zachód” (strefa międzyuskokowa), w wyniku którego nastąpił przyrost zasobów bilansowych węgla kamiennego tego złoża w ilości 65,5 mln ton. Powyższe było możliwe dzięki robotom udostępniająco – badawczym, które wykazały istotne różnice w budowie geologicznej w stosunku do dotychczasowego rozpoznania.
- W JSW S.A. w 2010 roku został zrealizowany projekt dotyczący przeglądu kompetencji kadry, w efekcie którego ustalone zostały ścieżki rozwoju osób objętych przeglądem. W 2011 roku jako kontynuację tego projektu uruchomiono program szkoleń i warsztatów doskonalących kompetencje osób objętych przeglądem oraz pozostałych osób kierownictwa. W sumie programem szkoleń i warsztatów doskonalących w 2011 roku objęto 189 osób. Na rok 2012 założono kontynuację programu szkoleń i warsztatów doskonalących kompetencje kadry.
- W 2010 roku podjęto prace nad projektem dotyczącym wdrożenia w JSW S.A. systemu motywacyjnego dla kadry zarządzającej. W wyniku tych prac od 2011 roku w Spółce wdrożono system Zarządzania Przez Cele, którym objęto kadrę kierowniczą JSW S.A. I i II półrocze 2011 r. były okresami wdrożeniowo – instruktażowymi. Zarządzaniem Przez Cele objęto w 2011 roku 135 osób. Na rok 2012 założono zwiększenie zakresu stanowisk objętych ZPC oraz przyjęto, że okresem rozliczeniowym ZPC będzie okres roczny. Zarządzanie Przez Cele jest procesem, którego zadaniem jest optymalizacja wyników Spółki przez przeniesienie celów strategicznych na niższe szczeble zarządzania. Jest to również element zarządzania ludźmi i rozwoju zwiększający prawdopodobieństwo osiągnięcia założonych celów.

4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Ważniejsze projekty realizowane w górnictwie przez Spółkę:

1. Podjęcie działań w zakresie zwiększenia efektywności odmetanowania:
 - wdrożenie odmetanowania wstępnego pokładów węgla przed rozpoczęciem eksploatacji; skuteczność tego odmetanowania potwierdziły wyniki uzyskane po jego wprowadzeniu w kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka, gdzie w pokładzie 406/1 z parceli ściany F-1 oraz w pokładzie 412lg+ld+412lg z parceli ścian: G-4 i G-6 w 2011 roku ujęto w ramach odmetanowania wstępnego w sumie 1,77 mln m³ metanu,
 - rozpoczęcie wprowadzania chodników drenażowych jako elementu odmetanowania eksploatacyjnego ścian. Aktualnie wykonywane są dwa chodniki drenażowe dla wyznaczonych ścian o najwyższym zagrożeniu metanowym,
 - utworzenie własnego oddziału wierceń w kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Borynia,
 - podpisanie umowy z Głównym Instytutem Górnictwa w Katowicach na opracowanie koncepcji odmetanowania wstępnego pokładów węgla oraz analizę zastosowania chodników drenażowych do odmetanowania eksploatacyjnego wraz z oceną skuteczności odgazowania złoża w warunkach kopalń JSW S.A. To opracowanie będzie podstawą do rozszerzenia zakresu robót w kierunku dalszej poprawy efektywności odmetanowania.
2. Rozpoczęcie w kopalni Pniówek budowy systemu monitorowania migracji załogi oraz logistyki materiałów na dole i na powierzchni kopalni w oparciu o system bezpieczeństwa ARGUS, system łączności radiowej MCA 1000 i system transmisji światłowodowej SSTS. Zakończenie realizacji zadania planowane jest w marcu 2013 r. Podobne projekty

będą realizowane w pozostałych kopalniach. Wprowadzenie powyższych systemów pozwoli na poprawę efektywności produkcji i organizacji pracy oraz podniesienie bezpieczeństwa pracy w kopalniach JSW S.A.

3. Uruchomienie kompleksu ścianowego do eksploatacji pokładów o miąższości ponad 5,0 m w kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka w ścianie G-4 w pokł. 412lg; średnie wydobyte z tej ściany wynosi ok. 4 tys. t/dobę i jest ograniczone jedynie z uwagi na wysokie zagrożenie metanowe. Kompleks ten jest aktualnie najwyższym kompleksem ścianowym w górnictwie polskim.
4. Budowa i uruchomienie w kopalni Jas-Mos instalacji odzysku części stałych z zawiesiny wodno-mułowej, zawierającej wyłącznie ziarna poniżej 25µm, pozwala zwiększyć odzysk tego mułu, który uprzednio zgodnie z technologią był kierowany wraz z odpadami poflotacyjnymi do zrobów na dole kopalni. Podstawowym urządzeniem w tym węźle jest wysokociśnieniowa prasa komorowa, membranowa produkcji włoskiej firmy Diemme. Dzięki tej instalacji odzyskuje się średnio około 160 ton węgla w ciągu doby. Wszystkie założenia projektowe i parametry ruchowe instalacji zostały osiągnięte.
5. W kopalni Budryk ukończono realizację zadania pod nazwą Przebudowa węzła odwadniania i wyprowadzania produktów flotacji, które dało możliwości skutecznego:
 - odwadniania odpadów poflotacyjnych,
 - klasyfikowania mułów pozyskiwanych z obiegu wodno-mułowego, z których zagęszczony produkt jest dodawany do odwadniania odśrodkowego flotokoncentratu,
 - odwadniania flotokoncentratu, co pozwoliło na dostosowanie wydajności tego węzła do bieżących potrzeb procesu.

Wszystkie powyższe zagadnienia zrealizowano kompleksowo, wraz z zabudową wymaganych urządzeń transportowych, włączeń technologicznych i infrastruktury pod nowe obiekty. Realizacja tego zadania pozwoliła podnieść uzysk węgla gazowo-koksowego w produkcji netto i zwiększyć przychody ze sprzedaży.

6. Wdrożenie kompleksu produkcyjno-technicznego w ramach systemu informatycznego Szyk II. Aktualnie zostały ustalone, funkcjonują lub są w opracowaniu następujące powiązania informacyjne:
 - gospodarka środkami produkcji,
 - moduł monitorowania procesów produkcji,
 - moduł zarządzania zadaniami remonty i serwisy,
 - planowanie i harmonogramowanie produkcji,
 - moduł zarządzania zadaniami inwestycji,
 - ewidencja i rozliczanie mediów,
 - rozliczanie produkcji.

System ten jest oceniany jako jeden z najnowocześniejszych narzędzi informatycznych funkcjonujących w górnictwie klasy ERP.

7. Uruchomienie dwóch silników gazowych w kopalni Krupiński o mocy 2 x 2 MW, co umożliwi w 2012 roku dodatkowe zagospodarowanie ok. 6,5 mln m³ metanu.
8. Unifikacja wybranych maszyn, urządzeń i materiałów. W tym celu realizowane są przedsięwzięcia:
 - nawiązanie współpracy i podpisanie stosownych umów z Głównym Instytutem Górnictwa w Katowicach na wykonanie: dokumentacji technicznej strzemion dwujarzmowych i rozpór rurowych oraz dokumentacji technicznej typoszeregów odrzwi do dowierzchni ścianowych (rozcinek rozruchowych) dla potrzeb kopalń JSW S.A., co umożliwi zaopatrzenie kopalń Spółki w jednolitą obudowę i jej akcesoria, uprości i przyspieszy procedury przetargowe oraz w konsekwencji poprawi efektywność pracy,
 - rozpoczęcie w ramach Grupy Kapitałowej w oparciu o posiadaną dokumentację techniczną produkcji wozów kontenerowych - wdrożenie procesu unifikacji wybranych środków transportowych w kopalniach JSW S.A.

4.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W celu ograniczenia niekorzystnego oddziaływania kopalń JSW S.A. na środowisko w 2011 roku realizowane były następujące działania z niżej opisanego zakresu:

Gospodarka wodno – ściekowa, w tym zrzut wód z odwadniania kopalń

Gospodarowanie wodami z odwadniania kopalń odbywało się przy założeniu zminimalizowania niekorzystnego oddziaływania tych wód na wody powierzchniowe poprzez:

- segregację wód z odwadniania kopalń przydatnych do celów technologicznych kopalń i ich maksymalne zagospodarowanie m.in. do sporządzania mieszanin z odpadami poflotacyjnymi i odpadami elektrownianymi w prewencji pożarowej i likwidacji zbędnych wyrobisk górniczych. W 2011 roku wykorzystano 534,9 tys. m³ wód z odwadniania kopalń,
- dalsze prawidłowe funkcjonowanie kolektora Olza odprowadzającego niewykorzystane wody z odwadniania kopalń: Borynia-Zofiówka, Jas-Mos, Krupiński i Pniówek poprzez system retencyjno-dozujący do rzeki Odry celem ochrony zlewni małych rzek na pograniczu zlewni Wisły i Odry. W 2011 roku ww. kopalnie odprowadziły do wód powierzchniowych 6 277,9 tys. m³ wód z odwadniania,
- funkcjonowanie Zakładu Odsalania Dębieńsko przyjmującego niewykorzystane wody z odwadniania kopalni Budryk w celu ich utylizacji. W związku z tym, aktualnie brak jest oddziaływania na środowisko wód z odwadniania kopalni Budryk.

W zakresie gospodarki wodno-ściekowej wszystkie kopalnie JSW S.A. posiadają wymagane obowiązującymi przepisami prawa pozwolenia wodnoprawne i spełniają zawarte w nich warunki.

W dalszym ciągu prowadzone będą działania związane z doskonaleniem systemu retencyjno-dozującego, odprowadzającego wody z odwadniania kopalń do rzeki Odry zgodnie z udzielonym pozwoleniem wodnoprawnym, poprzez kontynuowanie prac modernizacyjno-remontowych kolektora Olza oraz powiększenie pojemności dyspozycyjnej osadników „Mos”.

Gospodarka odpadami

W 2011 roku w kopalniach JSW S.A. wytworzono łącznie 10 567,9 tys. Mg odpadów wydobywczych, z tego: 10 157,2 tys. Mg zagospodarowano na powierzchni, 184,7 tys. Mg wykorzystano na dole kopalń, 4,9 tys. Mg sprzedano firmom zewnętrznym i odbiorcom indywidualnym.

Na podstawie aprobaty technicznej Instytutu Badawczego Dróg i Mostów w Warszawie, stanowiącej zatwierdzenie dla wyrobu budowlanego o nazwie Kruszywo skalne górnicze JSW oraz decyzji na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów wydobywczych do produkcji kruszywa w 2011 roku sprzedano łącznie 221,1 tys. Mg ww. produktu.

Realizowane były również zadania mające na celu zabezpieczenie środowiska przed negatywnym oddziaływaniem nagromadzonych odpadów wydobywczych oraz przywrócenie walorów przyrodniczych i krajobrazowych.

Na wszystkich obiektach gospodarki odpadami wydobywczymi prowadzono prace rekultywacyjne. W 2011 roku wykonano zazielenienie i nasadzenie drzew i krzewów na powierzchni około 4,6 ha.

Wszystkie obiekty gospodarki odpadami wydobywczymi – masami skalnymi posiadają zabezpieczenia przed negatywnym oddziaływaniem na środowisko oraz spełniają wymagania i warunki wynikające z posiadanych decyzji.

Pozostałe odpady wytwarzane w zakładach JSW S.A. były segregowane i magazynowane selektywnie w sposób uniemożliwiający ich negatywne oddziaływanie na środowisko i zdrowie ludzi zgodnie z posiadanymi w tym zakresie pozwoleniami. Odpady, których z przyczyn technologicznych, ekologicznych lub ekonomicznych nie udało się poddać odzyskowi lub unieszkodliwić na terenie zakładu, były systematycznie przekazywane do najbliższej położonych miejsc, w których mogą być poddane odzyskowi lub unieszkodliwianiu.

W związku z koniecznością dostosowania działalności przedsiębiorstw wydobywczych związanej z wytwarzaniem i gospodarowaniem odpadami wydobywczymi do standardów ustawy o odpadach wydobywczych, wszystkie kopalnie JSW S.A. w 2011 roku opracowały i złożyły do zatwierdzenia Program gospodarowania odpadami wydobywczymi. System gospodarki odpadami wydobywczymi w kopalniach JSW S.A. zostanie dostosowany do wymogów ustawy o odpadach wydobywczych.

Emisja do atmosfery

Ograniczenie emisji gazów cieplarnianych w JSW S.A. jest realizowane poprzez maksymalne wykorzystanie energetyczne gazu z odmetanowania kopalń.

W grudniu 2011 r. JSW S.A. zrealizowała inwestycję zabudowy w kopalni Krupiński układu kogeneracyjnego opartego na dwóch silnikach na gaz z odmetanowania kopalń o mocy 2 MW_{el} każdy. Spowoduje to ograniczenie emisji metanu do atmosfery w ilości ok. 6,5 mln m³/rok, co odpowiada wielkości zredukowanej emisji 85 404 ton CO₂/rok.

Wszystkie obiekty emitujące zanieczyszczenia posiadają wymagane pozwolenia prawne i dotrzymują warunki emisji pyłowo-gazowej.

Ochrona powierzchni

W 2011 roku JSW S.A. uzyskała całość wydobycia z eksploatacji systemem ścianowym na zawal, co jest determinowane budową geologiczną złóż, głębokością ich występowania oraz względami ekonomicznymi. W obrębie terenów górniczych kopalń JSW S.A. naprawa obiektów kubaturowych oraz infrastruktury naziemnej i podziemnej w ramach usuwania skutków eksploatacji górniczej realizowana była poprzez:

- naprawę uszkodzonych obiektów i sieci uzbrojenia, na podstawie zawartych ugód z gestorami, w zakresie własnym lub przez kopalnię,
- zwroty kosztów zabezpieczeń dla budynków nowo realizowanych oraz profilaktykę budowlaną, w ramach której kopalnie wykonały zabezpieczenia obiektów zwiększające ich odporność na wpływy eksploatacji górniczej,
- wykonywanie w uzgodnieniu z poszkodowanymi rektyfikacji budynków nadmiernie wychylonych,
- naprawę szkód w gruntach rolnych jak i trwałych użytkach zielonych oraz gruntach leśnych poprzez wypłatę odszkodowania za straty w plonach.

W 2011 roku na terenie górniczym kopalń JSW S.A. o powierzchni 193,76 km² zakończono naprawę 895 obiektów kosztem 85,6 mln zł. Wielkość nakładów na likwidację szkód była większa o ok. 9,2 mln zł, tj. o ok. 12% w stosunku do poziomu z roku 2010.

Wzrost ilości zadań i kosztów związany jest z wdrożeniem do realizacji nowych zadań w zakresie zabezpieczenia obiektów budowlanych oraz naprawą infrastruktury podziemnej i nadziemnej, likwidacją podtopień i regulacją cieków powierzchniowych.

W ramach ograniczenia i likwidacji wpływów eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu JSW S.A. w dalszym ciągu prowadzić będzie działania profilaktyczne i realizację napraw szkód górniczych, które na bieżąco uzgadniane będą z lokalnymi samorządami i zainteresowanymi osobami prywatnymi.

Opłaty i sankcje z tytułu korzystania ze środowiska

Opłaty za korzystanie ze środowiska przez zakłady JSW S.A. wyniosły łącznie w okresie:

- | | |
|-----------------------------------|------------------|
| - od stycznia do grudnia 2010 r.: | 798 187,40 zł, |
| - od stycznia do grudnia 2011 r.: | 1 001 656,88 zł. |

Dynamika opłat roku 2011 w stosunku do roku 2010 wyniosła: 125,49%. Wzrost opłat wynika głównie ze zmiany przepisów prawa w zakresie emisji zanieczyszczeń do powietrza, wprowadzających nowe zasady kwalifikacji instalacji.

Uwzględniając rodzaj oddziaływania na środowisko, w 2011 roku zakłady JSW S.A. poniosły opłaty za pobór wód, odprowadzanie ścieków i wód opadowych w wysokości 244 969,88 zł, co stanowi 24,46% całości opłat, oraz opłaty za emisję pyłowo-gazową w wysokości 756 687,00 zł, co stanowi 75,54% całości opłat.

Oplaty za wprowadzanie wód zasolonych do wód powierzchniowych wnosi Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. (należące do Grupy Kapitałowej) jako właściciel kolektora Olza, którym odprowadzane są wody zasolone z kopalń Borynia-Zofiówka, Jas-Mos, Krupiński i Pniówek, a dla kopalń stanowią one koszty usług świadczonych przez firmy zewnętrzne i w 2011 roku wyniosły one 5 004,3 tys. zł. W związku z kierowaniem całości zasolonych wód dołowych do Zakładu Odsalania Dębierzko, kopalnia Budryk nie ponosi opłat w zakresie ich zrztutu.

Zakłady JSW S.A. nie poniosły żadnych kar i sankcji z tytułu korzystania ze środowiska w 2011 roku.

Pozostałe działania

W związku z planowaną inwestycją pod nazwą Rozbudowa KWK Pniówek poprzez udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża „Pawłowice 1”, sporządzony został raport o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko, w którym uwzględnione zostały wszystkie najważniejsze aspekty środowiskowe związane z działalnością górnictwem oraz działania mające chronić środowisko naturalne.

Przeprowadzone zostało także postępowanie w sprawie oceny oddziaływania przedsięwzięcia na środowisko, w ramach którego zapewniony został udział społeczeństwa, a wszystkie składane uwagi i wnioski były na bieżąco uzgadniane z zainteresowaną, lokalną społecznością.

W grudniu 2011 r. JSW S.A. (kopalnia Pniówek) otrzymała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach wyrażającą zgodę na realizację przedmiotowego przedsięwzięcia, wydaną przez Burmistrza Pszczyny.

Działania w obszarze środowiska prowadzone są zgodnie z funkcjonującym i certyfikowanym, na zgodność z wymaganiami międzynarodowej normy PN-EN ISO 14001:2005, systemem zarządzania środowiskowego w zakresie: wydobywanie, przeróbka i sprzedaż węgla. Jest to skuteczne narzędzie do identyfikowania aspektów środowiskowych i odpowiedniego postępowania Spółki w celu minimalizacji negatywnego oddziaływania na środowisko oraz poprawy stanu środowiska poprzez zapobieganie zanieczyszczeniom i awariom.

4.5. Zatrudnienie i wynagrodzenie

Informacje dotyczące zatrudnienia

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

	Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2011 r.	Przeciętne zatrudnienie w 2011 r.
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	18 461	18 291
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	4 470	4 414
Razem	22 931	22 705

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. w zakładach JSW S.A. zatrudnionych było 22 931 osób. W ciągu 2011 roku zatrudnienie zwiększyło się o 294 osoby, co przede wszystkim wynikało z konieczności uzupełnienia zatrudnienia w brygadach przodkowych kopalń wykonujących roboty korytarzowe ze względu na zbyt mały potencjał firm zewnętrznych w stosunku do potrzeb JSW S.A. W okresie od stycznia do grudnia 2011 r. ze Spółki odeszło 1 129 pracowników, z tego z przyczyn naturalnych 992 osoby (w tym na emerytury 873 osoby), natomiast przyjęto 1 423 osoby, z tego 1 252 osoby spoza górnictwa. Zatrudnienie średnie ukształtowało się na poziomie 22 705 osób, co oznacza wzrost o 228 osób w porównaniu do 2010 roku. Utrzymana została struktura zatrudnienia w układzie dół – powierzchnia w proporcji 80% - 20%.

Niższy niż w 2010 roku poziom produkcji, przy jednoczesnym wzroście zatrudnienia spowodował spadek wskaźnika wydajności na 1 zatrudnionego w kopalni, który w 2011 roku ukształtował się na poziomie 570,0 ton/osobę, wobec

608,5 ton/osobę w 2010 roku. Wydajność ogólna wyrażona w kg/pracownikodniówkę w 2011 roku ukształtowała się na poziomie 2 781 kg/pdn, co oznacza spadek o 6,3% w porównaniu do 2010 roku.

Informacje dotyczące wynagrodzenia

	2011	2010	Dynamika
Średnia płaca miesięczna w JSW S.A. ogółem w zł (bez wypłaty nagrody z zysku)	7 505,39	6 782,18	110,7%
Razem	7 505,39	6 782,18	110,7%

Zasady wynagradzania pracowników Spółki określone są w zakładowych układach zbiorowych lub regulaminach wynagradzania. W Spółce zakładowe układy zbiorowe pracy zostały wypowiedziane z dniem 1 września 2009 r. Do czasu wypracowania nowego ujednoliconego zakładowego układu zbiorowego dla pracowników Spółki dotychczasowe zakładowe układy zbiorowe pracy są nadal stosowane. W Biurze Zarządu Spółki zasady wynagradzania reguluje Regulamin wynagradzania pracowników zatrudnionych w Biurze Zarządu JSW S.A.

Zgodnie ze stosowanymi zapisami wypowiedzianych zakładowych układów zbiorowych pracy za wykonaną pracę pracownikom w Spółce przysługuje wynagrodzenie składające się ze stawki płacy zasadniczej, premii bądź nadwyżki akordowej, Karty Górnika (dodatek stażowy), dodatku funkcyjnego (np. dodatku przodowego), dodatku za pracę w warunkach uciążliwych, szkodliwych i niebezpiecznych. Poziom wynagrodzenia zasadniczego pracownika uzależniony jest od kategorii zaszeregowania pracownika, charakteru lub specyfiki wykonywanej pracy oraz stanowiska zajmowanego przez pracownika. Zatrudnienie pracowników na odpowiednich stanowiskach pracy i przyznanie kategorii zaszeregowania następuje w oparciu o Taryfikator Stanowisk Pracy. Niezależnie od ww. składników wynagrodzenia, pracownikom Spółki przysługują następujące świadczenia dodatkowe:

- nagroda roczna z okazji Dnia Górnika,
- ekwiwalent barbórkowy,
- dodatkowa nagroda roczna tzw. 14-tka,
- deputat węglowy,
- nagrody jubileuszowe,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- ekwiwalent pieniężny z tytułu zwrotu kosztów przejazdu urlopowego (tzw. Bilet z Karty Górnika),
- ekwiwalent na zakup pomocy szkolnych.

W Spółce pracownikom może przysługiwać ponadto nagroda z zysku. Zasady uprawniające do nagrody i jej podział ustalone zostały w regulaminach podziału nagrody z zysku. W 2011 roku średnie miesięczne wynagrodzenie brutto w Spółce osiągnęło wartość 7 505,39 zł i było wyższe o 10,7% od średniego wynagrodzenia w roku 2010 (6 782,18 zł). Na rzeczywisty wzrost płac w 2011 roku miały wpływ:

- realizacja porozumień podpisanych przez przedstawicieli Ministerstwa Skarbu Państwa, Ministerstwa Gospodarki, Zarząd JSW S.A. oraz Związki Zawodowe JSW S.A. w dniu 10 czerwca 2011 r.,
- ujednolicenie deputatu węglowego do 8 ton dla wszystkich pracowników,
- włączenie standaryzacji do podstawy naliczania nagród rocznych (co nie miało miejsca w roku 2010).

W roku 2009 nastąpiła zmiana prawa, w wyniku której począwszy od 2010 roku nie ma potrzeby ustalania ze stroną związkową wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia (por. Dz. U. z 2009 roku, Nr 219, poz. 1707).

4.6. Relacje ze związkami zawodowymi

W JSW S.A. działa 36 zakładowych organizacji związkowych. Łączna liczba członków związków zawodowych z uwagi na fakt, że pracownik może należeć do kilku związków przekracza liczbę pracowników zatrudnionych w Spółce i wynosi na dzień 31 grudnia 2011 r. – 26 409 co oznacza, że „uzwiązkowanie” w Spółce wynosi 115%.

Związki zawodowe JSW S.A. w 2011 roku wszczęły z Zarządem JSW S.A. dwa spory zbiorowe. Spór wszczęty w dniu 11 lutego 2011 r., który dotyczył ujednolicenia deputatu węglowego dla wszystkich pracowników Spółki oraz wartości ekwiwalentu za deputat węglowy, został zakończony w dniu 28 lutego 2011 r. podpisaniem porozumienia, które reguluje realizację węgla deputatowego w roku 2011 oraz w latach przyszłych. Pomimo podpisanego porozumienia, zapisy oraz jego interpretacja mogą powodować ryzyko sporu i wystąpienia dodatkowych roszczeń.

Spór wszczęty w dniu 11 stycznia 2011 r., który dotyczył podwyższenia wynagrodzeń zasadniczych pracowników JSW S.A. w 2011 roku o 10%, został zakończony w wyniku prowadzonych ze stroną społeczną rozmów w ramach WKDS, podpisaniem w dniu 10 czerwca 2011 r. porozumienia przez przedstawicieli Ministerstwa Skarbu Państwa, Ministerstwa Gospodarki, Zarząd JSW S.A. oraz Związki Zawodowe JSW S.A. dotyczącego podwyżki płac zasadniczych o 5,5% dla każdego pracownika JSW S.A. z ważnością od 1 lutego 2011 r.

Należy zaznaczyć, iż porozumienie zawarte w dniu 10 czerwca 2011 r. w czasie spotkania WKDS w Katowicach w sprawie wzrostu stawek płac zasadniczych w JSW S.A. w 2011 roku zakończyło spór zbiorowy z dnia 11 stycznia 2011 r. Jednocześnie strona związkowa oświadczyła, że porozumienie wyczerpuje wszelkie roszczenia płacowe w 2011 roku (patrz: prospekt emisyjny JSW S.A. - Opis działalności-Pracownicy).

W okresie od lipca do grudnia 2011 roku kontakty ze Stroną Społeczną zdominowane były rozmowami związanymi z podziałem akcji JSW S.A. w ramach puli dla pracowników uprawnionych i nieuprawnionych.

W celu realizacji Porozumienia z 10 czerwca 2011 r. zawartego na posiedzeniu Prezydium WKDS w sprawie wspólnego wypracowania przez Zarząd JSW S.A. i Związki Zawodowe JSW S.A. modelu podziału akcji JSW S.A. w ramach puli dla pracowników uprawnionych i nieuprawnionych został powołany Związkowy zespół ds. wypracowania modelu podziału akcji JSW S.A. Pomimo szeregu spotkań przedstawicieli związków zawodowych z przedstawicielami Zarządu JSW S.A. w przedmiocie określenia liczby akcji na każdą z wyodrębnionych ze względu na okres zatrudnienia grup pracowników nie doszło do porozumienia w tej kwestii. Organizacje związkowe zakwestionowały wzór przesłanego przez MSP porozumienia. Wniosły, by w treści tegoż porozumienia znalazła się dodatkowa treść dotycząca możliwości zmiany akcji serii A na serię C. Sprawa dotyczy sytuacji, gdy Pracownik Uprawniony w sytuacji zrzeczenia się prawa do nieodpłatnego nabycia akcji serii A miałby status Pracownika Nieuprawnionego posiadającego możliwość nieodpłatnego nabycia akcji serii C.

Mając na względzie ustawowe terminy wynikające z rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa, Zarząd JSW S.A. w dniu 23 września 2011 r. podjął Uchwałę w sprawie podziału akcji serii A, natomiast w dniu 10 listopada 2011 r. podjął Uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu przydziału akcji dla nieuprawnionych pracowników do nieodpłatnego nabycia akcji serii C JSW S.A.

Chcąc zrealizować zapisy Porozumienia z 10 czerwca 2011 r. zawartego w czasie spotkania WKDS w Katowicach kontynuowane są rozmowy w celu wypracowania nowego ujednoliconego zakładowego układu zbiorowego pracy dla pracowników Spółki.

W dniu 21 listopada 2011 r. Zarząd Spółki przekazał Zakładowym Organizacjom Związków Zawodowych działającym w JSW S.A. projekt Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy („ZUZP”) dla Pracowników JSW S.A. wraz ze wszystkimi załącznikami, w tym projekt w zakresie systemu wynagradzania. Zarząd JSW S.A. zaproponował Stronie Związkowej, aby dla sprawnego i merytorycznego przebiegu rokowań odniosła się na piśmie do projektu ZUZP. Pismem z dnia 3 stycznia 2012 r. Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych przedstawiła swoje zastrzeżenia i uwagi do przedstawionych przez Zarząd JSW S.A. nowych zapisów projektu ZUZP.

Ponadto, w dniu 29 listopada 2011 r. został przesłany Stronie Związkowej projekt Regulaminu Pracy. W piśmie dołączonym do projektu, Zarząd JSW S.A. zaproponował 30 dniowy termin konsultacji w sprawie projektu, który upłynął w dniu

29 stycznia 2012 r. Dnia 28 grudnia 2011 r. Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych działających w JSW S.A. przedstawiła swoje stanowisko i uwagi do Regulaminu Pracy JSW S.A. wraz z opiniami prawnymi proponując termin uzgodnień do 30 czerwca 2012 r. Zarząd JSW S.A. przychylił się do propozycji Strony Społecznej i zaakceptował podany przez związki zawodowe termin uzgodnień.

Związki zawodowe JSW S.A. w dniu 29 lutego 2012 r. wszczęły z Zarządem JSW S.A. dwa spory zbiorowe. Pierwszy spór dotyczy podwyższenia wysokości stawek płac zasadniczych o 7%, co zapewni wzrost płacy realnej w 2012 roku. Rokowania odbyły się w dniu 5 marca 2012 r. Drugi spór dotyczy natychmiastowego wycofania się Pracodawcy z decyzji o wprowadzeniu nowych umów o pracę dla pracowników nowo przyjmowanych. Rokowania zostały zaplanowane na dzień 9 marca 2012 r.

4.7. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 10 listopada 2011 r. JSW S.A. zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę na przeprowadzenie badania:

- sprawozdań finansowych Spółki za lata 2011-2012,
- skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2011-2012

sporządzonych zgodnie z MSSF, oraz wydanie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii z tych badań wraz z raportem. Umowa obejmuje również przeprowadzenie przeglądów sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2012 r. i I półrocze 2013 r. oraz wydanie przez biegłego rewidenta raportów z tych przeglądów. Umowa została zawarta na okres umożliwiający wykonanie przedmiotu umowy. Łączna kwota za wykonanie powyższych prac określona została w umowie na poziomie 560,0 tys. zł. Wybór podmiotu uprawnionego do badania nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadził badanie sprawozdań finansowych JSW S.A. za lata 2006, 2009 i 2010, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2006, 2009 i 2010, a także dokonał przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2011 roku. Ponadto, JSW S.A. korzystała z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie prac związanych z prospektem emisyjnym przygotowanym w celu oferty publicznej akcji JSW S.A. i z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz usług doradztwa.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki przedstawia poniższa tabela (w tys. zł).

	2011	2010	Dynamika
Obowiązkowe badanie	200,0	190,0	105,3%
Przegląd sprawozdania finansowego	140,0	-	-
Usługi audytorskie związane z IPO	2 453,9	-	-
Pozostałe usługi	15,9	41,0	38,8%
Razem	2 809,8	231,0	1 216,4%

4.8. Sprawy sporne – istotne postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe

Poniżej przedstawiamy opis istotnych postępowań, których uczestnikiem jest Spółka. JSW S.A. uczestniczy w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nią działalnością. Poniżej opisano niektóre toczące się obecnie i zakończone w okresie od 1 stycznia 2011 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania postępowania, o wartości ponad 10% kapitałów własnych Emitenta oraz takie, które mogą w istotny sposób wpłynąć na sytuację i wyniki finansowe. W poniższym opisie pominięto postępowania, które w przekonaniu Spółki nie będą miały istotnego niekorzystnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność, i których szacunkowa łączna wartość według wiedzy Emitenta nie osiąga wartości 10% kapitałów własnych Emitenta. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, Spółce nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ich sytuację finansową i rentowność, inne niż potencjalne postępowania o charakterze podatkowym wspomniane w poniższym opisie.

4.8.1. Postępowania sądowe

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

4.8.2. Postępowania administracyjne

Poza opisanymi poniżej postępowaniami podatkowymi, Spółka nie uczestniczy w postępowaniach administracyjnych, które mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność.

Postępowania podatkowe

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

JSW S.A. jest stroną postępowań sądownoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2009 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w następujących Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ornontowice, Gierałtowiec, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez Spółkę. Dnia 13 września 2011 r. Trybunał Konstytucyjny ustosunkowując się do pytania prawnego WSA w Gliwicach o rozstrzygnięcie konstytucyjności przepisów będących przedmiotem sporu (sprawa zawisła pod sygn. P 33/09), stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drażenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego. Trybunał podważył prawidłowość całej dotychczasowej linii orzecniczej, na której bazowały Gminy górnicze wszczynając postępowania podatkowe.

W WSA w Gliwicach od 24 października 2011 r. odbyły się rozprawy ze skarg JSW S.A. na decyzje SKO w kwestii spornego opodatkowania podatkiem od nieruchomości podziemnych wyrobisk górniczych, na których Sąd uchylił zaskarżone decyzje i orzekł, że zaskarżone decyzje nie podlegają wykonaniu w całości do czasu uprawomocnienia się wyroku. Dnia 4 stycznia 2012 r. została wniesiona przez SKO w Katowicach skarga kasacyjna, skutkiem czego pierwszy z zapadłych przed WSA wyroków nie uprawomocnił się. W przypadku kolejnych wyroków Kolegium również wniosło skargi kasacyjne.

Spółka otrzymała pierwsze decyzje SKO w Katowicach w zakresie prowadzonych przez ten organ postępowań. Kolegium uchyliło decyzje Gmin określające zobowiązanie w podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk i przekazało sprawy do ponownego rozpatrzenia. W terminie 30 dni od daty doręczenia decyzji może zostać wniesiona skarga do WSA w Gliwicach. Kwota sporna w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej wynosi łącznie

163,9 mln zł. Spółka z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłe wyroki WSA, rozwiązała znaczną część rezerw na podziemne wyrobiska górnicze, natomiast możliwość opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach odzwierciedliła w rezerwie pozostawionej w księgach. Łączna wysokość rezerw i ujętych zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 249,1 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączna wartość rezerw i zobowiązań wynosi 65,2 mln zł, w tym kwota rezerwy w wysokości 33,6 mln zł oraz zobowiązań w wysokości 31,6 mln zł.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od infrastruktury kolejowej

JSW S.A. 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. Spółka złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty przez organy podatkowe w Gminach Ornontowice oraz Gierałtowie (w Gminie Czerwionka-Leszczyny Spółka uzyskała stwierdzenie nadpłaty). Pozostająca łączna kwota sporna wynosi 1,1 mln zł.

Postępowanie w zakresie możliwości zaliczenia wypłat dla pracowników do kosztów podatkowych

Spółka jest stroną postępowania sądowoadministracyjnego w związku z negatywną interpretacją indywidualną prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych. Przedmiotem sporu jest możliwość zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wartości brutto wypłat przyznanych z podziału wyniku finansowego netto w dniu ich dokonania lub pozostawienia do dyspozycji pracownika wraz ze składkami na ubezpieczenia społeczne, w części finansowanej przez płatnika składek. Spółka 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., Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia sporu Spółka będzie mogła zaliczyć wyższe koszty w koszty uzyskania przychodu, a w konsekwencji spadnie efektywna stopa podatkowa.

4.8.3. Postępowania arbitrażowe

Spółka nie uczestniczy w postępowaniach arbitrażowych.

Postępowania karne

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

4.9. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które nastąpiły w roku obrotowym

W trakcie 2011 roku wystąpiły niżej wymienione istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki:

- Zmniejszenie wartości nominalnej akcji – w dniu 27 maja 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki dotycząca m.in. obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym utrzymaniu dotychczasowego kapitału akcyjnego spółki. Zgodnie z przedmiotową uchwałą kapitał zakładowy został podzielony na 108 849 600 akcji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej po 5,00 zł każda, co zostało zarejestrowane w dniu 2 czerwca 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach.
- Debiut giełdowy – w dniu 7 czerwca 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny. Przedmiotem oferty publicznej sprzedaży było 39 496 196 akcji JSW S.A., w tym: 30 170 616 akcji serii A oraz 9 325 580 akcji serii B. Akcje były nabywane po cenie 136,00 zł. Wartość przeprowadzonej sprzedaży to ponad 5 371,5 mln zł. Wyżej wymienione akcje zostały dopuszczone do obrotu 4 lipca 2011 r., zaś wprowadzone do obrotu

6 lipca 2011 r. Po sesji giełdowej w dniu 16 września 2011 r. akcje JSW S.A. dołączyły do prestiżowego indeksu WIG 20, skupiającego 20 największych pod względem wartości rynkowej i najbardziej płynnych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

- W dniu 20 lipca 2011 r. JSW S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego JSW S.A. w drodze emisji akcji serii D oraz zmian statutu w ww. zakresie. Wpisu w rejestrze dokonano 20 lipca 2011 r. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wyniosła 576 268 550 zł i dzielił się na 115 253 710 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
- Zarząd JSW S.A. w dniu 27 lipca 2011 r. powziął od Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie („DMBH”) informację, że zakończone zostały działania stabilizacyjne (transakcje kupna akcji JSW S.A.), podejmowane przez DMBH i PKO Bank Polski S.A., Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego S.A. w Warszawie z siedzibą w Warszawie („PKO”), na zasadach określonych w prospekcie Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 7 czerwca 2011 r. Działania stabilizacyjne podjęto po raz pierwszy 6 lipca 2011 r., a ostatnim dniem działań stabilizacyjnych był 27 lipca 2011 r.

W ramach działań stabilizacyjnych DMBH oraz PKO dokonały następujących transakcji kupna akcji Spółki:

- 6 lipca 2011 r.: cena minimalna: 135,90 zł cena maksymalna: 136,00 zł,
 - 7 lipca 2011 r.: cena minimalna: 136,00 zł cena maksymalna: 136,00 zł,
 - 25 lipca 2011 r.: cena minimalna: 136,00 zł cena maksymalna: 136,00 zł,
 - 26 lipca 2011 r.: cena minimalna: 136,00 zł cena maksymalna: 136,00 zł,
 - 27 lipca 2011 r.: cena minimalna: 135,30 zł cena maksymalna: 136,00 zł.
- Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”) uchwałą nr 779/11 z dnia 19 sierpnia 2011 r. postanowił zarejestrować w KDPW 5 273 973 (pięć milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii D JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda oraz oznaczyć je kodem PLJSW0000015, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na którym wprowadzone zostały inne akcje JSW S.A. oznaczone kodem PLJSW0000015, z zastrzeżeniem, że zarejestrowanie wskazanych wyżej akcji na okaziciela w KDPW nastąpi w terminie 3 dni od dnia otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa powyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 1124/2011 z dnia 30 sierpnia 2011 r. stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone są 5 273 973 (słownie: pięć milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcje serii D Spółki, o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda, pod warunkiem ich zamiany z akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela.

Ponadto, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 1 września 2011 r., w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje JSW S.A., o których mowa powyżej pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 1 września 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLJSW0000015”.

- W dniu 21 września 2011 r. JSW S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego JSW S.A. w drodze emisji akcji serii C oraz zmian statutu w ww. zakresie. Wpisu w rejestrze dokonano 19 września 2011 r. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 596 039 600 zł i dzieli się na 119 207 920 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Zgodnie z zapisami prospektu emisyjnego JSW S.A., akcje serii C zostały skierowane w drodze subskrypcji prywatnej do firmy inwestycyjnej, która zobowiązała się zbyć objęte akcje serii C na rzecz pracowników o których mowa w ust. 5 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 maja 2011 r. Rep. A Nr 3173/2011.

- Połączenia jednostek gospodarczych – szczegółowe informacje dotyczące inwestycji kapitałowych podejmowanych przez Spółkę zostały zawarte w Punkcie 1.3.

Wraz z zakupem akcji WZK Victoria zakończono proces tworzenia Grupy Węglowo - Koksowej JSW, obecnie trwa proces implementacji strategii oraz ujednolicania procedur w ramach Grupy.
- Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej JSW S.A., opisano w Punkcie 5.11 niniejszego sprawozdania.
- Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1327/2011 z dnia 25 października 2011 r. na sesji giełdowej w dniu 2 listopada 2011 r. zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Rynku podstawowym GPW kontrakty terminowe na akcje JSW S.A. w podziale na serie: FJSWZ11 (wygasająca 16 grudnia 2011 r.), FJSWH12 (wygasająca 16 marca 2012 r.) i FJSWM12 (wygasająca 15 czerwca 2012 r.). Na jeden kontrakt przypadać będzie 100 akcji JSW S.A.
- W działalności wydobywczej Spółki w roku 2011 miały miejsce dwa zdarzenia istotnie wpływające na wielkość produkcji:
 - w kopalni Jas-Mos w maju, czasowo wstrzymano wydobywanie na jednej ze ścian w wyniku wzrostu zagrożenia pożarowego. W planach będących podstawą prognozy wydobywania na rok 2011 zakładano eksploatację tej ściany od kwietnia 2011 r. do stycznia 2012 r. Ponowne uruchomienie przedmiotowej ściany nastąpiło we wrześniu 2011 r. po skutecznej likwidacji zagrożenia,
 - w kopalni Krupiński w maju 2011 r., na skutek zapalenia metanu otamowano rejon jednej ze ścian. Pierwotnie zakładano eksploatację tej ściany od kwietnia do grudnia 2011 r. W październiku w kopalni uruchomiono kolejną ścianę, co umożliwiło w listopadzie osiągnięcie pełnej zdolności produkcyjnej.Powyższe zdarzenia spowodowały obniżenie wydobywania węgla o ok. 0,6 mln ton.

Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły niżej wymienione istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki:

- W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd JSW S.A. działając na podstawie § 12 ust. 4 pkt 2 Statutu Spółki podjął uchwałę w sprawie udzielenia od dnia 17 stycznia 2012 r. Panu Krzysztofowi Sędzikowskiemu prokury łącznej uprawniającej do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu JSW S.A. łącznie z członkiem Zarządu.
- W dniu 6 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwałę w sprawie wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Członka Zarządu JSW S.A. odpowiedzialnego za finanse i pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych. W dniu 1 marca 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. zakończyła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse i pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych. Nowym Członkiem Zarządu Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. został wybrany Pan Robert Kozłowski, który będzie pełnił tę funkcję od 1 kwietnia 2012 r.
- W dniu 27 lutego 2012 r. Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwały:
 - w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej JSW S.A. począwszy od VIII kadencji na 12 osób,
 - w sprawie zmiany zapisów Statutu w zakresie dodania w § 4 „Przedmiot działalności Spółki” punktu 55 w brzmieniu „Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z) oraz ustalenia jednolitej treści Statutu. Proponowana zmiana nie stanowi istotnej zmiany przedmiotu działalności w rozumieniu art. 416 Kodeksu spółek handlowych.
- W dniu 27 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zarządzenia wyborów członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników JSW S.A. na VIII kadencję oraz powołania Komisji Wyborczej do przeprowadzenia tych wyborów.
- Zarząd Spółki w Raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 28 lutego 2012 r. poinformował, iż w związku z postanowieniami Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. („Uchwała

NWZ") oraz prospektu emisyjnego JSW S.A. (str. 177 – 178), dotyczącymi zasad podziału akcji JSW S.A. serii C między osoby uprawnione do tych akcji, Rada Nadzorcza JSW S.A. - przychylając się do stanowiska Zarządu JSW S.A., przygotowanego na podstawie modelu podziału przedstawionego przez organizacje związkowe działające w JSW S.A., wyrażonego w Uchwale z dnia 27 lutego 2012 r. w sprawie ustalenia liczby akcji przypadających na każdą z grup Nieuprawnionych Pracowników wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia - podjęła w dniu 27 lutego 2012 r. Uchwałę, która zatwierdza ww. Uchwałę Zarządu Spółki. Zgodnie z ww. Uchwałą Zarządu JSW S.A. liczba akcji Spółki serii C przeznaczona do podziału między pracowników Grupy Kapitałowej uprawnionych do ich nieodpłatnego nabycia na podstawie Uchwały NWZ, określona została na 2 157 886 (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) sztuk akcji JSW S.A. serii C. Jednocześnie Zarząd JSW S.A. poinformował, iż w związku z podjętymi Uchwałami w dniu 27 lutego 2012 r. dotyczącymi akcji serii C zostaną zmniejszone koszty z tytułu emisji akcji Spółki serii C ujęte w księgach oraz sprawozdaniu finansowym roku 2011.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej za rok 2011 spowodowany tym zdarzeniem wyniesie około 243,9 mln zł.

Ponadto, Zarząd JSW S.A. poinformował, iż w konsekwencji podjętej Uchwały przez Radę Nadzorczą JSW S.A., w dniu 27 lutego 2012 r. podjął Uchwałę w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. umorzenia 1 796 324 (słownie: jeden milion siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta dwadzieścia cztery) akcji serii C w drodze dobrowolnego umorzenia bez wynagrodzenia dla Akcjonariusza – Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddziału – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie. Rada Nadzorcza JSW S.A. Uchwałą z dnia 27 lutego 2012 r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu JSW S.A. do Walnego Zgromadzenia JSW S.A. w ww. sprawie.

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”), Zarząd JSW S.A. przedstawia *Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku*.

5.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Od dnia 4 lipca 2011 r., tj. od dopuszczenia akcji JSW S.A. do publicznego obrotu, Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (Zasady Ładu Korporacyjnego)*, przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Zasady Ładu Korporacyjnego zostały zmienione Uchwałą Rady Nadzorczej GPW Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r.

Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl.

5.2. Zasady ładu korporacyjnego, od których odstąpiono

JSW S.A. dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW*. W 2011 roku Zarząd JSW S.A. raportami Corporate Governance (EBI) nr 3/2011 z dnia 5 lipca 2011 r. oraz aktualizującym go komunikatem nr 4/2011 dnia 18 października 2011 r. poinformował, iż Spółka w sposób trwały nie będzie stosowała następujących zasad dobrych praktyk spółek giełdowych. Obecnie Spółka nie stosuje następujących zasad:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 1:

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

Wyjaśnienie:

Zmianą treści Dobrych Praktyk z 19 października 2011 r. (część IV ust. 10), na mocy uchwały Rady Nadzorczej GPW, o której mowa powyżej, odroczone obowiązek zastosowania zasady dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet do 1 stycznia 2013 r. Do tego czasu spółki giełdowe nie są zobowiązane do przestrzegania tej zasady. Niemniej, akcjonariat Spółki jest bardzo rozproszony i nie ma możliwości zabezpieczenia Spółki przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.

Zasada nr 5:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE0, uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)).”

Wyjaśnienie:

W dniu 18 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwałę o zawarciu kontraktów menedżerskich z Członkami Zarządu JSW S.A. Uchwała ta została podjęta w interesie i na wyraźną sugestię akcjonariuszy JSW S.A., którzy oczekiwali systemowego motywowania członków najwyższej kadry menedżerskiej do dbania o interes właścicieli. Rada działała więc zgodnie z zaleceniem Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r., w myśl którego „forma, struktura i poziom wynagrodzeń dyrektorów pozostają w kompetencjach spółek i ich akcjonariuszy”. Natomiast wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie JSW S.A.

5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne.

W celu zapewnienia prawidłowości, rzetelności i zgodności sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami prawa oraz generowania danych finansowych o wysokiej jakości, w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Zarząd JSW S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce funkcjonuje szereg procedur oraz wewnętrznych regulaminów, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. Obowiązujące w Spółce rozwiązania regulujące proces sporządzania sprawozdań finansowych opierają się w szczególności na:

- Regulaminie Organizacyjnym Spółki,
- Dokumentacji przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- Regulaminie i procedurach dotyczących wypełniania obowiązków informacyjnych wynikających z ustaw regulujących obrót papierami wartościowymi JSW S.A. na rynku regulowanym oraz aktów wykonawczych do ww. ustaw, w ramach którego określono zakres raportowania oraz zasady i podział odpowiedzialności za sporządzenie sprawozdań finansowych,
- Instrukcji obiegu dokumentów,
- Zakresach obowiązków i uprawnień pracowników.

Zarządzanie ryzykiem w tym zakresie odbywa się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyk z jednoczesnym definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania.

Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Za sporządzenie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją.

Spółka stosuje w sposób ciągły spójne zasady księgowe zgodne z MSSF do prezentacji danych finansowych w sprawozdaniach finansowych, raportach okresowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom. Takie same zasady obowiązują w spółkach tworzących Grupę Kapitałową, dla których JSW S.A. jest Jednostką dominującą.

Zakres ujawnianych danych wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSSF celem aktualizacji zakresu ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dane ujawniane w publikowanych raportach okresowych wynikają z ewidencji księgowej Spółki oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne JSW S.A. Natomiast spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przyjęta przez JSW S.A. Dokumentacja przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oparta na MSSF, obowiązuje podmioty Grupy głównie w zakresie przygotowywania pakietów konsolidacyjnych, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółki Grupy sporządzają sprawozdania jednostkowe według MSSF.

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej, przy zastosowaniu najnowocześniejszej technologii informatycznej służącej do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział obszarów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach osiągalny jest poprzez rozbudowany system raportowy. Spółka na bieżąco aktualizuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności w ramach poszczególnych modułów systemu. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu specjalistycznych narzędzi informatycznych. Funkcjonujące w Spółce rozwiązania informatyczne zabezpieczają kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniają należyłą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu informatycznego zapewnia odpowiednia struktura uprawnień. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegią w ramach struktury Rady Nadzorczej. Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Opis działania Komitetu Audytu przedstawiony został w Punkcie 5.11 niniejszego oświadczenia. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Ponadto, na mocy art. 4a Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Zarządu i Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania określone prawem.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich, w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest badanie funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności JSW S.A. Realizując te zadania audyt wewnętrzny będzie wspierał Komitet Audytu przeprowadzając odpowiednie prace sprawdzające skuteczność kontroli i efektywność procesów. W 2011 roku utworzono Komitet Audytu i rozpoczęto współpracę audytu wewnętrznego z Komitetem Audytu. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki Regulamin Kontroli Wewnętrznej i Audytu JSW S.A.

Funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej obejmuje swoim zakresem wszystkie procesy zachodzące w Spółce, w tym obszary mające bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych.

Realizując zadania audytowe, dokonano identyfikacji i oceny ryzyka, w wyniku których opracowano Mapę Ryzyk dla JSW S.A. oraz Model Rejestru Ryzyk dla głównych kategorii:

- Organizacja i zarządzanie;
- Strategia i jej realizacja;
- Działalność operacyjna;
- Funkcje wsparcia;
- Otoczenie.

Mapa Ryzyka odzwierciedla poziom istotności poszczególnych ryzyk w wymiarze potencjalnego skutku i stopnia przygotowania Spółki na ich wystąpienie. Mapa ta posłużyła do opracowania listy ryzyk kluczowych. Na podstawie przeprowadzonego projektu, którego wynikiem było opracowanie modelu rejestru ryzyk i określania ryzyk kluczowych, podjęto działania mające na celu wdrożenie sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem.

Dokonana w tym zakresie ocena skuteczności m.in. pod względem wiarygodności i spójności danych finansowych wspiera proces sporządzania sprawozdań finansowych wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych. Ponadto, w Spółce utrzymywany jest obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdania finansowego mają zapewnić zgodność z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.

5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższe zestawienie przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.⁽¹⁾, zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej ⁽²⁾	70 674 617	70 674 617	59,28%	59,28%

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

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

Poniższe zestawienie przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania⁽¹⁾, zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej ⁽²⁾	68 170 210	68 170 210	57,18%	57,18%

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

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

Spółka nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby szczególne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

5.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały zawarte w § 9 Statutu Spółki w następujący sposób:

1. Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.
2. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 powyżej nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce.
3. Głosy należące do akcjonariuszy między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności w rozumieniu postanowień niniejszego paragrafu (Zgrupowanie Akcjonariuszy) kumuluje się; w przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, podlega ona redukcji. Zasady kumulacji i redukcji głosów określają ust. 6 i 7 poniżej.
4. Akcjonariuszem w rozumieniu niniejszego paragrafu jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
5. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny na potrzeby niniejszego paragrafu rozumie się odpowiednio osobę:
 - 1) pozostającą w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych,
 - 2) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - 3) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej

- (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, lub
- 4) która wywiera (podmiot dominujący) lub, na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców lub
 - 5) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.
6. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy.
7. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy do progu 10% ogółu głosów w Spółce. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:
- 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogółu głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy,
 - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w pkt 1) powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy nie będzie przekraczać 10% ogółu głosów w Spółce,
 - 3) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,
 - 4) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.
8. Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek, bez odrębnego wezwania, o którym mowa w ust. 9 poniżej, zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.
9. Niezależnie od postanowienia ust. 8 powyżej, w celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów, akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać, aby akcjonariusz Spółki, udzielił informacji czy jest osobą mającą status podmiotu dominującego lub zależnego wobec innego akcjonariusza w rozumieniu niniejszego paragrafu. Uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki.
10. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w ust. 8 i 9 powyżej, do chwili usunięcia uchybienia obowiązkowi informacyjnemu, może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji; wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.
11. W razie wątpliwości wykładni postanowień niniejszego paragrafu należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 Kodeksu cywilnego.

Statut JSW S.A. dostępny jest m.in. na stronie internetowej pod adresem: www.jsw.pl.

5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki zostały zawarte w § 8 Statutu Spółki, zgodnie z którym: „Zbycie akcji poniżej 50% + 1 akcja przez Skarb Państwa może nastąpić jedynie za zgodą Rady Ministrów. Zbycie akcji bez tej zgody jest nieważne”.

Ponadto, występują czasowe ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki nabytych nieodpłatnie przez pracowników Grupy Kapitałowej. Otrzymanych akcji nie będzie można sprzedać przez okres 2 lat (3 lat dla członków Zarządu) liczonych od dnia 7 lipca 2011 r. niezależnie od daty objęcia akcji przez osoby uprawnione (tzw. lock-up). W tym czasie akcje będą przechowywane w depozycie Domu Maklerskiego PKO BP.

5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień

Zarząd

Skład Zarządu oraz tryb jego działania określa Regulamin Zarządu i Statut Spółki. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza. Regulamin Zarządu i Statut Spółki dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Skład Zarządu JSW S.A. oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

W skład Zarządu wchodzi od trzech do sześciu członków. W 2011 roku zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z 26 kwietnia 2010 r. liczba członków Zarządu wynosiła pięć osób.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Jeżeli Spółka zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, jeden członek Zarządu wybierany jest przez pracowników Spółki, zgodnie z procedurą zawartą w uchwalonym przez Radę Nadzorczą regulaminie wyborczym. Wynik wyborów jest wiążący dla organu uprawnionego do powołania Zarządu, czyli Rady Nadzorczej. Nie dokonanie wyboru przedstawiciela pracowników Spółki do składu Zarządu nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd. Na wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki przeprowadza się głosowanie o odwołanie członka Zarządu wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna powodująca zmniejszenie się liczby członków Zarządu o członka Zarządu wybranego przez pracowników wymaga przeprowadzenia wyborów uzupełniających. Szczegółowe uregulowania w tym zakresie zawarte zostały w Statucie JSW S.A.

Członkowie Zarządu powoływani są i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie pod adresem Spółki.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

- ustalenie regulaminu organizacyjnego określającego organizację Spółki,
- ustanawianie prokury,
- zbywanie i nabywanie nieruchomości,
- sprawy, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki oraz tryb jej działania określa Regulamin Rady Nadzorczej oraz Statut Spółki, które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Rada Nadzorcza.

Skład Rady Nadzorczej JSW S.A. oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu członków. Na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2009 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia 30 czerwca 2011 r. wchodziło

10 osób. Z dniem 1 lipca 2011 r. Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej VII kadencji na 12 osób. Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej powołuje spośród swoich członków Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym może odwołać z pełnionej funkcji Przewodniczącą, Zastępcę Przewodniczącego lub Sekretarza Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji. W przypadku dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie in gremio, przy czym Rada Nadzorcza może liczyć wówczas nie mniej niż pięciu członków. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Po zbyciu pierwszych akcji Spółki przez Skarb Państwa pracownicy Spółki mają prawo wyboru do Rady Nadzorczej: dwóch członków w Radzie Nadzorczej liczącej do sześciu członków, trzech członków w Radzie Nadzorczej liczącej od siedmiu do dziesięciu członków oraz czterech członków w Radzie Nadzorczej liczącej 11 lub więcej członków. Wynik wyborów jest wiążący dla organu uprawnionego do powołania Rady Nadzorczej, czyli Walnego Zgromadzenia. Na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki przeprowadza się głosowanie w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna, powodująca zmniejszenie się liczby Członków Rady Nadzorczej Wybranych przez Pracowników, skutkuje przeprowadzeniem wyborów uzupełniających.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej składa rezygnację na piśmie Zarządowi na adres siedziby Spółki.

Od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce, Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, w liczbie równej połowie składu Rady Nadzorczej określonej przez Walne Zgromadzenie (w razie, gdyby liczba ta okazała się niecałkowita ulega ona zaokrągleniu do liczby całkowitej w dół) powiększonej o 1, z zastrzeżeniem, że Skarb Państwa jest wyłączony od głosowania na Walnym Zgromadzeniu w sprawie powołania i odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej, Skarb Państwa zachowuje jednak prawo głosu w przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami oraz głosowań, o których mowa w art. 385 § 6 Kodeksu spółek handlowych, a także w przypadku głosowań w sprawie powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników oraz przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie może działać z powodu składu mniejszego od wymaganego Statutem, a obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, inni niż Skarb Państwa, nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, co do części członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa następuje poprzez oświadczenie składane Spółce.

W Radzie Nadzorczej liczącej do 12 członków - co najmniej jeden, a w Radzie Nadzorczej liczącej co najmniej 13 członków - co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, powinno spełniać wymogi przewidziane dla niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących Członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE), z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek niezależności. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości informację o aktualnej liczbie Niezależnych Członków Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy żaden z członków Rady Nadzorczej nie będzie spełniał wymogu niezależności, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby Niezależnych Członków Rady Nadzorczej do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Kompetencje Rady Nadzorczej zostały określone w Statucie Spółki. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie Regulaminu Organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
2. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem § 11 ust. 5 oraz § 34 pkt 2 Statutu Spółki,
3. zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów, w głosowaniu tajnym, członka Zarządu lub całego Zarządu,
4. delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
5. zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad zatrudnienia i wynagradzania oraz wynagrodzeń dla członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 33 pkt 4 oraz § 34 pkt 1 Statutu Spółki,
6. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, któremu zostanie powierzone badanie sprawozdań finansowych Spółki,
7. ocena sprawozdania finansowego zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
8. ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat,
9. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 7 i 8,
10. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, oraz corocznego sprawozdania z prac Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 35 Statutu Spółki,
11. opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
12. zatwierdzanie strategii funkcjonowania Spółki, z zastrzeżeniem § 33 pkt 2 Statutu Spółki,
13. opiniowanie rocznych planów Spółki.

Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

1. zawiązanie innej spółki, objęcie, nabycie, zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z zastrzeżeniem § 34 pkt 3 Statutu Spółki, przy czym zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w niniejszym pkt 1, nie wymagają:
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w wysokości nie przekraczającej 1/10 udziału w kapitale zakładowym takiej spółki,
 - zbycie akcji lub udziałów innej spółki, w której udział Spółki wynosi mniej niż 1/10 kapitału zakładowego danej spółki,
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań układowych lub ugodowych,
 - zbycie akcji lub udziałów nabytych lub objętych przez Spółkę w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań układowych lub ugodowych,
 - objęcie, nabycie lub zbycie akcji innej spółki, której akcje są notowane na rynku regulowanym, chyba, że wartość takich akcji lub udziałów przekracza 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
2. tworzenie oddziałów za granicą,
3. nabywanie i zbywanie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
4. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych, o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
5. wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
6. wystawianie weksli o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
7. nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkownictwa wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkownictwie wieczystym o wartości przekraczające 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
8. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych

przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej, z zastrzeżeniem § 35 Statutu Spółki,

9. sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w sprawach:
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - rozwiązania i likwidacji spółki,
 - zmiany statutu lub umowy spółki,
 - połączenia, podziału lub przekształcenia spółki,
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki.

Na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza udziela członkowi Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz na pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia.

5.9. Opis zasad zmian Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców.

Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki (art. 416 §1 Kodeksu spółek handlowych) nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia JSW S.A. oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia (uchwalonym przez Walne Zgromadzenie) JSW S.A., które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Zgromadzenie zwołuje się w trybie i na zasadach określonych w przepisach prawa. Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie, w Katowicach lub w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w formie raportu bieżącego. Zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Spółki oraz przesłanie raportu bieżącego, dokonywane są, co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Osoby lub organ inny niż Zarząd, zwołujące samodzielnie Walne Zgromadzenie, niezwłocznie powiadamiają Zarząd Spółki, przedkładając na piśmie lub w postaci elektronicznej stosowną uchwałę lub oświadczenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad, projekty uchwał oraz uzasadnienia. Jeśli zwołującymi są Akcjonariusze - dostarczają również dokumenty potwierdzające legitymację do zwołania Walnego Zgromadzenia. Zarząd dokonuje wszelkich czynności określonych prawem w celu skutecznego odbycia Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są w kolejności: osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, który zarejestrował na Walnym Zgromadzeniu akcje uprawniające do wykonywania największej liczby głosów. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub Kodeks spółek handlowych nie ustanawiają innych warunków dla podjęcia danej uchwały.

Walne Zgromadzenie może się odbyć, jeżeli reprezentowane jest co najmniej 50% kapitału zakładowego. Przerwy w obradach wykraczające poza ramy „krótkiej przerwy technicznej”, Walne Zgromadzenie zarządza, podejmując uchwałę większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Z zastrzeżeniem § 33 pkt 2, § 34 pkt 1 oraz § 34 pkt 3 Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki: sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
2. podział zysków lub pokrycie strat,
3. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
4. zmiana Statutu Spółki,
5. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
6. upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia oraz określenie sposobu i warunków umorzenia akcji,
7. połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
9. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
10. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
11. zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
12. zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
13. emisja obligacji,
14. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
15. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
16. tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki.

Nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

Prawa Akcjonariuszy

Prawa akcjonariuszy JSW S.A. zawarte są w Statucie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez:

- Zarząd - z własnej inicjatywy lub na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- Radę Nadzorczą - jeżeli zwołanie uzna za wskazane,
- Akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub, co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce,
- Walne Zgromadzenie – w trybie art. 404 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, umieszczenia sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia lub w sprawach, które mają być wprowadzone do porządku obrad, należy składać Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Do żądania należy dołączyć dokumenty potwierdzające legitymację osób do działania.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie Akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał oraz wnioski składane w trakcie Walnego Zgromadzenia powinny być sformułowane na piśmie.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – „record date”), które:

- w przypadku uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela – zgłosiły podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu „record date” żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- w przypadku uprawnionych z akcji na okaziciela mających postać dokumentu – złożyły dokumenty akcji w Spółce nie później niż w dniu „record date” i nie odebrały ich przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy na Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia „record date”,
- w przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu – wpisane są do księgi akcyjnej w dniu „record date”.

Akcjonariusze mogą zapoznać się z listą uprawnionych, która zostanie wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień Walnego Zgromadzenia oraz mogą żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Ponadto, każdy Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy uprawnionych, nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia może zgłosić jedną kandydaturę na Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia. Wybór dokonywany jest wśród kandydatów, którzy wyrazili zgodę na kandydowanie.

Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru Komisji Skrutacyjnej, w składzie nie przekraczającym 3 osób.

Głosowania Walnego Zgromadzenia odbywają się z uwzględnieniem ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu wynikających z § 9 Statutu Spółki. Głosowanie w danej sprawie odbywa się po przeprowadzeniu dyskusji. Formułowane wypowiedzi powinny w sposób rzeczowy i jednoznaczny nawiązywać do aktualnie rozpatrywanej sprawy. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Głosowania są jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach, odwołaniach, w sprawach osobowych, nad wnioskami pociągnięcia do odpowiedzialności członków organów lub likwidatorów. Głosowanie tajne należy także zarządzić na żądanie choćby jednego obecnego Akcjonariusza.

5.11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących, zmiany, które w nim zaszły oraz opis działania organów i ich komitetów

Zarząd

Ilość członków Zarządu JSW S.A. VII kadencji (która trwa 3 lata) została określona Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2010 r. na pięć osób.

Bieżąca trzyletnia kadencja wszystkich członków Zarządu rozpoczęła się w dniu 28 czerwca 2010 r. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- Jarosław Zagórowski – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Czornik – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- Marek Wadowski – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- Artur Wojtków – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej,
- Andrzej Tor – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w 2011 roku oraz do dnia przekazania niniejszego oświadczenia

W dniu 10 stycznia 2012 r. Pan Marek Wadowski z ważnych przyczyn osobistych złożył rezygnację z dniem 16 stycznia 2012 r. z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, o czym Zarząd Spółki poinformował w Raporcie bieżącym nr 2/2012 z dnia 10 stycznia 2012 r. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 1 marca 2012 r. powołała Pana Roberta Kozłowskiego z dniem 1 kwietnia 2012 r. na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, o czym Zarząd Spółki poinformował w Raporcie bieżącym nr 17/2012 z dnia 2 marca 2012 r.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych dla innych organów. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej trzech członków Zarządu. Uchwały Zarządu są protokolowane. Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu i sprawuje nadzór nad całokształtem działalności Spółki oraz wskazuje Zastępcę Prezesa Zarządu wykonującego te czynności pod nieobecność Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i przewodniczy na posiedzeniach Zarządu. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy, lub na wniosek jednego z pozostałych członków Zarządu w każdym czasie, a także na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu posiedzenia zwołuje wyznaczony przez niego Zastępca Prezesa.

Zarząd Spółki działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Zarządu Spółki. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Regulamin Zarządu i Statut Spółki dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl. Ponadto, informacje dotyczące opisu działania Zarządu zostały przedstawione w Punkcie 1.2 oraz 5.8 niniejszego sprawozdania.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu członków. Na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2009 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia 30 czerwca 2011 r. wchodziło 10 osób. Z dniem 1 lipca 2011 r. Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej VII kadencji na 12 osób.

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- | | |
|---------------------|-----------------------------------|
| - Józef Jan Myrczek | Przewodniczący, |
| - Antoni Malinowski | Zastępca Przewodniczącego, |
| - Eugeniusz Baron | Sekretarz (z wyboru pracowników), |

- Marek Adamusiński (z wyboru pracowników),
- Zbigniew Kamieński,
- Miłosz Karpiński,
- Tomasz Kusio,
- Alojzy Nowak,
- Adam Zbigniew Rybaniec,
- Janusz Tomica (z wyboru pracowników),
- Adam Wałach (z wyboru pracowników),
- Mariusz Warych.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w 2011 roku oraz do dnia przekazania niniejszego oświadczenia

Pan Mariusz Warych został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 4 października 2011 r., o czym Zarząd Spółki poinformował w Raporcie bieżącym nr 33/2011 z dnia 5 października 2011 r.

Pan Alojzy Nowak został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki przez Ministra Gospodarki w dniu 6 października 2011 r. na podstawie § 15 ust. 12-13 Statutu Spółki, o czym Zarząd Spółki poinformował w Raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 7 października 2012 r.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiałnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych i kontrolnych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego – jego Zastępcę lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje i otwiera Prezes Zarządu. Rada Nadzorcza może wybierać oraz odwołać ze swego grona w głosowaniu tajnym członka Rady delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia, co najmniej raz na dwa miesiące. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, a żaden z członków Rady nie złożył wniosku o podjęcie uchwały na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Podejmowanie uchwał poprzez oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, odwoływania z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady, powoływania oraz odwoływania członków Zarządu oraz zawieszania w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach personalnych lub na wniosek choćby jednej z osób uprawnionych do głosowania. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane.

Inne informacje dotyczące opisu działania Rady Nadzorczej zostały przedstawione w Punkcie 1.2 oraz 5.8 niniejszego sprawozdania.

Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. działa Komitet Audytu.

Głównym celem Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zasady funkcjonowania oraz zadania Komitetu Audytu określa przyjęty przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Zgodnie z ww. Regulaminem, do podstawowych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej Spółki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki.

Komitet Audytu jest uprawniony do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzania czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej.

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej 3 członków Rady Nadzorczej, przy czym co najmniej jeden członek musi posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej oraz być osobą, która:

- nie posiada akcji ani innych tytułów własności w Spółce lub w jednostce z nią powiązanej,
- w ostatnich 3 latach nie uczestniczyła w prowadzeniu ksiąg rachunkowych lub sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki, wykonując w Spółce czynności rewizji finansowej,
- nie jest małżonkiem, krewnym ani powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia, ani nie jest związana z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą będącą członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu, ani osobą wykonującą w Spółce czynności rewizji finansowej, ani nie zatrudniała do wykonywania czynności rewizji finansowej takich osób.

Komitet Audytu powołany został 10 sierpnia 2011 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków, w następującym składzie:

- Józef Myrczek,
- Miłosz Karpiński,
- Tomasz Kusio.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Komitet Audytu przeprowadził wybory na stanowisko Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz jego Zastępcę, w wyniku których wybrał Pana Miłosza Karpińskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu, a Pana Tomasza Kusio do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2011 r.:

- Miłosz Karpiński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tomasz Kusio – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Mariusz Warych – Członek Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

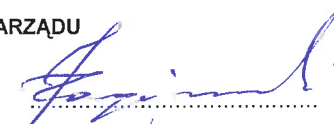
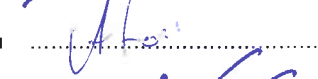
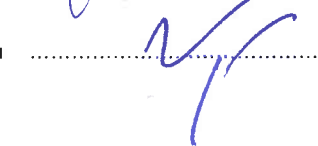
- Miłosz Karpiński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tomasz Kusio – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Alojzy Nowak – Członek Komitetu Audytu.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu w 2011 roku oraz do dnia przekazania niniejszego oświadczenia

- w związku ze złożoną przez Pana Józefa Myrczka rezygnacją z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza w dniu 18 listopada 2011 r. powołała do jego składu Pana Mariusza Warycha,
- w związku ze złożoną przez Pana Mariusza Warycha rezygnacją z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza w dniu 10 stycznia 2012 r. powołała do jego składu Pana Alojzego Nowaka.

Jastrzębie-Zdrój, 12 marca 2012 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Jarosław Zagórowski	Prezes Zarządu	
Grzegorz Czornik	Zastępca Prezesa Zarządu	
Andrzej Tor	Zastępca Prezesa Zarządu	
Artur Wojtków	Zastępca Prezesa Zarządu	



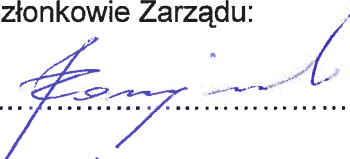
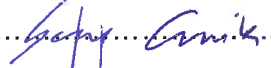
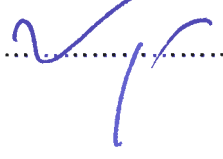
O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za 2011 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Oświadczam ponadto, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Członkowie Zarządu:

- 1..........(Jarosław Zagórowski, Prezes Zarządu)
- 2..........(Grzegorz Czornik, Zastępca Prezesa Zarządu)
- 3..........(Andrzej Tor, Zastępca Prezesa Zarządu)
- 4..........(Artur Wojtków, Zastępca Prezesa Zarządu)

12 marca 2012 r.

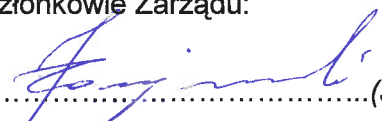
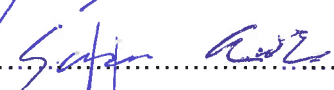
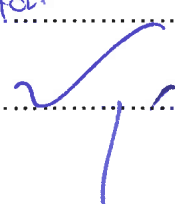
.....
data

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
(roczne sprawozdanie finansowe
Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.)**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za 2011 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

- 1..........(Jarosław Zagórowski, Prezes Zarządu)
- 2..........(Grzegorz Czornik, Zastępca Prezesa Zarządu)
- 3..........(Andrzej Tor, Zastępca Prezesa Zarządu)
- 4..........(Artur Wojtków, Zastępca Prezesa Zarządu)

12 marca 2012 r.

.....
data

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju przy Al. Jana Pawła II 4, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 11.656,4 mln zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 2.082,5 mln zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

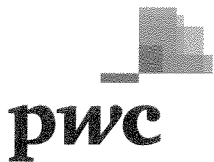
Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki, oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

*Adres korespondencyjny: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Ściegiennego 3, 40-001 Katowice, Polska
Telefon +48 32 604 0200, Faks +48 32 604 0300, www.pwc.pl*



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 12 marca 2012 r.

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.**

Niniejszy raport zawiera 12 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10
VI. Informacje i uwagi końcowe	12

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Jastrzębskiej Spółki Węglowej spółka akcyjna („Spółka”) jest Jastrzębie-Zdrój, Aleja Jana Pawła II 4.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jacka Wojdyło w Katowicach w dniu 1 marca 1993 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 753/1993. W dniu 17 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000072093.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 16 czerwca 1993 r. numer NIP 633-00-05-110, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 17 sierpnia 1995 r. numer REGON 271747631.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 596,0 mln zł i składał się z 119.207.920 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 7.596,4 mln zł.
- e. Informacje o akcjonariacie Spółki przedstawione są w sprawozdaniu Zarządu z działalności.
- f. W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Spółki było wydobywanie węgla kamiennego oraz górnictwo gazu ziemnego.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | | |
|-----------------------|--------------------------|------------------------|
| • Jarosław Zagórowski | Prezes Zarządu | |
| • Andrzej Tor | Zastępca Prezesa Zarządu | |
| • Grzegorz Czornik | Zastępca Prezesa Zarządu | |
| • Artur Wojtków | Zastępca Prezesa Zarządu | |
| • Marek Wadowski | Zastępca Prezesa Zarządu | do 16 stycznia 2012 r. |
- h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. oraz jednostki stowarzyszone, jak też Skarb Państwa i spółki kontrolowane przez Skarb Państwa.
- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2011, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 2 z dnia 12 maja 2011 r.

Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocy 6 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 12 marca 2012 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Tomasza Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 195/VII/2011 Rady Nadzorczej z dnia 29 września 2011 r. na podstawie paragrafu 20. Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10 listopada 2011 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 25 listopada do 7 grudnia 2011 r.;
 - badanie końcowe od 30 stycznia do 12 marca 2012 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6 % (2010 r.: 3,1%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Ogółem przychody ze sprzedaży wzrosły o 29,0% w porównaniu do roku poprzedniego, głównie z powodu wzrostu cen jednostkowych węgla koksowego. Średnia cena tony węgla sprzedawanego przez Spółkę w 2011 r. wyniosła 631 zł i była wyższa od średniej ceny z 2010 r. o 166 zł. Wzrost średniej ceny węgla o 36% spowodował poprawę rentowności sprzedaży brutto z 25% z 2010 r. do 34% w 2011 r.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty świadczeń na rzecz pracowników wynoszące w badanym okresie obrotowym 2.765 mln zł, co stanowiło 49% kosztów operacyjnych. Koszty świadczeń na rzecz pracowników w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 13%, co spowodowane było głównie wzrostem średniego wynagrodzenia o około 10% oraz wypłatą nagród z zysku dla pracowników za 2010 r.
- W trakcie 2011 r. Spółka wyemitowała akcje serii C dla pracowników Grupy Kapitałowej Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., którzy nie byli uprawnieni do nieodpłatnego nabycia akcji Spółki na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Koszt tego programu wyniósł 293,0 mln zł.
- W związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego w sprawie podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych Spółka rozwiązała część rezerw na niezapłacony sporny podatek od nieruchomości w kwocie 195,8 mln zł oraz ujęła należności z tytułu zapłaconego spornego podatku od nieruchomości w kwocie 163,9 mln zł, co wpłynęło na zwiększenie zysku przed opodatkowaniem Spółki łącznie o 359,7 mln zł.
- W trakcie 2011 r. Spółka nabyła od Skarbu Państwa 85% akcji Kombinatu Koksochemicznego „Zabrze” S.A. w zamian za wyemitowane akcje serii D o wartości emisyjnej 267,4 mln zł, dokonała zakupu 85% akcji Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych „Victoria” S.A. za kwotę 413,9 mln zł, około 10% udziałów Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. za kwotę 165,9 mln zł oraz nabyła obligacje o wartości 144,5 mln zł wyemitowane przez jednostkę zależną Spółkę Energetyczną „Jastrzębie” S.A. w celu nabycia przez nią Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. za tą samą kwotę.
- Wskaźniki zadłużenia oraz płynności poprawiły się i są na poziomie powszechnie uważanym za bezpieczny.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

	31.12.2011 r. mln zł	31.12.2010 r. mln zł	Zmiana mln zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	5.185,4	4.606,3	579,1	12,6	44,4	50,5
Wartości niematerialne	17,9	19,1	(1,2)	(6,3)	0,2	0,2
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	2.245,2	1.397,9	847,3	60,6	19,2	15,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123,5	214,9	(91,4)	(42,5)	1,1	2,4
Pozostałe długoterminowe aktywa	379,3	211,5	167,8	79,3	3,3	2,3
	7.951,3	6.449,7	1.501,6	23,3	68,2	70,8
Aktywa obrotowe						
Zapasy	297,1	221,0	76,1	34,4	2,5	2,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1.020,5	622,8	397,7	63,9	8,8	6,9
Nadpłacony podatek dochodowy	14,8	55,9	(41,1)	(73,5)	0,1	0,6
Pochodne instrumenty finansowe	3,2	0,7	2,5	357,1	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10,6	-	10,6	-	0,1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.358,9	1.756,0	602,9	34,3	20,3	19,3
	3.705,1	2.656,4	1.048,7	39,5	31,8	29,2
Aktywa razem	11.656,4	9.106,1	2.550,3	28,0	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

	31.12.2011 r. mln zł	31.12.2010 r. mln zł	Zmiana mln zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał podstawowy	1.260,9	1.209,1	51,8	4,3	10,8	13,3
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	387,4	517,6	133,6	7,8	4,3
Zyski zatrzymane	5.430,5	3.614,3	1.816,2	50,3	46,6	39,6
	7.596,4	5.210,8	2.385,6	45,8	65,2	57,2
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1.663,9	1.680,7	(16,8)	(1,0)	14,3	18,5
Rezerwy	434,9	369,2	65,7	17,8	3,7	4,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	102,9	122,2	(19,3)	(15,8)	0,9	1,3
	2.201,7	2.172,1	29,6	1,4	18,9	23,9
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	219,7	189,6	30,1	15,9	1,9	2,1
Rezerwy	141,9	328,2	(186,3)	(56,8)	1,2	3,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1.496,7	1.205,4	291,3	24,2	12,8	13,2
	1.858,3	1.723,2	135,1	7,8	15,9	18,9
Kapitał własny i zobowiązania razem	11.656,4	9.106,1	2.550,3	28,0	100,0	100,0

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
 - b. Zakres badania nie był ograniczony.
 - c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
 - d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2010 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
 - e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
 - f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Gliwicach w dniu 1 lipca 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 16 w dniu 3 stycznia 2012 r.
 - g. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
 - h. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.
- Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju, przy Alei Jana Pawła II 4. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 12 marca 2012 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z dnia 12 marca 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 12 marca 2012 r.