

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

**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

---

## Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	4
1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej.....	4
1.1.1. Struktura Grupy Kapitałowej .....	5
1.1.2. Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją .....	6
1.1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	7
1.2. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe.....	8
1.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania JSW S.A. i jej Grupą Kapitałową .....	8
1.4. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach JSW S.A. ....	11
1.4.1. Kapitał i struktura właścicielska JSW S.A. ....	11
1.4.2. Notowania akcji JSW S.A. na rynku kapitałowym .....	12
1.4.3. Obniżenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej .....	13
1.4.4. Dywidendy .....	13
1.4.5. Liczba i wartość nominalna akcji JSW S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych JSW S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	14
1.4.6. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu .....	15
1.4.7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	15
1.4.8. Nabycie akcji własnych .....	16
1.5. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących JSW S.A. ....	16
1.6. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie .....	18
1.7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	19
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	20
2.1. Charakterystyka branży i konkurencja .....	20
2.2. Podstawowe produkty, towary i usługi .....	21
2.3. Rynki zbytu.....	23
2.4. Umowy znaczące dla działalności Grupy.....	25
2.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	26
2.5.1. Inwestycje rzeczowe w Grupie w 2012 roku .....	27
2.5.2. Inwestycje kapitałowe w 2012 roku.....	31
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	32
3.1. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych .....	33
3.1.1. Sytuacja majątkowa .....	33
3.1.2. Źródła pokrycia majątku .....	34
3.1.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.....	36
3.1.4. Istotne pozycje pozabilansowe .....	37
3.1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	38
3.2. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy .....	42
3.2.1. Wyniki finansowe według obszarów działalności .....	43
3.2.2. Zarządzanie zasobami finansowymi .....	44
3.2.3. Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej .....	45
3.2.4. Płynność.....	45
3.2.5. Rentowność.....	46
3.2.6. Gotówkowy koszt wydobycia węgla i koszt konwersji koksu .....	46
3.3. Wpływy z emisji papierów wartościowych.....	47
3.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność i wynik Grupy .....	47
3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	48
3.6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek.....	48
3.7. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .....	49

3.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym .....	49
3.9.	Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	49
3.10.	Instrumenty finansowe .....	50
3.11.	Informacja finansowa pro forma.....	51
3.12.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	53
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	53
4.1.	Czynniki ryzyka i zagrożeń .....	53
4.1.1.	Czynniki związane z działalnością i otoczeniem rynkowym Grupy.....	54
4.1.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym .....	58
4.2.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy.....	60
4.2.1.	Opis wydarzeń istotnych dla rozwoju Grupy .....	61
4.3.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.....	63
4.4.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	63
4.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....	66
4.6.	Zatrudnienie .....	68
4.7.	Relacje ze związkami zawodowymi .....	68
4.8.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	71
4.9.	Sprawy sporne – istotne postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe .....	72
4.9.1.	Postępowania sądowe .....	72
4.9.2.	Postępowania administracyjne.....	74
4.9.3.	Postępowania arbitrażowe .....	77
4.10.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy .....	78
5.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	81
5.1.	Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego .....	81
5.2.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od których odstąpiono .....	81
5.3.	Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	82
5.4.	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji .....	85
5.5.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne .....	85
5.6.	Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.....	86
5.7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .....	87
5.8.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień .....	87
5.9.	Opis zasad zmian Statutu JSW S.A.....	90
5.10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	91
5.11.	Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących, zmiany, które w nim zaszły oraz opis działania organów i ich komitetów .....	93
5.12.	Polityka informacyjna JSW S.A. oraz komunikacja z rynkiem kapitałowym .....	100

## **1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

### **1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składała się z Jednostki dominującej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („Jednostka dominująca”, „JSW S.A.”) i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki wchodzące w skład Grupy są przypisane do poszczególnych segmentów operacyjnych.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest wydobywanie węgla kamiennego, wytwarzanie i przetwarzanie koksu oraz wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

Grupa sporządza Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

#### **Posiadane przez Jednostkę dominującą zakłady**

JSW S.A. jest przedsiębiorstwem wielozakładowym działającym w 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. W 2012 roku w skład przedsiębiorstwa Jednostki dominującej wchodziło:

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

Z dniem 1 stycznia 2013 r. w ramach realizacji zapisów Strategii rozwoju zakładów JSW S.A. w latach 2010-2030, JSW S.A. dokonała połączenia kopalni Borynia-Zofiówka z kopalnią Jas-Mos w trzyrurową kopalnię Borynia-Zofiówka-Jastrzębie.

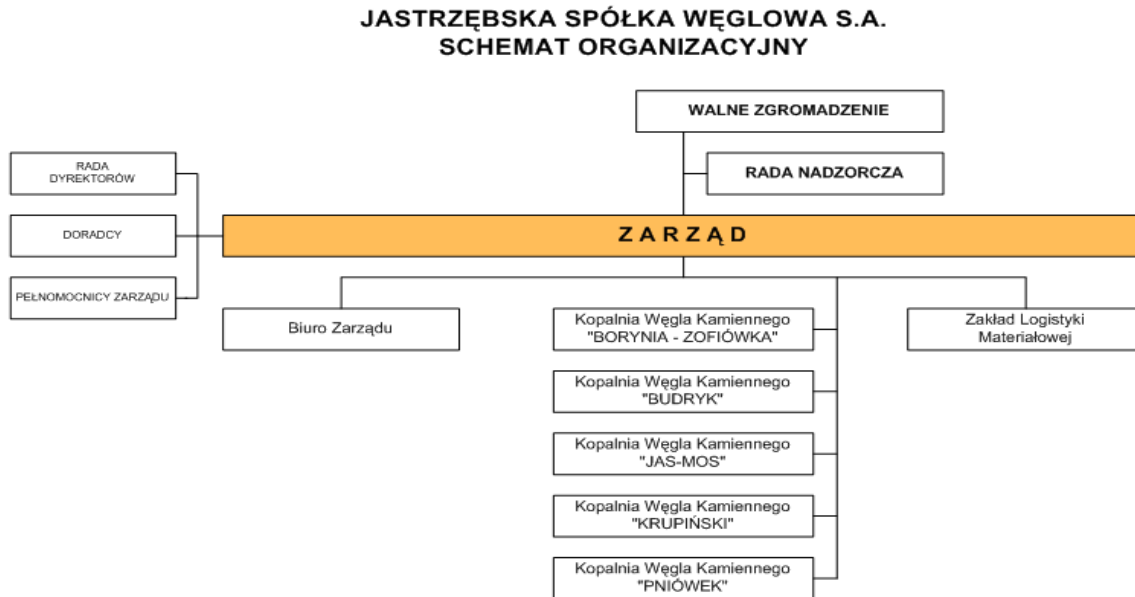
W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład przedsiębiorstwa Jednostki dominującej wchodzi:

- 4 kopalnie węgla kamiennego, tj. Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, Budryk, Krupiński, Pniówek,
- Zakład Logistyki Materiałowej,
- Biuro Zarządu.

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

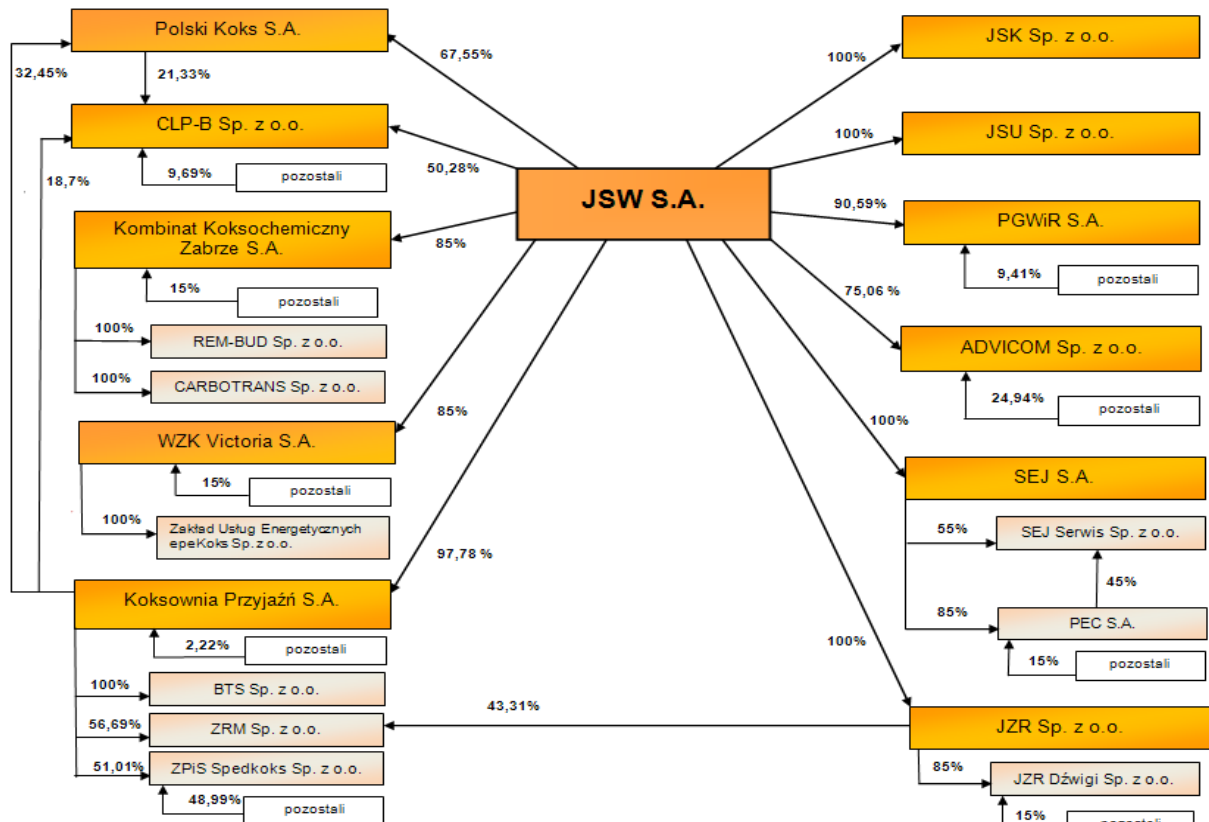
Organizację wewnętrzną Zakładów JSW S.A. określają ich odrębne Regulaminy Organizacyjne oraz Schematy Organizacyjne przyjęte przez Zarząd JSW S.A.

Strukturę organizacyjną JSW S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia schemat poniżej:



### 1.1.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.



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

W ramach Grupy Kapitałowej sprawozdania niżej wymienionych spółek zależnych objęte zostały konsolidacją na dzień 31 grudnia 2012 r. ze sprawozdaniem finansowym Jednostki dominującej:

#### Podstawowy przedmiot działalności

1. Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	Wydobywanie węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych.
2. Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. („Koksownia Przyjaźń”)	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
3. BTS Sp. z o.o.	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych.
4. ZRM Sp. z o.o.	Usługi w zakresie remontów maszyn, urządzeń i narzędzi mechanicznych oraz sprzętu elektrycznego i przyrządów kontrolno-pomiarowych.
5. ZPiS Spedkoks Sp. z o.o.	Kompleksowa obsługa bocznic kolejowej Koksowni Przyjaźń oraz zapewnienie przepływu towarów pomiędzy bocznicą a stacją kolejową.
6. Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. („KK Zabrze”)	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
7. REM-BUD Sp. z o.o.	Wykonawstwo i remonty budowlane.
8. CARBOTRANS Sp. z o.o.	Transport drogowy towarów.
9. Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”)	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
10. Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o.	Usługi w zakresie energetyki, elektryki oraz automatyki kontrolno-pomiarowej, usługi projektowe w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej.
11. Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. („SEJ”)	Produkcja energii elektrycznej i ciepłej oraz sprężonego powietrza, dystrybucja, handel i usługi w powyższym zakresie.
12. SEJ Serwis Sp. z o.o.	Usługi w zakresie obsługi pralni, łaźni, sprzątnięcia, konserwacji, obsługi sprzętu ciężkiego oraz obsługi i utrzymania ruchu urządzeń elektroenergetycznych i instalacji energetycznych.
13. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. („PEC”)	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja ciepła oraz obrót ciepłem.
14. Polski Koks S.A.	Sprzedaż węgla i koksu na rynkach krajowym i zagranicznym, w głównej mierze produktów Grupy.
15. Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”)	Świadczenie usług wodno-ściekowych dla kopalń realizowane poprzez oczyszczanie i odprowadzanie słonych wód, dostarczanie wody przemysłowej dla zakładów sektora węglowego oraz energetycznego, działalność rekultywacyjna.
16. Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Prowadzenie robót górniczych oraz działalność usługowa w zakresie remontu maszyn i urządzeń, ich konserwacja, usługi serwisowe.
17. JZR Dźwigi Sp. z o.o.	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego.
18. Centralne Laboratorium Pomiarowo - Badawcze Sp. z o.o. („CLPB”)	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalni, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych.
19. Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”)	Działalność w zakresie udostępnienia linii kolejowych, utrzymania budowli i urządzeń infrastruktury kolejowej, budowy i remontów układów torowych oraz obiektów kolejowych, świadczenia usług spedycyjnych, transportu samochodowego.

## Podstawowy przedmiot działalności

- |   |  |
|---|--|
| 20. Advicom Sp. z o.o.                                    | Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzanie danych.  |
| 21. Jastrzębska Spółka Ubezpieczeniowa Sp. z o.o. („JSU”) | Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, doradztwo finansowe i ekonomiczno-prawne, działalność turystyczna i hotelowa. |

### 1.1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- a) W Grupie Kapitałowej prowadzony był proces inkorporacji spółek, w drodze przejścia przez JSU spółki Jastrzębska Agencja Turystyczna Sp. z o.o. Wskutek połączenia spółek kapitał zakładowy Jastrzębskiej Spółki Ubezpieczeniowej Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 537 500,00 zł, w drodze wydania 1 075 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, co zostało zarejestrowane 1 marca 2012 r.
- b) Podwyższenie kapitału zakładowego JZR o kwotę 378 500,00 zł, tj. o 757 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, które objęła JSW S.A. Udziały zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci majątku JSW S.A. o wartości rynkowej 378 191,00 zł oraz wkładem pieniężnym w wysokości 309,00 zł. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana w dniu 13 kwietnia 2012 r.
- c) Podwyższenie kapitału zakładowego SEJ o kwotę 3 421 600,00 zł, tj. o 34 216 nowych akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda, które objęła JSW S.A. Akcje zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci majątku JSW S.A. o wartości rynkowej 3 421 510,00 zł oraz dopłatą pieniężną w wysokości 90,00 zł. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana w dniu 13 kwietnia 2012 r.
- d) Nabycie w dniu 26 kwietnia 2012 r. przez JSW S.A. 10 udziałów spółki Koksownia Przyjaźń za kwotę 10 321,80 zł. Po przeprowadzeniu transakcji Jednostka dominująca posiada 1 626 417 udziałów dających 97,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Koksownia Przyjaźń.  
  
Po przekształceniu Koksowni Przyjaźń w spółkę akcyjną, co nastąpiło zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 2 stycznia 2013 r., JSW S.A. posiada 81 320 850 akcji spółki Koksownia Przyjaźń stanowiących 97,78% udziału w jej kapitale.
- e) Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Advicom Sp. z o.o. o kwotę 10 012 500,00 zł, tj. o 20 025 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Nowe udziały przysługują wspólnikom w stosunku do ich dotychczasowych udziałów. JSW S.A. przysługuje 15 031 nowych udziałów o wartości 7 515 500,00 zł. Udział procentowy nie uległ zmianie. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki nastąpiła z kapitału zapasowego i została zarejestrowana w dniu 18 czerwca 2012 r.
- f) PEC nabyło w dniu 28 listopada 2012 r. 90 udziałów w spółce SEJ Serwis Sp. z o.o. stanowiących 45% kapitału spółki.



## 1.2. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

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

W dniu 14 marca 2012 r. wznowiona została procedura przekształcenia Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Plan przekształcenia został złożony w dniu 28 maja 2012 r. w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS, celem zbadania jego poprawności przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd. Plan przekształcenia został przesłany wszystkim wspólnikom celem zapoznania. Postanowieniem z dnia 30 maja 2012 r. Sąd wyznaczył biegłego rewidenta Piotra Rojka do zbadania planu w zakresie jego poprawności i rzetelności, a także zobowiązał do sporządzenia opinii na piśmie w terminie nie dłuższym niż dwa miesiące. W dniu 11 lipca 2012 r. do spółki wpłynęła opinia z badania, datowana na 29 czerwca 2012 r., stwierdzająca, że plan przekształcenia jest poprawny i rzetelny, zawiera wszystkie elementy wymagane przez Kodeks spółek handlowych („ksh”), a wartość udziałów do celów przekształcenia została określona poprawnie. W dniu 20 listopada 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W dniu 2 stycznia 2013 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym przekształcenie Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Poza wyżej wymienionymi podmiotami JSW S.A. posiada inne spółki zależne, które świadczą na potrzeby Grupy usługi wspierające. Należą do nich JZR, JSK, CLPB, ADVICOM Sp. z o.o., PGWiR, JSU.

Jednostka dominująca posiada również mniejszościowy udział w kapitale zakładowym innych podmiotów, a ponadto w Grupie funkcjonują spółki, które są zależne od Jednostki dominującej jedynie pośrednio. Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej prezentuje tabela zamieszczona w Punkcie 1.1.2 niniejszego sprawozdania.

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

### Podstawowe zasady zarządzania Jednostką dominującą

Zgodnie ze Statutem Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. organami JSW S.A. są:

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

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

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

Zarząd JSW S.A. składa się z trzech do sześciu członków. Ilość członków Zarządu JSW S.A. VII kadencji (która trwa 3 lata i kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012) została określona Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2010 r. na pięć osób. Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu JSW S.A. wchodzi:

- a) Jarosław Zagórowski – Prezes Zarządu,
- b) Grzegorz Czornik – Z-ca Prezesa Zarządu ds. Handlu,
- c) Andrzej Tor – Z-ca Prezesa Zarządu ds. Technicznych,
- d) Robert Kozłowski – Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych,
- e) Artur Wojtków – Z-ca Prezesa Zarządu ds. Płac i Polityki Społecznej (z wyboru pracowników).



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

Życiorysy członków Zarządu JSW S.A. dostępne są na stronie internetowej JSW S.A.

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza JSW S.A. zgodnie ze Statutem JSW S.A. składa się z co najmniej dziewięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Z dniem 27 lutego 2012 r. Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej VIII kadencji (która trwa 3 lata) na 12 osób. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

- |                                   |                              |
|-----------------------------------|------------------------------|
| a) Józef Myrczek                  | – Przewodniczący,            |
| b) Antoni Malinowski              | – Zastępca Przewodniczącego, |
| c) Eugeniusz Baron                | – Sekretarz,                 |
| d) Stanisław Kluza                | – Członek,                   |
| e) Robert Kudelski                | – Członek,                   |
| f) Tomasz Kusio                   | – Członek,                   |
| g) Alojzy Nowak                   | – Członek,                   |
| h) Andrzej Palarczyk              | – Członek,                   |
| i) Łukasz Rozdeiczner-Kryszkowski | – Członek,                   |
| j) Adam Rybaniec                  | – Członek,                   |
| k) Adam Wałach                    | – Członek.                   |

W dniu 19 lutego 2013 r., na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW S.A., Minister Gospodarki powołał Pana Andrzeja Karbownika do składu Rady Nadzorczej JSW S.A. VIII kadencji.

Opis kompetencji i uprawnień Rady Nadzorczej został opisany w Punkcie 5.8 niniejszego sprawozdania.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej JSW S.A. dostępne są na stronie internetowej JSW S.A.

#### **Zmiany w zasadach zarządzania JSW S.A.**

#### **Zmiany w strukturze organizacyjnej Biura Zarządu JSW S.A.**

Celem usprawnienia zarządzania w JSW S.A., Zarząd w 2012 roku podjął szereg uchwał dotyczących zmian w strukturze organizacyjnej Biura Zarządu JSW S.A. Zmiany te miały na celu aktualizację zakresów realizowanych zadań oraz poprawę efektywności funkcjonowania.

Zarząd JSW S.A. podjął następujące decyzje dotyczące zmian w strukturze organizacyjnej, które szerzej opisane zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku Punkcie 1.2, obowiązujące w 2012 roku, obejmujące m.in.:

- utworzenie stanowiska Pełnomocnik Zarządu ds. Integracji Operacyjnej Koksowni w Ramach Grupy Kapitałowej JSW oraz stanowiska Pełnomocnik Zarządu ds. Planowania Przestrzennego na Terenach Górniczych,
- utworzenie Biura Strategii Sprzedaży Koksu i Węglopochodnych oraz Zespołu Monitorowania Inwestycji Spółek Zależnych Grupy JSW,
- przeniesienie podległości komórki organizacyjnej Pełnomocnik Zarządu ds. Informatyzacji JSW S.A. dotychczas przyporządkowanej Prezesowi Zarządu do Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.

Ponadto, Zarząd JSW S.A. podjął w 2012 roku następujące decyzje dotyczące zmian w strukturze organizacyjnej obowiązujące począwszy od 1 stycznia 2013 r.:

- utworzenie Zespołu Kontroli Wewnętrznej oraz Zespołu Audytu w miejsce dotychczasowego Biura Kontroli Wewnętrznej i Audytu oraz przyporządkowanie ich podległości Prezesowi Zarządu JSW S.A.,
- likwidację komórki organizacyjnej Pełnomocnik Zarządu ds. Planowania Przestrzennego na Terenach Górniczych oraz utworzenie komórki organizacyjnej Pełnomocnik Zarządu ds. Współpracy z Organami Samorządu Terytorialnego i komórki organizacyjnej Pełnomocnik Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem.

W dniu 22 stycznia 2013 r. Zarząd JSW S.A. podjął decyzję dotyczącą utworzenia Biura Prawnego.

Powyższe zmiany w strukturze organizacyjnej Biura Zarządu JSW S.A. miały na celu zwiększenie efektywności funkcjonowania Biura Zarządu oraz dostosowanie do zmieniającej się sytuacji rynkowej.

#### **Zmiany w strukturze organizacyjnej kopalń JSW S.A.**

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Zakłady JSW S.A. funkcjonują w ramach nowej ujednoczonej struktury organizacyjnej przyjętej decyzją Zarządu z dnia 11 grudnia 2012 r., na podstawie której zostały sporządzone szczegółowe Schematy i Regulaminy Organizacyjne Zakładów JSW S.A.

Ponadto, Zarząd JSW S.A. podjął różne decyzje dotyczące zmian w strukturze organizacyjnej Zakładów JSW S.A. w 2012 roku, które szerzej opisane zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku Punkcie 1.2.

W dniu 7 sierpnia 2012 r. Zarząd JSW S.A. podjął decyzję o utworzeniu z dniem 1 stycznia 2013 r. w JSW S.A. kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, powstałej z połączenia kopalni Borynia-Zofiówka i kopalni Jas-Mos.

W dniu 26 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej pozytywnie zaopiniowała przyjęty przez Zarząd JSW S.A. w dniu 22 stycznia 2013 r. Regulamin Organizacyjny JSW S.A.

#### **Podstawowe zasady zarządzania Grupą Kapitałową i ich zmiany**

Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. przyjął w dniu 8 maja 2012 r. dokument Zasady Nadzoru Właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („Zasady”). Opracowanie i wdrożenie Zasad dokonane zostało na podstawie postanowień Kodeksu Grupy Kapitałowej, przewidującego w art. 21 wprowadzenie jednolitych procedur i standardów postępowania, obowiązujących w Grupie Kapitałowej JSW S.A. W ww. Zasadach uwzględniono zmiany stanu prawnego jak również zaproponowano nowe rozwiązania. W efekcie wprowadzenia w życie odpowiednich regulacji w obszarze nadzoru nad spółkami zależnymi nastąpiło ujednoczenie m.in. procedur postępowania kwalifikacyjnego oraz wyboru członków organów spółek zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Grupy był następujący:

1. Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
2. Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
3. Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
4. Zakład Remontów Mechanicznych Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
5. Zakład Przewozów i Spedycji SPEDKOKS Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,

6. Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu,
7. Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe REM-BUD Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu,
8. Zakład Transportu Samochodowego, Sprzętu Budowlanego i Usług Serwisowych CARBOTRANS Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu,
9. Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. z siedzibą w Wałbrzychu,
10. Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu,
11. Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
12. SEJ Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
13. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
14. Polski Koks S.A. z siedzibą Katowicach,
15. Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
16. Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
17. JZR Dźwigi Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
18. Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
19. Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
20. Advicom Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju,
21. Jastrzębska Spółka Ubezpieczeniowa Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju.

Na podstawie decyzji Zarządu JSW S.A. z dnia 14 grudnia 2011 r. dotyczącej wprowadzenia unii personalnej w niektórych spółkach Grupy, polegającej na wspólnym zarządzie, z dniem 1 stycznia 2012 r. Prezes Zarządu Koksowni Przyjaźń został powołany również na stanowisko Prezesa Zarządu KK Zabrze.

Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną, co nastąpiło na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 stycznia 2013 r. o wpisie zmian do Krajowego Rejestru Sądowego.

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

##### **1.4.1. Kapitał i struktura właścicielska JSW S.A.**

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy JSW S.A. wynosił 587 057 980,00 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, którymi są:

- akcje serii A w ilości 99 524 020,
- akcje serii B w ilości 9 325 580,
- akcje serii C w ilości 2 157 886,
- 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.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez JSW S.A. akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania<sup>(1)</sup> 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 <sup>(2)</sup>	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%
Pozostali akcjonariusze <sup>(3)</sup>	50 478 168	50 478 168	43,00%	43,00%
Pozostali akcjonariusze <sup>(4)</sup>	2 157 886	2 157 886	1,84%	1,84%
<b>Razem</b>	<b>117 411 596</b>	<b>117 411 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(1)</sup> JSW S.A. nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 r. ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z uwagi na trwający proces nieodpłatnego nabywania akcji JSW S.A. od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 40/2012 w dniu 30 listopada 2012 r. sporządzonym na podstawie zawiadomienia otrzymanego od Skarbu Państwa.

<sup>(2)</sup> Skarb Państwa z uwzględnieniem Akcji Pracowniczych. Akcje uprawnionych pracowników lub ich spadkobierców do czasu zbycia na ich rzecz pozostają własnością Skarbu Państwa. 1. Od 10 października 2011 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom JSW S.A. 14 928 603 akcji imiennych serii A JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda. 2. W związku z wniesieniem akcji KK Zabrze do JSW S.A. akcje osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze, umożliwiające wykonanie ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji JSW S.A. w zamian za akcje KK Zabrze. Od 23 kwietnia 2012 r. przystąpiono do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom KK Zabrze 1 130 137 akcji imiennych serii D JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

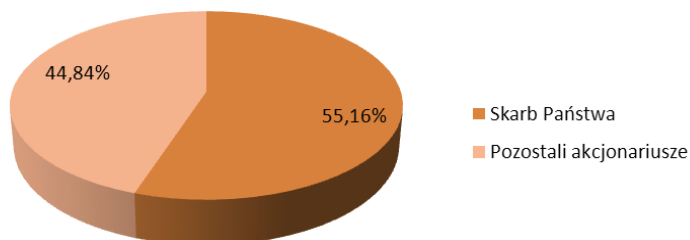
<sup>(3)</sup> Inwestorzy instytucjonalni i indywidualni z uwzględnieniem pracowników JSW S.A. i KK Zabrze oraz ich spadkobierców, którzy skorzystali z uprawnienia do nieodpłatnego nabycia Akcji Pracowniczych przysługującego na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji.

<sup>(4)</sup> 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 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 maja 2011 r. Rep. A Nr 3173/2011. Dnia 17 kwietnia 2012 r. Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 1 796 324 akcji serii C (Raport bieżący 25/2012). Informacja dotycząca korekty ilości akcji serii C została zawarta w Punkcie 1.4.3 niniejszego sprawozdania.

JSW S.A. 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami od akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. (Raport bieżący nr 40/2012 z dnia 30 listopada 2012 r.) struktura właścicielska JSW S.A. przedstawia się następująco:

#### Struktura właścicielska JSW S.A.

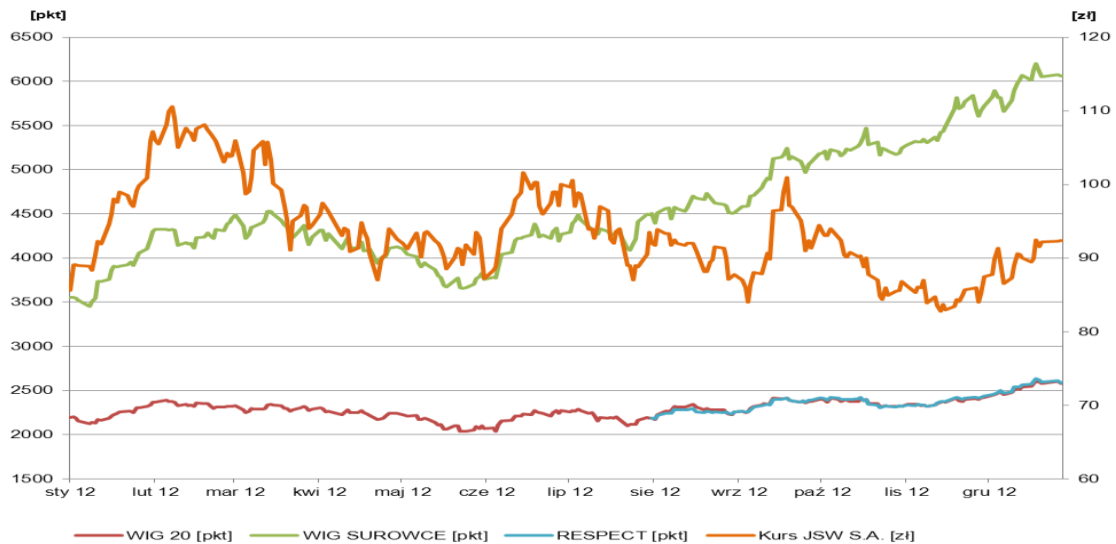


#### 1.4.2. Notowania akcji JSW S.A. na rynku kapitałowym

W skali całego 2012 roku średni kurs akcji JSW S.A. wyniósł 93,59 złotych, a różnica pomiędzy notowaniem na koniec i początek 2012 roku wynosiła in plus 7,94%. Porównawczo indeks WIG20 zmienił się in plus 17,72% a indeks WIG-Surowce zmienił się in plus 70,50% w porównywalnym okresie.

W trakcie 2012 roku najniższy kurs akcji JSW S.A. na zamknięciu sesji wyniósł 82,80 zł, natomiast najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 110,60 zł. Wartość akcji JSW S.A. na koniec 2012 roku wynosiła 92,40 zł. Średni dzienny wolumen obrotu w trakcie 2012 roku wyniósł 145 235 sztuk akcji.

Notowania akcji JSW S.A. oraz indeksów WIG20, WIG-Surowce w 2012 roku oraz indeksu RESPECT od dnia włączenia JSW S.A. w jego skład, przedstawia poniższy wykres:



#### 1.4.3. Obniżenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej

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

Skutki antycypowanego zmniejszenia ilości akcji przyznawanych pracownikom (umorzenia akcji serii C) 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 JSW S.A. 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 9,0 mln zł.

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji umorzenia wynosi 587 057 980 zł i dzieli się na 117 411 596 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez JSW S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego (umorzeniu akcji) odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. Umorzenie akcji nastąpiło w trybie umorzenia dobrowolnego bez wynagrodzenia. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest przeniesienie kwoty odpowiadającej obniżeniu kapitału zakładowego, stanowiącego sumę wartości nominalnej umarzanych akcji, na osobny kapitał rezerwowy, który może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie strat.

#### 1.4.4. Dywidendy

Zgodnie z rekomendacją zawartą w prospekcie emisyjnym JSW S.A. (str. 59) Zarząd Jednostki dominującej w 2013 roku będzie proponował Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. wypłatę dywidendy na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

zysku netto za 2012 rok. Polityka w zakresie dywidendy uwzględniła plany rozwoju Grupy, w szczególności jej plany inwestycyjne, które mają zapewnić stabilny rozwój Grupy i generowanie zysków z bieżącej działalności oraz uzależniona jest od aktualnych wyników działalności, przepływów pieniężnych, sytuacji finansowej oraz potrzeb kapitałowych, ogólnych uwarunkowań gospodarczych, jak również związanych z wypłatą dywidendy ograniczeń prawnych, podatkowych, regulacyjnych i umownych, a także innych czynników, które Zarząd uzna za istotne i podlega zmianom, mającym na celu dostosowanie jej do powyższych czynników. Wypłaty dywidendy przez JSW S.A. zależą również od stanowiska Skarbu Państwa, który jest akcjonariuszem posiadającym decydujący głos.

W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2011. Zysk netto JSW S.A. osiągnięty w roku obrotowym 2011 w wysokości 2 082 532 648,47 zł pomniejszony o obowiązkową wpłatę z zysku za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 lipca 2011 r. pobieraną od jednoosobowych spółek Skarbu Państwa na podstawie Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa (Dz. U. nr 154 poz. 792, z późn. zm.) w wysokości 126 978 067,20 zł, a więc zysk netto do podziału w wysokości 1 955 554 581,27 zł został podzielony w następujący sposób:

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

Jednostka dominująca w wyniku podziału zysków jednostek zależnych za 2011 rok uzyskiwała dywidendy w łącznej wysokości 54,1 mln zł. Wskaźnik dywidendy na akcję przedstawiony został w Nocie 34 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

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

	Liczba akcji według stanu na 31 grudnia 2012 r.	Liczba akcji według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
<b>Zarząd JSW S.A.</b>		
Jarosław Zagórowski	210	210
Grzegorz Czornik	378	378
Robert Kozłowski	-	-
Andrzej Tor	211	211
Artur Wojtków	367	367
<b>Rada Nadzorcza JSW S.A.</b>		
Józef Myrczek	-	-
Antoni Malinowski	-	-
Eugeniusz Baron	382	382
Andrzej Karbownik*	-	-
Stanisław Kluza	-	-
Robert Kudelski	256	256



	Liczba akcji według stanu na 31 grudnia 2012 r.	Liczba akcji według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Tomasz Kusio	-	-
Alojzy Nowak	-	-
Andrzej Palarczyk	591	591
Łukasz Rozdeiczner-Kryszkowski	-	-
Adam Rybaniec	-	-
Adam Wałach	532	532

\* Pan Andrzej Karbownik w dniu 19 lutego 2013 r. został powołany w skład Rady Nadzorczej JSW S.A. VIII kadencji.

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

#### **1.4.6. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu**

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

#### **1.4.7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

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

Z uwagi na fakt, iż JSW S.A. powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstw państwowych w spółkę akcyjną, zgodnie z przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, uprawnionym pracownikom i ich spadkobiercom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa do 15% akcji JSW S.A. Począwszy od dnia 10 października 2011 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom akcji serii A.

Jednocześnie pracownicy zatrudnieni na dzień pierwszego notowania akcji JSW S.A., którzy nie nabyli prawa opisanego powyżej, nabyli prawo do nieodpłatnego otrzymania dodatkowo wyemitowanych 3 954 210 akcji serii C.

Podejmowane działania i toczący się w 2011 roku proces zbywania akcji na rzecz pracowników uprawnionych i nieuprawnionych do nieodpłatnego nabycia (akcji serii A i C) szczegółowo opisany został w raporcie rocznym za 2011 rok - Sprawozdaniu Zarządu z działalności JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, Punkcie 1.4.5.

W dniu 27 lutego 2012 r. Zarząd JSW S.A. powziął uchwałę w sprawie ustalenia liczby akcji przypadających na każdą z grup nieuprawnionych pracowników, wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia (Raport bieżący 14/2012). Na podstawie ww. uchwały liczba akcji JSW S.A. serii C przeznaczona do podziału między pracowników Grupy Kapitałowej uprawnionych do ich nieodpłatnego nabycia określona została na 2 157 886 akcji serii C z 3 954 210 akcji wyemitowanych. Następnie uchwałą z dnia 27 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. wyraziła zgodę na dokonanie podziału akcji serii C w sposób określony w uchwale Zarządu JSW S.A. w sprawie ustalenia liczby akcji przypadających na każdą z grup nieuprawnionych pracowników, wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia.

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

##### **Akcje serii D**

W związku z wniesieniem akcji KK Zabrze do JSW S.A. Minister Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 38 d ust. 1 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, wystąpił z ofertą skierowaną do osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze, umożliwiającą wykonanie ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji w drodze nabycia akcji JSW S.A. w zamian



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

za akcje KK Zabrze. Od dnia 23 kwietnia 2012 r. przystąpiono do nieodpłatnego zbywania akcji, uprawnionym pracownikom KK Zabrze, którzy w ustawowym terminie złożyli oświadczenia o możliwości wykonania ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze w drodze nabycia 1 130 137 akcji imiennych serii D JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

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

Do dnia 31 grudnia 2012 r. zostało zbytych:

- 14 149 045 akcji z 14 928 603 akcji serii A przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 779 558 akcji.
- 2 120 048 akcji z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Nie zostało zbytych 37 838 akcji.
- 853 944 akcji z 1 130 137 akcji serii D przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Nie zostało zbytych 276 193 akcje.

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

Otrzymanych akcji nie będzie można sprzedać przez okres 2 lat (3 lat dla członków Zarządu) liczonych od dnia 7 lipca 2011 r. niezależnie od daty objęcia akcji przez osoby uprawnione (tzw. lock-up). W tym czasie akcje będą przechowywane w depozycie Domu Maklerskiego PKO BP S.A.

#### 1.4.8. Nabycie akcji własnych

W 2012 roku Jednostka dominująca nie nabyła akcji własnych.

#### 1.5. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących JSW S.A.

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 2012 rok oraz za okres porównawczy zaprezentowana została w tabelach poniżej. Zarząd Jednostki dominującej stanowi kluczową kadre zarządzającą Grupy.

##### Wynagrodzenie Zarządu w 2012 roku (w zł)

	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Usługi zarządzania*	Premia roczna**	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Razem
Jarosław Zagórowski	01.01.-31.12.	960 000,00	480 000,00	-	-	1 440 000,00
Andrzej Tor	01.01.-31.12.	840 000,00	420 000,00	-	-	1 260 000,00
Grzegorz Czornik	01.01.-31.12.	840 000,00	420 000,00	-	-	1 260 000,00
Marek Wadowski	01.01.-16.01.	36 129,03	-	-	-	36 129,03
Artur Wojtków	01.01.-31.12.	840 000,00	420 000,00	-	-	1 260 000,00
Robert Kozłowski	01.04.-31.12.	630 000,00	315 000,00	-	-	945 000,00
<b>Razem</b>		<b>4 146 129,03</b>	<b>2 055 000,00</b>	-	-	<b>6 201 129,03</b>

\* W pozycji ujęto koszty wynagrodzenia wypłacane na podstawie kontraktów menedżerskich.

\*\* W pozycji tej ujęto premię roczną należną za 2012 rok w maksymalnej możliwej wysokości wynikającej z kontraktu. Wypłata premii następuje na wniosek Prezesa Zarządu w zależności od stopnia zrealizowanych KPI po akceptacji Rady Nadzorczej.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**  
*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

**Wynagrodzenie Zarządu w 2011 roku (w zł)**

	Okres pełnienia funkcji w 2011 roku	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
<b>Razem</b>		<b>1 454 192,27</b>	<b>1 378 475,76</b>	<b>350 397,35</b>	<b>206 283,42</b>	<b>3 389 348,80</b>

\* W pozycji ujęto koszty wynagrodzenia wypłacane na podstawie umów o pracę oraz kontraktów menedżerskich.

\*\* W pozycji ujęto premię roczną wypłaconą za 2010 rok oraz premię roczną należną za 2011 rok.

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2012 roku (w zł)**

	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Wynagrodzenie	Pozostałe dochody	Razem
Józef 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.-10.07.	21 841,86	-	21 841,86
Antoni 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.-31.05.	17 272,90	-	17 272,90
Zbigniew Kamieński	01.01.-27.03.	9 917,99	-	9 917,99
Marek Adamusiński	01.01.-31.05.	17 272,90	-	17 272,90
Adam Zbigniew Rybaniec	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Mariusz Warych	01.01.-31.05.	17 272,90	-	17 272,90
Alojzy Zbigniew Nowak	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Stanisław Kluza	27.03.-31.12.	31 648,41	-	31 648,41
Andrzej Palarczyk	31.05.-31.12.	24 293,50	-	24 293,50
Robert Kudelski	31.05.-31.12.	24 293,50	-	24 293,50
Łukasz Rozdeiczner-Kryszkowski	31.05.-31.12.	24 293,50	-	24 293,50
<b>Razem</b>		<b>478 292,18</b>	<b>-</b>	<b>478 292,18</b>

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2011 roku (w zł)**

	Okres pełnienia funkcji w 2011 roku	Wynagrodzenie	Pozostałe dochody	Razem
Józef 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

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

	Okres pełnienia funkcji w 2011 roku	Wynagrodzenie	Pozostałe dochody	Razem
Miłosz Karpiński	01.01.-31.12.	41 454,96	-	41 454,96
Antoni 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
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
<b>Razem</b>		<b>434 385,58</b>	-	<b>434 385,58</b>

W 2012 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej JSW S.A.

W 2012 roku powołany został Komitet Nominacji i Wynagrodzeń, którego jednym z zadań jest nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu JSW S.A. oraz monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej JSW S.A., i jeśli to konieczne, formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej. Opis zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń zamieszczony został w Punkcie 5.11. niniejszego sprawozdania.

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

W 2012 roku obowiązywały zawarte w roku 2011 na podstawie decyzji Rady Nadzorczej JSW S.A. z dnia 18 listopada 2011 r. z członkami Zarządu JSW S.A. Kontrakty Menedżerskie („Kontrakty”) oraz Umowy o zakazie konkurencji. Rada Nadzorcza JSW S.A. uchwałą z dnia 1 marca 2012 r. powołała Pana Roberta Kozłowskiego od dnia 1 kwietnia 2012 r. na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych JSW S.A. VII kadencji i zawarła z nim Kontrakt Menedżerski oraz Umowę o zakazie konkurencji, na zasadach obowiązujących pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w Kontraktach Menedżerskich, w razie rozwiązania przez JSW S.A. Kontraktu z przyczyn innych niż rażące naruszenie przez członka Zarządu postanowień zawartych w Kontrakcie, wygaśnięcia Kontraktu wskutek wygaśnięcia mandatu i nieprzedłużenia go, rozwiązania Kontraktu przez członka Zarządu z winy JSW S.A., członek Zarządu jest uprawniony do odprawy w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia stałego. O ile odwołanie członka Zarządu lub niepowołanie go na kolejną kadencję nie będzie związane z Punktem Odniesienia (korelacja kształtowania się kursu akcji JSW S.A. do wartości WIG-20), za który w rozsądnej ocenie JSW S.A. członek Zarządu będzie odpowiedzialny lub współodpowiedzialny z innymi członkami Zarządu, w przypadku wygaśnięcia Kontraktu wskutek wygaśnięcia mandatu i nieprzedłużenia go, przysługuje dodatkowa odprawa w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia stałego.

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

Kontraktu Menedżerskiego. W obu sytuacjach warunkiem uzyskania odszkodowania jest powstrzymanie się Menedżera od działalności konkurencyjnej wobec JSW S.A. Odszkodowanie będzie wypłacane Menedżerowi w miesięcznych ratach.

W 2012 roku nie wypłacono odszkodowań z tytułu zawartych umów o zakazie konkurencji.

### **1.7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej. Przyjęte zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest zgodne z wymogami przepisów prawa i regulacjami instytucji rynku kapitałowego odnoszącymi się do zakresu sprawozdań z działalności, a w szczególności:

- Rozporządzeniem 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 niebędącego państwem członkowskim z późniejszymi zmianami.
- Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
- Ustawą z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
- Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz stosownymi uchwałami Zarządu Giełdy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone przy zachowaniu zasady spójności wewnętrznej dokumentu oraz zgodności ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

## 2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1. Charakterystyka branży i konkurencja

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

- węgla koksowego (hard i semi-soft) i węgla do celów energetycznych,
- koksu i węglpochodnych.

Z uwagi na przeznaczenie produktów Grupy:

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

istnieje bezpośredni związek działalności Grupy z podażą i popytem na rynku węgla, koksu, stali i energii.

W 2012 roku, Grupa była jedynym, krajowym producentem węgla koksowego typu 35 (hard) oraz znaczącym producentem węgla typu 34 (semi-soft). W Polsce węgiel koksowy typu 34 produkowany jest jeszcze przez Kompanię Węglową S.A. Udział Grupy w krajowej produkcji węgla koksowego ogółem wynosi 80% (w tym odpowiednio 66% dla typu 35 i 14% dla typu 34), natomiast udział w krajowej produkcji węgla do celów energetycznych wynosi ok. 6%<sup>1</sup>. Największym producentem i konsumentem węgla od wielu lat są Chiny (ponad 3,5 mld ton). Dalsze miejsca w rankingu produkcji węgla na świecie zajmują USA, Indie, Australia, Indonezja, Rosja, RPA. W Europie liczącymi się krajami produkującymi węgiel kamienny oprócz Polski są Czechy, Niemcy, Ukraina i Rosja. Łączna produkcja węgla kamiennego nie pokrywa zapotrzebowania europejskich odbiorców, stąd potrzeba, głównie krajów zachodnich, posiłkowania się węglem pochodzącym z importu. Deficyt węgla kamiennego w Unii Europejskiej w 2011 roku wyniósł ok. 180 mln ton<sup>2</sup>, w tym węgla koksowego ok. 40 mln ton. Dla Grupy jest to szansa lokowania węgla w obrębie korzystnej renty geograficznej. Głównym rynkiem zbytu, produkowanego w Grupie węgla jest rynek polski.

W zakresie produkcji węgla koksowego typu hard, dzięki posiadanym zasobom bilansowym i operatywnym oraz znaczącemu zaangażowaniu nakładów na inwestycje, Grupa ma mocne podstawy, aby utrzymać wiodącą pozycję na europejskim rynku węgla koksowego. Grupa posiada ok. 0,5 mld ton zasobów operatywnych węgla, w tym poważne ilości węgla koksowego wysokiej jakości, o niskiej zawartości popiołu i siarki oraz o bardzo dobrych parametrach koksowotwórczych, umożliwiających kierowanie oferty dla koksownictwa i energetyki zawodowej nie tylko w kraju.

Następnym, po węglu koksowym (hard), znaczącym produktem Grupy jest koks, wytwarzany przez własne koksoownie z odpowiednio skomponowanej mieszanki węgla koksowych. Udział Grupy w krajowej produkcji koksu wynosi ok. 45%, co plasuje ją na polskim rynku koksu na drugim miejscu, po ArcelorMittal Poland. W strukturze globalnej konsumpcji koksu, dominującą rolę odgrywa jego zużycie w procesie wielkopiecowym, stanowiące 80% łącznej produkcji. Pozostałe 20% wykorzystywane jest w sektorach poza hutnictwem (produkcja żelazostopów, odlewnie, przemysł chemiczny, opał). Podobna struktura produkcji koksu istnieje w Grupie, gdzie strategiczne znaczenie dla produkowanego koksu stanowią rynki koksu wielkopiecowego oraz odlewniczego. Głównym rynkiem zbytu, produkowanego w Grupie koksu jest rynek europejski (ArcelorMittal, voestalpine, ThyssenKrupp, Moravia Steel, Salzgitter Flachstahl). Ze względu na uwarunkowania rynkowe (spowolnienie gospodarcze, niska dynamika poziomu produkcji stali w Europie, wysoki stan zapasów koksu), znaczącym rynkiem zbytu koksu były wysyłki do klientów zamorskich. Tym samym, koks wyprodukowany w koksowniach Grupy znalazł nabywców w Indiach czy Brazylii. Koks oferowany z Polski na rynkach zamorskich skutecznie konkuruje z koksem rosyjskim, ukraińskim, japońskim czy kolumbijskim.

Różnorodność oferowanych przez Grupę produktów węglowych i koksowych pozwala działać Grupie na wielu rynkach i elastycznie zarządzać polityką handlową, dostosowując się do bieżących uwarunkowań rynkowych.

<sup>1</sup> Na podstawie danych za okres od stycznia do września 2012 r., Ministerstwo Gospodarki: Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego – listopad 2012.

<sup>2</sup> Coal Information (2012).

## 2.2. Podstawowe produkty, towary i usługi

Działalność wydobywczą węgla w Grupie realizowana była w 2012 roku przez pięć kopalń węgla kamiennego. Kopalnie Borynia-Zofiówka<sup>3</sup> i Pniówek, produkują dobrej jakości węgiel koksowy, głównie na potrzeby produkcji koksu wielkopieczowego. Kopalnia Jas-Mos<sup>3</sup> produkuje węgiel koksowy o bardzo niskiej zawartości fosforu i niskiej zawartości części lotnych, z powodzeniem wykorzystywany w produkcji koksu odlewniczego. Kopalnie Budryk i Krupiński aktualnie w przeważającej części są producentami węgla do celów energetycznych, zużywanego przez elektrownie do produkcji energii elektrycznej. Udział węgla koksowego i do celów energetycznych w ogólnej produkcji węgla netto w 2012 roku wyniósł odpowiednio 70,4% i 29,6%.

Podstawowym produktem segmentu koksowego jest koks wielkopieczowy produkowany w Koksowni Przyjaźń oraz Koksowni Radlin wchodzącej w skład KK Zabrze, stanowiący 64% ogólnej ilości wyprodukowanego w 2012 roku koksu. Koks odlewniczy produkowany w WZK Victoria, stanowił 10% ogólnej produkcji koksu Grupy. Pozostałą produkcję koksowni stanowiły: koks przemysłowy (orzech I i II, groszek, koksik, koks łamany oraz niskofosforowy), koks metalurgiczny i koks opałowy, których udział w ogólnej produkcji koksu Grupy wyniósł w 2012 roku odpowiednio 19%, 3% i 4%.

Oprócz koksu, koksownie produkują wyroby węglowodopochodne: smołę koksowniczą, benzol, siarkę płynną, siarczan amonu oraz gaz koksowniczy. Benzol i smoła posiadają stałych odbiorców na rynku europejskim, z którymi współpraca prowadzona jest od lat w ramach kontraktów wieloletnich. Siarka i siarczan amonu sprzedawane są na rynku krajowym. Nadwyżki gazu koksowniczego sprzedawane są do odbiorców bezpośrednio przez koksownie.

Struktura produktów Grupy, zarówno w odniesieniu do produkcji węgla koksowych typu hard i semi-soft, węgla do celów energetycznych oraz koksu dopasowywana jest do dynamicznie zmieniających się potrzeb rynku, z uwzględnieniem podaży i popytu na rynku krajowym i zagranicznym.

### Węgiel

W 2012 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.

Wolumen produkcji węgla w 2012 roku został zrealizowany na poziomie 13,5 mln ton, tj. o 0,9 mln ton więcej niż w 2011 roku oraz o 0,2 mln ton więcej niż zakładał plan na 2012 rok. Łączna sprzedaż węgla wyprodukowanego przez Grupę, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 12,7 mln ton tj. o 0,3 mln więcej niż w 2011 roku. W 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, ogólna sprzedaż węgla koksowego wzrosła o 0,5 mln ton. Natomiast poziom dostaw węgla do celów energetycznych w 2012 roku w porównaniu do 2011 roku zmniejszył się o 0,2 mln ton. Na uwagę zasługuje fakt, iż udział sprzedaży wewnętrznej i zewnętrznej, najlepszego jakościowo i uzyskującego najwyższe ceny, węgla typu 35 (hard) w łącznych dostawach węgla wyprodukowanego w Grupie wzrasta (2010 rok: 55,9%, 2011 rok: 57,8%, 2012 rok: 60,4%).

Poniższa tabela przedstawia realizację produkcji i sprzedaż węgla z wyszczególnieniem sprzedaży wewnątrzgrupowej i na rzecz odbiorców zewnętrznych.

	2012	2011	Dynamika
Produkcja (w mln ton)	13,5	12,6	107,1%
- Węgiel koksowy (w mln ton) <sup>(1)</sup>	9,5	8,8	108,0%
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	4,0	3,8	105,3%

<sup>3</sup> Z dniem 1 stycznia 2013 r. Jednostka dominująca dokonała połączenia kopalni Borynia-Zofiówka i kopalni Jas-Mos w trzyruchową kopalnię Borynia-Zofiówka-Jastrzębie.

	2012	2011	Dynamika
Wielkość sprzedaży ogółem JSW S.A. (w mln ton) <sup>(2)</sup>	12,7	12,4	102,4%
- Węgiel koksowy (w mln ton)	9,1	8,6	105,8%
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,6	3,8	94,7%
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton) <sup>(2)</sup>	4,5	4,0	112,5%
- Węgiel koksowy (w mln ton)	4,2	3,7	113,5%
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	0,3	0,3	100,0%
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) <sup>(2)</sup>	8,2	8,4	97,6%
- Węgiel koksowy (w mln ton)	4,9	4,9	100,0%
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,3	3,5	94,3%
Przychody ze sprzedaży (w mln zł) <sup>(3)</sup>	7 040,9	8 036,3	87,6%
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami (w mln zł)	2 906,0	3 093,0	94,0%
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł)	4 134,9	4 943,3	83,6%

<sup>(1)</sup> udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w 2012 i 2011 roku wynosił odpowiednio: 57,5%, 58,2%,

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

<sup>(3)</sup> wartość uwzględnia przychody Grupy ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez inne podmioty w 2012 i 2011 roku odpowiednio: 304,2 mln zł i 186,7 mln zł.

W 2012 roku sprzedaż węgla do celów energetycznych na rzecz odbiorców zewnętrznych w porównaniu do 2011 roku zmalała o 0,2 mln ton i o 0,7 mln ton w porównaniu do 2010 roku, co głównie jest wynikiem niższego zapotrzebowania krajowej energetyki zawodowej na węgiel kamienny do produkcji energii elektrycznej. W krajowej strukturze produkcji energii zwiększył się udział tańszego węgla brunatnego, kosztem węgla kamiennego.

W zewnętrznej sprzedaży węgla koksowego, wyprodukowany w Grupie węgiel typu 35 stanowił 86,4% (2011 rok: 89,1%). Pozostałe 13,6% stanowił węgiel typu 34 (2011 rok: 10,9%). Analogicznie, w wewnątrzgrupowej sprzedaży węgla koksowego, wyprodukowany w Grupie typ 35 stanowił 80,5% (2011 rok: 75,5%), a typ 34 stanowił 19,5% (2011 rok: 24,5%).

W 2012 roku zewnętrzne dostawy węgla dla krajowych odbiorców stanowiły 79,9% (wolumen) i 75,8% (przychody), pozostałe dostawy skierowano na rynek zagraniczny. W 2011 roku zewnętrzne dostawy na rynek krajowy stanowiły odpowiednio 83,0% (wolumen) i 78,4% (przychody).

W 2012 roku przychody ze sprzedaży dla odbiorców zewnętrznych w segmencie Węgiel osiągnęły poziom 4 134,9 mln zł i były niższe o 808,4 mln zł (16,4%) niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku, co jest głównie pochodną trwającego spowolnienia gospodarczego i spadku cen węgla koksowego na globalnych rynkach.

### **Koks**

W porównaniu do 2011 roku, produkcja koksu w Grupie w 2012 roku wzrosła o 22,6% a wolumen sprzedaży o 26,7%. 2012 rok jest pierwszym pełnym okresem, w którym produkcja i sprzedaż koksu obejmuje wszystkie koksownie, aktualnie wchodzące w skład Grupy. KK Zabrze konsolidacją objęto od 29 czerwca 2011 r., natomiast WZK Victoria od 9 grudnia 2011 r. Przedstawione dwa roczne okresy rozliczeniowe uwzględniają przejścia zgodnie z ich datami przeprowadzenia. Przychody ze sprzedaży koksu i węgielopochodnych, w analizowanym okresie osiągnęły poziom 4 307,9 mln zł i były wyższe o 2,1% niż w 2011 roku.



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

	2012	2011 <sup>(3)</sup>	Dynamika
Produkcja (w mln ton) <sup>(1)</sup>	3,8	3,1	122,6%
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (mln ton) <sup>(2)</sup>	3,8	3,0	126,7%
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł) <sup>(3)</sup>	4 307,9	4 220,0	102,1%

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

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

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

### Działalność pozostała

Z pozostałej działalności Grupy, obejmującej różne rodzaje działalności wspierającej (wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej, usługi remontowe i konserwacyjne, logistyka, usługi laboratoryjne) oraz z działalności pozapodstawowej (usługi turystyczne i ubezpieczeniowe) Grupa w 2012 roku uzyskała 378,2 mln zł, czyli 4,3% przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody te były o 164,7 mln zł (77,1%) wyższe niż uzyskane w 2011 roku.

### Ceny sprzedaży

Ceny podstawowych produktów Grupy w 2012 roku były znacząco niższe niż w 2011 roku (węgiel koksowy: (-) 22,9%; koks: (-) 19%). Należy jednocześnie zaznaczyć, że ceny koksu wielkopieczowego dla dostaw spotowych na rynku europejskim w 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, spadły o ok. 35%. Przyczyną niższych cen węgla koksowego i koksu był spadek zapotrzebowania na koks z powodu zmniejszonego popytu na stal. Średnie ceny węgla do celów energetycznych utrzymywały się na znacznie wyższym poziomie niż w 2011 roku, jednak od początku roku 2012 następował systematyczny ich spadek (I kwartał 2012 roku: 322,47 zł/t; I-II kwartał: 320,48 zł/t; I-III kwartał: 319,80 zł/t).

Poniższe zestawienie przedstawia uzyskane ceny sprzedaży produktów.

	2012	2011	Dynamika
<b>Segment Węgiel</b>			
Węgiel koksowy (w zł/t)	625,70	811,78	77,1%
Węgiel do celów energetycznych (w zł/t)	315,27	266,93	118,1%
Ogółem (w zł/t) <sup>(1)</sup>	500,90	583,26	85,9%
<b>Segment Koks</b>			
Ogółem (w zł/t) <sup>(2)</sup>	970,20	1 197,93	81,0%

<sup>(1)</sup> ceny dotyczą zewnętrznych dostaw węgla wyprodukowanego w Grupie i zawierają koszty transportu wynoszące średnio w Jednostce dominującej w 2012 roku: 11,07 zł/t i w 2011 roku: 5,61 zł/t,

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

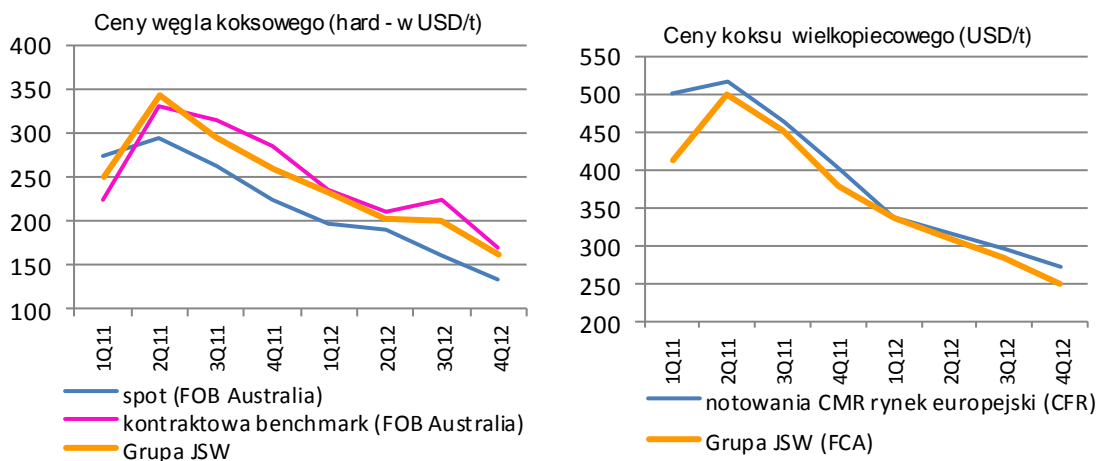
## 2.3. Rynki zbytu

Krajowe i międzynarodowe rynki węgla i koksu podlegają wielu czynnikom, które leżą poza kontrolą Grupy. W 2012 roku, a w szczególności w drugiej połowie roku, rynki węgla, koksu i stali dotknięte zostały spowolnieniem gospodarczym, w wyniku czego uzyskano niższą produkcję, wzrost zapasów i obniżony wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych koksowni. W łańcuchu dostaw: węgiel koksowy – koks – stal, niższe zapotrzebowanie na stal, przełożyło się na spadek cen

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

i przychodów ze sprzedaży koksu i węgla koksowego. Odczuwalne to było szczególnie na rynku europejskim, gdzie produkcja stali surowej w Unii Europejskiej w III kwartale 2012 r. była o ponad 10% niższa niż w II kwartale 2012 roku, a w IV kwartale 2012 r. o 2% niższa niż w III kwartale 2012 r. W całym 2012 roku w krajach UE (27) produkcja stali wyniosła 169,4 mln ton, tj. o 4,7% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Za wyjątkiem kryzysowego 2009 roku, był to najgorszy wynik w minionym dziesięcioleciu. Zużycie jawne stali w Europie w 2012 roku w stosunku do 2011 roku, spadło o 8%, a licząc od 2007 roku, spadek ten wyniósł niemal 30%. Jedynym regionem, gdzie w 2012 roku odnotowano znaczący wzrost produkcji stali była Azja, w tym Chiny. W pozostałych regionach notowano spadki produkcji. Wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych stali surowej na świecie w II półroczu 2012 r. systematycznie spadał (lipiec: 79,4%, wrzesień: 77,7%, grudzień: 73,2%). W Europie wyłączono prawie jedną trzecią zainstalowanych wielkich pieców. Sytuacja na rynku stali w zasadniczy sposób wpłynęła na rynek koksu. Nastąpił spadek sprzedaży rynkowej koksu na świecie z 21,7 mln ton w 2011 roku do ok. 18 mln ton w 2012 roku. W Polsce produkcja koksu w 2012 roku wyniosła ok. 8,6 mln ton i była o 6,1% niższa niż w 2011 roku. Poziom eksportu z polskich koksowni obniżył się o 7% i wyniósł ok. 5,4 mln ton. Znaczący spadek popytu na koks przełożył się na głębszy niż prognozowano spadek cen. Przykładowo w listopadzie 2012 r. cena koksu wielkopiecowego na rynku europejskim wyniosła średnio 270 \$/t na bazie CFR Płn. Europa i była o 135 \$/t (33%) niższa niż w listopadzie 2011 roku. Spowolnienie gospodarcze w Europie wpłynęło także na rynek koksu odlewniczego. Spadek sprzedaży w przemyśle samochodowym, głównym odbiorcy koksu odlewniczego, o 6,2% w stosunku do 2011 roku, przełożył się na niższe zamówienia i spadek cen. W 2012 roku odnotowano także mniejsze zainteresowanie koksem opałowym na rzecz węgla, ekogroszków i innych biopaliw oraz koksem przemysłowym, który również jest narażony na wahania koniunkturalne. Podobnie sytuacja przedstawiała się na rynku węgla koksowego. W IV kwartale 2012 r. ceny benchmark węgla koksowego w porównaniu do IV kwartału 2011 r. spadły o 115 \$/t (40%). Analogiczna sytuacja przedstawiała się na rynku spotowym węgla koksowego, gdzie cena w listopadzie 2012 r. była o 102 \$/t niższa niż w listopadzie 2011 r.

Ceny koksu i węgla koksowego oferowane przez Grupę podążały za trendami rynkowymi, co zostało zobrazowane na poniższych wykresach.



Pod koniec roku spadkowy trend cen spotowych został zahamowany, co pozytywnie wpłynęło na nastroje dotyczące prognoz na rok 2013.

W 2012 roku, pomimo niesprzyjającego otoczenia rynkowego, Grupa nie tylko nie utraciła wolumenu dostaw dla klientów, z którymi wcześniej współpracowała, ale dodatkowo nawiązała współpracę handlową z nowymi kontrahentami. Trudna sytuacja rynkowa w istotny sposób miała wpływ na uzyskane przychody ze sprzedaży produktów Grupy, które zostały zrealizowane na poziomie 8 821,0 mln zł, tj. o 555,8 mln zł mniej niż w 2011 roku.

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

Wyszczególnienie	2012		2011		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
<b>Łączne przychody ze sprzedaży Grupy (w mln zł), w tym:</b>	<b>8 821,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 376,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>94,1%</b>
<b>Węgiel</b>	<b>4 134,9</b>	<b>46,9%</b>	<b>4 943,3</b>	<b>52,7%</b>	<b>83,6%</b>
- Polska	3 134,1	35,5%	3 876,7	41,3%	80,8%
- Kraje UE	785,1	8,9%	1 066,6	11,4%	73,6%
- Pozostałe kraje	215,7	2,5%	-	-	-
<b>Koks*</b>	<b>4 307,9</b>	<b>48,8%</b>	<b>4 220,0</b>	<b>45,0%</b>	<b>102,1%</b>
- Polska	883,6	10,0%	934,0	9,9%	94,6%
- Kraje UE	2 711,6	30,7%	2 885,8	30,8%	94,0%
- Pozostałe kraje	712,7	8,1%	400,2	4,3%	178,1%
<b>Pozostała działalność</b>	<b>378,2</b>	<b>4,3%</b>	<b>213,5</b>	<b>2,3%</b>	<b>177,1%</b>

\* Pozycja obejmuje przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych.

W 2012 roku, udział przychodów ze sprzedaży węgla dla pięciu zewnętrznych odbiorców wyniósł 77,5% przychodów w tym segmencie. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10% przychodów, wygenerowali pozostałe 22,5% łącznych przychodów segmentu węglowego. Natomiast udział przychodów ze sprzedaży koksu dla pięciu głównych odbiorców wyniósł 62,3% przychodów w tym segmencie. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10% przychodów, wygenerowali pozostałe 37,7% łącznych przychodów segmentu koksowego.

#### 2.4. Umowy znaczące dla działalności Grupy

W trakcie 2012 roku zawarto umowy roczne na dostawy węgla koksowego ze 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, JSW S.A. zawarła nowy kontrakt z EDF Paliwa Sp. z o.o. podtrzymując tym samym dotychczasową współpracę (szczegółowy opis w dalszej części punktu).

Poniżej przedstawiono informację na temat publikowanych w raportach bieżących informacji dotyczących zawartych w 2012 roku umów znaczących dla działalności Grupy, tj. umów i obrotów, których jedną ze stron jest Jednostka dominująca lub jednostka od niej zależna, a których przedmiot ma wartość co najmniej 10,0% wartości kapitałów własnych JSW S.A. Umowy dotyczyły sprzedaży produktów JSW S.A. lub jej spółek zależnych:

- Zarząd Jednostki dominującej poinformował w Raporcie bieżącym nr 13/2012 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. Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 22 lutego 2012 r. pomiędzy JSW S.A. a ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej na dostawy węgla koksowego.

Istotne warunki Umowy: warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Walutą rozliczania Umowy jest PLN. Szacowana wartość netto Umowy do końca jej obowiązywania wynosi 1 800 mln zł. Umowa zawiera obustronne zapisy o sankcjach, w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez którąkolwiek ze stron umowy, w wysokości 10,0% wartości brutto

niedostarczonego/nieodebranego towaru. W przypadku, gdy strony umowy poniosą szkodę przewyższającą należną karę umowną, mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

- Zarząd Jednostki dominującej poinformował w Raporcie bieżącym nr 37/2012 z dnia 10 lipca 2012 r., iż łączna wartość obrotów i szacunkowa wartość umów do końca ich obowiązywania wynikająca z umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a spółkami Grupy Kapitałowej voestalpine AG (voestalpine Rohstoffbeschaffungs GmbH z siedzibą w Linz, Importkohle GmbH z siedzibą w Wiedniu, voestalpine Stahl Donawitz GmbH & Co KG z siedzibą w Leoben-Donawitz i voestalpine Stahl GmbH z siedzibą w Linz) w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość netto 3 297 mln zł. Umową o największej wartości jest umowa na dostawy koksu wielkopiecowego, o szacunkowej wartości netto do końca jej obowiązywania: 1 287 mln zł, która została podpisana w dniu 19 stycznia 2006 r., a jej stronami są Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (występująca w Umowie jako Sprzedający), KK Zabrze z siedzibą w Zabrzu (występująca w Umowie jako Producent Koksu), Polski Koks S.A. z siedzibą w Katowicach (występujący w Umowie jako Realizujący prawa i obowiązki Sprzedającego) - spółki zależne JSW S.A. oraz voestalpine Rohstoffbeschaffungs GmbH z siedzibą w Linz i Importkohle GmbH z siedzibą w Wiedniu działającymi w imieniu i na zlecenie voestalpine Stahl Donawitz GmbH & Co KG z siedzibą w Leoben-Donawitz i voestalpine Stahl GmbH z siedzibą w Linz (występującymi w Umowie jako Kupujący).

Istotne warunki Umowy: Umowa obowiązuje od 1 kwietnia 2005 r. do 31 marca 2016 r. Ceny w Umowie są cenami kwartalnymi za jedną tonę metryczną. Ceny za dostawy są uzgadniane każdorazowo przed rozpoczęciem nowego okresu dostaw i wyszczególnione w oddzielnym aneksie, bazując na przedmiotowej Umowie.

Umowa nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych za wyjątkiem zwyczajowych klauzul dotyczących rozliczenia jakości w postaci bonifikat cenowych stosowanych w standardowych kontraktach na dostawy koksu. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

- Zarząd Jednostki dominującej poinformował w Raporcie bieżącym nr 41/2012 z dnia 27 grudnia 2012 r., iż łączna szacunkowa wartość umowy zawartej dnia 27 grudnia 2012 r. pomiędzy JSW S.A. a spółką EDF Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz obrotów handlowych w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła łączną wartość netto około 944,0 mln zł. Umową o największej wartości jest umowa na sprzedaż węgla do celów energetycznych, podpisana w dniu 27 grudnia 2012 r., której stronami są Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (występująca w Umowie jako Sprzedający) i EDF Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (występujący w Umowie jako Kupujący). Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2015 r. z możliwością jej przedłużenia. Ceny uzgadnianie są odrębnie dla każdego roku. Szacunkowa wartość netto Umowy do końca jej obowiązywania wynosi około 700,0 mln zł.

Umowa zawiera obustronne zapisy o sankcjach, w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez którąkolwiek ze stron Umowy, w wysokości 20% wartości niedostarczonego/nieodebranego węgla według ostatnio obowiązujących cen w Umowie. 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.

## **2.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Nakłady inwestycyjne w 2012 roku finansowane były głównie środkami własnymi. Ponadto, Grupa w niewielkim stopniu wspomagała się finansowaniem zewnętrznym w postaci kredytów inwestycyjnych, pożyczek i leasingu.

W okresie kolejnych dwunastu miesięcy nie przewiduje się istotnych zmian w strukturze finansowania przy utrzymaniu się przepływów pieniężnych na zbliżonych poziomach. Poziom środków pieniężnych, którymi dysponuje Grupa, pozwala na realizację założonych projektów inwestycyjnych, przy czym w procesie finansowania niektórych inwestycji planuje się wzrost zaangażowania kapitału obcego.

### 2.5.1. Inwestycje rzeczowe w Grupie w 2012 roku

W 2012 roku Grupa poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 1 820,2 mln zł (1 816,7 mln zł po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych) i były one wyższe niż w roku poprzednim o 22,2%. Strukturę nakładów na inwestycje rzeczowe w 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011	Dynamika
<b>Segment węglowy</b>			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne	980,4	1 005,5	97,5%
Nakłady na wyrobiska ruchome	487,2	288,6	168,8%
<b>Razem</b>	<b>1 467,6</b>	<b>1 294,1</b>	<b>113,4%</b>
<b>Segment koksowy</b>			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	209,6	88,6	236,6%
<b>Razem</b>	<b>209,6</b>	<b>88,6</b>	<b>236,6%</b>
<b>Segmenty pozostałe</b>			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	143,0	106,7	134,0%
<b>Razem</b>	<b>143,0</b>	<b>106,7</b>	<b>134,0%</b>
<b>Razem segmenty</b>			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne	1 333,0	1 200,8	111,0%
Nakłady na wyrobiska ruchome	487,2	288,6	168,8%
<b>Razem*</b>	<b>1 820,2</b>	<b>1 489,4</b>	<b>122,2%</b>

\*w tabeli ujęto wartość nakładów przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych w wysokości 3,5 mln zł w 2012 roku oraz 10,8 mln zł w 2011 roku.

Z poniesionych w 2012 roku ogółem nakładów w wysokości 1 820,2 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 1 790,5 mln zł, na nieruchomości inwestycyjne kwota 7,6 mln zł, natomiast na wartości niematerialne kwota 22,1 mln zł.

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

W 2012 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 1 467,6 mln zł i były one wyższe niż w roku poprzednim o 13,4%. Strukturę nakładów na inwestycje rzeczowe w 2012 roku i w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011	Dynamika
Budownictwo inwestycyjne	487,3	429,2	113,5%
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	493,1	576,3	85,6%
Nakłady na wyrobiska ruchome	487,2	288,6	168,8%
<b>Razem</b>	<b>1 467,6</b>	<b>1 294,1</b>	<b>113,4%</b>

Z poniesionych w 2012 roku nakładów ogółem w wysokości 1 467,6 mln zł, na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 1 455,9 mln zł, na nieruchomości inwestycyjne kwota 7,6 mln zł, natomiast na wartości niematerialne kwota 4,1 mln zł. Źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych w 2012 roku były środki własne. W latach następnych Jednostka dominująca nie przewiduje istotnej zmiany struktury finansowania nakładów inwestycyjnych.

Poniesione przez Jednostkę dominującą nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe w 2012 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 2012 roku i w okresie porównawczym według powyższego podziału przedstawiają się następująco:

	2012	2011	Dynamika
Nakłady inwestycyjne na zadania rozwojowe	317,5	277,7	114,3%
Nakłady inwestycyjne dla zapewnienia bieżących zdolności produkcyjnych	662,9	727,8	91,1%
Nakłady na wyrobiska ruchome	487,2	288,6	168,8%
<b>Razem</b>	<b>1 467,6</b>	<b>1 294,1</b>	<b>113,4%</b>

W zakresie inwestycji rozwojowych Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. realizowała w 2012 roku następujące projekty, które dotyczą rozbudowy pionowej kopalń oraz rozbudowy poziomej:

#### **Budowa nowego poziomu w istniejącej kopalni Budryk**

Jednostka dominująca kontynuowała budowę poziomu wydobywczego 1290m. Pozwoli to na udostępnienie zasobów węgla koksowego typu 35 (hard) zalegającego w złożu kopalni. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1290m jest szacowana na 157,8 mln ton. To przedsięwzięcie inwestycyjne zostało rozpoczęte w 2007 roku i zostanie ukończone w 2019 roku. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1290m do 2019 roku (koniec budowy) szacowane są na 713,9 mln zł.

#### **Rozbudowa kopalni Pniówek**

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2007 roku udostępnienie i zagospodarowanie nowego złoża „Pawłowice 1”. Całkowita ilość zasobów operatywnych w tym złożu szacowana jest na 54,2 mln ton do poziomu 1140m. Po ich szczerpaniu 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 2 626,2 mln zł.

Ponadto, w kopalni Pniówek Jednostka dominująca kontynuowała budowę poziomu wydobywczego 1000m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000m szacowana jest na 54,2 mln ton. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1000m i utrzymaniem eksploatacji na tym poziomie do 2016 roku (koniec budowy) szacowane są na 168,6 mln zł.

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

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2005 roku udostępnienie i zagospodarowanie 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 szczerpaniu 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 3 037,5 mln zł.

Ponadto, w Ruchu Zofiówka Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczętą w 2006 roku budowę poziomu wydobywczego 1080m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1080m szacowana jest na 47,0 mln ton. W złożach na tym poziomie występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu wydobywczego 1080m do 2020 roku (koniec budowy) szacowane są na 657,1 mln zł.

#### **Rozbudowa kopalni Krupiński**

Jednostka dominująca rozpoczęła w 2010 roku udostępnianie złoża „Żory-Suszec” oraz partii „E” i „Zgoń” w kopalni Krupiński. Całkowita ilość potencjalnych zasobów operatywnych szacowana jest na 27,3 mln ton węgla koksowego.



(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem złoża „Żory-Suszec” oraz partii „E” i „Zgoń” do 2018 roku (koniec budowy) szacowane są na 389,8 mln zł.

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

W ramach działań formalno-prawnych (zawarcie umowy o korzystanie za wynagrodzeniem z informacji geologicznej oraz uzyskanie decyzji zatwierdzającej dokumentację geologiczną złoża węgla kamiennego Żory-Warszowice) dla udostępnienia i zagospodarowania złoża „Żory-Warszowice” Jednostka dominująca w 2012 roku poniosła nakład 2,9 mln zł. Całkowita ilość potencjalnych zasobów operatywnych szacowana jest na 31,5 mln ton. Nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża „Żory-Warszowice” szacowane są na 575,0 mln zł.

Poniesione w 2012 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone na realizację wyżej opisanych kluczowych dla JSW S.A. projektów przedstawiono w tabeli poniżej:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Dynamika</b>
<b>Rozbudowa pionowa kopalń</b>			
Kopalnia Budryk Budowa poziomu 1290m	62,6	36,2	172,9%
Kopalnia Pniówek Budowa poziomu 1000m	95,7	80,5	118,9%
Kopalnia Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka Budowa poziomu 1080m	35,3	25,6	137,9%
<b>Razem</b>	<b>193,6</b>	<b>142,3</b>	<b>136,1%</b>
<b>Rozbudowa pozioma i potencjalnych nowych obszarów górniczych</b>			
Kopalnia Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie złóż węgla koksowego „Bzie-Dębina 2-Zachód” i „Bzie-Dębina 1-Zachód”	61,9	71,9	86,1%
Kopalnia Pniówek Udostępnienie i zagospodarowanie nowego złoża węgla koksowego „Pawłowice-1”	15,8	19,8	79,8%
Kopalnia Krupiński Udostępnienie pokładów w partii „E” i w partii „Zgoń” oraz zasobów części złoża „Żory-Suszec”	43,3	43,7	99,1%
Kopalnia Borynia-Zofiówka Ruch Borynia Zagospodarowanie złoża „Żory-Warszowice”	2,9	-	-
<b>Razem</b>	<b>123,9</b>	<b>135,4</b>	<b>91,5%</b>
<b>Razem nakłady inwestycyjne na zadania rozwojowe</b>	<b>317,5</b>	<b>277,7</b>	<b>114,3%</b>

Ponadto w ramach nakładów dla zapewnienia bieżących zdolności produkcyjnych prowadzono prace związane z budową infrastruktury dla technicznej i organizacyjnej integracji kopalń Borynia-Zofiówka i Jas-Mos.

#### **Ważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej**

##### **Budowa Zakładu Produkcji Kompozytowych Paliw Stałych w Polskim Koksie S.A.**

Inwestycja jest wynikiem realizacji postanowień Programu badawczo-rozwojowego pn. „Czyste powietrze dla Śląska”, którego uczestnikami są: Polski Koks S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Politechnika Śląska, Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla oraz Stowarzyszenie Klaster Kolarski. Celem nadrzędnym Programu jest połączenie potencjału naukowego i technicznego stron porozumienia dla realizacji zadań badawczych, rozwojowych i technologicznych w zakresie ekologicznego spalania produktów Grupy Węglowo-Koksowej JSW. Zakład będzie produkował ekologiczne paliwa stałe



przeznaczone dla gospodarki komunalnej i odbiorców indywidualnych. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na połowę roku 2013. W 2012 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,7 mln zł. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 18,9 mln zł.

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

Koksownia kontynuuje program inwestycyjny, w ramach którego w roku 2011 została oddana do eksploatacji zmodernizowana bateria nr 1, a kolejne baterie koksownicze mają zostać zmodernizowane. W dniu 15 września 2011 r. została podpisana umowa z BP Koksoprojekt Sp. z o.o. z Zabrze, wybranym w procedurze przetargowej, na wykonanie działań formalno-prawnych i prac projektowych dla modernizacji baterii koksowniczej nr 3 i 4 oraz projektów wykonawczych dla modernizacji baterii koksowniczej nr 4. W 2012 roku na realizację inwestycji modernizacji baterii nr 4 poniesiono nakłady w wysokości 12,1 mln zł (działania formalno-prawne i projektowe). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 301,7 mln zł.

#### **Budowa bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń**

W ramach kontynuacji procesu zwiększania efektywności energetycznej na skutek zmniejszenia zużycia energii elektrycznej oraz stopniowego uzyskiwania samowystarczalności w zakresie potrzeb energetycznych Grupy, w Koksowni Przyjaźń w dniu 21 grudnia 2011 r. zawarto umowę z Generalnym Realizatorem Inwestycji na budowę bloku energetycznego zwiększającego zdolności produkcyjne Koksowni o 71 MWe. Realizacja inwestycji wpłynie na ograniczenie kosztów uzyskania energii elektrycznej w ramach Grupy poprzez wykorzystanie gazu koksowniczego do jej produkcji, co zapewni Grupie dywersyfikację w zakresie zbytu gazu koksowniczego, mającym bezpośrednie przełożenie na przychody z segmentu węglopochodnych. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na rok 2014. W 2012 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 40,9 mln zł. Pozostałe planowane po roku 2012 nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 184,1 mln zł.

#### **Budowa układu oczyszczania gazu koksowniczego z amoniaku i siarkowodoru wraz z ekologiczną i ekonomicznie uzasadnioną ich utylizacją w WZK Victoria**

WZK Victoria kontynuowały rozpoczętą w roku 2007 inwestycję modernizacji Oddziału Węglopochodnych w zakresie budowy nowego układu oczyszczania gazu koksowniczego z amoniaku i siarkowodoru wraz z ekologiczną i ekonomicznie uzasadnioną ich utylizacją. Realizacja inwestycji została zakończona w połowie roku 2012. Nowy układ oczyszczania gazu koksowniczego zastąpił eksploatowany do tej pory zużyty i przestarzały technicznie układ technologiczny. Przedsięwzięcie umożliwi Koksowni długoterminowe funkcjonowanie w zgodności z coraz bardziej radykalnymi wymaganiami z zakresu ochrony środowiska. W 2012 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 17,6 mln zł. Całkowita wartość realizacji przedsięwzięcia wyniosła 163,5 mln zł, natomiast nakłady na budowę całego Oddziału Węglopochodnych, prowadzoną w latach 2007-2012 wyniosły 210,1 mln zł.

#### **Budowa baterii koksowniczej nr 6 wraz z infrastrukturą w WZK Victoria**

WZK Victoria kontynuowały rozpoczętą w roku 2007 inwestycję, w ramach której przewiduje się budowę baterii koksowniczej nr 6 wraz z przynależnymi do niej węzłami technologicznymi i obiektami pomocniczymi. Realizacja przedsięwzięcia umożliwi zwiększenie zdolności produkcyjnych Koksowni oraz przeprowadzenie remontów pozostałych baterii. W pierwszym etapie realizacji przedsięwzięcia ponoszone były nakłady inwestycyjne w zakresie budowy infrastruktury pomocniczej dla przyszłej baterii nr 6 w tym m.in. nakłady na budowę biologiczno-chemicznej oczyszczalni wód poprocesowych, budowę składu węgla oraz pozostałe zadania. W roku 2012 w ramach realizacji zadania zakończono budowę składu węgla o poj. 30 tys. ton oraz uzyskano prawomocną decyzję pozwolenia na budowę dla baterii koksowniczej nr 6. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na rok 2016. W 2012 roku w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 6,3 mln zł. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 152,1 mln zł.

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

KK Zabrze kontynuuje realizację inwestycji w zakresie modernizacji Koksowni Radlin oraz Koksowni Jadwiga. W ramach modernizacji Koksowni Radlin wykonywano budowę baterii koksowniczej systemu ubijanego (przekazaną do eksploatacji w grudniu 2009 r.) wraz z maszynami i obiektami towarzyszącymi, budowę maszyny wsadowo-wypychowej nr 2 oraz aktualnie przebudowuje się przemiałownię węgla. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na 2013 rok. W 2012 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 50,2 mln zł. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 0,6 mln zł.

Modernizacja Koksowni Jadwiga obejmuje swoim zakresem zmodernizowanie oddziału węglowni wraz z budową składowiska węgla i linii namiarowania, oddziału sortowni koksu wraz z budową składowiska koksu oraz budowę nowej maszyny wsadowo-wypychowej baterii koksowniczej. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na rok 2016. W 2012 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,7 mln zł. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 56,6 mln zł.

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

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

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

Zmiana sytuacji w sektorze energetyki oraz zmiany prognozowanych cen energii w perspektywie długoterminowej powodują, iż konieczne jest dokonanie ponownej weryfikacji przedsięwzięcia z jednoczesną analizą rozwiązań alternatywnych.

### **Budowa silnika gazowego (EC Częstochowa) - realizowana przez SEJ**

W 2012 roku rozpoczęto budowę silnikowego gazowego agregatu prądotwórczego na terenie Koksowni Częstochowa Nowa w Częstochowie. Projekt zakłada budowę silnika gazowego w układzie elektrociepłowni o mocy elektrycznej ok. 3MWe, w systemie wysokosprawnej kogeneracji, z wykorzystaniem gazu koksowniczego jako paliwa do silnika gazowego. Silnik gazowy wytwarzał będzie w kogeneracji: energię elektryczną, parę technologiczną oraz gorącą wodę dla potrzeb koksowni. Projekt jest realizowany w ramach akwizycji przez SEJ nowych rynków zbytu i stanowi nowatorskie w skali Polski rozwiązanie pod względem paliwa do silnika gazowego. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na rok 2013. W 2012 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 10,2 mln zł. Pozostałe nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na poziomie 6,8 mln zł.

### **2.5.2. Inwestycje kapitałowe w 2012 roku**

Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych przez spółki Grupy w okresie od stycznia do grudnia 2012 r. zawarty został w Punkcie 1.1.3 niniejszego sprawozdania. Inwestycje te zostały sfinansowane ze środków własnych oraz w zamian za aport.

Poza wyżej wymienionymi inwestycjami kapitałowymi JSW S.A. w 2012 roku nabyła krótkoterminowe, niezabezpieczone obligacje imienne serii B wyemitowane przez spółkę zależną SEJ o wartości 10,0 mln zł. Termin ich wymagalności przypada na 27 grudnia 2013 r. Łączna wartość objętych przez JSW S.A. obligacji SEJ serii A i serii B wynosi 154,5 mln zł. Termin wykupu obligacji serii A przypada na ostatni dzień roboczy 2018 roku. Obligacje te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

### 3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### Zestawienie podsumowujące podstawowe dane dotyczące Grupy Kapitałowej w latach 2010 - 2012

	JEDN.	2010	2011	2012	DYNAMIKA (%) 2012/2011
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>					
Suma bilansowa	mln zł	10 611,3	13 617,0	14 067,1	103,3
Aktywa trwałe	mln zł	7 210,3	8 873,6	9 792,0	110,3
Aktywa obrotowe	mln zł	3 401,0	4 743,4	4 275,1	90,1
Razem kapitał własny	mln zł	6 102,5	8 443,4	8 573,9	101,5
Zobowiązania	mln zł	4 508,8	5 173,6	5 493,2	106,2
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>					
Przychody ze sprzedaży	mln zł	7 288,9	9 376,8	8 821,0	94,1
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	mln zł	2 562,0	3 409,7	2 435,2	71,4
Zysk/(strata) operacyjny	mln zł	1 946,9	2 708,5	1 308,2	48,3
EBITDA	mln zł	2 770,5	3 552,8	2 374,8	66,8
Marża EBITDA	%	38,0	37,9	26,9	71,0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	mln zł	1 866,4	2 675,0	1 276,9	47,7
Zysk/(strata) netto	mln zł	1 501,9	2 086,0	988,1	47,4
Całkowite dochody razem	mln zł	1 501,9	2 105,5	798,5	37,9
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>					
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	mln zł	2 235,9	2 835,3	2 359,4	83,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	mln zł	(797,9)	(1 667,2)	(2 634,3)	158,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	mln zł	(371,2)	(436,9)	(821,5)	188,0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	mln zł	1 066,8	731,2	(1 096,4)	(149,9)
<b>Wskaźniki finansowe</b>					
Dywidenda na akcję	zł/akcję	1,63	2,16	5,38	249,1
Płynność bieżąca		1,88	2,09	1,97	94,3
Płynność szybka		1,59	1,77	1,60	90,4
Rentowność netto sprzedaży	%	20,6	22,2	11,2	50,5
Rentowność majątku ogółem (ROA)	%	14,2	15,3	7,0	45,8
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	24,6	24,7	11,5	46,6
Dług/EBITDA		0,04	0,12	0,11	91,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		0,42	0,38	0,39	102,6
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych		0,74	0,61	0,64	104,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi		1,11	1,20	1,13	94,2
<b>Dane produkcyjne</b>					
Produkcja węgla	mln ton	13,3	12,6	13,5	107,1
Produkcja węgla koksowego	mln ton	9,1	8,8	9,5	108,0
Produkcja węgla do celów energetycznych	mln ton	4,2	3,8	4,0	105,3
Gotówkowy koszt wydobycia węgla	zł/tone	297,7	368,84	353,64	95,9
Gotówkowy koszt produkcji koksu	zł/tone	117,43	138,46	151,77	109,6
<b>Pozostałe dane</b>					
Kurs akcji na koniec okresu	zł/akcję	-	84,10	92,40	109,9
Zatrudnienie na koniec okresu	os.	26 817	29 790	29 718	99,8
Przeciętne zatrudnienie w roku	os.	26 627	29 565	29 785	100,7
Inwestycje rzeczowe	mln zł	925,0	1 478,6	1 816,7	122,9
Amortyzacja	mln zł	823,6	844,3	1 066,6	126,3

### 3.1. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych

Poniższe dane finansowe oraz wskaźniki przedstawione zostały w oparciu o Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzone zgodnie z MSSF.

#### 3.1.1. Sytuacja majątkowa

	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9 230,9	8 458,8	109,1%
Wartości niematerialne	77,3	64,9	119,1%
Nieruchomości inwestycyjne	23,1	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10,8	9,1	118,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	184,2	101,6	181,3%
Pozostałe długoterminowe aktywa	265,7	239,2	111,1%
	<b>9 792,0</b>	<b>8 873,6</b>	<b>110,3%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	806,1	739,7	109,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 020,4	1 363,2	74,9%
Nadpłacony podatek dochodowy	4,2	22,0	19,1%
Pochodne instrumenty finansowe	3,9	4,0	97,5%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	948,9	24,6	3 857,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 490,7	2 589,0	57,6%
	<b>4 274,2</b>	<b>4 742,5</b>	<b>90,1%</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	100,0%
	<b>4 275,1</b>	<b>4 743,4</b>	<b>90,1%</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>14 067,1</b>	<b>13 617,0</b>	<b>103,3%</b>

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 14 067,1 mln zł, co oznacza wzrost o 450,1 mln zł (3,3%) w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku. Najistotniejsze zmiany aktywów wystąpiły w pozycjach: inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wzrost o 924,3 mln zł), rzeczowe aktywa trwałe (wzrost o 772,1 mln zł), środki pieniężne i ich ekwiwalenty (spadek o 1 098,3 mln zł) i należności handlowe oraz pozostałe należności (spadek o 342,8 mln zł).

#### Aktywa trwałe

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa trwałe Grupy wynosiły odpowiednio 9 792,0 mln zł oraz 8 873,6 mln zł i stanowiły 69,6% oraz 65,2% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych w trakcie roku wzrosła o 918,4 mln zł.

Największą pozycję wśród aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe, które na koniec 2012 roku stanowiły 94,3% aktywów trwałych. Na koniec 2012 roku ich wartość kształtowała się na poziomie 9 230,9 mln zł, co oznacza ich wzrost w ciągu roku o 9,1%. Najwyższe nakłady na inwestycje rzeczowe poniosła Jednostka dominująca w kwocie 1 467,6 mln zł, przy amortyzacji na poziomie 806,0 mln zł. Struktura poniesionych nakładów przedstawiona została w Punkcie 2.5.1 niniejszego sprawozdania. Dodatkowo wzrost rzeczowych aktywów trwałych nastąpił w związku z aktywowaniem części

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

zasądzonego zobowiązania KK Zabrze wobec firmy Zarmen Sp. z o.o. w wysokości 36,7 mln zł. Aktywowaniu uległa również inwestycja zrealizowana przez WZK Victoria w postaci budowy układu oczyszczania gazu koksowniczego. Nakłady na realizację tego przedsięwzięcia w roku 2012 wyniosły 17,6 mln zł, natomiast na budowę całego Oddziału Węglipochodnych prowadzoną w latach 2007 – 2012 wyniosły 210,1 mln zł.

W 2012 roku Grupa dokonała przeklasyfikowania rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 20,8 mln zł. Składnikiem inwestycji w nieruchomości jest budynek hotelu Różany Gaj oddany operatorowi do prowadzenia działalności handlowej. Poniesione w 2012 roku dalsze nakłady po dacie przekwalifikowania wyniosły 7,6 mln zł. Nieruchomość została przekazana do użytkowania w IV kwartale 2012 r. Przewidywany okres użytkowania nieruchomości wynosi 40 lat. Dla wyceny nieruchomości Grupa stosuje model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Informacje w zakresie metod i istotnych założeń przyjętych przy ustalaniu wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych opisane zostały w Nocie 8 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Nieruchomości inwestycyjne są własnością Jednostki dominującej.

### **Aktywa obrotowe**

Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły odpowiednio 4 275,1 mln zł oraz 4 743,4 mln zł i stanowią 30,4% oraz 34,8% sumy bilansowej, co oznacza spadek o 468,3 mln zł, tj. 9,9%. Na spadek aktywów obrotowych wpływ miało głównie obniżenie stanu należności handlowych oraz pozostałych należności o 342,8 mln zł tj. o 25,1%. Spadek należności handlowych oraz pozostałych należności związany jest z zanotowanym mniejszym wolumenem sprzedaży węgla oraz zrealizowaną niższą średnią ceną sprzedaży węgla koksowego i koksu w 2012 roku. Zmniejszenie stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1 098,3 mln zł (42,4%) wiąże się z utworzeniem lokat o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy, w wyniku czego na koniec 2012 roku znacząco wzrosły inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wzrost do poziomu 948,9 mln zł tj. o 924,3 mln zł).

Istotną pozycję w aktywach obrotowych stanowią zapasy. Ich udział w aktywach obrotowych w 2012 roku wyniósł 18,9% uzyskując poziom 806,1 mln zł, tj. o 9,0% wyższy w odniesieniu do stanu na koniec 2011 roku. Największy udział w wartości zapasów stanowią wyroby gotowe (84,6%), pozostałe to materiały (13,1%), towary (1,8%) oraz półprodukty i produkty w toku (0,5%).

### **3.1.2. Źródła pokrycia majątku**

W 2012 roku kapitał własny stanowił podstawowe źródło finansowania aktywów Grupy, a jego wartość wzrosła o 1,5% w stosunku do 2011 roku. W analizowanym okresie Grupa korzystała z finansowania w formie kredytów i pożyczek, których stan na dzień kończący okres sprawozdawczy zmniejszył się w stosunku do okresu porównawczego o 38,1%.

	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	1 251,9	1 260,9	99,3%
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	905,0	100,0%
Zyski zatrzymane	6 245,6	6 070,4	102,9%
	<b>8 402,5</b>	<b>8 236,3</b>	<b>102,0%</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>171,4</b>	<b>207,1</b>	<b>82,8%</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>8 573,9</b>	<b>8 443,4</b>	<b>101,5%</b>

	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	189,9	241,2	78,7%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47,4	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 084,7	1 774,3	117,5%
Rezerwy	502,9	436,6	115,2%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	211,2	208,0	101,5%
	<b>3 036,1</b>	<b>2 660,1</b>	<b>114,1%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	75,7	187,6	40,4%
Pochodne instrumenty finansowe	0,3	0,1	300,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40,4	3,6	1 122,2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	269,7	239,7	112,5%
Rezerwy	286,7	246,4	116,4%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 784,3	1 836,1	97,2%
	<b>2 457,1</b>	<b>2 513,5</b>	<b>97,8%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>5 493,2</b>	<b>5 173,6</b>	<b>106,2%</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>14 067,1</b>	<b>13 617,0</b>	<b>103,3%</b>

Według stanu na koniec 2012 roku oraz 2011 roku razem kapitał własny Grupy wyniósł odpowiednio 8 573,9 mln zł oraz 8 443,4 mln zł, co stanowi odpowiednio 61,0% oraz 62,0% kapitałów i zobowiązań ogółem. Wzrost kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej o kwotę 166,2 mln zł, czyli o 2,0%, związany był przede wszystkim ze wzrostem zysków zatrzymanych o 175,2 mln zł, tj. o 2,9% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 r. Spadek odnotowano zaś w pozycji kapitał podstawowy o kwotę 9,0 mln zł, co związane było z decyzją Walnego Zgromadzenia JSW S.A. o umorzeniu nadwyżki akcji serii C. Zdarzenie to opisane zostało w Punktach 1.4.3 i 1.4.7 niniejszego sprawozdania.

Na koniec 2012 roku zobowiązania razem stanowiły 39,0% kapitałów i zobowiązań ogółem. Poziom zobowiązań długoterminowych wzrósł w ciągu 2012 roku o 376,0 mln zł tj. 14,1% i wyniósł 3 036,1 mln zł głównie za sprawą wzrostu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 310,4 mln zł, tj. 17,5%, wzrostu zobowiązań z tytułu rezerw o 66,3 mln zł, tj. 15,2%, wzrostu w pozycji zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 47,4 mln zł i w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o 3,2 mln zł, tj. 1,5%. Natomiast spadek wystąpił w pozycji kredyty i pożyczki o 51,3 mln zł tj. 21,3%.

Zobowiązania krótkoterminowe w ciągu 2012 roku utrzymały się na poziomie zbliżonym do stanu na 31 grudnia 2011 r. i wyniosły 2 457,1 mln zł co stanowi spadek jedynie o 2,2%. Odchylenia wystąpiły w strukturze samych zobowiązań krótkoterminowych i dotyczyły: wzrostu zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 1 022,2%, pochodnych instrumentów finansowych o 200,0%, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 12,5% oraz zobowiązań z tytułu rezerw o 16,4%. Spadek natomiast dotyczył pozycji kredyty i pożyczki o 59,6% i zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 2,8%.

Spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek związany był m.in. z obniżeniem zaangażowania kredytowego spółki wchodzącej w skład Grupy - Polski Koks S.A. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 r. Sytuacja ta jest wynikiem zmiany organizacji handlu w Grupie. JSW S.A. począwszy od 1 marca 2012 r. sukcesywnie przejmuje prawa i obowiązki



sprzedającego (zarówno węgiel jak i koks), a spółka Polski Koks S.A. realizuje kontrakty handlowe w imieniu i na rzecz JSW S.A.

W strukturze zobowiązań według stanu na 31 grudnia 2012 r. pozycje o największej wartości stanowiły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (42,9% wartości zobowiązań), w tym głównie z tytułu węgla deputatowego emerytów i rencistów (1 360,7 mln zł), a także zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (36,3%), w tym głównie zobowiązania handlowe (598,5 mln zł), zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków (440,6 mln zł), zobowiązania inwestycyjne (353,0 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (242,4 mln zł).

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

W 2012 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które pokryły zdecydowaną większość wydatków na inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej. Struktura finansowania majątku Grupy jest prawidłowa. Struktura aktywów, w tym poziom najbardziej płynnych składników majątku, tj. posiadanych środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych zabezpiecza zdolność Grupy do terminowego regulowania zobowiązań. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom płynności.

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Dynamika</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 359,4	2 835,3	83,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 634,3)	(1 667,2)	158,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(821,5)	(436,9)	188,0%
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 096,4)</b>	<b>731,2</b>	<b>(149,9)%</b>

Osiągnięte przez Grupę przepływy pieniężne z poszczególnych działalności obrazują wysoką rentowność, a wypracowane nadwyżki finansowe przeznaczane są na rozwój (działalność inwestycyjną) i spłatę zobowiązań.

#### **Środki pieniężne z działalności operacyjnej**

Wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosła 2 359,4 mln zł w okresie od stycznia do grudnia 2012 r. głównie w wyniku wypracowanego zysku przed opodatkowaniem w wysokości 1 276,9 mln zł, skorygowanego o takie czynniki jak:

- amortyzacja,
- zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań, rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- zmiana stanu zapasów,
- odsetki i udziały w zyskach,
- zmiana stanu należności,
- pozostałe korekty.

Dokładny wpływ zmian powyższych pozycji przedstawiony został w Nocie 35 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

#### **Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej**

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła (2 634,3) mln zł w porównaniu do (1 667,2) mln zł w okresie poprzednim. Główne pozycje przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej to wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w związku z realizowanym programem inwestycyjnym (1 804,8 mln zł) oraz nabycie aktywów finansowych (926,9 mln zł), tj. lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy. Jednocześnie wpływy z tytułu otrzymanych odsetek wyniosły 115,1 mln zł, ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych 6,5 mln zł, a otrzymanych dywidend 0,5 mln zł.



### **Środki pieniężne z działalności finansowej**

W 2012 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (821,5) mln zł, przy (436,9) mln zł w 2011 roku, co wynikało w głównej mierze z wielkości dywidend wypłacanych akcjonariuszom Jednostki dominującej (w 2012 roku: 631,7 mln zł, w 2011 roku: 298,0 mln zł).

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, po uwzględnieniu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (1,9 mln zł), stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 1 098,3 mln zł w porównaniu ze stanem z końca 2011 roku, i na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniósł 1 490,7 mln zł, z czego 18,8 mln zł to środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, obejmujące głównie wadła i odsetki zarachowane.

Uwzględniając jednak poziom innych krótkoterminowych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2012 r. (lokaty o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy), można stwierdzić, iż poziom dostępnych do dyspozycji Grupy środków finansowych jest porównywalny do roku poprzedniego.

### **3.1.4. Istotne pozycje pozabilansowe**

Do istotnych pozycji pozabilansowych zalicza się:

#### **Aktywa warunkowe**

Jednostka dominująca do 2008 roku w deklaracjach podatku od nieruchomości ujmowała podatek od infrastruktury podziemnej. W latach 2008-2011 Jednostka dominująca korygowała sukcesywnie złożone deklaracje i składała wnioski o stwierdzenie nadpłaty. W związku z odrzucaniem przez Gminy tych wniosków oraz ze względu na trwający z Gminami spór w tym zakresie, Jednostka dominująca uznaje wpłaty z tytułu podatku od infrastruktury podziemnej za aktywa warunkowe. Aktywa warunkowe dotyczące nadpłaty podatku od nieruchomości od infrastruktury podziemnej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 14,6 mln zł i nie uległy zmianie w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Jednocześnie kwoty zapłaconego w latach 2008-2011 spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych wraz z odsetkami w wysokości 204,8 mln zł (w 2011 r.: 56,6 mln zł, w 2010 r.: 37,8 mln zł, w 2009 r.: 56,5 mln zł, w 2008 r.: 53,9 mln zł), ujęte jako należności po dokonany odpisie aktualizującym w wysokości 41,0 mln zł, pozostają na poziomie 163,8 mln zł.

#### **Zobowiązania warunkowe**

Na podstawie zawartej w dniu 7 grudnia 2010 r. umowy pomiędzy Skarbem Państwa a JSW S.A. dotyczącej sprzedaży 90,59% akcji spółki PGWiR, JSW S.A. zobowiązała się, że w okresie nie dłuższym niż 5 lat od dnia zawarcia umowy spowoduje nabycie przez spółkę PGWiR rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości z dnia nabycia nie mniejszej niż 20,0 mln zł oraz wniesie w postaci aportu rzeczowe aktywa trwałe użytkowane przez PGWiR na dzień zawarcia wyżej wymienionej umowy, na mocy umów dzierżawy zawartych z JSW S.A. jako wdzierżawiającym, na kwotę nie mniejszą niż 12,0 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. przeznaczono na nabycie rzeczowych aktywów trwałych kwotę 9,9 mln zł, która stanowi 49,5% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2012 r. JSW S.A. nie podniosła kapitału spółki PGWiR poprzez wniesienie aportu rzeczowych aktywów trwałych. W dniu 22 lutego 2013 r. została podpisana umowa przeniesienia własności nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz własności budynków i urządzeń, a także innych rzeczowych aktywów trwałych, pomiędzy JSW S.A. a spółką PGWiR.

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

Zarząd SEJ wystąpił do Ministra Skarbu Państwa o zmianę warunków realizacji zobowiązania inwestycyjnego w związku z opracowaniem Programu inwestycyjno-modernizacyjnego „Biznesplan Grupy SEJ-Energetyka 2016”, który uwspólnia zamierzenia inwestycyjne SEJ oraz PEC w celu osiągnięcia synergii wynikającej z funkcjonowania w Grupie Kapitałowej SEJ oraz realizacji programu modernizacji i rozwoju według koherentnej wizji prowadzenia wspólnej działalności biznesowej

na rynku regionalnym. Ostatecznie Strony uzgodniły, że termin wykonania zobowiązań nie może przekraczać całego okresu realizacji gwarantowanych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe, tj. do dnia 31 grudnia 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2012 r. zrealizowano inwestycje na kwotę 11,7 mln zł, która stanowi 16,3% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań.

W dniu 5 października 2011 r. pomiędzy Jednostką dominującą a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym spółki WZK Victoria na kwotę 413,9 mln zł. W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało zobowiązanie inwestycyjne, zgodnie z którym Kupujący (JSW S.A.) zobowiązuje się spowodować, że w okresie 60 miesięcy od dnia Zamknięcia Transakcji (19 grudnia 2011 r.) 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zrealizowano inwestycje na kwotę 36,8 mln zł, która stanowi 16,7% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań.

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

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

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

WZK Victoria posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z wystawionej przez towarzystwa ubezpieczeniowe gwarancji będącej zabezpieczeniem prawidłowości realizacji kontraktu z firmą ThyssenKrupp Metallurgical Products GmbH. Kwota gwarancji wystawionej przez towarzystwa ubezpieczeniowe wynosi na dzień 31 grudnia 2012 r. 15,0 mln EUR. Zabezpieczeniem gwarancji jest wystawiony weksel in blanco oraz cesja wierzytelności, przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych, zastaw na węglu.

Informacje na temat pozostałych pozycji pozabilansowych zostały przedstawione w Nocie 36 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

### **3.1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Poniższa tabela przedstawia pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej w 2012 roku. Pozycje te, oraz wynikające z nich dynamiki zostały przytoczone zgodnie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. W 2011 roku JSW S.A. przejęła spółki zależne: KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC. Ze względu na moment przejęcia dane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. nie obejmują wielkości dotyczących WZK Victoria oraz PEC, zaś dane dotyczące KK Zabrze uwzględnione są jedynie za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 r. Natomiast dane za bieżący okres sprawozdawczy ujmują koszty rodzajowe tych podmiotów za cały rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**  
*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

	2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	8 821,0	9 376,8	94,1%
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(6 385,8)	(5 967,1)	107,0%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 435,2</b>	<b>3 409,7</b>	<b>71,4%</b>
Koszty sprzedaży	(361,9)	(272,2)	133,0%
Koszty administracyjne	(662,5)	(508,9)	130,2%
Program akcji pracowniczych	-	(293,0)	-
Pozostałe przychody	53,5	49,4	108,3%
Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górnictwa	(48,5)	359,7	(13,5)%
Pozostałe koszty	(111,5)	(48,8)	228,5%
Pozostałe zyski-netto	3,9	12,6	31,0%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 308,2</b>	<b>2 708,5</b>	<b>48,3%</b>
Przychody finansowe	119,8	118,1	101,4%
Koszty finansowe	(153,1)	(152,7)	100,3%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	2,0	1,1	181,8%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 276,9</b>	<b>2 675,0</b>	<b>47,7%</b>
Podatek dochodowy	(288,8)	(589,0)	49,0%
<b>Zysk netto</b>	<b>988,1</b>	<b>2 086,0</b>	<b>47,4%</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Zyski/(straty) aktuarialne	(234,0)	24,1	(971,0)%
Podatek dochodowy	44,4	(4,6)	(965,2)%
<b>Inne całkowite dochody razem</b>	<b>(189,6)</b>	<b>19,5</b>	<b>(972,3)%</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>798,5</b>	<b>2 105,5</b>	<b>37,9%</b>
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	985,1	2 067,1	47,7%
- udziały niekontrolujące	3,0	18,9	15,9%
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	795,7	2 086,6	38,1%
- udziały niekontrolujące	2,8	18,9	14,8%
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	8,35	18,25	45,8%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2012 roku wyniosły 8 821,0 mln zł i były o 555,8 mln zł niższe od ubiegłorocznych, co oznacza spadek o 5,9%. Istotny wpływ na powyższy wynik miał spadek cen jednostkowych węgla koksującego i koksu, co zaprezentowane zostało w Punkcie 2.2 niniejszego sprawozdania. Struktura przychodów ze sprzedaży w 2012 roku przedstawiała się następująco: sprzedaż węgla (46,9%), sprzedaż koksu i węglopochodnych (48,8%), pozostała działalność (4,3%).

Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów wzrosły w 2012 roku o 418,7 mln zł, tj. o 7,0% w stosunku do roku poprzedniego. Bezpośredni wpływ na poziom tych kosztów miało przyłączenie WZK Victoria i KK Zabrze do Grupy. Zysk brutto ze sprzedaży w 2012 roku wyniósł 2 435,2 mln zł i był o 28,6% niższy w porównaniu do 2011 roku.

Łączne koszty sprzedaży, których największy udział stanowią koszty usług transportowych, w 2012 roku wyniosły 361,9 mln zł, co oznacza wzrost o 33,0% w porównaniu z 2011 rokiem. Wzrost przedmiotowych kosztów jest bezpośrednio związany ze wzrostem wolumenu sprzedanego koksu w 2012 roku.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, wyniosły 662,5 mln zł, co oznacza wzrost o 30,2% w porównaniu do 2011 roku. Wzrost przedmiotowych kosztów jest przede wszystkim rezultatem rozszerzenia w 2011 roku Grupy Kapitałowej o nowe spółki zależne: WZK Victorię oraz PEC. Dodatkowo koszty te obejmują koszty administracyjne pochodzące z KK Zabrze obejmujące cały rok 2012 wobec kosztów z roku 2011, które były generowane od momentu wejścia tej koksowni do Grupy tj. od połowy 2011 roku. Ponadto w kosztach administracyjnych utworzono odpisy aktualizacyjne na należności firm FNsteel Oy A oraz Thermphos International B.V. w łącznej kwocie 13,1 mln zł, w związku z ogłoszeniem upadłości tych firm. Największy udział w kosztach administracyjnych stanowią koszty osobowe. Decyzje dotyczące wynagrodzeń, kosztów szkoleń pracowników oraz kosztów podróży służbowych w 2012 roku znacząco wpłynęły na ich poziom.

Pozostałe przychody Grupy w okresie 2012 r. wyniosły 53,5 mln zł i pozostały na podobnym poziomie w stosunku do kwoty osiągniętej w analogicznym okresie roku 2011.

Pozycja Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w 2012 roku ukształtowała się na poziomie (48,5) mln zł i wynikała z rekalkulacji rezerwy. Natomiast w 2011 roku ujęte w ewidencji księgowej przychody z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w kwocie 359,7 mln zł, obejmowały 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.

Pozostałe koszty w analizowanym okresie wzrosły o 62,7 mln zł. Wzrost pozostałych kosztów jest m.in. skutkiem poniesionych kosztów odsetkowych, które wzrosły o 37,6 mln zł, tj. o 120,5%. Ponadto w pozycji tej ujawniono kwotę 31,8 mln zł z tytułu wyroku z dnia 27 września 2012 r. związanego z postępowaniem sądowym prowadzonym w związku z nieuznanym przez KK Zabrze rozszczeniem lidera Konsorcjum „Concorde-Radlin II” – ZARMEN Sp. z o.o. o zapłatę za wykonanie umowy o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r., co opisane zostało w Punkcie 4.9.3.

Rezultatem działalności operacyjnej jest dodatni wynik w wysokości 1 308,2 mln zł, który jest niższy w stosunku do roku 2011 o 1 400,3 mln zł tj. 51,7%.

Przychody finansowe w 2012 roku wyniosły 119,8 mln zł pozostając na zbliżonym poziomie roku 2011 w kwocie 118,1 mln zł. Ich poziom jest odzwierciedleniem uzyskanych odsetek od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (2012 rok: 115,1 mln zł, 2011 rok 116,0 mln zł). Podobnie koszty finansowe w roku 2012 utrzymały się na zbliżonym poziomie do roku 2011 i wzrosły jedynie o 0,3%, tj. o 0,4 mln zł do poziomu 153,1 mln zł. Koszty finansowe w 80,5% stanowiły koszty odsetek dotyczące rozliczenia dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw. W wyniku opisanych powyżej czynników zysk przed opodatkowaniem za 2012 rok wyniósł 1 276,9 mln zł i w porównaniu do zysku osiągniętego w 2011 roku był o 52,3% niższy.

Ostatecznie zysk netto za 2012 rok po uwzględnieniu podatku dochodowego wyniósł 988,1 mln zł, co oznacza spadek do ubiegłego roku o 52,6%.

W 2012 roku Grupa zdecydowała o zastosowaniu zmian do MSR 19 począwszy od 1 stycznia 2012 r. Grupa, zgodnie ze zmianami MSR 19, zyski/straty aktuarialne na zobowiązaniach określonych świadczeń pracowniczych (tj. odprawy emerytalne i rentowe, renty wyrównawcze, odpis na ZFŚS dla emerytów i rencistów, deputaty węglowe dla emerytów i rencistów) wynikające ze zmian założeń aktuarialnych, ujęła w innych całkowitych dochodach (trwale poza rachunkiem zysków i strat). Wielkości te nie są reklasyfikowane do wyniku finansowego, lecz odnoszone na zyski zatrzymane. Zyski/straty aktuarialne ujmowane są jako koszty operacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jedynie w zakresie rezerw na nagrody jubileuszowe. W związku z retrospektywnym zastosowaniem zmian skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2011 rok zawiera dane przekształcone. W wyniku ujęcia w 2012 roku strat aktuarialnych w kwocie 234,0 mln zł oraz podatku odroczonego w wysokości 44,4 mln zł, całkowite dochody razem ukształtowały się na poziomie 798,5 mln zł, tj. o 1 307,0 mln zł niższym niż w 2011 roku.

**Koszty według rodzaju**

	<b>2012</b>	<b>2011</b> (dane przekształcone)	<b>Dynamika</b>
Amortyzacja	1 066,6	844,3	126,3%
Zużycie materiałów i energii	1 661,4	1 399,2	118,7%
Usługi obce	1 542,8	1 410,1	109,4%
Świadczenia na rzecz pracowników	3 562,6	3 194,2	111,5%
Program akcji pracowniczych	-	293,0	-
Podatki i opłaty	203,9	228,0	89,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	65,5	13,0	503,8%
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	121,4	203,7	59,6%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>8 224,2</b>	<b>7 585,5</b>	<b>108,4%</b>
Koszty sprzedaży	(361,9)	(272,2)	133,0%
Koszty administracyjne	(662,5)	(508,9)	130,2%
Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych*	(36,6)	-	-
Program akcji pracowniczych	-	(293,0)	-
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(644,3)	(468,4)	137,6%
Zmiana stanu produktów	(133,1)	(75,9)	175,4%
<b>Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów</b>	<b>6 385,8</b>	<b>5 967,1</b>	<b>107,0%</b>

\* Różnica w kwocie 11,9 mln zł pomiędzy kwotą 48,5 mln zł ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych”, a kwotą 36,6 mln zł zaprezentowaną powyżej, stanowi naliczone memoriałowo odsetki od zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości.

Poziom kosztów poniesionych na działalność produkcyjną jest w wysokim stopniu zdeterminowany specyfiką warunków, w jakich funkcjonują kopalnie oraz koksownie Grupy. W okresie od stycznia do grudnia 2012 r. Grupa poniosła koszty rodzajowe w wysokości 8 224,2 mln zł wobec 7 585,5 mln zł w 2011 r., co oznacza ich wzrost o 8,4%.

Na wzrost wszystkich porównywanych pozycji kosztowych miały wpływ zrealizowane w 2011 roku akwizycje, tj. włączenie do Grupy w III kwartale KK Zabrze, zaś w IV kwartale WZK Victoria oraz PEC S.A. Ze względu na moment przejęcia dane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2011 rok obejmują dane KK Zabrze za okres od 1 lipca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., zaś nie obejmują wielkości dotyczących WZK Victoria i PEC. Natomiast dane za bieżący okres sprawozdawczy ujmują koszty rodzajowe ww. podmiotów. Koszty za 2012 i 2011 rok są w związku z tym nieporównywalne. Łączna kwota kosztów rodzajowych (po korektach konsolidacyjnych) WZK Victoria oraz PEC za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz KK Zabrze za okres I półrocza 2012 r. wynosi 793,6 mln zł, w tym koszty zużycia materiałów i energii 428,4 mln zł.

W strukturze kosztów rodzajowych największy udział wynoszący 43,3% stanowią świadczenia na rzecz pracowników. Ich poziom wzrósł w stosunku do 2011 roku o 11,5% i był odzwierciedleniem podjętych przez Zarządy spółek Grupy decyzji odnośnie poziomu wynagrodzeń i zatrudnienia w Grupie. Koszty te zawierają również kwotę wypłaconej pracownikom JSW S.A. nagrody z zysku za 2011 rok w wysokości 130,0 mln zł. Pozostałe istotne pozycje to koszty z tytułu zużycia materiałów i energii, które stanowią 20,2%, koszty usług obcych – 18,8% i amortyzacja – 13,0%. Spadkowi uległy koszty z tytułu podatków i opłat o 24,1 mln zł m.in. w związku z uzyskaniem przez Koksownię Przyjaźń pozytywnego wyroku w zakresie postępowania dotyczącego podatku od nieruchomości od baterii pieców koksowniczych, w wyniku czego spółka ta rozwiązała w 2012 roku rezerwy na podatek od nieruchomości w łącznej kwocie 21,2 mln zł, co zostało opisane w Punkcie 4.9.2 niniejszego sprawozdania.

Po wyeliminowaniu skutków zdarzeń jednorazowych, jakie miały miejsce w 2011 roku w postaci programu akcji pracowniczych w kwocie 293,0 mln zł i wypłaty z zysku dla załogi Jednostki dominującej w kwocie 160,0 mln zł oraz po wyeliminowaniu kwoty 130,0 mln zł z tytułu wypłaty z zysku dla załogi Jednostki dominującej w 2012 roku, poziom kosztów operacyjnych w całym 2012 roku zamyka się kwotą 8 094,2 mln zł, zaś w 2011 roku kwotą 7 132,5 mln zł, co oznacza, że poniesione koszty operacyjne wzrosły o 961,7 mln zł, tj. o 13,5%.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o koszty sprzedaży, koszty administracyjne, sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych oraz wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne i zmianę stanu produktów, otrzymany koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów za 2012 rok wyniósł 6 385,8 mln zł i był o 7,0% wyższy w stosunku do roku 2011.

### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów bez uwzględnienia programu akcji pracowniczych**

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

Wielkość rentowności netto ze sprzedaży Grupy za 2012 rok wyniosła 11,2% i była o 14,2 punktów procentowych niższa niż uzyskana w 2011 roku (bez uwzględnienia skutków wyceny, która była zdarzeniem jednorazowym bez wpływu na przepływy finansowe Grupy).

	<b>2012</b>	<b>2011</b> (dane przekształcone)	<b>Dynamika</b>
Przychody ze sprzedaży	8 821,0	9 376,8	94,1%
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	(6 385,8)	(5 967,1)	107,0%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 435,2</b>	<b>3 409,7</b>	<b>71,4%</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 308,2</b>	<b>3 001,5</b>	<b>43,6%</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 276,9</b>	<b>2 968,0</b>	<b>43,0%</b>
Podatek dochodowy	(288,8)	(589,0)	49,0%
<b>Zysk netto</b>	<b>988,1</b>	<b>2 379,0</b>	<b>41,5%</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>798,5</b>	<b>2 398,5</b>	<b>33,3%</b>

### **3.2. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy**

Aktualna sytuacja finansowa Grupy jest dobra. Nie odnotowano zdarzeń mających negatywny wpływ na jej dalszą działalność. W okresie kolejnych 12 miesięcy, przewiduje się utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

W 2012 roku opracowany został Plan Grupy na 2013 rok, gdzie podstawę stanowiły wstępne wyniki spółek wchodzących w skład Grupy za 2012 rok oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Zakres podstawowych założeń planu na 2013 rok przedstawia poniższa tabela.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Dynamika</b>
Produkcja (w tys. ton)	13 525,0	13 462,4	100,5%
Węgiel koksowy (w tys. ton)	10 048,0	9 469,2	106,1%
Udział węgla koksowego	74,3%	70,3%	4,0 p.p.
Węgiel do celów energetycznych (w tys. ton)	3 477,0	3 993,2	87,1%



	2013	2012	Dynamika
Produkcja koksu (tys. ton)	3 772,8	3 849,4	98,0%
Nakłady na inwestycje rzeczowe (w mln zł)	1 823,8	1 816,7	100,4%
Zatrudnienie – stan na 31 grudnia	29 774	29 718	100,2%

Głównym celem w zakresie produkcji określonym w Planie na 2013 rok będzie optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych kopalń i koksowni oraz zwiększenie udziału produkcji węgla koksowego w produkcji ogółem. W 2012 roku kopalnie Grupy wyprodukowały 13,5 mln ton węgla wobec zaplanowanego 13,3 mln ton. W 2013 roku Grupa planuje nieznaczne zwiększenie poziomu produkcji (wzrost o 62,6 tys. ton). Jednocześnie zakłada się zwiększenie wolumenu produkcji węgla koksowego o 0,6 mln ton w porównaniu do 2012 roku (wzrost o 6,1%). Tym samym udział węgla koksowego w produkcji ogółem wzrośnie o 4,0 punkty procentowe i osiągnie poziom 74,3%.

W 2013 roku Grupa planuje ponieść nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 1,8 mld zł, w których na rzecz Jednostki dominującej wartość nakładów wyniesie 1,4 mld zł, które przeznaczone zostaną na następujące grupy działalności:

- zabezpieczenie planowanych zdolności produkcyjnych kopalń (roboty górnicze, zakup wyposażenia technicznego i modernizację obiektów),
- techniczna i organizacyjna integracja kopalń Borynia-Zofiówka i Jas-Mos,
- rozbudowa kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka poprzez udostępnienie i zagospodarowanie nowych złóż węgla koksowego: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód,
- budowa poziomu 1080 w kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka,
- rozbudowa kopalni Pniówek poprzez udostępnienie i zagospodarowanie nowego złoża węgla koksowego Pawłowice 1,
- budowa poziomu 1000 w kopalni Pniówek,
- budowa poziomu 1290 w kopalni Budryk,
- udostępnienie pokładów w partii Zgoń w kopalni Krupiński oraz zasobów części złoża Żory-Suszec,
- realizację niezbędnych zadań związanych z ochroną środowiska.

Ponadto planuje się poniesienie nakładów inwestycyjnych w obszarze energetycznym i koksowym.

Plan Grupy na 2013 rok nie zakłada znaczących zmian stanu zatrudnienia, w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 r. Ilość zatrudnionych szacuje się, że ulegnie zwiększeniu do końca 2013 roku o 56 osób.

### 3.2.1. Wyniki finansowe według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w podziale na poszczególne obszary (segmenty) działalności w 2012 oraz 2011 roku:

	2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika
<b>Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego</b>			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	4 134,9	4 943,3	83,6%
Zysk operacyjny segmentu	1 268,6	2 736,3	46,4%
EBITDA	2 074,6	3 422,1	60,6%
<b>Wytwarzanie i sprzedaż koksu i węglopochodnych</b>			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	4 307,9	4 220,0	102,1%
Zysk operacyjny segmentu	(97,8)	171,4	(57,1)%
EBITDA	103,3	297,0	34,8%



	2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika
<b>Pozostała działalność</b>			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	378,2	213,5	177,1%
Zysk operacyjny segmentu	73,7	20,4	361,3%
EBITDA	139,0	57,0	243,9%

#### **Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego**

Przychody ze sprzedaży węgla od odbiorców zewnętrznych w 2012 roku wyniosły 4 134,9 mln zł, co oznacza spadek o 16,4% w porównaniu z rokiem poprzednim. Spadek ten wynika ze zmiany klasyfikacji dostaw węgla ze sprzedaży zewnętrznej na wewnątrzgrupową (dotyczy KK Zabrze i WZK Victoria) oraz niższych cen węgla koksowego.

EBITDA za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. wyniosła 2 074,6 mln zł. Dla porównania w roku poprzednim EBITDA wyniosła 3 422,1 mln zł. Spadek EBITDA w analizowanym segmencie o 39,4% w porównaniu z rokiem poprzednim wynikał głównie ze spadku zysku operacyjnego segmentu pomimo wyższej o 120,2 mln zł (17,5%) niż w 2011 roku amortyzacji.

#### **Wytwarzanie i sprzedaż koksu i węglopochodnych**

W 2012 roku przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych od odbiorców zewnętrznych wyniosły 4 307,9 mln zł, co oznacza wzrost o około 2,1% w porównaniu z rokiem poprzednim.

EBITDA po czterech kwartałach 2012 r. wyniosła 103,3 mln zł, natomiast w roku poprzednim EBITDA wyniosła 297,0 mln zł. Spadek EBITDA w analizowanym segmencie o 65,2% w 2012 roku w porównaniu do 2011 roku wynikał głównie z niższych przychodów ze sprzedaży koksu, związanych z niższymi uzyskanymi cenami sprzedaży (niższe o 19%), co było wynikiem spadku zapotrzebowania na koks.

#### **Pozostała działalność**

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych za rok 2012 wyniosły 378,2 mln zł, co oznacza wzrost o 77,1% w porównaniu z rokiem 2011.

EBITDA za 2012 rok wyniosła 139,0 mln zł, zaś w roku poprzednim EBITDA wyniosła 57,0 mln zł. Wzrost EBITDA w analizowanym segmencie o 143,9% w 2012 roku w porównaniu do roku poprzedniego wynikał głównie ze wzrostu zysku ze sprzedaży spowodowanego wyższymi przychodami ze sprzedaży, głównie w związku z włączeniem do Grupy spółki PEC.

### **3.2.2. Zarządzanie zasobami finansowymi**

Grupa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zidentyfikowano zagrożeń utraty płynności. W celu efektywnego zarządzania zasobami finansowymi Grupa sporządza krótkoterminowe oraz długoterminowe prognozy przepływów gotówkowych, za pomocą których kontroluje wpływy i wydatki, w tym również wydatki inwestycyjne.

W celu zapewnienia bieżącej płynności, Grupa posługuje się kredytami w rachunku bieżącym spłacanymi z bieżących wpływów, natomiast wygenerowane nadwyżki środków pieniężnych inwestuje w depozyty bankowe o różnych terminach zapadalności. Grupa korzysta z szerokiego spektrum produktów bankowych, dzięki którym w sposób efektywny zarządza gotówką przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka transakcyjnego.

Ryzyko kredytowe banków ograniczane jest poprzez dywersyfikację lokowanych środków pieniężnych, zgodnie z wewnętrznymi procedurami, co zostało opisane w Nocie 3.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

### 3.2.3. Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej

		2012	2011	Dynamika
Wskaźnik kapitału własnego	<u>Kapitał własny – wartości niematerialne</u> Suma bilansowa	0,60	0,62	96,8%
Wskaźnik: dług / EBITDA	<u>Kredyty, pożyczki, zob. z tyt. leasingu finans.</u> EBITDA	0,11	0,12	91,7%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<u>Zobowiązania ogółem</u> Pasywa ogółem	0,39	0,38	102,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u> Pasywa ogółem	0,17	0,18	94,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	<u>Zobowiązania długoterminowe</u> Pasywa ogółem	0,22	0,20	110,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<u>Zobowiązania ogółem</u> Kapitał własny	0,64	0,61	104,9%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe <u>z wyłączeniem rezerw długoterminowych</u> Aktywa trwałe	1,13	1,20	94,2%

Na dzień 31 grudnia 2012 r. udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 0,39 wobec 0,38 według stanu na koniec 2011 roku. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Grupy nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi wyniósł 1,13 co obrazuje, że Grupa ma zapewnione utrzymanie długoterminowej płynności finansowej.

### 3.2.4. Płynność

		2012	2011	Dynamika
Wskaźnik płynności bieżącej	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	1,97	2,09	94,3%
Wskaźnik płynności szybkiej	<u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	1,60	1,77	90,4%

W 2012 roku wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość 1,97 co wskazuje na zachowanie równowagi finansowej. Zachowana została prawidłowa relacja pomiędzy wielkością aktywów bieżących a kwotą zobowiązań. Wskaźnik płynności szybkiej obniżył się o 9,6% i wyniósł 1,60 na koniec 2012 roku, co było rezultatem spadku aktywów obrotowych (z wyłączeniem zapasów) o 13,4%.

W 2012 roku Grupa posiadała pełną zdolność do pokrycia krótkoterminowych zobowiązań posiadanymi środkami pieniężnymi i możliwymi do upłynienia w krótkim czasie aktywami obrotowymi.

### 3.2.5. Rentowność

		2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika
EBITDA	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	2 374,8	3 552,8	66,8%
Marża brutto	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	27,6%	36,4%	75,8%
Marża EBIT	$\frac{\text{Wynik na działalności operacyjnej} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	14,8%	28,9%	51,2%
Marża EBITDA	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	26,9%	37,9%	71,0%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	11,2%	22,2%	50,5%
Rentowność majątku ogółem (ROA)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	7,0%	15,3%	45,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$	11,5%	24,7%	46,6%

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na obniżenie efektywności działalności Grupy w 2012 roku, co wynika ze spowolnienia gospodarczego skutkującego spadkiem cen jednostkowych węgla koksowego i koksów oraz mniejszymi przychodami ze sprzedaży węgla i koksów.

Wskaźnik EBITDA za 2012 rok wyniósł 2 374,8 mln zł wobec 3 552,8 mln zł w 2011 roku, co oznacza spadek o 33,2%. W 55,1% EBITDA wygenerowana została z zysku na działalności operacyjnej, 44,9% pochodziło z amortyzacji. W 2011 roku udziały te wynosiły odpowiednio 76,2% i 23,8%. Marża EBITDA za 2012 rok zmniejszyła się o 11,0 punktów procentowych z 37,9% w 2011 roku do 26,9% w 2012 roku. Natomiast marża EBIT w 2012 roku ukształtowała się na poziomie 14,8%, co oznacza, że w zakresie działalności podstawowej JSW S.A. każdy 1 mln zł przychodu ze sprzedaży dostarczył około 148 tys. zł zysku operacyjnego. Rentowność netto sprzedaży za 2012 rok ukształtowała się na poziomie 11,2%, co oznacza spadek o 11,0 punktów procentowych w stosunku do 2011 roku. W 2012 roku wskaźniki rentowności aktywów ogółem (ROA) oraz rentowności kapitału własnego (ROE) wskazują na spadek, w porównaniu do 2011 roku, efektywności wykorzystywania przez Grupę posiadanego majątku oraz kapitału własnego.

### 3.2.6. Gotówkowy koszt wydobycia węgla i koszt konwersji koksów

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się gotówkowego kosztu wydobycia węgla („Mining cash cost”) i gotówkowego kosztu produkcji koksów („Cash conversion cost”) w 2012 oraz 2011 roku.

	2012	2011 <sup>(1)</sup> (dane przekształcone)	Dynamika
Mining cash cost (mln zł)*	4 760,8	4 651,1	102,4%
Mining cash cost (zł/tonę) <sup>(2)</sup>	353,64	368,84	95,9%
Cash conversion cost (mln zł)	582,3	427,0	136,4%
Cash conversion cost (zł/tonę) <sup>(3)</sup>	151,77	138,46	109,6%

<sup>(1)</sup> Grupa w związku z przekształceniem danych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2011 rok, dokonała aktualizacji wyliczeń gotówkowego kosztu wydobycia węgla.

<sup>(2)</sup> Wartość gotówkowego kosztu wydobycia węgla na tonę, z uwagi na większą dokładność, wyliczona została w oparciu o wartości w tys. złotych oraz tys. ton.

<sup>(3)</sup> Cash conversion cost z uwzględnieniem KK Zabrze za II półrocze 2011 oraz bez uwzględnienia WZK Victoria.

Metodologia obliczania i prezentacji gotówkowego kosztu wydobycia odzwierciedla koszty z punktu widzenia ich gotówkowości, bez względu na okres ich poniesienia. Grupa wylicza gotówkowy koszt wydobycia węgla odejmując od wszystkich kosztów poniesionych w okresie, koszty niezwiązane bezpośrednio z produkcją węgla oraz koszty niemające trwale wpływu na przepływy finansowe Grupy.

Mining cash cost w 2012 roku ukształtował się na poziomie 4 760,8 mln zł, tj. o 109,7 mln zł (2,4%) wyższym niż w 2011 roku. Na wzrost wartości gotówkowego kosztu wydobycia wpłynęły głównie następujące czynniki:

- wzrost kosztów osobowych,
- wzrost kosztów usług obcych, w tym głównie:
  - usług wiertniczo-górnictwowych, m.in. z tytułu zwiększonego o 1 840 m zakresu drążonych wyrobisk z usług wiertniczo-górnictwowych oraz większej ilości wykonywanych przebudów,
  - pozostałych usług, w tym m.in. usług zwałowania węgla, usług związanych z zapobieganiem i likwidacją zagrożeń, usług informatycznych, kosztów badań, atestów i pomiarów,
  - usług remontowych,
- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii, głównie z tytułu zwiększonego o 5 883 m zakresu robót korytarzowych, większej o 1 634 m ilości przebudów oraz wzrostu stawek jednostkowych energii elektrycznej, ciepłej oraz chłodu.

W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia w 2012 roku ukształtował się na poziomie 353,64 zł/tonę, tj. o 4,1% niższym niż w 2011 roku, co wynika zarówno z nominalnego wzrostu nakładów na produkcję węgla o 2,4%, przy realizacji wyższej o 7,1% produkcji węgla w 2012 roku.

Cash conversion cost jest miernikiem liczoną jako suma kosztów rodzajowych pomniejszona o koszt wsadu węglowego (w tym również koszt transportu wsadu) oraz koszty sprzedaży pomniejszone o amortyzację przypadającą na koszty sprzedaży. Jednostkowy Cash conversion cost jest wynikiem podziału tego miernika przez wolumen produkcji koks przeznaczony do sprzedaży. Na wzrost Cash conversion cost miały wpływ przede wszystkim zdarzenia związane z przyłączeniem do Grupy KK Zabrze i WZK Victoria. Wzrost jednostkowego Cash conversion cost za 2012 rok w stosunku do 2011 roku o 9,6% wynika z uwzględnienia w wyliczeniach za 2012 rok kosztów KK Zabrze i WZK Victoria, przy czym w 2011 roku w wartości cash conversion cost ujęto wyniki KK Zabrze tylko za okres od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

### **3.3. Wpływ z emisji papierów wartościowych**

W 2012 roku Jednostka dominująca nie dokonywała emisji papierów wartościowych, tym samym nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych. JSW S.A. nie uzyskała również żadnych wpływów ze sprzedaży akcji przez Skarb Państwa w ramach Oferty publicznej Akcji Sprzedawanych w 2011 roku.

W trakcie 2012 roku SEJ, jedna ze spółek zależnych JSW S.A., wyemitowała obligacje wewnątrzgrupowe na łączną kwotę 10,0 mln zł. Obligacje te w całości zostały nabyte przez Jednostkę dominującą. Środki pieniężne uzyskane z powyższych obligacji zostały przeznaczone na cele ogólnokorporacyjne, zgodnie z planem emisji.

### **3.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność i wynik Grupy**

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

Na wyniki uzyskiwane przez Grupę w głównej mierze miały wpływ czynniki zewnętrzne:

- globalne procesy zachodzące w gospodarce światowej,
- osłabiona koniunktura na rynku węgla i stali,

- spadek popytu na główne produkty Grupy tj. węgiel koksowy i energetyczny oraz koks,
- spadek cen rynkowych,
- wzrost zapasów węgla i koksu,
- kursy wymiany walut,
- koszty wpływające bezpośrednio na produkcję produktów Grupy takie jak zużycie materiałów i energii, koszty usług obcych czy świadczenia na rzecz pracowników.

W omawianym okresie istotny czynnik wpływający na wynik Grupy związany jest z rozstrzygnięciem dwóch istotnych sporów prawnych. Pierwszy dotyczy pozytywnie zakończonego dla Koksowni Przyjaźń postępowania podatkowego prowadzonego naprzemiennie przez Prezydenta Miasta Dąbrowa Górnicza, Samorządowe Kolegium Przygotowawcze w Katowicach oraz Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach w zakresie podatku od nieruchomości od baterii koksowniczych. Decyzją Organu Podatkowego II Instancji, uznającej prawidłowość stosowanej przez Koksownię metodologii obliczenia podstawy naliczenia podatku od budowlanych baterii koksowniczych, w III kwartale 2012 roku rozwiązano rezerwy na podatek od nieruchomości w wysokości 21,2 mln zł. Kolejny czynnik związany jest z wydaniem wyroku przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie w sprawie pomiędzy Kombinatem Koksochemicznym Zabrze S.A. a firmą „Zarmen” o roboty budowlane, w wyniku czego nałożono na Koksownię zobowiązanie obciążające wynik finansowy w wysokości 31,8 mln zł.

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,
- zagrożenia naturalne występujące często w sposób skojarzony, 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 2012 roku wielkość produkcji w poszczególnych kopalniach Grupy kształtowała się na zróżnicowanym poziomie, w zależności od utrudnień związanych z występującymi zagrożeniami naturalnymi i napotkanymi warunkami górniczo-geologicznymi eksploatowanych i przygotowywanych do eksploatacji rejonów. Niedobory wydobywania w niektórych kopalniach zostały z nadwyżką skompensowane produkcją w pozostałych kopalniach Grupy. Ponadto w październiku 2012 r. miał miejsce 24-godzinny strajk zorganizowany przez organizacje związkowe, co obniżyło poziom produkcji o 53 tys. ton, zaś szacowane straty z tego tytułu wyniosły ok. 17 mln zł.

### **3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W 2012 roku Jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowe informacje na temat transakcji zawieranych przez JSW S.A. z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w Nocie 37 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

### **3.6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek**

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

- umowa o kredyt inwestycyjny na kwotę 73,6 mln zł, z terminem spłaty do 30 czerwca 2017 r.,
- umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 780 tys. zł, z terminem spłaty do 24 czerwca 2013 r.

Oprocentowanie w/w umów oparte jest o stawkę referencyjną WIBOR 1M/ WIBOR 3M.

Łączne zobowiązania Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek według stanu na koniec 2012 roku wynoszą 265,6 mln zł, w tym kwota 260,9 mln zł stanowi zobowiązania o charakterze inwestycyjnym, kwota 4,7 mln zł dotyczy zobowiązań o charakterze obrotowym. Ponadto zgodnie z podpisanymi umowami na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytów w rachunku bieżącym i kredytów obrotowych w łącznej kwocie 200,2 mln zł (2011 rok: 252,5 mln zł).

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa posiada następujące czynne gwarancje bankowe:

- na kwotę 3,0 mln zł z terminem ważności do 31 grudnia 2013 r. na zabezpieczenie generalne zobowiązań podatkowych, powstałych lub mogących powstać z tytułu podatku akcyzowego,
- na kwotę 2,6 mln zł z terminem ważności do 30 sierpnia 2013 r. na spłatę zobowiązania z tytułu odroczonego podatku akcyzowego na rzecz Naczelnika Urzędu Celnego w Rybniku,
- gwarancje na łączną kwotę 4,3 mln zł na zabezpieczenie spłaty pożyczek zaciągniętych w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach,
- na kwotę 1,0 mln zł z terminem ważności do 4 września 2013 r. na spłatę zobowiązań kontraktowych.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała czynne trzy gwarancje ubezpieczeniowe na łączną kwotę 15,0 mln EURO, udzielone na zlecenie jednego z podmiotów z Grupy na zabezpieczenie należytego wykonania kontraktów, okres ważności najdłuższej z w/w gwarancji upływa 31 marca 2017 r.

Nadal pozostaje czynne poręczenie do kwoty 0,3 mln zł, którego udzieliła kopalnia Krupiński w 1990 roku na zabezpieczenie kredytu bankowego zaciągniętego przez Górnica Spółdzielnię Mieszkaniową, z terminem spłaty przypadającym w 2030 roku.

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

Zmiany strukturze Grupy Kapitałowej jakie miały miejsce w trakcie 2012 roku oraz dokonane w tym zakresie inwestycje kapitałowe zostały opisane w Punkcie 1.1.3 niniejszego sprawozdania. Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej jedna ze spółek Grupy – SEJ, wyemitowała w 2012 roku obligacje korporacyjne o łącznej wartości 10,0 mln zł, które w całości zostały objęte przez Jednostkę dominującą.

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

W Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku w Punkcie 3.2. „Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy” przedstawiono główne założenia Planu Grupy na 2012 rok. Podstawowe założenia Planu na 2012 rok oraz ich realizację przedstawia poniższa tabela.

	<b>Realizacja 2012</b>	<b>Plan 2012</b>	<b>Dynamika</b>
Produkcja węgla (w tys. ton)	13 462,4	13 303,0	101,2%
Węgiel koksowy (w tys. ton)	9 469,2	9 675,1	97,9%
Udział węgla koksowego	70,3%	72,7%	- 2,4 p.p.
Węgiel do celów energetycznych (w tys. ton)	3 993,2	3 627,9	110,1%



	<b>Realizacja 2012</b>	<b>Plan 2012</b>	<b>Dynamika</b>
Produkcja koksu (tys. ton)	3 849,4	3 540,0	108,7%
Nakłady na inwestycje rzeczowe (w mln zł)	1 816,7	1 671,1	108,7%
Zatrudnienie – stan na 31 grudnia	29 718	30 053	98,9%

W 2012 roku kopalnie JSW S.A. wyprodukowały 13 462,4 tys. ton węgla, w tym 9 469,2 tys. ton węgla koksowego, co stanowi 70,3% ogółu produkcji. W zakresie produkcji węgla netto Plan został zrealizowany w 101,2%, z nadwyżką w wysokości 159,4 tys. ton. Struktura produkcji węgla dostosowana była do możliwości sprzedaży oraz oczekiwań klientów.

Produkcja koksu w Grupie zamknęła się ilością 3 849,4 tys. ton, co oznacza wzrost o 309,4 tys. ton w stosunku do Planu na 2012 rok. Różnica wynika przede wszystkim z tego, iż Plan 2012 roku nie uwzględniał produkcji koksu pochodzącego z WZK Victoria.

W 2012 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 1 816,7 mln zł, tj. o 145,6 mln zł (o 8,7%) wyższe niż planowano. Tak wysoki poziom zrealizowanych inwestycji w stosunku do Planu 2012 roku jest wynikiem uwzględnienia inwestycji poniesionych przez WZK Victoria oraz PEC. Z uwagi na to, iż obie spółki weszły do Grupy dopiero w IV kwartale 2011 roku, pozycje te nie zostały ujęte w Planie 2012 roku. Ponadto, wyższe niż przewidziane w planie nakłady inwestycyjne poniosła Jednostka dominująca, a ich wartość ukształtowała się na poziomie 1 467,6 mln zł.

Zakres wykonanych inwestycji w 2012 roku świadczy o dużym zaangażowaniu w realizację programu inwestycyjnego Grupy, którego głównymi celami są:

- udostępnienie nowych zasobów poprzez realizację rozbudowy poziomej i pionowej kopalń,
- utrzymanie bieżących zdolności wydobywczych kopalń,
- zmniejszenie pracochłonności oraz ograniczenie awaryjności poprzez pozyskanie nowoczesnych maszyn i urządzeń,
- poprawa warunków BHP,
- poprawa jakości węgla i dostosowanie produkcji do potrzeb klienta poprzez modernizację głównych węzłów technologicznych zakładów przerobczych w kopalniach,
- modernizację baterii koksowniczych
- realizacja zadań w zakresie ochrony środowiska naturalnego.

Stan zatrudnienia w Grupie na 31 grudnia 2012 r. wyniósł 29 718 osób, tj. o 335 osób mniej niż planowano. W polityce zatrudnieniowej założono uzupełnienie stanu zatrudnienia w ilościach zabezpieczających obłożenie miejsc pracy powstałych wskutek odejść pracowników na emerytury i renty. W uzupełnieniach uwzględniono przyjęcia absolwentów szkół kształcących w kierunkach górniczych.

### **3.10. Instrumenty finansowe**

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

Ryzyko kredytowe identyfikowane jest głównie w zakresie należności handlowych związane z wiarygodnością odbiorców. Wewnętrzne zmiany polityki handlowej w Grupie w zakresie sprzedaży koksu, powodujące przesunięcie sprzedaży od podmiotów powiązanych (koksownie i Polski Koks S.A.) do JSW S.A. pozostały bez istotnego wpływu na ryzyko kredytowe Grupy. Nadal dominującym odbiorcą pozostaje Grupa ArcelorMittal oraz spółki kontrolowane przez Skarb Państwa, od których należności stanowią odpowiednio 36,2% i 12,4% ogółu należności handlowych na dzień 31 grudnia 2012 r. Ryzyko występowania należności przeterminowanych ograniczane jest poprzez: częściowe ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w firmach ubezpieczeniowych, stosowanie zabezpieczeń w formie weksli in blanco, poręczenia podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej, cesji wierzytelności czy akredytyw. Ponadto w uzasadnionych przypadkach, sprzedaż realizowana jest po dokonaniu przedpłaty przez kontrahenta.



Grupa na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności. W celu minimalizacji tych ryzyk, Grupa utrzymuje środki pieniężne na bezpiecznym poziomie umożliwiającym obsługę bieżących zobowiązań. Ponadto, w Grupie czynne są linie kredytowe w postaci kredytów w rachunkach bieżących, wspomagające bieżące zarządzanie płynnością. Wolne środki pieniężne Grupa lokuje w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Grupa wykorzystywała w 2012 roku kontrakty terminowe typu Fx Forward oraz kredyty wielowalutowe. Celem tych transakcji było zabezpieczenie przepływów pieniężnych Grupy przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej.

#### **Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym w JSW SA.**

W 2012 roku każda spółka Grupy Kapitałowej, która była narażona na ryzyko walutowe, prowadziła własną politykę w tym zakresie. W grudniu 2012 roku Grupa zakończyła prace związane z ujednoczeniem zasad i procedur zarządzania ryzykiem walutowym. W związku z tym powstała Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 r. Celem tej Polityki jest m.in. określenie zasad w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności zasady identyfikacji, kwantyfikacji, monitoringu oraz raportowania ryzyka walutowego, co z kolei ma prowadzić do ograniczenia niekorzystnego wpływu czynników ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz wynik ekonomiczny Grupy.

W Grupie instrumenty pochodne wyceniane są do wartości godziwej. Grupa dla celów ewidencyjnych wykorzystuje wyceny bankowe. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### **3.11. Informacja finansowa pro forma**

Poniżej prezentujemy informacje finansowe pro forma obejmujące skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej JSW S.A. oraz Grupy Kapitałowej KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC. Dane te zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę i opisanymi w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłych rewidentów, a zostało załączone jedynie dla zaprezentowania w sposób hipotetyczny wyników Grupy, gdyby Grupa KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC były częścią Grupy na dzień 1 stycznia 2011 r.

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

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

	2011 rok (dane przekształcone)					Informacje pro forma
	Nieskorygowane informacje finansowe	Korekty pro forma				
		Grupa <sup>(1)</sup>	Grupa KK Zabrze <sup>(2)</sup>	WZK Victoria <sup>(3)</sup>	PEC <sup>(3)</sup>	
Przychody ze sprzedaży	9 376,8	756,3	811,6	160,0	(517,5)	10 587,2
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(5 967,1)	(655,4)	(699,8)	(143,5)	527,4	(6 938,4)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 409,7</b>	<b>100,9</b>	<b>111,8</b>	<b>16,5</b>	<b>9,9</b>	<b>3 648,8</b>
Koszty sprzedaży	(272,2)	(16,7)	(11,6)	-	-	(300,5)

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Nieskorygowane informacje finansowe	2011 rok (dane przekształcone)				Informacje pro forma	
		Grupa <sup>(1)</sup>	Korekty pro forma				Grupa
			Grupa KK Zabrze <sup>(2)</sup>	WZK Victoria <sup>(3)</sup>	PEC <sup>(3)</sup>		
Koszty administracyjne	(508,9)	(17,5)	(17,1)	(9,0)	-	(552,5)	
Pozostałe przychody	49,4	1,9	0,5	1,3	-	53,1	
Przychody z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górnictw	359,7	-	-	-	-	359,7	
Pozostałe koszty	(48,8)	(1,2)	(0,7)	(1,6)	-	(52,3)	
Pozostałe zyski/straty-netto	12,6	(0,2)	2,3	0,7	-	15,4	
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>3 001,5</b>	<b>67,2</b>	<b>85,2</b>	<b>7,9</b>	<b>9,9</b>	<b>3 171,7</b>	
Przychody finansowe	118,1	0,9	0,2	0,6	-	119,8	
Koszty finansowe	(152,7)	(5,8)	(4,9)	(0,1)	-	(163,5)	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1,1	-	-	-	-	1,1	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 968,0</b>	<b>62,3</b>	<b>80,5</b>	<b>8,4</b>	<b>9,9</b>	<b>3 129,1</b>	
Podatek dochodowy	(589,0)	(11,8)	(15,4)	(2,2)	(1,9)	(620,3)	
<b>Zysk netto</b>	<b>2 379,0</b>	<b>50,5</b>	<b>65,1</b>	<b>6,2</b>	<b>8,0</b>	<b>2 508,8</b>	
<b>Inne całkowite dochody:</b>							
Zyski/straty aktuarialne	24,1	-	(0,3)	(0,2)	-	23,6	
Podatek odroczony	(4,6)	-	0,1	-	-	(4,5)	
<b>Inne całkowite dochody razem</b>	<b>19,5</b>	<b>-</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-</b>	<b>19,1</b>	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>2 398,5</b>	<b>50,5</b>	<b>64,9</b>	<b>6,0</b>	<b>8,0</b>	<b>2 527,9</b>	
Zysk netto przypadający na:							
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 360,1	-	-	-	-	2 471,6	
- udziały niekontrolujące	18,9	-	-	-	-	37,2	
Całkowite dochody przypadające na:							
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 379,6	-	-	-	-	2 490,8	
- udziały niekontrolujące	18,9	-	-	-	-	37,1	
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (w zł na jedną akcję) <sup>(4)</sup>	20,84	-	-	-	-	21,24	
Rentowność netto sprzedaży	25,4%	6,7%	8,0%	3,9%	-	23,7%	

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

<sup>(2)</sup> Dane finansowe Grupy KK Zabrze zostały zestawione na podstawie Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego KK Zabrze za I półrocze 2011 r.

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

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

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

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

### **3.12. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach**

Na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wpływają czynniki bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej:

- wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego,
- produkcja i sprzedaż koksu oraz węglopochodnych,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy, jakie wystąpiły w roku obrotowym szczegółowo opisane zostały w Punkcie 3.4 niniejszego sprawozdania. Ponadto, wśród zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy w następnych latach należy wymienić:

- dalszy spadek popytu na koks i produkty węglopochodne,
- wysoki poziom wydatków na modernizację baterii koksowniczych oraz pozostałych urządzeń i maszyn koksowni,
- zaostrzenie wymogów ochrony środowiska, prawa energetycznego, podatku akcyzowego,
- obniżenie limitów na emisję CO<sub>2</sub> dla Polski,
- wzrost kosztów wytwarzania energii elektrycznej.

## **4. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń**

Grupa Kapitałowa w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na występowanie różnego rodzaju ryzyk. Podejmowane działania w głównym obszarze działalności ze względu na duże ryzyko oraz zmienność warunków geologicznych (podziemne warunki eksploatacji złóż) 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 Jednostki dominującej, jak i dla Grupy.

Jednostka dominująca podjęła w 2012 roku szereg działań mających na celu modyfikację i rozwój funkcjonującego Systemu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym. W wyniku wspomnianych prac wypracowane zostały propozycje rozwiązań systemowych zarządzania ryzykiem, oparte na praktykach systemów COSO, FERMA oraz ISO, przy jednoczesnym uwzględnieniu wysokich wymagań JSW S.A. i specyfiki jej funkcjonowania. Efektem tych prac są zatwierdzone przez Zarząd JSW S.A. w grudniu 2012 r., a wdrożone i przyjęte do stosowania w styczniu 2013 r., Polityka oraz Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym. Stanowią one kompleksowy opis sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym, spełniający najwyższe standardy zarządzania ryzykiem, którego celem jest:

- identyfikacja potencjalnych zdarzeń mogących wywrzeć negatywny wpływ na Jednostkę dominującą,
- utrzymanie ryzyka w ustalonych granicach oraz
- rozsądne zapewnienie realizacji celów biznesowych.

Zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłym. Dynamicznie zmieniające się otoczenie gospodarcze Grupy wymusza konieczność prowadzenia stałego procesu rewizji i aktualizacji rejestru ryzyk.

W 2012 roku decyzją Zarządu w strukturach organizacyjnych JSW S.A. utworzono stanowisko Pełnomocnika ds. Zarządzania Ryzykiem, w pełni dedykowane do koordynowania zadań związanych z Systemem Zarządzania Ryzykiem

Korporacyjnym. W ramach realizowanych zadań Pełnomocnik wspólnie z właścicielami ryzyk, działając w oparciu o ww. procedury oraz politykę zarządza ryzykami, m.in. analizując obowiązujące mechanizmy kontrolne ograniczające ryzyko, zasady pomiaru ekspozycji na poszczególne ryzyka i wypracowuje rekomendacje dla aktualnych planów reakcji na ryzyko.

Niżej przedstawiono ryzyka, które jeżeli kiedykolwiek wystąpią, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej wyniki lub sytuację finansową, powodując spadek wartości i kursu notowań akcji. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

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

#### **4.1.1. Czynniki związane z działalnością i otoczeniem rynkowym Grupy**

Zarządzanie ryzykiem rynkowym ma na celu ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz osiągane wyniki. Do najważniejszych ryzyk rynkowych oraz ryzyk związanych z prowadzoną działalnością należy zaliczyć:

##### **Sytuacja gospodarcza na świecie**

Wzrost gospodarczy determinuje sytuację na rynku węgla, koksu i stali. Nierównomierny poziom światowego PKB, globalne spowolnienie gospodarcze, w szczególności w Europie, gdzie dodatkowym obciążeniem dla zwalczania kryzysu były i wciąż są problemy finansowe w strefie euro, głównie w Grecji, Hiszpanii i Portugalii, spowodowały ograniczenie w produkcji stali. Spadek produkcji stali w krajach Unii Europejskiej w 2012 roku w stosunku do roku ubiegłego wynosił 4,7%. Konsekwencją tej sytuacji było zmniejszenie zapotrzebowania na surowce do produkcji stali i koksu, tj. odpowiednio koksu i węgla koksowego. Zmniejszenie konsumpcji koksu przez przemysł stalowy oparty o wielkie piece spowodował, że rok 2012 był bardzo trudny dla koksownictwa. W Europie wyłączonych było 20 spośród 74 wielkich pieców, a wykorzystanie mocy produkcyjnych wynosiło tylko ok. 75%.

##### **Nadpodaż węgla i koksu na rynku Unii Europejskiej**

W ostatniej dekadzie, rosnący globalny rynek węgla oraz wzrastające zapotrzebowanie na węgiel na całym świecie przyciągały nowych inwestorów do przemysłu węglowego. Powstało wiele nowych kopalń oraz rozbudowano już istniejące w innych krajach, przyczyniając się do zwiększania mocy produkcyjnych na całym świecie. Światowa produkcja węgla wzrasta niezwykle dynamicznie, od poziomu 4,6 mld ton w 2000 roku do 7,8 mld ton w 2011 roku. Ponadto wzrost cen węgla, jaki miał miejsce od początku 2003 roku, zachęcił nowych oraz dotychczasowych międzynarodowych producentów węgla do zwiększania swoich mocy produkcyjnych.

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

W dobie utrzymującego się spowolnienia gospodarczego, skutkującego szukaniem nowych rynków zbytu, obniżaniem ceny surowca, czy też lokowaniem zapasów węgla czy koksu na składowiskach, w 2012 roku ryzyko to dotknęło Grupę w dosyć istotny sposób. Zapasy węgla w Grupie w 2012 roku wzrosły o 684,0 tys. ton w stosunku do roku 2011.

Jednocześnie spadek produkcji stali w krajach Unii Europejskiej również wpłynął na zmniejszenie sprzedaży koksu. Spadek zapotrzebowania na koks na rynku europejskim zauważalny był w szczególności w IV kwartale 2012 r., kiedy produkcja stali była niższa, a producenci stali wstrzymywali zakupy w oczekiwaniu na zachowanie rynku po spodziewanym dostosowaniu się Chin do zaleceń Światowej Organizacji Handlu w zakresie zniesienia ograniczeń handlu surowcami. Skutkiem sytuacji rynkowej było obniżenie stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych koksowni oraz wzrost poziomu zapasów koksu.

##### **Sprzedaż na rzecz stosunkowo niewielkiej liczby głównych klientów z Unii Europejskiej i znacząca dekonstrukcja w gospodarce europejskiej, spadek zużycia węgla przez odbiorców Grupy 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 Grupy. Dodatkowo, jeżeli jeden lub większa liczba

największych odbiorców Grupy zmniejszy wolumen kupowanego węgla lub koksu lub nie przedłuży umów dostawy, może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Grupy. Ponadto, terminowe płatności zależą od wielu czynników znajdujących się poza kontrolą Grupy.

Udział przychodów ze sprzedaży produktów Grupy w 2012 roku dla pięciu odbiorców w segmencie Węgiel i Koks został opisany w Punkcie 2.3. niniejszego sprawozdania.

#### **Spadek lub zmienność cen węgla i koksu**

Głównym czynnikiem wpływającym na krajowe i międzynarodowe ceny węgla i koksu jest ogólny popyt i podaż na te produkty. Popyt na główne produkty Grupy może podlegać wpływom globalnych cykli gospodarczych, wydarzeń politycznych, siły wyższej i jest uzależniony od poziomu zapotrzebowania na węgiel koksowy i koks ze strony branży metalurgicznej i koksowniczej. Wahania cen wywierają bezpośredni wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Grupy.

Grupa doświadczała w przeszłości istotnych wahań cen węgla koksowego i jest przekonana, że istnieje prawdopodobieństwo występowania takich wahań także w przyszłości.

Spowolnienie gospodarcze na świecie miało swoje odbicie w drastycznym spadku cen benchmarkowych węgla koksowego hard, gdzie cena sukcesywnie spadała z 330 USD/t w II kwartale 2011 r. do 170 USD/t w IV kwartale 2012 r. (-160 USD/t; -48,5%). Grupa, wiodący w Europie producent węgla hard, także dotkliwie odczuła tę obniżkę, uzyskując w rezultacie średnią zewnętrzną cenę sprzedaży węgla w 2012 roku niższą o 14,1% w porównaniu do 2011 roku.

Natomiast uzyskana średnia cena koksu na bazie FCA w 2012 roku była niższa o 19,0% niż w 2011 roku. Trendy cenowe i skala spadku cen uzyskanych w JSW S.A. były porównywalne z notowaniami cen koksu na rynku europejskim (według Coke Market Report).

#### **Ryzyka operacyjne, które mogą spowodować spadek produkcji lub wzrost kosztów produkcji węgla**

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

- trudne warunki geologiczne, takie jak zaburzenia ciągłości złóż charakteryzujących się zmiennością i nieregularnością, które mogą w większym zakresie niż przewidywano ograniczyć efektywność eksploatacji parcel ścianowych;
- 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 wydobycia i procesów przerobczych.

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

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

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

#### **Ilość i jakość węgla wydobywanego przez Grupę mogą być niższe, niż oczekiwane przez odbiorców**

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

#### **Ilość i jakość koksu produkowanego przez Grupę mogą być niższe, niż oczekiwane przez odbiorców**

Na zdolności produkcyjne baterii koksowniczych może wpłynąć szereg czynników pozostających poza kontrolą Grupy. Prognozy te, w sposób nieunikniony, zawierają pewien poziom niepewności i w tym zakresie zależą od przyjętych założeń ekonomicznych i technicznych, które mogą ostatecznie okazać się nieprecyzyjne. W rezultacie, oszacowania dotyczące produkcji koksu są regularnie weryfikowane w oparciu o nowe informacje, w związku z czym należy oczekiwać, że mogą one ulegać zmianie. Jeżeli faktyczne zdolności produkcji koksu przez Grupę są niższe niż obecne szacunki, może to niekorzystnie wpłynąć na perspektywy i wartość Grupy oraz na jej działalność, wyniki działalności i sytuację finansową. Z uwagi na spowolnienie gospodarcze w 2012 roku, wykorzystanie zdolności produkcyjnych koksowni Grupy wyniosło ok. 75%.

#### **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 wydobycie po koszcie w danym czasie konkurencyjnym może nie być możliwe. Grupa może nie być w stanie dokładnie ocenić budowy geologicznej złóż w rejonach perspektywicznych, co może niekorzystnie wpłynąć na jej rentowność i sytuację finansową, jeżeli ocena ta okaże się błędna. Ponadto, planowane przez Grupę projekty inwestycyjne, akwizycyjne i poszukiwawcze mogą nie zapewnić dodatkowych istotnych zasobów lub eksploatacja takich zasobów może nie być rentowna.

#### **Brak możliwości realizacji przez Grupę projektów rozwojowych lub opóźnienia w ich realizacji**

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

#### **Powodzenie integracji nowo przejętych spółek w ramach Grupy**

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

#### **Relacje z pracownikami mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy**

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki płacowej wpływając często, poprzez działania protestacyjne, na renegocjację polityki płacowej.

Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Niepowodzenie Grupy w utrzymaniu odpowiednich relacji pracowniczych może mieć istotny, niekorzystny wpływ na perspektywy działalności, wyniki i sytuację finansową Grupy.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Jednostce dominującej funkcjonowało 38 Zakładowych Organizacji Związków Zawodowych. 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 2012 r. 27 068 co oznacza, że „uzwiązkowienie” w JSW S.A. wynosi 119,4%.

Jednostka dominująca ma na celu wypracowanie ze Stroną Społeczną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy („ZUZP”) dla pracowników JSW S.A. i Regulaminu Pracy. Podczas rokowań nad ZUZP i konsultacji w sprawie Regulaminu Pracy



związki zawodowe nie zaakceptowały propozycji zawartych w projekcie ZUZP i projekcie Regulaminu Pracy przedstawionym przez Zarząd JSW S.A. Jednostka dominująca zamierza kontynuować rokowania nad ZUZP dla pracowników JSW S.A. i konsultacje w sprawie Regulaminu Pracy.

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

#### **Spory zbiorowe z pracownikami mogą powodować zakłócenia w działalności Grupy**

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

W ciągu ostatniego roku obrotowego w Jednostce dominującej wystąpiły dwa spory zbiorowe, które zostały opisane w Punkcie 4.7 niniejszego sprawozdania.

Pomimo porozumienia podpisanego z Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym w sprawie wzrostu stawek płac zasadniczych w 2012 roku o 3,4% oraz przyjęciem sposobu kształtowania wzrostu wynagrodzeń pracowników w Jednostce dominującej w latach 2013-2015 nie można wykluczyć, że w przyszłości będą miały miejsce spory zbiorowe. Ewentualne akcje protestacyjne lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Jednostce dominującej związki zawodowe mogą mieć wpływ na zmiany w polityce lub procedurach JSW S.A., które z kolei mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę działalności, wyniki i sytuację finansową Grupy.

#### **Wahania kursu złotego i innych walut w stosunku do EUR i USD**

Podstawowe produkty Grupy są zazwyczaj wyceniane w PLN, EUR i USD, CZK, a koszty działalności Grupy w tym koszty świadczeń na rzecz pracowników, zużycia materiałów i energii oraz usług obcych, są w zdecydowanej większości ponoszone w PLN. Pozostałe koszty oraz wydatki na zakupy inwestycyjne są ponoszone w PLN, EUR i w USD. Ze względu na strukturę przychodów ze sprzedaży i kosztów Grupy umocnienie PLN w stosunku do EUR lub USD może prowadzić do spadku przychodów Grupy i w konsekwencji może doprowadzić do spadku wyniku operacyjnego. Według danych publikowanych przez NBP, PLN umocnił się wobec EUR na koniec 2012 roku w stosunku do początku roku o ok. 8,4%, natomiast do USD o ok. 10,0%. W związku z powyższym, wahania PLN wobec EUR lub USD mogą wpływać na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Grupa jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut związane z prowadzoną sprzedażą produktów na rynki krajowe i zagraniczne. W ramach eliminowania ryzyka kursowego Grupa w 2012 roku zawierała transakcje Fx Forward. Grupa dokonuje również zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

Potencjalny wpływ wzrostu oraz spadku kursu EUR/PLN na zysk netto zaprezentowano w Nocie 3.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Zmiany kursów innych walut niż EUR nie wpływają w istotny sposób na zysk netto Grupy.

#### **Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych**

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych wywołane zmianami stóp procentowych. Ryzyko to dotyczy przede wszystkim faktu, iż wartość poszczególnych składników aktywów i zobowiązań może się zmieniać w wyniku zmiany rynkowych stóp procentowych.

W roku 2012 Grupa zarówno inwestowała wolne środki pieniężne w aktywa finansowe, dla których odsetki liczone były według zmiennych stóp procentowych, jak i korzystała z finansowania zewnętrznego. W przypadku kredytów ryzyko zmiany stóp procentowych związane było głównie ze zmiennością stawki referencyjnej WIBOR 1M, o którą oparte było



w większości ich oprocentowanie. Jednocześnie Grupa posiadała lokaty bankowe oprocentowane według zmiennej i stałej stopy procentowej.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związane jest zatem zarówno ze zmiennością stopy procentowej od posiadanych środków pieniężnych jak i finansowania zewnętrznego.

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

#### **Kwestie związane ze społecznościami lokalnymi**

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

#### **4.1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym**

##### **Trudności w zakresie otrzymania lub wznawiania koncesji i zawierania umów użytkowania górniczego w wymaganym terminie**

Główna działalność Grupy uzależniona jest od utrzymania w mocy posiadanych przez nią koncesji, przestrzegania przez nią warunków tych koncesji oraz zdolności do zapewnienia sobie nowych koncesji. Udzielenie nowej koncesji wydobywczej lub przedłużenie ważności koncesji obowiązującej wymaga spełnienia pewnych wymogów określonych przepisami prawa. Udzielenia koncesji lub jej przedłużenia można odmówić, jeżeli zamierzona działalność narusza wymogi ochrony środowiska, przeznaczenie nieruchomości lub zagraża ich bezpieczeństwu albo zagraża obronności i bezpieczeństwu państwa i jego obywateli. Grupa prowadzi uzgodnienia z organami samorządów terytorialnych w zakresie udostępnienia zasobów węgla znajdujących się w złożach sąsiadujących z kopalniami. Udzielenie koncesji na wydobywanie kopalni odbywa się na podstawie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, a w przypadku jego braku na podstawie studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego. Warunkiem uzyskania nowych koncesji jest m.in. wprowadzenie w miejscowych planach zagospodarowania przestrzennego zmian uwzględniających możliwość wydobywania węgla kamiennego. Bez udostępnienia nowych złóż żywotność kopalń może ulec znacznemu skróceniu.

Jeżeli koncesje Grupie zostaną cofnięte lub Grupie odmówione zostanie przyznanie nowych bądź przedłużenie obowiązujących koncesji, Grupa może nie zdołać w pełni wykorzystać zidentyfikowanych złóż surowców mineralnych, co mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na wyniki i perspektywy działalności Grupy.

##### **Grupa może podlegać podwyższonemu podatkowi akcyzowemu od gazu węglowego i gazu koksowniczego po 31 października 2013 r.**

Na gruncie dyrektywy 2003/96/WE podatkowi akcyzowemu podlega również gaz węglowy i gaz koksowniczy sklasyfikowane w nomenklaturze scalonej pod kodem CN 2705. Jednocześnie dyrektywa ta upoważnia do wprowadzenia całkowitego lub częściowego zwolnienia lub obniżki w zakresie poziomu opodatkowania produktów objętych kodem CN 2705 (w tym gazu koksowniczego, węglowego) pod warunkiem, że są one wykorzystywane do celów opałowych. Ustawa o podatku akcyzowym przewiduje zwolnienie z podatku akcyzowego dla pozostałych paliw gazowych do czasu obowiązywania zwolnienia dla gazu ziemnego, tj. do 31 października 2013 r. lub do czasu, gdy udział gazu ziemnego w konsumpcji energii na terytorium Polski osiągnie 25%. W dniu 30 stycznia 2013 r. ukazał się projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym. W najbliższych miesiącach będą trwały uzgodnienia międzyresortowe i konsultacje, które doprowadzą do ostatecznego ukształtowania brzmienia nowych przepisów w zakresie opodatkowania gazu podatkiem akcyzowym. Regulacje w projektowanym brzmieniu zawierają wiele wyłączeń z opodatkowania, np.: zużycie w celach opałowych w procesie produkcji energii elektrycznej oraz łącznego wytwarzania ciepła i energii elektrycznej, co dotyczy gazu z odmetanowania sprzedawanego przez Grupę. W świetle powyższego jedynie sprzedaż gazu w celu skroplenia potencjalnie mogłaby być objęta ryzykiem akcyzy, jednak proponowane zapisy przenoszą to ryzyko na kupującego lub spowodują wzrost cen o akcyzę. Niemniej do czasu ostatecznego ukształtowania się przepisów nie można wykluczyć wprowadzenia niekorzystnych zmian powodujących potencjalne obciążenie Grupy podatkiem akcyzowym.

**Jednostka dominująca może być zobowiązana do naprawienia szkód górniczych lub rekultywacji terenów górniczych w zakresie szerszym niż planowano**

Zgodnie z Prawem geologicznym i górniczym na Grupie ciąży obowiązek naprawienia powstałych szkód górniczych i może ona zostać zobowiązana do przywrócenia gruntów do stanu poprzedniego przed rozpoczęciem prac górniczych. Jakikolwiek zmiany w prawie, które zastrząłyby te wymogi mogą skutkować wzrostem kosztów związanych z taką rekultywacją lub naprawą szkód.

**Grupa może być zmuszona do dostosowania swojej działalności do Polityki Klimatycznej UE**

Jednym z celów priorytetowych Unii Europejskiej jest przeciwdziałanie zmianom klimatycznym poprzez m.in. ograniczanie zużycia naturalnych surowców energetycznych, wprowadzanie nowoczesnych i efektywnych technologii w zakresie produkcji energii, ograniczanie emisji dwutlenku węgla, zmniejszanie zużycia energii oraz zwiększenie znaczenia energetyki odnawialnej. Dla osiągnięcia tych celów Unia Europejska wprowadziła pakiet o nazwie „3x20% do 2020 roku”. Jak pokazują ostatnie lata, Komisja Europejska jest bardzo konsekwentna w realizacji powyższych celów i jest wysoce prawdopodobne, że wszelkie przyszłe decyzje odnoszące się do powyższych kwestii będą zmierzały do dalszego zaostrzania standardów związanych z zużyciem, efektywnością oraz jakością energii.

**Obowiązki dotyczące konieczności zwiększenia zużycia energii ze źródeł odnawialnych**

SEJ, jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej i obrotem oraz sprzedające energię elektryczną odbiorcom końcowym zobowiązane jest do uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki świadectw pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii (tzw. zielonych certyfikatów) lub uiścić opłatę zastępczą.

Istnieje również ryzyko, że koszt pozyskania certyfikatu lub wysokość opłaty zastępczej będzie w kolejnych latach wzrastać. Ponadto, nieprzedstawienie Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki certyfikatów do umorzenia lub nieuiszczenie opłaty zastępczej powoduje nałożenie przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kary na przedsiębiorstwo, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

**Grupa jest członkiem wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych**

Koksownia Przyjaźń, KK Zabrze oraz SEJ są uczestnikami wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w związku z emisją dwutlenku węgla.

Ewentualna konieczność nabycia uprawnień na aukcji lub konieczność realizacji projektów mających na celu ograniczenie emisji może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

**Grupa będzie zmuszona dostosować swoją działalność do Dyrektywy o Emisjach Przemysłowych**

Dyrektywa o Emisjach Przemysłowych weszła w życie 6 stycznia 2011 r. Określa ona zasady związane ze zintegrowanym przeciwdziałaniem i kontrolą zanieczyszczeń związanych z prowadzeniem działalności przemysłowej jak również zasady związane z redukcją emisji do powietrza, wody i gleby. Okres implementacji Dyrektywy o Emisjach Przemysłowych kończy się 7 stycznia 2013 r., co oznacza, że po upływie tego terminu instalacje przemysłowe będą musiały spełniać standardy emisyjne określone w Dyrektywie o Emisjach Przemysłowych.

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

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

Wprowadzanie przez Grupę substancji chemicznych do obrotu jest obciążone ryzykiem niespełnienia wymagań prawnych lub zmiany przepisów dotyczących wprowadzenia tych substancji zgodnie z Rozporządzeniem REACH, co może spowodować obciążenia finansowe dla Grupy poprzez dodatkowe nakłady, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

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

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

Dnia 13 września 2011 r. Trybunał Konstytucyjny wydał wyrok, którego konsekwencją jest jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych (kosztów drażenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego. W świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłych korzystnych dla Grupy wyroków we wszystkich toczonych przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Gliwicach („WSA Gliwice”) sprawach, wątpliwości może budzić jedynie opodatkowanie rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych na dole kopalni (w podziemnych wyrobiskach) oraz możliwość powstania w przyszłości po stronie Grupy obowiązku zapłaty zobowiązań z tego tytułu. Zasadność tych orzeczeń jest jednakże kwestionowana przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach oraz Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Bielsku-Białej, które wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wszystkie wydane, korzystne dla Grupy wyroki.

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

Grupa oceniając ryzyko dalszego prowadzenia postępowania sądowego skutującego możliwością opodatkowania niektórych rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach, aktualizuje ujęte w księgach wartości zobowiązań i rezerw na potencjalne spory z Gminami. Natomiast Gminy pomimo korzystnych rozstrzygnięć przed WSA Gliwice oraz wyroku Trybunału Konstytucyjnego w dalszym ciągu prowadzą postępowania w celu wyegzekwowania środków pieniężnych na podstawie wystawionych decyzji podatkowych.

**Wprowadzenie podatku od kopalni**

Wyniki finansowe Grupy mogą ulec pogorszeniu w przypadku wprowadzenia nowych, dodatkowych obciążeń (podatków, opłat) od wydobycia węgla kamiennego.

Czynnikiem istotnie wpływającym na wyniki finansowe Grupy jest ryzyko finansowe, które zostało opisane w Punkcie 3.10 niniejszego sprawozdania.

**4.2. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy**

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

Aktualnie trwają prace nad aktualizacją Strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej na lata 2010-2020 z przesunięciem perspektywy jej obowiązywania na lata 2012-2030. Do najważniejszych celów aktualizacji należą:

- wyznaczenie kierunków rozwoju Grupy w poszczególnych obszarach,
- wskazanie możliwych efektywnych scenariuszy budowy wartości Grupy,
- identyfikacja synergii wewnątrz obszarów biznesowych.

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

Całość działań produkcyjnych, rozwojowych, inwestycyjnych i handlowych Grupy w zakresie segmentu węglowego 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, co stwarza 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.

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.

Aby zapewnić możliwość funkcjonowania Grupy 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.

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

Działania Grupy w obszarach energetycznym, remontowym, transportowym oraz laboratoryjnym skupiać się będą na rozwijaniu własnej bazy infrastrukturalnej i zasobowej oraz zaspokajaniu potrzeb Grupy z wykorzystaniem własnych źródeł. Obecnie kończone są prace związane z tworzeniem strategii cząstkowych w ramach poszczególnych obszarów biznesowych (obszarów: energetycznego, transportowego, laboratoryjnego oraz remontowego).

W ramach konsolidacji w obszarze poza podstawowym zakończył się proces inkorporacji spółek zależnych Grupy: JSU z Jastrzębską Agencją Turystyczną Sp. z o.o., wynikiem czego w Grupie pozostała spółka pod nazwą Jastrzębska Spółka Ubezpieczeniowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

#### **4.2.1. Opis wydarzeń istotnych dla rozwoju Grupy**

Wśród wydarzeń istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej w szczególności należy wymienić:

##### **Program Integracja**

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

Na podstawie decyzji Zarządu JSW S.A. z dnia 14 grudnia 2011 r. dotyczącej wprowadzenia unii personalnej w niektórych spółkach Grupy, polegającej na wspólnym zarządzie, z dniem 1 stycznia 2012 r. Prezes Zarządu Koksowni Przyjaźń został powołany również na stanowisko Prezesa Zarządu KK Zabrze.

##### **Uzyskane koncesje**

Z dniem 21 czerwca 2012 r. Jednostka dominująca uzyskała koncesję na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża Pawłowice 1 do dnia 31 grudnia 2051 r. Eksploatacja węgla ze złoża Pawłowice 1 prowadzona będzie przez kopalnię Pniówek i pozwoli na wydłużenie żywotności kopalni co najmniej do 2051 roku.

Z dniem 23 kwietnia 2012 r. Jednostka dominująca uzyskała koncesję na rozpoznawanie złoża węgla kamiennego w obszarze Pawłowice-Wschód. Obszar ten graniczy bezpośrednio ze złożem Pawłowice 1. Prace badawcze związane z rozpoznawaniem nowego złoża są elementem działań zmierzających do pozyskania nowych zasobów węgla.

Z dniem 21 czerwca 2012 r. Jednostka dominująca uzyskała decyzję Ministra Środowiska o przeniesieniu na jej rzecz koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż gazu ziemnego i metanu z pokładów węgla kamiennego w obszarze Ruptawa. Obszar ten graniczy bezpośrednio ze złożem Bzie-Dębina 2-Zachód.

W dniu 22 stycznia 2013 r. Jednostka dominująca wystąpiła z wnioskiem do Ministra Środowiska o udzielenie koncesji, do 2030 roku, na wydobywanie węgla i metanu przez kopalnię Krupiński. Obecna koncesja wygasa z końcem 2015 roku. Po uzyskaniu nowej koncesji obszar górniczy kopalni Krupiński będzie rozciągał się na terenie gminy Suszec oraz miast Orzesze i Żory, i będzie obejmował powierzchnię 33,8 km<sup>2</sup>. Będzie większy od objętego aktualną koncesją o tereny znajdujące się na północ i wschód od obecnego obszaru górniczego. Uzyskanie nowej koncesji pozwoli kopalni Krupiński zagospodarować 10 pokładów węgla, w których wielkość znajdujących się zasobów operatywnych (możliwych do wydobycia) szacowana jest na 48,8 mln ton.

#### **Połączenie kopalń**

Z dniem 1 stycznia 2013 r. decyzją Zarządu JSW S.A. została utworzona kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie składająca się z trzech Ruchów: Borynia, Zofiówka i Jas-Mos. Proces połączenia kopalń opisany został w Punkcie 1.3 niniejszego sprawozdania. Integracja organizacyjna kopalń pozwala na uzyskanie efektów synergii w zakresie:

- lepszego wykorzystania złoża,
- lepszego wykorzystania majątku produkcyjnego,
- większych możliwości unifikacji maszyn, urządzeń i materiałów,
- możliwości koordynacji polityki zatrudnieniowej,
- możliwości wzajemnego wykorzystania dobrych rozwiązań projektowych oraz doświadczeń technicznych i organizacyjnych,
- optymalizacji zatrudnienia w zintegrowanych komórkach organizacyjnych oraz sukcesywnej zmiany struktury zatrudnienia w wyniku odejść naturalnych pracowników zatrudnionych na powierzchni.

Ponadto zintegrowanie systemów transportu urobku stwarza możliwość sterowania ilością i strukturą urobku węgla kierowanego do procesu wzbogacania w poszczególnych Zakładach Przeróbki Mechanicznej Węgla, co umożliwi uzyskanie pożądaných parametrów węgla handlowego.

#### **Nowoczesne technologie**

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

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

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

#### **Procedura Handlowa Grupy**

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

#### **Zabezpieczenie łańcucha odbiorców**

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

#### **Pozostałe wydarzenia**

- Podpisanie umowy realizacji wspólnego interesu ekonomicznego i finansowego zgodnie z Kodeksem Grupy Kapitałowej, jakim jest wzajemna współpraca i ustalanie zasad rozliczeń finansowych pomiędzy JSW S.A., Koksownią Przyjaźń, KK Zabrze, WZK Victoria oraz Polskim Koksem S.A. w zakresie dostaw węgla koksowego i koksu.
- Wdrożenie premii motywacyjnej dla pracowników, którzy przekroczyli plany w zakresie wydobywania i robót przygotowawczych – w ramach systemu motywacyjnego.
- Wdrożenie premii zadaniowych dla pracowników (za wyjątkiem stażystów i pracowników objętych programem zarządzania przez cele).
- Rozszerzenie systemu rozwoju kompetencji kadry kierowniczej oraz kontynuacja programu „Młode Talenty”.
- Wdrożenie w Jednostce dominującej Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji.

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

Rozwój Grupy Kapitałowej określa przyjęta przez Zarząd JSW S.A. Strategia funkcjonowania Grupy Kapitałowej JSW na lata 2010-2020, realizowana zgodnie z przyjętą misją i wizją Grupy.

Optymalizacja wykorzystania posiadanych zasobów oraz zwiększenie synergii pomiędzy obszarem wydobywczym i koksowniczym przy współudziale obszaru energetycznego, logistycznego i laboratoryjnego pozwoli na rozwijanie własnej bazy zasobowej i infrastrukturalnej w celu zaspokajania potrzeb Grupy przy wykorzystaniu własnych źródeł.

Założenia strategiczne w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej to przede wszystkim rozwój wewnętrzny, uzyskanie pozycji lidera oraz dywersyfikacja modelu biznesowego.

### **4.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

#### **Ważniejsze projekty realizowane w górnictwie przez Jednostkę dominującą**

W 2012 roku Jednostka dominująca prowadziła szereg projektów w kierunku zwiększenia efektywności działalności. Prace prowadzone były zarówno we własnym zakresie jak i we współpracy z zewnętrznymi jednostkami. Do ważniejszych projektów realizowanych w górnictwie przez JSW S.A. należy zaliczyć:

1. Działania w zakresie zwiększenia efektywności odmetanowania:
  - na zlecenie JSW S.A. Kopalnia Doświadczalna Barbara Głównego Instytutu Górnictwa realizuje pracę pod tytułem: Opracowanie koncepcji odmetanowania wyprzedającego pokładów węgla oraz analiza możliwości zastosowania chodników drenażowych do odmetanowania eksploatacyjnego wraz z oceną skuteczności odgazowania złoża w warunkach JSW S.A. Aktualnie zakończone zostało zlecenie dla kopalni Budryk dotyczące rejonu projektowanej ściany B-10 w pokładzie 401,
  - w oparciu o projekt zrealizowany przez Kopalnię Doświadczalną Barbara Głównego Instytutu Górnictwa, w kopalni Krupiński wprowadzono nowe w JSW S.A. rozwiązanie odmetanowania rejonu ściany w eksploatacji, poprzez wykonanie chodnika drenażowego dla ściany B-11 w pokładzie 348. Aktualnie ściana B-11 jest w początkowym okresie eksploatacji i dotychczas uzyskiwane wyniki ujęcia metanu potwierdzają skuteczność tej metody.
2. W kopalni Pniówek zastosowano po raz pierwszy w polskim górnictwie zautomatyzowany kompleks ścianowy przeznaczony do eksploatacji pokładów o małej i średniej miąższości, pozwalający osiągnąć znacznie wyższe wydobywanie niż uzyskiwane dotychczas w ścianach o podobnych parametrach. W kompleks ten została wyposażona



- ściana C-1 w pokładzie 404/1 kopalni Pniówek. Zastosowanie tego kompleksu pozwoliło na ograniczenie liczby pracowników w strefie największego zagrożenia, automatyzację wydobycia, monitorowanie liczby pracowników zatrudnionych w rejonie ściany oraz zachowanie wymaganych norm bezpieczeństwa w bardzo trudnych warunkach górniczo-geologicznych występujących w rejonie eksploatacji ściany C-1. Aktualnie kompleks ten jest przygotowywany do przerzutu do ściany C-2.
3. W kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Jas-Mos przygotowywane są próby ruchowe, opracowanego w Grupie Kapitałowej KOPEX, kompleksu ścianowego do wybierania niskich pokładów o nazwie MIKRUS. Jest to innowacyjne, niespotykane do tej pory rozwiązanie, przeznaczone do eksploatacji cienkich pokładów o miąższości 1,1m – 1,5m. system wyposażono w głowicę urabiająco–ładującą GUŁ-500 z dwoma organami urabiającymi, która jest przemieszczana po przenośniku ścianowym RYFAMA S-850N wzdłuż ociosu węglowego przy pomocy systemu ciągnowego pod sekcjami obudowy zmechanizowanej typu KOPEX-095/17-POz. Całość kompleksu jest zasilana i sterowana przez zintegrowany system wyposażony w centralny pulpit umieszczony na stanowisku operatora, który zlokalizowany jest w chodniku odstawczym. Zastosowanie tego kompleksu podnosi bezpieczeństwo pracy, gdyż eliminuje konieczność przebywania pracowników w ścianie, a zastosowanie głowic urabiających zamiast struga daje możliwość zwiększenia wydajności i niezawodności urabiania w trudnych warunkach górniczo-geologicznych.
  4. W kopalniach JSW S.A. wprowadzono w szerokim zakresie systemy mechanicznego opylania wyrobisk pyłem kamiennym, oparte na urządzeniach opylających typy PK-900 POLKO, DROMADER, SMYK, JAMNIK. Opylanie pyłem kamiennym wyrobisk jest skuteczną metodą zwalczania zagrożenia wybuchem pyłu węglowego. Wprowadzenie urządzeń do mechanicznego opylania zwiększa wydajność opylania, zmniejsza ilość pracowników zatrudnionych do wykonywania stref opylania, a jednocześnie zapewnia lepsze pokrycie stropu i ociosów wyrobisk pyłem kamiennym, przy jego mniejszym zużyciu w stosunku do opylania ręcznego.
  5. Nawiązano współpracę w zakresie technicznym z OKD w Ostrawie. W ramach tej współpracy powołano zespoły robocze, których celem jest współpraca techniczna i wymiana doświadczeń w wymienionych tematach między JSW S.A. a OKD w Ostrawie. Kopalnie OKD funkcjonują w zbliżonych warunkach górniczo-geologicznych oraz technicznych i zdaniem Zarządów JSW S.A. i OKD współpraca taka jest uzasadniona i celowa. Powołanie zespołów roboczych jest realizacją ustaleń podjętych na spotkaniach w listopadzie 2012 r. Zespoły robocze zostały powołane w pięciu zakresach tematycznych:
    - zagrożenia metanowego i odmetanowania,
    - zagrożenia tapaniami,
    - doboru obudowy i utrzymania wyrobisk chodnikowych,
    - monitoringu ludzi, maszyn i urządzeń,
    - klimatyzacji,
    - robót strzałowych.
  6. Jednostka dominująca w 2012 roku przystąpiła do konsorcjum realizującego, w ramach Funduszu Badawczego dla Węgla i Stali, projekt pod tytułem: Zaawansowane systemy obudowy górniczej dla poprawy kontroli górotworu w warunkach dużych naprężeń, w skład którego wchodzi projekt: Obudowa wyrobisk przyścianowych na głębokości poniżej 1000m. Koordynatorem projektu Zaawansowane systemy obudowy (...) jest Główny Instytut Górnictwa w Katowicach, zaś partnerami zagranicznymi są DMT z Niemiec, Gecontrol z Hiszpanii, Armines z Francji, OKD z Czech, University of Nottingham oraz UK COAL z Wielkiej Brytanii.
  7. Kontynuując proces unifikacji wybranych maszyn, urządzeń i sprzętu stosowanego w kopalniach spółki, Jednostka dominująca w 2012 roku:
    - nawiązała współpracę i podpisała stosowną umowę z Głównym Instytutem Górnictwa w Katowicach na wykonanie dokumentacji technicznej szyn do kolejek podwieszanych dla potrzeb kopalń JSW S.A. Posiadanie powyższej dokumentacji (co nastąpi na przełomie lat 2013/2014) umożliwi zaopatrzenie kopalń Jednostki dominującej w jednolite trasy szyn, uprości i przyspieszy procedury przetargowe oraz w konsekwencji poprawi efektywność pracy,

- nabyła dokumentację techniczną typoszeregów odrzwi do dowiezchni ścianowych (rozcinek rozruchowych) i w oparciu o nią prowadzi zakupy przedmiotowych odrzwi,
- nabyła dokumentacje techniczne strzemion dwujarzmowych i rozpór rurowych, i w oparciu o nie prowadzi zakupy przedmiotowych akcesorii obudowy chodnikowej,
- kontynuowała, w oparciu o własną dokumentację techniczną wozów kontenerowych, w ramach Grupy, produkcję tych wozów. Jest to jeden z elementów programu modernizacji transportu podziemnego kopalń Jednostki dominującej.

#### **Ważniejsze projekty realizowane przez spółki Grupy**

1. W SEJ realizowane były następujące zadania:
  - opracowano koncepcje techniczno-ekonomiczne przyszłego funkcjonowania EC Moszczenica w celu dostosowania obiektu do wymagań ochrony środowiska po 2016 roku oraz uzyskania pozytywnego wyniku ekonomicznego,
  - optymalizacja sieci c.o. miasta Jastrzębie-Zdrój,
  - prowadzono rozmowy w celu zawiązania konsorcjum naukowo-przemysłowego z Uniwersytetem Przyrodniczym w Lublinie dla realizacji projektu: Procesy i technologie zmierzające do ograniczenia oraz eliminacji emisji CO<sub>2</sub> pochodzącego z procesów spalania paliw kopalnych,
  - prowadzono rozmowy w celu zawiązania konsorcjum naukowo-przemysłowego z Parkiem Naukowo-Technologicznym Euro-Centrum – przygotowania do wdrożenia projektu odzysku ciepła z wód kopalnianych,
  - koncepcja uruchomienia pilotażowej elektrowni fotowoltaicznej o mocy 1MW.
2. W JZR realizowane były następujące zadania:
  - w ramach projektowania konstrukcji obudów zmechanizowanych została opracowana dokumentacja konstrukcyjna modernizacji podzespołów obudowy GLINIK 10/25-POz do postaci obudowy JZR-11/25-POz sekcje liniowe i JZR-11/25-POz/S sekcje skrajne, opracowano własne rozwiązanie konstrukcyjne nadstawki podwyższającej zakres prac obudowy FAZOS 17/37-POz1 o 600mm, a także opracowano modyfikację układu przesuwnego do współpracy sekcji z przenośnikiem ścianowym typu TAGOR-2/850 oraz wprowadzono możliwość zabudowy elementów służących do korekcji trasy przenośnika,
  - w ramach projektowania i wytwarzania kontenerowych wozów kopalnianych w lipcu 2012 r. sprzedano na rzecz Jednostki dominującej zmodyfikowaną dokumentację techniczną wozów kontenerowo-materiałowych typu JZR 2014. W październiku 2012 r. rozpoczęto prace projektowe nowego wozu kontenerowego przeznaczonego do transportu chodnikowej obudowy łukowej, a także do transportu materiałów długich.
3. JSK współpracując z Politechniką Śląską, Instytutem Kolejnictwa oraz firmą Prvni Signalni z Czech podpisała porozumienie na udostępnienie poligonu doświadczalnego dla komputerowego sterowania ruchem kolejowym MODEST-GEMINI. Celem prac jest utworzenie w kolejnych latach Lokalnego Centrum Sterowania.
4. W WZK Victoria w 2012 roku zakończono prace związane z wdrożeniem nowoczesnej technologii oczyszczania gazu koksowniczego z siarki i amoniaku poprzez absorpcję i katalityczne spalanie w instalacji Clausa.
5. W 2012 roku PGWiR, przeprowadziło rozbudowę systemu telemetrycznego umożliwiającego wizualizację procesów technologicznych pompowania wód słonych, a także zdalne sterowanie procesami pompowymi.
6. Przez Polski Koks S.A. realizowana jest inwestycja pn. Budowa Zakładu Produkcji Kompozytowych Paliw Stałych w Polskim Koksie S.A., która jest wynikiem realizacji postanowień Programu badawczo-rozwojowego pn. „Czyste powietrze dla Śląska”, którego uczestnikami są: Polski Koks S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Politechnika Śląska, Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla oraz Stowarzyszenie Klaster Kotlarski. Celem nadrzędnym Programu jest połączenie potencjału naukowego i technicznego stron porozumienia dla realizacji zadań badawczych, rozwojowych i technologicznych w zakresie ekologicznego spalania produktów Grupy Węglowo-Koksowej JSW.

#### **4.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego**

W 2012 roku Grupa kontynuowała zintegrowane działania na rzecz ochrony środowiska, uwzględniając potrzeby lokalnych interesariuszy oraz społeczności lokalnej. Wszystkie działania prowadzone były z poszanowaniem określonych prawem warunków środowiskowych oraz zasadą zrównoważonego rozwoju. Odpowiedzialne działanie w oparciu o najwyższe standardy środowiska, bezpieczeństwa i jakości produktów oraz konsekwencja w realizowaniu zadań środowiskowych należą do priorytetowych zadań Grupy.

Dbłość o środowisko naturalne rozumiana jest przez Grupę, jako Społeczna Odpowiedzialność Biznesu wobec społeczności lokalnej, a nie tylko jako wypełnienie obowiązków wynikających ze stosowania prawa. Świadomość ekologiczna stanowi jedną z głównych wartości, którymi kieruje się Grupa. W 2012 roku interdyscyplinarny Zespół ds. CSR Jednostki dominującej opracował Strategię Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w JSW S.A. na lata 2013-2015, której jednym z głównych celów jest świadome i odpowiedzialne postępowanie w kwestii ochrony środowiska.

Odpowiedzialność Grupy za środowisko naturalne odzwierciedlają działania minimalizujące negatywne oddziaływanie prowadzonej działalności na środowisko, w tym spełniające wymagania ochrony środowiska wynikające z najlepszych dostępnych technik (BAT), a ich wykonanie umożliwi osiągnięcie wysokiego ogólnego poziomu ochrony środowiska jako całości. Realizując dobre praktyki w tym obszarze, Grupa prowadzi działania ukierunkowane na dokonywanie stałego nadzoru i monitoringu oraz dbałość o jak najmniejszą skalę zanieczyszczeń emitowanych do środowiska, a także podejmowanie wszelkich kroków w celu optymalnego gospodarowania przestrzenią i zasobami środowiska naturalnego.

Zwiększając swoją odpowiedzialność za środowisko naturalne i otoczenie społeczne, a tym samym dając dowód swego przekonania o wadze świadomego zarządzania opartego na zasadach zrównoważonego rozwoju, w 2012 roku Grupa realizowała wyznaczone zadania służące ochronie środowiska w zakresie:

- ochrony wód powierzchniowych przed zasoleniem i zanieczyszczeniem innymi ściekami,
- racjonalnej gospodarki odpadami, w tym głównie odpadami wydobywczymi,
- ograniczenia emisji zanieczyszczeń (w tym gazów cieplarnianych: metanu i dwutlenku węgla) do powietrza,
- minimalizowania oddziaływania eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu,
- edukacji ekologicznej.

##### **Ochrona wód powierzchniowych przed zasoleniem i zanieczyszczeniem innymi ściekami**

JSW S.A. prowadziła działania w celu ograniczenia ilości i ładunku zasolonych wód dołowych odprowadzanych do cieków powierzchniowych poprzez segregację wód z odwadniania kopalń i ich maksymalne wykorzystanie: do celów technologicznych kopalń (np. w zakładach mechanicznej przeróbki węgla) oraz w wyrobiskach podziemnych w prewencji pożarowej i likwidacji zbędnych wyrobisk.

Niewykorzystane wody z odwadniania kopalń: Borynia-Zofiówka, Jas-Mos, Krupiński i Pniówek dozowane były do rzeki Odry z wykorzystaniem metody hydrotechnicznej ochrony wód, tj. systemu retencyjno-dozującego Olza, eksploatowanego przez PGWiR w Jastrzębiu-Zdroju.

Niewykorzystane wody z odwadniania kopalni Budryk odsalane były w Zakładzie Odsalania Dębieńsko, którego efektem jest brak oddziaływania na środowisko.

PGWiR konsekwentnie doskonaliło system retencyjno-dozujący Olza. Prowadzone działania dotyczyły kontynuowania prac modernizacyjno-remontowych oraz uzyskania niezbędnej pojemności retencyjnej osadników w celu dostosowania systemu do potrzeb wynikających z udostępniania i eksploatacji zasobów nowych złóż.

##### **Racjonalna gospodarka odpadami**

W związku z koniecznością dostosowania działalności przedsiębiorstw wydobywczych do standardów ustawy o odpadach wydobywczych, wszystkie kopalnie Grupy przed dniem 1 maja 2012 r. uzyskały wymagane decyzje i dostosowały system gospodarki odpadami wydobywczymi do wymogów przedmiotowej ustawy.

Grupa realizowała działania dotyczące zmniejszenia ilości wytwarzanych odpadów wydobywczych i maksymalnego ich zagospodarowania w wyrobiskach podziemnych oraz wykorzystania do produkcji kruszyw i ich sprzedaży, a także bezpiecznego dla środowiska zagospodarowania odpadów wydobywczych na powierzchni zgodnie z założeniami zatwierdzonej w lipcu 2008 r. Strategii gospodarki odpadami poprodukcyjnymi – górnictwem w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. Intensyfikacja działań w zakresie produkcji kruszyw w instalacjach zakładów przerobczych kopalń i ich sprzedaży zapewni optymalne wykorzystanie wytwarzanych odpadów wydobywczych w budownictwie drogowym i komunikacyjnym, do prac inżyniersko-budowlanych oraz hydrotechnicznych.

Wszystkie obiekty gospodarki odpadami wydobywczymi Jednostki dominującej objęte były rekultywacją techniczną i biologiczną opartą na tradycyjnych i bezglebowych metodach zazieleniania z użyciem preparatu FRISOL, gwarantujące szybkie i trwałe osiągnięcie zamierzonych efektów ekologicznych.

Realizacja powyższych działań zapewni zwiększenie przychodów Grupy w wyniku sprzedaży odpadów i kruszyw wykorzystywanych jako materiał budowlany oraz obniżenie kosztów jednostkowych związanych z zagospodarowaniem odpadów wydobywczych, a także ograniczy znacznie niekorzystne oddziaływanie odpadów wydobywczych na środowisko naturalne poprzez optymalne gospodarowanie przestrzenią i zasobami środowiska naturalnego ze szczególnym uwzględnieniem rekultywacji i rewitalizacji terenów oraz gruntów zdegradowanych działalnością górnictwem.

#### **Ograniczenie emisji zanieczyszczeń do powietrza**

Ograniczenie emisji gazów cieplarnianych w Jednostce dominującej realizowane było poprzez maksymalne wykorzystanie energetyczne gazu z odmetanowania kopalń. W 2012 roku zwiększono udział zagospodarowania metanu z odmetanowania kopalń do produkcji energii elektrycznej i ciepłej z 71% do 87% oraz uzyskano zmniejszenie emisji metanu do atmosfery o ok. 24,1 mln m<sup>3</sup> w stosunku do roku 2011.

W związku z uczestnictwem SEJ, Koksowni Przyjaźń, KK Zabrze oraz WZK Victoria w systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w odniesieniu do dwutlenku węgla, kontynuowane były działania w celu zabezpieczenia w pełni potrzeb emisyjnych dla instalacji koksowniczych i elektrociepłowni. W celu pozyskania brakujących uprawnień, SEJ podjęła się realizacji projektów wspólnych wdrożeń. W 2012 roku wydane zostały listy zatwierdzające dla projektów dotyczących utylizacji gazu z odmetanowania kopalń.

#### **Minimalizowanie oddziaływania eksploatacji górnictwem na powierzchnię terenu**

W celu ograniczenia i likwidacji wpływów eksploatacji górnictwem na powierzchnię terenu kontynuowane były działania profilaktyczne i intensyfikacja napraw szkód górniczych. W 2012 roku w granicach terenów górniczych kopalń JSW S.A. o powierzchni 214,94 km<sup>2</sup>, zakończono naprawę 850 obiektów. Wszystkie planowane działania na bieżąco uzgadniano z lokalnymi samorządami i zainteresowanymi osobami prywatnymi oraz monitorowano i korygowano w kierunku zwiększenia ich efektywności.

#### **Edukacja ekologiczna**

W 2012 roku JSW S.A. kontynuowała promocję ekologicznego stylu życia wśród swoich pracowników oraz partnerów biznesowych, prowadząc kampanie edukacyjne na rzecz ekologii zachęcające do czynnego uczestnictwa w ochronie środowiska naturalnego. Zwiększając świadomość ekologiczną wśród pracowników i otoczenia zewnętrznego, Grupa opracowała i udostępniła ulotkę środowiskową, informującą o podejmowanych działaniach na rzecz ochrony środowiska naturalnego.

#### **Kluczowe dokonania spółek Grupy Kapitałowej w zakresie ochrony środowiska w 2012 roku**

Wśród głównych dokonań Grupy w zakresie ochrony środowiska mających miejsce w 2012 roku na szczególną uwagę zasługują:

- Kopalnia Krupiński uzyskała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach niezbędną do otrzymania nowej koncesji dla eksploatacji złoża Krupiński w granicach obszaru górniczego Suszec III, poszerzonego o nowy obszar udokumentowania.

- W kopalni Borynia-Zofiówka wykonany został raport o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko w celu otrzymania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach, niezbędnej do ubiegania się o zmianę koncesji dla złoża Borynia oraz rozpoczęto opracowywanie stosownego raportu środowiskowego dla złoża Bzie-Dębina 1-Zachód.
- Jednostka dominująca rozpoczęła działania i współpracę z partnerami posiadającymi doświadczenie oraz odpowiednie zaplecze techniczno-ekonomiczne w zakresie budowy zakładów odzysku węgla i kruszywa na obiektach gospodarki odpadami wydobywczymi kopalń Krupiński i Budryk. Decyzja o budowie i eksploatacji instalacji podjęta zostanie po wykonaniu badań oraz opracowaniu studium wykonalności i analizy opłacalności ekonomiczno-finansowej.
- W II kwartale 2012 r. w WZK Victoria uruchomiona została jedna z najnowocześniejszych w Europie instalacji oczyszczania gazu koksowniczego z siarkowodoru i amoniaku wraz z ekologicznie i ekonomicznie uzasadnioną ich utylizacją. Dzięki zastosowanej technologii koksownia osiągać będzie lepsze standardy w zakresie ochrony środowiska, niż ujęte w normach unijnych czy polskich.
- PGWiR otrzymało pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie do rzeki Odry poprzez system retencyjno-dozujący Olza zasolonych wód pochodzących z odwodnienia kopalń JSW S.A. oraz Kompanii Węglowej S.A. z terminem ważności do dnia 31 grudnia 2020 r.
- W SEJ EC Zofiówka prowadzono działania związane z przygotowaniem do budowy nowego bloku energetycznego wytwarzającego w skojarzeniu energię elektryczną i ciepłą na bazie kotła fluidalnego CFB lub alternatywnego rozwiązania. Nowa instalacja spełniać będzie zaostrzone od 2016 roku wymogi ochrony środowiska wynikające z dyrektywy IED.

#### 4.6. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie w Grupie w 2012 oraz 2011 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan zatrudnienia na dzień:		Przeciętne zatrudnienie w roku:	
	31.12.2012	31.12.2011	2012	2011
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	23 075	23 349	23 231	23 302
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	6 643	6 441	6 554	6 263
<b>Razem</b>	<b>29 718</b>	<b>29 790</b>	<b>29 785</b>	<b>29 565</b>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. w Grupie zatrudnionych było 29 718 osób. W ciągu 2012 roku zatrudnienie zmniejszyło się o 72 osoby. Największe zatrudnienie występuje w Jednostce dominującej i wynosi na 31 grudnia 2012 r. 22 678 osób. W okresie od stycznia do grudnia 2012 r. z Jednostki dominującej odeszło 1 228 pracowników, z tego z przyczyn naturalnych 1 143 osoby (w tym na emeryturę 1 018 osób), natomiast przyjęto 975 osób. Z tej grupy 801 osób zatrudniono pod ziemią, a 174 na powierzchni.

Powyższe dane uwzględniają stan zatrudnienia na 31 grudnia 2011 r. oraz przeciętne zatrudnienie w 2011 roku w spółkach, które zostały przejęte przez Grupę w trakcie 2011 roku.

#### 4.7. Relacje ze związkami zawodowymi

##### Jednostka dominująca

W Jednostce dominującej działa 38 Zakładowych Organizacji Związków Zawodowych JSW S.A. W okresie od marca do listopada 2012 r. spotkania Zarządu JSW S.A. ze Stroną Społeczną zdominowane były rozmowami związanymi z dwoma sporami zbiorowymi, które Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych JSW S.A. wszczęła z Zarządem

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

JSW S.A. w dniu 29 lutego 2012 r. Pierwszy spór dotyczył natychmiastowego wycofania się pracodawcy z decyzji o wprowadzeniu nowych umów o pracę dla pracowników nowo przyjmowanych. Drugi spór dotyczył podwyższenia wysokości stawek płac zasadniczych o 7% co zapewni wzrost płacy realnej w 2012 roku. Rokowania i mediacje w ramach tych sporów zakończyły się spisaniem protokołów rozbieżności.

W dniu 13 czerwca 2012 r. Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych JSW S.A. powołała Międzyzwiązkowy Komitet Protestacyjno-Strajkowy JSW S.A. („MKP-S”), który w dniach 20 i 21 czerwca 2012 r. w kopalniach JSW S.A. i Zakładzie Logistyki Materiałowej przeprowadził referendum dotyczące sporów zbiorowych. W referendum udział wzięło 14 144 pracowników to jest 61,75% ogółu zatrudnionych w JSW S.A. (w 2011 roku w referendum udział wzięło 78,5% ogółu zatrudnionych w JSW S.A.).

Wynik przeprowadzonego referendum upoważniał MKP-S JSW S.A. do przeprowadzenia akcji strajkowych w JSW S.A. zgodnie z ustawą o rozwiązywaniu sporów zbiorowych i w dniu 6 lipca 2012 r. odbył się na wszystkich zmianach w jednostkach organizacyjnych JSW S.A. 2 godzinny strajk ostrzegawczy.

Wznowione rozmowy w temacie sporów zbiorowych prowadzone w ramach zespołów roboczych nie zbliżyły stanowisk Stron i w konsekwencji MKP-S w dniu 19 października 2012 r. na każdej zmianie produkcyjnej we wszystkich jednostkach organizacyjnych JSW S.A. przeprowadził 24 godzinny strajk. W strajku udział wzięło 5 465 pracowników co stanowi 24% stanu zatrudnienia.

W dniu 24 października 2012 r. przedstawiciele Strony Związkowej spotkali się z członkami Rady Nadzorczej JSW S.A. Ponownie z inicjatywy Zarządu doszło do kolejnego spotkania w dniu 8 listopada 2012 r., podczas którego Zarząd JSW S.A. i Strona Związkowa podpisały Porozumienia kończące spory zbiorowe wszczęte w dniu 29 lutego 2012 r.

Zgodnie z zapisami Porozumienia dotyczącego podwyższenia wysokości stawek płac zasadniczych o 7%, co zapewni wzrost płac w 2012 roku, z dniem 1 listopada 2012 r. nastąpił wzrost stawek płac zasadniczych o 3,4% oraz została wypłacona premia jednorazowa. Ponadto, porozumienie to przyjęło sposób kształtowania wzrostu płac dla pracowników JSW S.A. w latach 2013-2015 o wskaźnik inflacji przyjęty do ustawy budżetowej na dany rok, rozliczany ewentualnie do faktycznego wzrostu w drodze negocjacji pomiędzy Zarządem JSW S.A. a Stroną Społeczną.

Realizując zapisy Porozumienia dotyczącego natychmiastowego wycofania się pracodawcy z decyzji o wprowadzeniu nowych umów o pracę dla pracowników nowo przyjmowanych, Zarząd JSW S.A. dokonał korekt zapisów w umowach o pracę dla pracowników, którzy podjęli pracę w JSW S.A. po 15 lutym 2012 r. Zmiany dotyczyły zarówno okresu obowiązywania zawieranych umów o pracę i sposobu liczenia dodatku stażowego oraz nabywania uprawnień do nagrody z okazji Dnia Górnika i 14-tej pensji.

Dialog społeczny w JSW S.A. w 2012 roku zdominowany przez dwa spory zbiorowe znacząco utrudnił i ograniczył rokowania nad wypracowaniem ZUZP dla pracowników JSW S.A. i uzgadnianiem Regulaminu Pracy. W okresie od stycznia do czerwca 2012 r. odbyło się 17 spotkań w ww. temacie. W trakcie tych spotkań nie udało się uzgodnić żadnego zapisu ZUZP i Regulaminu Pracy. Ponadto, na spotkaniu w dniu 6 września 2012 r. prowadzone były rozmowy Zarządu JSW S.A. z organizacjami związkowymi w celu wypracowania stosownego porozumienia regulującego ostatecznie kwestię standaryzacji stanowisk pracy oraz wypłatę dodatku standaryzacyjnego. Strony nie wypracowały wspólnego stanowiska w tej sprawie.

### **Spółki Grupy**

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

W spółce działają dwa Związki Zawodowe. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w SEJ miał miejsce jeden spór zbiorowy. Przedmiotem sporu było ustalenie wskaźnika wzrostu średniej płacy w SEJ w 2012 roku na poziomie 7,5% w skali roku, ustalenie stawki odpisu na ZFŚS na jednego zatrudnionego pracownika na poziomie 60% średniej płacy w kraju, a także przywrócenie posiłków profilaktycznych w formie bonów żywnościowych.

W wyniku podpisanego porozumienia, Strony sporu uzgodniły, że wskaźnik wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na 2013 roku kształtuje się w wysokości 2,7%, z funduszu płac wydzielony będzie fundusz płac Kluczowej



Kadry Zarządzającej, konto ZFŚS zostanie jednorazowo zasilone kwotą w wysokości 420 tys. zł, pracownikom SEJ zostaną zagwarantowane miejsca pracy oraz w terminie do 31 grudnia 2013 r. zostanie unowocześniony Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników SEJ.

*Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.*

W spółce działają dwa związki zawodowe. Głównym tematem spotkań Zarządu spółki ze Stroną Społeczną było dokonanie podziału akcji dla uprawnionych pracowników. W dniu 8 lutego 2013 r. związki zawodowe zaakceptowały przedstawioną przez Zarząd spółki propozycję podziału akcji. W spółce zostało podpisane porozumienie płacowe, które uwzględniło zapisy podpisanego Pakietu Gwarancji Socjalnych przez przedstawicieli działających w PEC Związków Zawodowych a Zarządem Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w JZR Sp. z o.o. działało pięć związków zawodowych, a stan uzwiązkowienia spółki wynosił 58%. W dniu 20 lutego 2012 r. spółka podpisała porozumienie płacowe ze związkami zawodowymi, zgodnie z którym od dnia 1 marca 2012 r. zwiększono wartość posiłku profilaktycznego z 12,00 zł na 14,00 zł, podwyższono wartość ekwiwalentu pieniężnego za 1 tonę deputatu węglowego oraz wprowadzono nowe wyższe o 3% tabele stawek płac zasadniczych dla pracowników zatrudnionych na stanowiskach robotniczych oraz nierobotniczych od 1 marca 2012 r. W dniu 28 września 2012 r. zawarto nowe porozumienie płacowe pomiędzy Pracodawcą a Stroną Społeczną dotyczące realizacji polityki płacowej w 2012 roku. Zgodnie z Porozumieniem ustalono wypłatę premii jednorazowej, przeprowadzono analizę obowiązujących stawek płac zaszeregowania ze szczególnym zwróceniem uwagi na zaszeregowanie pracowników z najniższym uposażeniem. Zgodnie z zawartym Porozumieniem Strony zadeklarowały gotowość do kontynuowania rozmów w zakresie budowania motywacyjnego systemu wynagradzania.

*Koksownia Przyjaźń S.A.*

W I kwartale 2012 r. w wyniku negocjacji z Międzyzakładowymi Organizacjami Związkowymi został wypłacony na poziomie roku ubiegłego dodatek gorący dla pracowników świadczących pracę na niektórych stanowiskach Wydziału Produkcji Koksu - na stanowiskach gorących. Ponadto ze Stroną Społeczną prowadzone były negocjacje w sprawie wypłaty nagrody z zysku za 2011 rok. W kwietniu 2012 roku podpisany został Regulamin w przedmiotowej sprawie i w dniu 31 maja 2012 r. nastąpiła wypłata świadczenia. W II kwartale 2012 r. organizacje związkowe spółki zwróciły się pisemnie do Zarządu z postulatami dotyczącymi podwyżki wynagrodzenia za pracę w wysokości 500 zł na każdego zatrudnianego pracownika od dnia 1 września 2012 r. oraz wypłaty gratyfikacji finansowej w postaci nagród kwartalnych w wysokości 2 000 zł dla każdego zatrudnionego pracownika za III i IV kwartał 2012 r. W konsekwencji po przeprowadzonych rozmowach w trakcie spotkań ze Stroną Społeczną w dniu 16 października 2012 r. Strony podpisały porozumienie wewnętrzne, na mocy którego uprawnionym pracownikom spółki wypłacono premie za czas efektywnie przepracowany. Ponadto organizacje związkowe domagały się rozmów dotyczących m.in. ustalenia polityki płacowej na 2013 roku, obejmującej zwiększenia odpisu z ZFŚS w 2013 r., ustalenia terminu oraz wysokości podwyżek płac w 2013 roku. W wyniku negocjacji Strony osiągnęły porozumienie w zakresie zwiększenia wysokości odpisu na ZFŚS o kwotę 5 000 zł brutto dla każdego pracownika spółki zatrudnionego na dzień 1 stycznia 2013 r. W IV kwartale 2012 r. zostało podpisane przez partnerów społecznych Porozumienie wewnętrzne wskazujące stanowiska pracy, na których zatrudnieni pracownicy będą otrzymywać posiłki i napoje.

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

W spółce działa 6 organizacji związków zawodowych. W spółce w 2012 roku powstały dwa spory zbiorowe. Pierwszy spór został wszczęty w dniu 29 marca 2012 r. i dotyczył ustalenia warunków i zasad przejścia pracowników Zakładu Przewozów i Spedycji SPEDKOKS Sp. z o.o. do nowego pracodawcy JSK. Spór został zakończony podpisaniem porozumienia w dniu 24 kwietnia 2012 r. Drugi spór powstał w dniu 12 października 2012 r. z żądaniem wprowadzenia od 1 października 2012 r. podwyżki płacy zasadniczej w wysokości 500 zł dla każdego pracownika oraz wypłacenia za III i IV kwartał 2012 r. nagród kwartalnych w wysokości 2 000 zł każda. Spór został zakończony podpisaniem porozumienia w dniu 30 października 2012 r.

*Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A.*

W spółce działa 6 organizacji związkowych. W 2012 roku w ramach współpracy między Zarządem spółki a organizacjami związkowymi podpisano w dniu 29 maja 2012 r. porozumienie w sprawie wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w spółce w roku 2012 o 4% w stosunku do wykonania za rok 2011 r. oraz w dniu 9 listopada 2012 r. porozumienie, w którym uzgodniono, że przeciętne miesięczne wynagrodzenie w 2013 roku wzrośnie w stosunku do wykonania w roku 2012 o 2,7%. Jednak uzgodniony wzrost wynagrodzeń będzie zależny od sytuacji ekonomiczno – finansowej spółki. Zarząd zobowiązał się również do rekomendacji właścicielowi utrzymania zasady udziału pracowników w podziale zysku za 2012 rok oraz zwiększenia odpisu na ZFŚS do wysokości porównywalnej z pozostałymi koksowniami Grupy.

*Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A.*

W PGWiR funkcjonują dwa związki zawodowe. W 2012 roku, na podstawie funkcjonującego Układu Zbiorowego Pracy zawartego w dniu 1 lipca 1998 r. wraz ze zmianami wprowadzonymi Protokołami dodatkowymi, Zarząd PGWiR wraz ze Stroną Społeczną uzgodnili podwyższenie stawek osobistego zaszeregowania od 1 lipca 2012 r. Stawki zostały podwyższone o jednakową wielkość 0,42 zł/godz. dla stanowisk robotniczych oraz 70 zł/m-c dla stanowisk nierobotniczych. Taka zmiana stawek oznacza wzrost płac średnio o około 2,5% w porównaniu do okresu przed zmianą.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej JSW S.A. w 2012 roku nie miały miejsca spory zbiorowe, a w relacjach ze związkami zawodowymi nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

#### **4.8. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 10 listopada 2011 r. Jednostka dominująca zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę na przeprowadzenie badania:

- sprawozdań finansowych JSW S.A. za lata 2011-2012,
- skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2011-2012

sporządzonych zgodnie z MSSF, oraz wydanie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii z tych badań wraz z raportem. Umowa obejmuje również przeprowadzenie przeglądów sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2012 r. i I półrocze 2013 r. oraz wydanie przez biegłego rewidenta raportów z tych przeglądów. Umowa została zawarta na okres umożliwiający wykonanie przedmiotu umowy. Łączna kwota za wykonanie powyższych prac określona została w umowie na poziomie 560,0 tys. zł. Wybór podmiotu uprawnionego do badania nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadził badanie sprawozdań finansowych JSW S.A. za lata 2006, 2009, 2010 i 2011, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2006, 2009, 2010 i 2011, a także dokonał przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. oraz za I półrocze 2012 r. 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 Jednostki dominującej przedstawia poniższa tabela (w tys. zł).

	2012	2011	Dynamika
Obowiązkowe badanie	200,0	200,0	100,0%
Przegląd sprawozdania finansowego	80,0	140,0	57,1%
Usługi audytorskie związane z IPO	-	2 453,9	-
Pozostałe usługi	40,7	15,9	256,0%
<b>Razem</b>	<b>320,7</b>	<b>2 809,8</b>	<b>11,4%</b>

Ponadto wszystkie spółki zależne Grupy Kapitałowej zawarły z ww. firmą umowy na badanie sprawozdań finansowych za lata 2011-2012.

#### **4.9. Sprawy sporne – istotne postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe**

Poniżej przedstawiamy opis istotnych postępowań, których uczestnikami są spółki Grupy Kapitałowej. Podmioty z Grupy uczestniczą w postępowaniach sądowych, administracyjnych i arbitrażowych związanych z prowadzoną przez nie działalnością. Poniżej opisano niektóre toczące się obecnie i zakończone w okresie od 1 stycznia 2012 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowania, które mogą w istotny sposób wpłynąć na sytuację i wyniki finansowe podmiotów z Grupy. W poniższym opisie pominięto postępowania, które w przekonaniu Grupy nie będą miały istotnego niekorzystnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Grupy, i których szacunkowa łączna wartość według wiedzy Emitenta nie osiąga wartości 10% kapitałów własnych Emitenta. W ocenie Zarządu JSW S.A., zgodnie z ich najlepszą wiedzą, podmiotom z Grupy nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ich sytuację finansową i rentowność, inne niż potencjalne postępowania o charakterze podatkowym wspomniane w poniższym opisie.

##### **4.9.1. Postępowania sądowe**

###### **Postępowania sądowe, w których stroną jest Jednostka dominująca**

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

###### **Postępowania sądowe, w których stroną są spółki zależne**

###### ***Sprawa z powództwa Polimex-Mostostal S.A. i inni przeciwko Koksowni Przyjaźń***

Konsorcjum składające się z Polimex-Mostostal S.A., Biura Projektów Koksoprojekt S.A., Naftoremont Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Realizacji i Dostaw Budownictwa Piecexport Sp. z o.o. w dniu 8 lipca 2009 r. wniosło pozew przeciwko Koksowni Przyjaźń, żądając podwyższenia wynagrodzenia należnego w związku z wykonaniem umowy o realizację zadania inwestycyjnego, polegającego na modernizacji Wydziału Produkcji Węgielnych na zasadzie budowy kompletnego obiektu „pod klucz” z dnia 22 listopada 2005 r. zawartej pomiędzy Koksownią Przyjaźń a ww. konsorcjum o 62,5 mln zł (sygn. akt XIV GC 159/09/10). Postanowieniem z dnia 7 sierpnia 2009 r., Sąd Okręgowy w Katowicach udzielił konsorcjum zabezpieczenia roszczenia poprzez ustanowienie hipoteki przymusowej na przysługującym Koksowni Przyjaźń prawie użytkownika wieczystego nieruchomości. Na skutek zażalenia pozwanej, w dniu 28 września 2009 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił postanowienie Sądu Okręgowego, oddalając wniosek konsorcjum o udzielenie zabezpieczenia. Koksownia Przyjaźń złożyła odpowiedź na pozew. W toku procesu została wydana opinia przez biegłego sądowego, do której strony wniosły uwagi i zastrzeżenia oraz na rozprawie w dniu 18 sierpnia 2011 r. zostali przesłuchani świadkowie.

Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIV Gospodarczy w dniu 17 października 2011 r. zamknął rozprawę i w dniu 31 października 2011 r. ogłosił wyrok, oddalając powództwo w całości.

W dniu 10 stycznia 2012 r. doręczono spółce apelację powodów. W dniu 24 stycznia 2012 r. spółka wniosła odpowiedź na ww. apelację. W dniu 13 lutego 2012 r. doręczono spółce pismo procesowe powodów. W międzyczasie kwota roszczenia została skorygowana do 58,1 mln zł.

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

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

PKP S.A. pismami z dnia 18 marca 2010 r. skierowanymi do Sądu Okręgowego w Katowicach, wniosła o wszczęcie egzekucji na podstawie niżej wymienionych wyroków w łącznej kwocie 9,6 mln zł. W toku postępowania Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Legionowie w marcu 2010 r. zajął część spornej wierzytelności w kwocie 2,0 mln zł. W dniu 19 lipca 2010 r. Koksownia Przyjaźń wniosła do Sądu Okręgowego dla Warszawy – Pragi pozew przeciwko Polskim Kolejom Państwowym S.A. o pozbawienie w całości wykonalności tytułów wykonawczych w postaci 3 wyroków zaocznych Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy z 2000 roku, opatrzonych klauzulą wykonalności nadaną postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy w 2009 roku, oraz o zabezpieczenie powództwa poprzez sądowe zawieszenie egzekucji prowadzonej przez komornika sądowego należności głównej w łącznej kwocie 9,6 mln zł.

Powyższe roszczenia wynikają ze współpracy Zakładów Koksowniczych „Przyjaźń”, których Koksownia Przyjaźń jest następcą prawnym i poprzednika prawnego Polskich Kolei Państwowych S.A. Zakłady Koksownicze „Przyjaźń” w 2000 roku utraciły płynność finansową, a poprzednik prawny Polskich Kolei Państwowych uzyskał szereg wyroków i nakazów zapłaty przeciwko Zakładom Koksowniczym „Przyjaźń”. Zgodnie z twierdzeniem pozwu, wszystkie roszczenia, jakie Polskie Koleje Państwowe S.A. miały wobec Zakładów Koksowniczych „Przyjaźń” zostały zaspokojone w wyniku, między innymi, windykacji prowadzonej przez spółkę „CADAC” Sp. z o.o. Pozwana, w odpowiedzi na pozew złożony 7 października 2010 r., wniosła o oddalenie pozwu w całości i zasądzenie od powoda kosztów postępowania.

W toku postępowania sądowego (sygn. akt III C 968/10) następowała wymiana pism procesowych. Na ostatniej rozprawie w dniu 28 stycznia 2013 r., Sąd pozbawił w całości wykonalność tytułów wykonawczych w postaci wyroków zaocznych Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydziału Gospodarczego, o sygn. akt: XIV GCo 246/09/16, XIV GCo 222/09/12, XIV GCo 245/09/16. Na dzień sporządzania niniejszej informacji wyrok nie jest prawomocny. Istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że strona pozwana złoży w sprawie apelację, dlatego utrzymuje się zawiązaną w 2010 roku rezerwę w wysokości 7,7 mln zł, będącą różnicą między wartością przedmiotu sporu a kwotą zajęta przez komornika.

***Sprawy z powództwa Koksowni Przyjaźń przeciwko byłemu kontrahentowi w związku z wyludzeniem dostaw w 2006 roku***

W latach 2007-2008, Sąd Okręgowy w Katowicach wydał pięć nakazów zapłaty w postępowaniach upominawczych na skutek pozwów wniesionych przez Koksownię Przyjaźń, nakazujących byłemu kontrahentowi Koksowni Przyjaźń, będącemu osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, zapłatę łącznej kwoty 10,9 mln zł powiększonej o odsetki ustawowe i koszty procesów w związku z brakiem zapłaty przez kontrahenta za koks dostarczony mu w 2006 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. żaden z powyższych nakazów zapłaty nie został wykonany i komornik sądowy przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy – Mokotów prowadzi egzekucję komorniczą, która do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania była bezskuteczna.

***Sprawa z powództwa ThyssenKrupp MinEnergy GmbH (obecnie ThyssenKrupp Metallurgical Products GmbH) przeciwko Polskiemu Koksowi S.A.***

Polski Koks S.A. od 2004 roku pozostaje w sporze z ThyssenKrupp MinEnergy GmbH o zasądzenie od Polskiego Koks S.A. kwoty 4,1 mln euro wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 22 września 2004 r. tytułem odszkodowania za niewykonanie umowy sprzedaży koks S.A. z dnia 29/30 grudnia 2003 r. na podstawie art. 76 Konwencji Narodów Zjednoczonych o umowach międzynarodowych sprzedaży towarów, sporządzonej w Wiedniu dnia 11 kwietnia 1980 r.

Wyrokiem z dnia 15 czerwca 2005 r. Sąd Okręgowy oddalił powództwo ThyssenKrup MinEnergy GmbH. Wyrok ten został w całości zaskarżony apelacją powódki, oddaloną wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 18 maja 2006 r., uznającym apelację za bezzasadną. Wyrok ten został zaskarżony skargą kasacyjną w całości. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2007 r. Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

Po ponownym rozpatrzeniu sprawy Sąd Apelacyjny w Katowicach wyrokiem z dnia 17 października 2007 r. (sygn. akt V ACa 460/07) zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 15 czerwca 2005 r., zasądając od Polskiego Koks S.A. na rzecz ThyssenKrup MinEnergy GmbH tytułem odszkodowania kwotę 4,0 mln euro wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 22 września 2004 r. oraz kwotę 0,3 mln zł tytułem zwrotu kosztów postępowania. Wyrok ten został zaskarżony skargą kasacyjną przez Polski Koks S.A., w której podniesiono zarzuty naruszenia zarówno przepisów proceduralnych, jak i przepisów prawa materialnego. Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 9 października 2008 r. uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania oraz rozstrzygnięcia o kosztach postępowania kasacyjnego.

Rozpoznając sprawę po raz trzeci, Sąd Apelacyjny w Katowicach, wyrokiem z dnia 22 października 2010 r. (sygn. Akt V ACa 19/09), oddalił apelację ThyssenKrup MinEnergy GmbH oraz, na podstawie wniosku restytucyjnego, zasądził od powódki na rzecz Polskiego Koks S.A. kwotę 5,6 mln euro tytułem zwrotu spełnionego świadczenia głównego i odsetek na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 17 października 2007 r., jak również kwotę 0,4 mln zł tytułem zwrotu kosztów postępowania. Sąd oddalił natomiast żądanie wniosku restytucyjnego o zapłatę odsetek od kwoty 5,6 mln euro za okres od dnia 19 października 2008 r. do dnia zwrotu ww. kwoty. W dniu 1 lutego 2011 r. Polski Koks S.A. zaskarżył wyrok z dnia 22 października 2010 r. do Sądu Najwyższego w zakresie oddalenia wniosku restytucyjnego o zapłatę odsetek. W dniu 7 lutego, skargę kasacyjną od wspomnianego wyroku wniosła również ThyssenKrup MinEnergy GmbH, zaskarżając wyrok w całości i wnosząc o uchylenie wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu oraz odrzucenie wniosku restytucyjnego, ewentualnie uchylenie wyroku w tym zakresie. W dniu 25 listopada 2011 r. Sąd Najwyższy przyjął obie skargi kasacyjne do rozpoznania i wyznaczył termin rozprawy kasacyjnej na dzień 8 lutego 2012 r. Wyrokiem z dnia 8 lutego 2012 r., sygn. akt V CSK 91/11, Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z 17 października 2007 r., sygn. akt V ACa 460/07 i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Katowicach.

Sąd postanowieniem z dnia 22 października 2012 r. dopuścił dowód z opinii biegłego z zakresu hutnictwa żelaza i stali inż. Józefa Lisa na okoliczność ustalenia ceny bieżącej koks w II kwartale 2004 r. i skali przewidywalności zmian cen koks na rynku światowym w II kwartale 2004 r. Opinia nie została jeszcze stronom przedłożona. Sąd nie wyznaczył też żadnego terminu kolejnej rozprawy. Uzasadnionym jest więc, utrzymanie rezerwy na zobowiązania w kwocie równej wartości toczącego się sporu.

#### **4.9.2. Postępowania administracyjne**

Poza opisanymi poniżej postępowaniami podatkowymi, podmioty z Grupy nie uczestniczą w postępowaniach administracyjnych, które mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Grupy.

##### **Postępowania podatkowe**

###### ***Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych***

Jednostka dominująca jest stroną postępowań 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, Gierałtówce, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez Jednostkę dominującą.

Po korzystnym wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 r. (sprawa zawisła pod sygn. P 33/09), w którym Trybunał stwierdził jednoznaczne wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych



(kosztów drażenia) oraz uzależnienie opodatkowania urządzeń i obiektów znajdujących się w tych wyrobiskach od ich klasyfikacji jako budowli w rozumieniu Prawa budowlanego, nadal prowadzone są postępowania podatkowe.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach we wszystkich sprawach wydał korzystne dla Jednostki dominującej wyroki odnoszące się do kwestii opodatkowania wyrobisk górniczych oraz ich wyposażenia, w których Sąd, co do zasady, uchylił wydane w tym zakresie decyzje podatkowe. Zasadność tych orzeczeń została zakwestionowana przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach jak również Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Bielsku-Białej, które wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wszystkie korzystne dla JSW S.A. wyroki. JSW S.A. składając odpowiedzi na złożone kasacje wniosła o ich oddalenie. Dodatkowo Jednostka dominująca złożyła również wniosek do Naczelnego Sądu Administracyjnego o rozpoznanie poza kolejnością wpływu pierwszej skargi kasacyjnej dotyczącej Gminy Ornontowice za 2003 rok przywołując w treści wniosku sygnatury pozostałych spraw. Naczelny Sąd Administracyjny w miesiącu lipcu i wrześniu 2012 r. wydał dwa pozytywne dla branży górniczej orzeczenia rozstrzygające kwestię podziemnych wyrobisk górniczych po wyroku Trybunału Konstytucyjnego. Naczelny Sąd Administracyjny przywołując w uzasadnieniu treść wyroku Trybunału Konstytucyjnego, podzielił jego podgląd, że wyrobisko górnicze nie podlega opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości, akceptując jednocześnie, iż przedmiotem opodatkowania mogą być jednak obiekty i urządzenia zlokalizowane w wyrobiskach. Sąd podkreślił, że podstawa opodatkowania nie może uwzględniać wartości wyrobiska górniczego liczonej kosztami jego wydrążenia.

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

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 169,2 mln zł. Kwota rezerw i ujętych zobowiązań z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 65,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączna wartość rezerw i zobowiązań wynosi 147,6 mln zł, w tym kwota rezerwy w wysokości 83,4 mln zł oraz zobowiązań w wysokości 64,2 mln zł.

#### ***Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od infrastruktury kolejowej***

Jednostka dominująca jest stroną postępowań podatkowych i postępowania sądowoadministracyjnego w sprawie dotyczącej opodatkowania podatkiem od nieruchomości od gruntów i budowli związanych z infrastrukturą kolejową za lata 2007-2009. Przedmiotem sporu jest zakres zwolnienia przedmiotowego tego rodzaju gruntów i budowli z podatku od nieruchomości w stanie prawnym obowiązującym od dnia 1 stycznia 2007 r. Jednostka dominująca złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty przez organy podatkowe w Gminach Ornontowice oraz Gierałtowie (w Gminie Czerwonka-Leszczyny Jednostka dominująca uzyskała stwierdzenie nadpłaty). Pozostająca łączna kwota sporna wynosi 1,1 mln zł.

Analogiczny spór w ramach postępowań podatkowych oraz postępowania sądowoadministracyjnego, dotyczący stanu prawnego obowiązującego przed dniem 1 stycznia 2007 r. prowadzi JSK w zakresie lat 2003-2006. JSK wystąpiła w tych sprawach z wnioskami do Gmin o stwierdzenie nadpłaty podatku od nieruchomości. Łączna kwota sporna w powyższych postępowaniach wynosi 1,6 mln zł. Ponadto, Prezydent Miasta Jastrzębie-Zdrój wszczął z urzędu postępowanie w celu wydania decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego za rok 2006. Szacunkowa wartość sporu wynosi około 0,5 mln zł.



***Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od baterii pieców koksowniczych***

Koksownia Przyjaźń była stroną postępowań podatkowych i sądownoadministracyjnych w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości, łącznie w zakresie lat 2003-2009. Spór z Prezydentem Miasta Dąbrowa Górnicza, jako organem podatkowym I Instancji, dotyczył zakresu opodatkowania baterii pieców koksowniczych. Organ podatkowy prezentował stanowisko, że baterie pieców koksowniczych stanowią budowle jako całość i ich pełna wartość początkowa powinna być podstawą naliczenia podatku od budowli. Spółka twierdziła, że podstawę naliczenia podatku od budowli stanowi wartość części budowlanych baterii pieców koksowniczych, czyli ok. 10% wartość początkowej. Pozostałe elementy, w tym głównie masyw ceramiczny, stanowią części techniczno-technologiczne.

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

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

W związku z powyższym w 2012 roku rozwiązano rezerwy na podatek od nieruchomości w łącznej kwocie 21,2 mln zł. Ponadto w miesiącu wrześniu 2012 r. Sąd Rejonowy w Dąbrowie Górniczej wykreślił z ksiąg wieczystych spółki hipotekę przemysłową ustanowioną na rzecz Gminy Dąbrowa Górnicza w kwocie 0,5 mln zł celem zabezpieczenia spornego zobowiązania w zakresie podatku od nieruchomości za 2006 rok.

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

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

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

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

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

Jednostka dominująca była stroną postępowania sądownoadministracyjnego w związku z negatywną interpretacją indywidualną prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych. Przedmiotem sporu była możliwość zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wartości brutto wypłat przyznanych z podziału wyniku finansowego netto w dniu ich dokonania lub pozostawienia do dyspozycji pracownika wraz ze składkami na ubezpieczenia społeczne, w części finansowanej przez płatnika składek. Jednostka dominująca otrzymała częściowo niekorzystną interpretację indywidualną prawa podatkowego, zmienioną następnie z urzędu przez Ministra Finansów na całkowicie niekorzystną. Jednostka dominująca złożyła skargę na zmienioną interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, który wyrokiem z dnia 6 grudnia 2010 r. (sygn. akt III SA/Wa 160/10) uznał stanowisko Ministra Finansów za prawidłowe.

Dnia 5 stycznia 2011 r. Jednostka dominująca złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 3 października 2012 r. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający skargę kasacyjną JSW S.A.

Jednocześnie Jednostka dominująca wystąpiła 15 czerwca 2012 r. z nowym wnioskiem o interpretację indywidualną w tym zakresie przedstawiając nowy stan faktyczny (ewidencjonowanie zdarzeń księgowych oraz sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF). Dnia 18 września 2012 r. otrzymano negatywną interpretację indywidualną, którą Jednostka dominująca 4 grudnia 2012 r. zaskarżyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach.

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

W identycznym stanie prawnym jednostka Grupy uzyskała 5 listopada 2012 r. pozytywną interpretację Ministra Finansów Sygn. IBPBI/2/423-958/12/AP (w zakresie wypłaty z zysku) po ponownym rozpatrzeniu, w związku z wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 29 maja 2012 r. Sygn. akt II FSK 2275/10 oddalającym skargę kasacyjną wniesioną przez Organ Skarbowy.

#### **4.9.3. Postępowania arbitrażowe**

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

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

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

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

Ponadto, w wyniku złożonego pisma procesowego przez Zarmen Sp. z o.o. o nadanie klauzuli wykonalności wyżej wymienionemu wyrokowi oraz ewentualnymi wnioskami o zabezpieczenie, KK Zabrze dokonał wpłaty w wysokości 23,5 mln zł na rachunek depozytowy Sądu tytułem zabezpieczenia.

W dniu 26 października 2012 r. KK Zabrze złożył w Sądzie Okręgowym w Gliwicach skargę o uchylenie Wyroku Sądu Polubownego, następnie w dniu 3 stycznia 2013 r. złożono uzupełnienie ww. skargi. Wartość przedmiotu zaskarżenia na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 46,6 mln zł. Postępowanie toczy się pod Sygn. Akt X GC 328/12.

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

- z kwoty 30,9 mln zł, kwotę 28,0 mln zł odniesiono na rzeczowe aktywa trwałe, natomiast pozostałą wartość w wysokości 2,9 mln zł w pozostałe koszty (kwota ta w chwili zdarzenia, tj. w poprzednich okresach sprawozdawczych nosiła charakter pozostałych przychodów),
- kwotę 8,7 mln zł odniesiono na rzeczowe aktywa trwałe,
- kwotę 7,0 mln zł jako karę odniesiono w pozostałe koszty,
- zasądzone odsetki ustawowe naliczone na dzień 31 grudnia 2012 r. w ogólnej kwocie 21,9 mln zł odniesiono w pozostałe koszty.

W zakresie skutków podatkowych wyroku KK Zabrze rozpoznał aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 6,0 mln zł, zaktualizował rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie wyceny rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2,2 mln zł oraz utworzył rezerwę na ewentualne skutki w podatku od nieruchomości obejmującą należność główną wraz z odsetkami, która na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 0,9 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zakończone zostało postępowanie sądowe prowadzone w Sądzie Gospodarczym w Dniepropietrowsku o wypłatę przez PrivatBank kwoty gwarancji zabezpieczającej wykonanie umowy nr DN/NR/RI-35 o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r. Wyrokiem Sądu żądanie to zostało oddalone ze względu na to, iż podpis osoby upoważnionej widniejącej na Gwarancji nie został złożony przez tą osobę, a odcisk pieczęci banku nie odpowiada oryginałowi. W oparciu o wyrok Sądu KK Zabrze złożył do prokuratury Rejonowej w Zabrzu stosowne Zawiadomienie o popełnieniu przestępstwa. Prokuratura poinformowała pismem z dnia 7 listopada 2012 r. o wszczętym dochodzeniu o przestępstwo określone art. 270 § 1 KK.

Pozostałe podmioty z Grupy nie uczestniczą w postępowaniach arbitrażowych.

#### **Postępowania karne**

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

### **4.10. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy**

#### **Pozostałe zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy, które nastąpiły w roku obrotowym**

W trakcie 2012 roku wystąpiły niżej wymienione istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy:

- Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, opisano w Punkcie 5.11 niniejszego sprawozdania.
- W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd JSW S.A. działając na podstawie § 12 ust. 4 pkt. 2 Statutu JSW S.A. podjął uchwałę w sprawie udzielenia od dnia 17 stycznia 2012 r. Panu Krzysztofowi Sędzikowskiemu prokury łącznej uprawniającej do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu JSW S.A. łącznie z członkiem Zarządu. Prokura ta została odwołana decyzją Zarządu JSW S.A. z dniem 24 lipca 2012 r.
- Zarząd JSW S.A. w nawiązaniu do Raportu bieżącego nr 27/2011 z dnia 13 września 2011 r., na podstawie ogłoszonego w dniu 13 września 2011 r. wyroku Trybunału Konstytucyjnego ws. Ustawy z dnia 12 stycznia 1991 r. o podatkach i opłatach lokalnych, poinformował w Raportach nr 3/2012 i nr 8/2012, iż w dniu 10 stycznia 2012 r. podjął decyzję w sprawie rozwiązania znaczącej części utworzonych rezerw na sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych oraz ujęcia zaptaconych przez JSW S.A. środków, jako należności od gmin, po dokonaniu odpisu aktualizującego. Stosowne księgowania zostały przeprowadzone w miesiącu grudniu 2011 r., a szczegółowe informacje zawarte zostały w Sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.
- W dniu 18 stycznia 2012 r. Zarząd JSW S.A. (Raport bieżący nr 7/2012) podał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku obrotowym 2012 oraz oświadczenie o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych.
- W dniu 24 stycznia 2012 r. (Raport bieżący nr 10/2012) w związku z ostatecznym rozliczeniem kosztów związanych z przeprowadzoną ofertą, Zarząd JSW S.A. uzupełnił informacje dotyczące pierwszej oferty publicznej akcji JSW S.A. podane w Raporcie bieżącym nr 17/2011 z 15 lipca 2011 r. Łączna wysokość kosztów poniesionych w związku z ofertą wynosi 13 774 727,70 zł. Powyższe koszty stanowią koszty okresu i obciążają wynik finansowy okresu. Koszt przeprowadzenia oferty przypadający na jedną akcję wyniósł 0,35 zł. Powyższa kwota nie uwzględnia kosztów poniesionych przez Skarb Państwa.

- W dniu 11 kwietnia 2012 r. w Raporcie bieżącym nr 23/2012 Zarząd przedstawił rekomendację w sprawie podziału zysku netto JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2011 została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. w dniu 31 maja 2012 r., co zostało opisane w Punkcie 1.4.4.
- W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności JSW S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy oraz o udzieleniu członkom Zarządu i Rady Nadzorczej JSW S.A. absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2011, zmianach w kapitale rezerwowym oraz kapitale zapasowym JSW S.A., zmniejszeniu kapitału z aktualizacji wyceny i zwiększeniu kapitału zapasowego JSW S.A., powołaniu członków Rady Nadzorczej JSW S.A. na nową kadencję oraz przyjęciu tekstu jednolitego Statutu JSW S.A.
- W dniu 20 czerwca 2012 r. Zarząd JSW S.A. poinformował o zmianie terminu przekazania do publicznej wiadomości skonsolidowanego raportu za I półrocze 2012 r. i podjęciu decyzji o przekazaniu tego raportu do publicznej wiadomości w dniu 17 sierpnia 2012 r. (Raport bieżący 35/2012). Zgodnie z informacją zawartą w Raporcie bieżącym nr 7/2012 z dnia 18 stycznia 2012 r., pierwotna data publikacji tego raportu ustalona była na dzień 31 sierpnia 2012 r.
- Zarząd JSW S.A. w dniu 31 lipca 2012 r. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PGWiR o 8,3 mln zł w drodze objęcia przez JSW S.A. 831 729 nowych akcji serii C w podwyższonym kapitale zakładowym PGWiR, o wartości nominalnej 10,00 zł, po cenie 32,62 zł za 1 akcję, z jednoczesnym przeznaczeniem nadwyżki między ceną a wartością nominalną (agio) wynoszącej 22,62 zł na 1 akcję na kapitał zapasowy spółki PGWiR w łącznej kwocie 18,8 mln zł. W dniu 29 sierpnia 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. udzieliła zgody na objęcie przez JSW S.A. w zamian za wniesiony aport 831 729 nowych akcji serii C w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PGWiR. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale spółki PGWiR zostały objęte w trybie subskrypcji prywatnej przez JSW S.A. Podwyższony kapitał pokryty został wkładem niepieniężnym z majątku JSW S.A. o wartości rynkowej 27,1 mln zł, a także wkładem pieniężnym w wysokości 3,98 zł. W dniu 22 lutego 2013 r. została podpisana umowa przeniesienia własności nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz własności budynków i urządzeń, a także innych rzeczowych aktywów trwałych, pomiędzy JSW S.A. a spółką PGWiR. Natomiast w dniu 25 lutego 2013 r. podpisana została umowa objęcia przez JSW S.A. 831 729 akcji serii C spółki PGWiR o wartości nominalnej po 10,00 zł każda.
- W dniu 24 sierpnia 2012 r. Zarząd JSW S.A. poinformował o zmianie terminu przekazania do publicznej wiadomości skonsolidowanego raportu za III kwartał 2012 r. i podjęciu decyzji o przekazaniu tego raportu do publicznej wiadomości w dniu 8 listopada 2012 r. (Raport bieżący 38/2012). Zgodnie z informacją zawartą w Raporcie bieżącym nr 7/2012 z dnia 18 stycznia 2012 r., pierwotna data publikacji tego raportu ustalona była na dzień 14 listopada 2012 r.
- Zarząd JSW S.A. w dniu 18 grudnia 2012 r. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A. o 2,6 mln zł w drodze objęcia przez JSW S.A. 25 986 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym SEJ, o wartości nominalnej 100,00 zł. Podwyższony kapitał pokryty zostanie wkładem niepieniężnym z majątku JSW S.A. o wartości rynkowej 2,6 mln zł, a także wkładem pieniężnym w wysokości 83,00 zł tytułem wyrównania różnicy między wartością nominalną obejmowanych akcji a wartością wnoszonego aportu. Podwyższenie kapitału zostanie dokonane pod warunkiem określenia przez Radę Nadzorczą JSW S.A. sposobu wykonywania przez JSW S.A. prawa głosu z akcji na Walnym zgromadzeniu SEJ.
- Połączenia jednostek gospodarczych – szczegółowe informacje dotyczące inwestycji kapitałowych podejmowanych przez Grupę w roku obrotowym zostały zawarte w Punkcie 1.1.3.
- Jednostka dominująca jest partnerem kampanii edukacyjnej „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie”, która ma na celu budowanie zaufania społecznego do rynku kapitałowego oraz zwiększenie zaangażowania inwestorów indywidualnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

- Jednostka dominująca została wyróżniona w prestiżowych rankingach: JSW S.A. w pierwszej pięćsetce najdroższych spółek Europy według rankingu Financial Times oraz awans JSW S.A. w rankingu 500 największych firm Europy Środkowo-Wschodniej publikowanym przez dziennik Rzeczpospolita.

#### **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 Grupy:

- W 2012 roku JSW S.A. spełniając restrykcyjne kryteria została włączona do prestiżowego grona spółek notowanych w ramach RESPECT Index i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w indeksie. Potwierdza to stosowanie najwyższych standardów ładu informacyjnego przez JSW S.A. W ramach tego prestiżowego indeksu notowane są spółki zarządzane w sposób zrównoważony i odpowiedzialny społecznie oraz wyjątkowo atrakcyjne pod względem inwestycyjnym.
- W styczniu 2013 roku Zarząd JSW S.A. przyjął Strategię społecznej odpowiedzialności biznesu na lata 2013-2015, która jest spójna ze strategią biznesową Spółki. Dokument został wypracowany przez interdyscyplinarny Zespół ds. CSR powołany w JSW S.A. decyzją Prezesa Zarządu.
- W dniu 22 stycznia 2013 r. Zarząd Jednostki dominującej wyraził zgodę na rozpoczęcie działań mających na celu wprowadzenie akcji pracowniczych JSW S.A. do obrotu publicznego na rynku regulowanym. W dniu 7 lipca 2013 r. kończy się ustawowy zakaz obrotu akcjami pracowniczymi JSW S.A. Wprowadzenie tych akcji do publicznego obrotu wymaga zgodnie z art. 7 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. *o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz spółkach publicznych* sporządzenia przez JSW S.A. nowego prospektu emisyjnego.
- W dniu 26 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwały w sprawie: zarządzenia wyborów członka Zarządu JSW S.A. przez pracowników na VIII kadencję oraz postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu JSW S.A. VIII kadencji.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

## 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”) i § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą 1013/2007 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd JSW S.A. („Emitent”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”) przedstawia *Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku.*

### 5.1. Wskazanie stosowanego zbioru 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, DPSN), przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Zasady Ładu Korporacyjnego zostały zmienione Uchwałami Rady Nadzorczej GPW Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r. i 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. (z mocą obowiązywania od 1 stycznia 2012 r.) oraz Uchwałą Rady Nadzorczej GPW Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. (z mocą obowiązywania od 1 stycznia 2013 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](http://www.corp-gov.gpw.pl).

### 5.2. Wskazanie zasad 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 2012 roku JSW S.A. nie stosowała następujących zasad:

#### I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk

##### Zasada nr I.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:

Raportem EBI (Elektroniczna Baza Informacji) z dnia 5 lipca 2011 r. JSW S.A. poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w części dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej, gdyż 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 I.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 i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), 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.

#### **IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**

##### Zasada nr IV.10:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia”.

Wyjaśnienie:

Raportem EBI z dnia 5 lipca 2011 r. JSW S.A. poinformowała, że nie będzie stosować zasady IV.10 z przyczyn technicznych, związanych z wdrożeniem systemu transmisji danych. Zarząd JSW S.A. będzie dążył do jej stosowania. W przypadku wprowadzenia ww. zasady JSW S.A. niezwłocznie przekaze informację o tym fakcie do publicznej wiadomości.

Zmianą treści Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z dnia 31 sierpnia 2011 r. dokonaną na mocy uchwały Rady Nadzorczej GPW odroczone obowiązek zastosowania zasady IV.10. Zasada ta zgodnie ze zmianą winna być stosowana od 1 stycznia 2013 r. Do tego czasu spółki giełdowe nie były zobowiązane do przestrzegania tej zasady. Niniejsza zmiana nie skutkowałą obowiązkiem publikacji raportu EBI.

W 2012 roku Uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 r. po raz kolejny znowelizowano treść zasady IV.10 poprzez przeniesienie ust. 3 do zasady I.12 Rekomendacji dobrych praktyk spółek giełdowych. Z punktu widzenia JSW S.A. wyjaśnienie dotyczące stosowania zasady IV.10, które zostało zamieszczone w opublikowanym raporcie EBI z dnia 5 lipca 2011 r. pozostaje aktualne w stosunku do treści zasad I.12 i IV.10 DPSN obowiązujących od 1 stycznia 2013 r.

W 2012 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania JSW S.A. stosowała pozostałe zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

#### **5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne.

W celu zapewnienia prawidłowości, rzetelności i zgodności sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami prawa oraz generowania danych finansowych o wysokiej jakości, w Jednostce dominującej wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Zarząd JSW S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli

wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w JSW S.A. funkcjonuje szereg procedur oraz wewnętrznych regulaminów, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. Obowiązujące w JSW S.A. rozwiązania regulujące proces sporządzania sprawozdań finansowych opierają się w szczególności na:

- Regulaminie Organizacyjnym JSW S.A.,
- Dokumentacji przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- Polityce i procedurach Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym,
- 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.

Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Za sporządzenie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją.

Jednostka dominująca stosuje w sposób ciągle spójne zasady księgowe zgodne z MSSF do prezentacji danych finansowych w sprawozdaniach finansowych, raportach okresowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom. Takie same zasady obowiązują w spółkach tworzących Grupę Kapitałową, dla których JSW S.A. jest Jednostką dominującą.

Zakres ujawnianych danych wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSSF celem aktualizacji zakresu ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dane ujawniane w publikowanych raportach okresowych wynikają z ewidencji księgowej JSW S.A. oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne JSW S.A. Natomiast spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przyjęta przez JSW S.A. Dokumentacja przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oparta na MSSF, obowiązuje podmioty Grupy głównie w zakresie przygotowywania pakietów konsolidacyjnych, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółki Grupy sporządzają sprawozdania jednostkowe według MSSF.

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej, przy zastosowaniu najnowocześniejszej technologii informatycznej służącej do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział obszarów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach osiągalny jest poprzez rozbudowany system raportowy. JSW S.A. na bieżąco aktualizuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności w ramach poszczególnych modułów systemu. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu specjalistycznych narzędzi informatycznych. Funkcjonujące w JSW S.A. rozwiązania informatyczne zabezpieczają kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniają należyłą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu informatycznego zapewnia odpowiednia struktura uprawnień. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegią w ramach struktury Rady Nadzorczej. Komitet

Audyty działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Opis działania Komitetu Audytu przedstawiony został w Punkcie 5.11 niniejszego oświadczenia. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Ponadto, na mocy art. 4a Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Zarządu i Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania określone prawem.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami JSW S.A. poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza JSW S.A. spośród renomowanych firm audytorskich, w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest badanie funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności JSW S.A. Realizując te zadania audyt wewnętrzny będzie wspierał Komitet Audytu przeprowadzając odpowiednie prace sprawdzające skuteczność kontroli i efektywność procesów. W 2012 roku kontynuowana była współpraca audytu wewnętrznego z Komitetem Audytu. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd JSW S.A. Regulamin Kontroli Wewnętrznej i Audytu JSW S.A.

Funkcjonujący w JSW S.A. system kontroli wewnętrznej obejmuje swoim zakresem wszystkie procesy zachodzące w JSW S.A., w tym obszary mające bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych.

W 2012 roku Emitent podjął szereg działań mających na celu modyfikację i rozwój funkcjonującego w JSW S.A. Systemu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, których efektem jest przyjęta do stosowania Polityka i Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym opracowane na podstawie rozwiązań systemowych ERM (systemu zarządzania ryzykiem) opartych na praktykach systemów COSO, FERMA oraz ISO. Ponadto w strukturze organizacyjnej JSW S.A. został powołany Pełnomocnik ds. Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, który analizuje obowiązujące mechanizmy kontrolne ograniczające ryzyko i przedstawia rekomendacje dotyczące reakcji na ryzyko. Celem zarządzania ryzykiem korporacyjnym jest:

- identyfikacja potencjalnych zdarzeń mogących wywrzeć negatywny wpływ na JSW S.A.,
- utrzymywanie ryzyka w ustalonych granicach oraz
- rozsądne zapewnienie realizacji celów biznesowych.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyk z jednoczesnym podejmowaniem i definiowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania w następujących obszarach:

- Organizacja i zarządzanie;
- Strategia i jej realizacja;
- Działalność operacyjna;
- Funkcje wsparcia;
- Otoczenie.

Dokonana w tym zakresie ocena skuteczności m.in. pod względem wiarygodności i spójności danych finansowych wspiera proces sporządzania sprawozdań finansowych wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych. Ponadto, w JSW S.A. utrzymywany jest obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdania finansowego mają zapewnić zgodność z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej rejestrują, przetwarzają i prezentują dane ekonomiczno-finansowe w oparciu o własne procedury identyfikacji, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych. Podmioty te prowadzą księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych, których dokumentacja podlega okresowej weryfikacji i aktualizacji. Spółki wdrażają własne rozwiązania organizacyjne mające zapewnić właściwe użytkowanie i ochronę systemów oraz zabezpieczenie dostępu do danych poprzez opracowanie wewnętrznej polityki i regulaminów dostępu, nadawania uprawnień, kontroli. W odniesieniu do systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności, spółki przyjmują własne procedury wewnętrzne, w zależności od skali działalności i potrzeb Zarządu. Działania kontrolne mają bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają Zarządy i Rady Nadzorcze, które zgodnie z zapisami ustawy o rachunkowości odpowiadają za zapewnienie zgodności sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności spółki z przepisami prawa.

#### **5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji**

Akcje JSW S.A. notowane są na rynku podstawowym GPW w Warszawie w systemie notowań ciągłych. Akcje JSW S.A. wchodzi w skład indeksów największych spółek WIG20, WIG a także indeksu branżowego WIG-Surowce. Z dniem 1 sierpnia 2012 r. akcje JSW S.A. zostały włączone do indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie tj. RESPECT i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostają w indeksie.

Poniższe zestawienie przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.<sup>(1)</sup> oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, 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 Rzeczpospolitej Polskiej <sup>(2)</sup>	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%

<sup>(1)</sup> JSW S.A. nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 r. ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z uwagi na trwający proces nieodpłatnego nabywania akcji JSW S.A. od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 40/2012 w dniu 30 listopada 2012 r. sporządzonym na podstawie zawiadomienia dokonanego przez Skarb Państwa.

<sup>(2)</sup> Skarb Państwa z uwzględnieniem Akcji Pracowniczych. Akcje uprawnionych pracowników lub ich spadkobierców do czasu zbycia na ich rzecz pozostają własnością Skarbu Państwa. 1. Od 10 października 2011 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom JSW S.A. 14 928 603 akcji imiennych serii A JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda. 2. W związku z wniesieniem akcji KK Zabrze do JSW S.A. akcje osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji KK Zabrze, umożliwiające wykonanie ich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji JSW S.A. w zamian za akcje KK Zabrze. Od 23 kwietnia 2012 r. przystąpiono do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom KK Zabrze 1 130 137 akcji imiennych serii D JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

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

#### **5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne**

Jednostka dominująca nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby szczególne uprawnienia kontrolne wobec JSW S.A.

## 5.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały szczegółowo przedstawione w § 9 Statutu JSW S.A. Określone w Statucie JSW S.A. ograniczenia zostały sformułowane 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 (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 § 9 pkt. 4 Statutu JSW S.A., 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 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.

#### **5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych**

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych JSW S.A. zostały zawarte w § 8 Statutu JSW S.A., zgodnie z którym: „Zbycie akcji poniżej 50% + 1 akcja przez Skarb Państwa może nastąpić jedynie za zgodą Rady Ministrów. Zbycie akcji bez tej zgody jest nieważne”.

Ponadto, występują czasowe ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych JSW S.A. nabytych nieodpłatnie przez pracowników Grupy Kapitałowej. Otrzymanych akcji nie będzie można sprzedać przez okres 2 lat (3 lat dla członków Zarządu) liczonych od dnia 7 lipca 2011 r. niezależnie od daty objęcia akcji przez osoby uprawnione (tzw. lock-up). W tym czasie akcje będą przechowywane w depozycie Domu Maklerskiego PKO BP S.A.

#### **5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień**

##### **Skład Zarządu JSW S.A. oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu**

Skład Zarządu oraz tryb jego działania określa Regulamin Zarządu i Statut JSW S.A. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza. Regulamin Zarządu i Statut JSW S.A. dostępne są na stronie internetowej [www.jsw.pl](http://www.jsw.pl).

Zgodnie z zapisami Statutu JSW S.A. Zarząd składa się z trzech do sześciu członków. Walne Zgromadzenie w dniu 26 kwietnia 2010 r. ustaliło liczbę członków Zarządu JSW S.A. VII kadencji na pięć osób.

Obecna VII kadencja Zarządu JSW S.A. kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012.

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. dostępnym na korporacyjnej stronie internetowej JSW S.A.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie pod adresem siedziby JSW S.A.

##### **Kompetencje Zarządu**

Zarząd prowadzi sprawy JSW S.A. i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

- ustalenie regulaminu organizacyjnego określającego organizację JSW S.A.,
- ustanawianie prokury,
- zbywanie i nabywanie nieruchomości,
- sprawy, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.



Członkowie Zarządu JSW S.A. nie mają kompetencji do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Kompetencje te należą zgodnie z zapisami Statutu JSW S.A. do Walnego Zgromadzenia JSW S.A.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu JSW S.A. wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W umowie między JSW S.A. a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim JSW S.A. reprezentuje Rada Nadzorcza.

#### **Skład Rady Nadzorczej JSW S.A. oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej**

Skład Rady Nadzorczej JSW S.A. oraz tryb jej działania określa Regulamin Rady Nadzorczej oraz Statut JSW S.A., które dostępne są na stronie internetowej [www.jsw.pl](http://www.jsw.pl). Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Rada Nadzorcza.

Zgodnie ze Statutem JSW S.A. w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu członków. Z dniem 27 lutego 2012 r. Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej VIII kadencji na 12 osób. Przewodniczącym Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej powołuje spośród swoich członków Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym może odwołać z pełnionej funkcji Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego lub Sekretarza Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji. W przypadku dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie in gremio, przy czym Rada Nadzorcza może liczyć wówczas nie mniej niż pięciu członków. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Po zbyciu pierwszych akcji JSW S.A. przez Skarb Państwa pracownicy JSW S.A. mają prawo wyboru do Rady Nadzorczej: dwóch członków w Radzie Nadzorczej liczącej do sześciu członków, trzech członków w Radzie Nadzorczej liczącej od siedmiu do dziesięciu członków oraz czterech członków w Radzie Nadzorczej liczącej jedenastu lub więcej członków. Wynik wyborów jest wiążący dla organu uprawnionego do powołania Rady Nadzorczej, czyli Walnego Zgromadzenia. Na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników JSW S.A. przeprowadza się głosowanie w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna, powodująca zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej wybranych przez Pracowników, skutkuje przeprowadzeniem wyborów uzupełniających.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej składa rezygnację na piśmie Zarządowi na adres siedziby JSW S.A.

Od dnia wprowadzenia akcji JSW S.A. do obrotu na rynku regulowanym, w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, posiada akcje JSW S.A. uprawniające do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w JSW S.A., 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 JSW S.A.

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 JSW S.A., 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 JSW S.A. JSW S.A. przekazuje do publicznej wiadomości informację o aktualnej liczbie niezależnych członków Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy żaden z członków Rady Nadzorczej nie będzie spełniał wymogu niezależności, Zarząd JSW S.A. 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 JSW S.A. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością JSW S.A. Do uprawnień Rady Nadzorczej należą w szczególności:

1. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu JSW S.A. i opiniowanie Regulaminu Organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa JSW S.A.,
2. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu JSW S.A., z zastrzeżeniem § 11 ust. 5 oraz § 34 pkt. 2 Statutu JSW S.A.,
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 JSW S.A.,
6. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, któremu zostanie powierzone badanie sprawozdań finansowych JSW S.A.,
7. ocena sprawozdania finansowego zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
8. ocena sprawozdania z działalności JSW S.A. 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 powyżej,
10. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej zwięzłej oceny sytuacji JSW S.A. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, oraz corocznego sprawozdania z prac Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 35 Statutu JSW S.A.,
11. opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
12. zatwierdzanie strategii funkcjonowania JSW S.A., z zastrzeżeniem § 33 pkt. 2 Statutu JSW S.A.,
13. opiniowanie rocznych planów JSW S.A.

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 JSW S.A., 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 JSW S.A. wynosi mniej niż 1/10 kapitału zakładowego danej spółki,
  - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w zamian za wierzytelności JSW S.A. w ramach postępowań układowych lub ugodowych,

- zbycie akcji lub udziałów nabytych lub objętych przez JSW S.A. w zamian za wierzytelności JSW S.A. 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 JSW S.A.,
- 2. tworzenie oddziałów za granicą,
- 3. nabywanie i zbywanie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego JSW S.A.,
- 4. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez JSW S.A. gwarancji i poręczeń majątkowych, o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego JSW S.A.,
- 5. wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- 6. wystawianie weksli o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego JSW S.A.,
- 7. nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego JSW S.A.,
- 8. udzielanie zgody na zawarcie przez JSW S.A. z podmiotem powiązaniem z JSW S.A. znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych przez JSW S.A. na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej, z zastrzeżeniem § 35 Statutu JSW S.A.,
- 9. sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których JSW S.A. 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 JSW S.A. posiada udziały lub akcje oraz na pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia.

#### **5.9. Opis zasad zmian Statutu JSW S.A.**

Zmiana Statutu JSW S.A. 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 JSW S.A. (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.

##### **Zmiany wprowadzone do Statutu JSW S.A. w 2012 roku:**

1. Walne Zgromadzenie JSW S.A. w dniu 27 lutego 2012 r. wprowadziło zmiany w zakresie przedmiotu działalności JSW S.A. poprzez dodanie do § 4 Statutu punktu 55 o następującym brzmieniu: „Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe (69.20.Z).”
2. Walne Zgromadzenie JSW S.A. w dniu 17 kwietnia 2012 r. wprowadziło zmiany dotyczące obniżenia kapitału zakładowego JSW S.A., sprostowania omyłek pisarskich oraz ograniczenia kompetencji Walnego Zgromadzenia w zakresie objęcia, nabycia lub zbycia akcji lub udziałów spółki w stosunku, do której JSW S.A. posiada status spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu spółek handlowych, chyba że wartość takich akcji lub udziałów przekracza 1/20 kapitału zakładowego JSW S.A.

3. W dniu 23 kwietnia 2012 r. JSW S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach dotyczące odmówienia rejestracji wpisu przedmiotu działalności określonego w § 4 punkt 55 Statutu w brzmieniu „Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe (69.20.Z)” wynikającego z przyjętej Uchwały Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 27 lutego 2012 r. Jednocześnie Sąd Rejonowy w Gliwicach zarejestrował zmianę przedmiotowego punktu w następujący sposób: „Działalność rachunkowo-księgową (69.20.Z)”.

W związku z powyższym Walne Zgromadzenie w dniu 31 maja 2012 r. przyjęło tekst jednolity Statutu JSW S.A. uwzględniający przedmiotowe zmiany.

#### **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 JSW S.A. oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia (uchwalonym przez Walne Zgromadzenie) JSW S.A., które dostępne są na stronie internetowej [www.jsw.pl](http://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 JSW S.A.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej JSW S.A. oraz w formie raportu bieżącego. Zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej JSW S.A. 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 JSW S.A., 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 JSW S.A.

#### **Kompetencje Walnego Zgromadzenia**

Z zastrzeżeniem § 33 pkt. 2, § 34 pkt. 1 oraz § 34 pkt. 3 Statutu JSW S.A., uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności JSW S.A., sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów JSW S.A. z wykonania przez nich obowiązków,
2. podział zysków lub pokrycie strat,

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

3. zmiana przedmiotu działalności JSW S.A.,
4. zmiana Statutu JSW S.A.,
5. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
6. upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych JSW S.A. w celu umorzenia oraz określenie sposobu i warunków umorzenia akcji,
7. połączenie, podział i przekształcenie JSW S.A.,
8. rozwiązanie i likwidacja JSW S.A.,
9. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
10. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
11. zawarcie przez JSW S.A. 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 JSW S.A. lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
16. tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy JSW S.A.

Nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

#### **Prawa Akcjonariuszy**

Prawa akcjonariuszy JSW S.A. zawarte są w Statucie JSW S.A.

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 JSW S.A.,
- 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 JSW S.A. projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. JSW S.A. 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 JSW S.A. 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 JSW S.A. nie później niż w dniu „record date” i nie odebrały ich przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy na Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia „record date”,
- w przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu – wpisane są do księgi akcyjnej w dniu „record date”.

Akcjonariusze mogą zapoznać się z listą uprawnionych, która zostanie wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień Walnego Zgromadzenia oraz mogą żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Ponadto, każdy Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy uprawnionych, nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia może zgłosić jedną kandydaturę na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wybór dokonywany jest wśród kandydatów, którzy wyrazili zgodę na kandydowanie.

Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru Komisji Skrutacyjnej, w składzie nie przekraczającym 3 osób. Głosowania Walnego Zgromadzenia odbywają się z uwzględnieniem ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu wynikających z § 9 Statutu JSW S.A. 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 i kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012) 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.

##### Zmiany w składzie osobowym Zarządu JSW S.A. w 2012 roku

- 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.



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

- 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 Spółki w wyniku przeprowadzonego konkursu podjęła uchwałę, w sprawie powołania Pana Roberta Kozłowskiego z dniem 1 kwietnia 2012 r. na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych JSW S.A. VII kadencji.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu JSW S.A. oraz podział kompetencji pomiędzy członkami Zarządu JSW S.A. przedstawiał się następująco:

- **Jarosław Zagórowski** – Prezes Zarządu.  
Kieruje pracą Zarządu i sprawuje nadzór nad całokształtem działalności JSW S.A. Prowadzi sprawy JSW S.A., a w szczególności sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą następujących Pionów Biura Zarządu: Organizacji i Zarządzania, Zarządzania Zasobami Ludzkimi, Rozwoju Strategicznego, Organizacji i Kontaktów z Inwestorami, Prawnym (od dnia 1 lutego 2013 r.) oraz Zespołem Kontroli Wewnętrznej; Zespołem Audytu Wewnętrznego; Pełnomocnikiem Zarządu ds. Wdrożeń Innowacyjnych, Pełnomocnikiem Zarządu ds. Integracji Operacyjnej Koksowni w Ramach Grupy Kapitałowej JSW, Pełnomocnikiem Zarządu ds. Współpracy z Organami Samorządu Terytorialnego, Pełnomocnikiem Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem, Pełnomocnikiem Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania, Rzecznikiem Prasowym. Ponadto sprawuje nadzór merytoryczny nad Pełnomocnikiem Zarządu ds. Ochrony Informacji Niejawnych i Spraw Obronnych.
- **Grzegorz Czornik** – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu.  
Prowadzi sprawy JSW S.A., a w szczególności sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą następujących Pionów Biura Zarządu JSW S.A.: Sprzedaży Węgla, Strategii Sprzedaży Koks i Węglopochodnych, Przeróbki Mechanicznej i Jakości Węgla.
- **Robert Kozłowski** – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.  
Prowadzi sprawy JSW S.A., a w szczególności sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą następujących Pionów Biura Zarządu JSW S.A.: Controllingu, Finansów, Głównego Księgowego oraz Pełnomocnikiem Zarządu ds. Informatyzacji JSW S.A.
- **Andrzej Tor** – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych.  
Prowadzi sprawy JSW S.A., a w szczególności sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą następujących Pionów Biura Zarządu JSW S.A.: Produkcji, Inwestycji i Rozwoju Kopalń oraz nadzór merytoryczny nad Zespołem Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.
- **Artur Wojtków** – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej.  
Prowadzi sprawy JSW S.A., a w szczególności sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą Biura Zatrudnienia, Płac i Polityki Społecznej.

Ponadto Zarząd JSW S.A. nadzoruje działalność Biura Zakupów i Zakładów JSW S.A.

Zarząd JSW S.A. działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu JSW S.A. oraz postanowień Regulaminu Zarządu JSW S.A. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Regulaminie Zarządu i Statucie JSW S.A. dostępnych na stronie internetowej [www.jsw.pl](http://www.jsw.pl). Ponadto, informacje dotyczące opisu działania Zarządu zostały przedstawione w Punkcie 1.3 oraz 5.8 niniejszego sprawozdania.

Zarząd prowadzi sprawy JSW S.A. i reprezentuje JSW S.A. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych dla innych organów. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu JSW S.A. 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 JSW S.A. 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.

#### **Rada Nadzorcza**

Zgodnie ze Statutem JSW S.A. w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu członków. W dniu 27 lutego 2012 r. Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej VIII kadencji na 12 osób.

Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji był następujący:

- |                                 |                              |
|---------------------------------|------------------------------|
| - Józef Myrczek                 | - Przewodniczący,            |
| - Antoni Malinowski             | - Zastępca Przewodniczącego, |
| - Eugeniusz Baron               | - Sekretarz,                 |
| - Miłosz Karpiński              | - Członek,                   |
| - Stanisław Kluza               | - Członek,                   |
| - Robert Kudelski               | - Członek,                   |
| - Tomasz Kusio                  | - Członek,                   |
| - Alojzy Nowak                  | - Członek,                   |
| - Andrzej Palarczyk             | - Członek,                   |
| - Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski | - Członek,                   |
| - Adam Rybaniec                 | - Członek,                   |
| - Adam Wałach                   | - Członek.                   |

#### Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w 2012 roku

1. VII kadencja do dnia 31 maja 2012 r.:
  - W dniu 27 marca 2012 r. na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW S.A. Minister Gospodarki odwołał Pana Zbigniewa Kamińskiego ze składu Rady Nadzorczej JSW S.A. VII kadencji.
  - W dniu 27 marca 2012 r. na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW S.A. Minister Gospodarki powołał Pana Stanisława Kluzę do składu Rady Nadzorczej JSW S.A. VII kadencji.
2. VIII kadencja od dnia 31 maja 2012 r.:
  - W dniu 31 maja 2012 r. na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW S.A. Minister Gospodarki powołał do składu Rady Nadzorczej VIII kadencji następujące osoby:
    - Miłosz Karpiński,
    - Stanisław Kluza,
    - Tomasz Kusio,
    - Antoni Malinowski,
    - Józef Myrczek,
    - Alojzy Nowak,
    - Adam Rybaniec.
  - W dniu 31 maja 2012 r. Walne Zgromadzenie JSW S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników JSW S.A.:
    - Eugeniusz Baron,
    - Andrzej Palarczyk,
    - Adam Wałach,
    - Robert Kudelski.
  - W dniu 31 maja 2012 r. Walne Zgromadzenie JSW S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji Pana Łukasza Rozdeiczer-Kryszkowskiego.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

- W dniu 10 lipca 2012 r. Pan Miłozs Karpiniński z powodu podjęcia dalszych wyzwań zawodowych, których realizacja uniemożliwiła mu sprawowanie dotychczasowej funkcji złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej JSW S.A.
- Ponadto, w dniu 19 lutego 2013 r. na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW S.A., Minister Gospodarki powołał Pana Andrzeja Karbownika do składu Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji.

Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

- Józef Myrczek – Przewodniczący.  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.
- Antoni Malinowski – Zastępca Przewodniczącego.  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Audytu.
- Eugeniusz Baron – Sekretarz.  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet ds. Ładu Korporacyjnego.
- Stanisław Kluza – Członek.  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet ds. Ładu Korporacyjnego.
- Robert Kudelski – Członek.
- Tomasz Kusio – Członek.  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Audytu.
- Alojzy Nowak – Członek.  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Audytu, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.
- Andrzej Palarczyk – Członek.
- Łukasz Rozdeicz-Kryszkowski – Członek.  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet ds. Ładu Korporacyjnego.
- Adam Rybaniec – Członek.  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.
- Adam Wałach – Członek.

Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Józef Myrczek – Przewodniczący  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Antoni Malinowski – Zastępca Przewodniczącego  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Audytu,
- Eugeniusz Baron – Sekretarz  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet ds. Ładu Korporacyjnego, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Stanisław Kluza – Członek  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Audytu, Komitet ds. Ładu Korporacyjnego,
- Robert Kudelski – Członek
- Tomasz Kusio – Członek  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Audytu,
- Alojzy Nowak – Członek  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Audytu, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Andrzej Palarczyk – Członek,
- Łukasz Rozdeicz-Kryszkowski – Członek,  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet ds. Ładu Korporacyjnego, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Adam Rybaniec – Członek,  
Praca w ramach komitetów Rady Nadzorczej: Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Adam Wałach – Członek,
- Andrzej Karbownik – Członek.

W Radzie Nadzorczej JSW S.A. VIII kadencji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pięciu członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności od JSW S.A. i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu z JSW S.A.

W 2012 roku działała Rada Nadzorcza JSW S.A. VII kadencji, która odbyła 6 posiedzeń i podjęła 66 uchwał oraz VIII kadencji, która odbyła 5 posiedzeń i podjęła 25 uchwał.

Rada Nadzorcza JSW S.A., działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu JSW S.A. oraz postanowień Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej i Statut JSW S.A. dostępne są na stronie internetowej [www.jsw.pl](http://www.jsw.pl). Ponadto, informacje dotyczące opisu działania Rady Nadzorczej zostały przedstawione w Punkcie 1.3 oraz 5.8 niniejszego sprawozdania.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością JSW S.A. we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiально, 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 Zastępca 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 JSW S.A. 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.

#### **Komitety Rady Nadzorczej**

W ramach rady Nadzorczej JSW S.A. działają:

- Komitet Audytu,
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Komitet ds. Ładu Korporacyjnego.

#### **Komitet Audytu**

Komitet Audytu został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 10 sierpnia 2011 r. 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.

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 JSW S.A. 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 JSW S.A. w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej.

Skład osobowy Komitetu Audytu w 2012 roku:

- Miłosz Karpiński – Przewodniczący (do 10 lipca 2012 r.),
- Tomasz Kusio – Przewodniczący (od 29 sierpnia 2012 r.),
- Antoni Malinowski – Zastępca Przewodniczącego (od 29 sierpnia 2012 r.),
- Mariusz Warych – Członek (do 10 stycznia 2012 r.),
- Alojzy Nowak – Członek (od 10 stycznia 2012 r.).

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Tomasz Kusio – Przewodniczący,
- Antoni Malinowski – Zastępca Przewodniczącego,
- Stanisław Kluzza – Członek,
- Alojzy Nowak – Członek.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu w 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 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,
- w związku ze złożoną przez Pana Miłosza Karpińskiego rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej JSW S.A., który był także członkiem Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza w dniu 29 sierpnia 2012 r. powołała do jego składu Pana Antoniego Malinowskiego,
- w związku z decyzją Rady Nadzorczej o rozszerzeniu składu Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza w dniu 11 stycznia 2013 r. powołała do jego składu Pana Stanisława Kluzę.

#### **Komitet Nominacji i Wynagrodzeń**

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 24 października 2012 r. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania JSW S.A., w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń i wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Grupy Kapitałowej.

Zasady funkcjonowania oraz zadania Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń określa przyjęty przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Zakres działania Komitetu obejmuje czynności opiniodawcze i analityczne w zakresie wspierania Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków odnośnie ogólnej polityki wynagrodzeń członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej JSW S.A. oraz udzielania rekomendacji w przedmiocie powoływania członków Zarządu.

Do kompetencji i obowiązków Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy w szczególności:

- prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania członków Zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązywaniem stosunków pracy członków Zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premialnych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej JSW S.A. i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania i innych.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2012 roku:

- Józef Myrczek – Przewodniczący,
- Alojzy Nowak – Członek,
- Adam Rybaniec – Członek.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Józef Myrczek – Przewodniczący,
- Eugeniusz Baron – Członek,
- Alojzy Nowak – Członek,
- Łukasz Rozdeiczner-Kryszkowski – Członek,
- Adam Rybaniec – Członek.

Zmiany w składzie osobowym w 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- W związku z decyzją Rady Nadzorczej o rozszerzeniu składu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, Rada Nadzorcza w dniu 11 stycznia 2013 r. powołała do jego składu Pana Eugeniusza Barona i Pana Łukasza Rozdeiczner-Kryszkowskiego.

#### **Komitet ds. Ładu Korporacyjnego**

Komitet ds. Ładu Korporacyjnego został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 29 sierpnia 2012 r. Komitet ds. Ładu Korporacyjnego ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej oraz zgodności tych zasad z zasadami zawartymi w przyjętych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Zasady funkcjonowania oraz zadania Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego określa przyjęty przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Zakres działania Komitetu obejmuje czynności opiniodawcze i analityczne w zakresie wspierania Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w związku ze stosowanymi przez Grupę Kapitałową zasadami ładu korporacyjnego.

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy w szczególności:

- ocena implementacji zasad ładu korporacyjnego przyjętych w Grupie Kapitałowej,
- składanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie wprowadzania w Grupie Kapitałowej zasad ładu korporacyjnego,
- opiniowanie dokumentów normatywnych dotyczących ładu korporacyjnego wprowadzanych w Grupie Kapitałowej,
- ocena raportów dotyczących przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przygotowywanych dla GPW.



Skład osobowy Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego w 2012 roku:

- |                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| – Stanisław Kluza               | – Przewodniczący, |
| – Eugeniusz Baron               | – Członek,        |
| – Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski | – Członek.        |

Od dnia powołania Komitetu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu.

## **5.12. Polityka informacyjna JSW S.A. oraz komunikacja z rynkiem kapitałowym**

JSW S.A. podejmuje szereg działań mających na celu poprawę komunikacji z jej interesariuszami i otoczeniem. W trakcie 2012 roku działania podejmowane przez JSW S.A. w ramach relacji z inwestorami, a przede wszystkim z akcjonariuszami i obligatariuszami miały na celu m.in:

- kształtowanie więzi opartych na sprawnej i precyzyjnej komunikacji pomiędzy JSW S.A. a uczestnikami rynku kapitałowego m.in. poprzez przekazywanie interesariuszom rzetelnej informacji, zakresem dostosowanej do oczekiwań uczestników rynku kapitałowego i jednocześnie dopuszczalnej przepisami prawa,
- kształtowanie pożądanego wizerunku firmy wśród grona interesariuszy JSW S.A.,
- zwiększenie zainteresowania JSW S.A. jej interesariuszy.

W celu realizacji powyższych zadań JSW S.A. organizuje i transmituje konferencje wynikowe z symultanicznym tłumaczeniem na język angielski, wykorzystywany jest mailing, uczestnictwo w konferencjach dedykowanych akcjonariuszom oraz w spotkaniach z inwestorami i analitykami zarówno w kraju jak i zagranicą, telekonferencje, spotkania one-on-one i grupowe oraz tzw. roadshows, wywiady członków Zarządu i innych przedstawicieli JSW S.A.

Działania JSW S.A. w zakresie konferencji i spotkań z uczestnikami rynku kapitałowego:

- organizacja czterech konferencji wynikowych dla analityków i dziennikarzy w Warszawie (marzec, maj, sierpień i listopad 2012) oraz udział w konferencjach inwestorskich: marzec 2012 r.: 13th Annual Emerging Europe Conference w Nowym Jorku, kwiecień 2012 r.: Annual Zürich Investor Conference w Zürs, maj 2012 r.: Credit Suisse Poland CE3 Conference w Londynie, czerwiec 2012 r.: 16. konferencja „WallStreet” w Zakopanem, lipiec 2012 r.: konferencja RESPECTIndex, wrzesień 2012 r.: Dzień inwestora: sektor górniczy w Katowicach, październik 2012 r.: The Polish Equities Conference w Nowym Jorku, listopad 2012 r.: Woods Winter in Prague Emerging Europe Conference w Pradze, styczeń 2013 r.: Konferencja Energetyczna PGE w Warszawie,
- organizacja i udział w spotkaniach z inwestorami: Warszawa z Ipopema i UniCredit, Londyn z Societe Generale, Frankfurt z Deutsche Bank, a także analitykami giełdowymi.

Dla zapewnienia dotarcia do jak najszerzego grona interesariuszy JSW S.A. prowadzi dwujęzyczną (polską, angielską) korporacyjną stronę internetową [www.jsw.pl](http://www.jsw.pl) w ramach której dedykowany jest specjalny serwis Relacji Inwestorskich <http://www.jsw.pl/relacje-inwestorskie/>. Serwis zawiera bieżące i rzetelne informacje o Spółce oraz nowoczesne narzędzia interaktywne.

W serwisie zawarto między innymi:

- interaktywne wykresy i tabele, dotyczące prezentacji notowań akcji JSW S.A.,
- dane interaktywne prezentujące skonsolidowane dane finansowe służące do szybkiego porównania wyników finansowych w formie wykresów, tabel,
- prezentacje wynikowe wraz z zarejestrowanym przebiegiem konferencji wynikowych,
- raporty bieżące i okresowe,
- kalendarz zdarzeń korporacyjnych zawierający m.in. informacje dotyczące: walnych zgromadzeń, publikacji raportów okresowych, konferencji, w których JSW S.A. będzie uczestniczyć,
- informacje dotyczące organizacji, przebiegu walnych zgromadzeń.

Stosowanie najwyższych standardów ładu informacyjnego przez JSW S.A. potwierdza jej obecność w ramach RESPECTIndex.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)*



Podmioty rynku kapitałowego mogą kontaktować się z Emitentem w następujący sposób:

- Biuro ds. Organizacji i Kontaktów z Inwestorami w Warszawie – Dyrektor Izabela Tokarz, tel. +48 22 222 17 50, e-mail: itokarz@jsw.pl, relacje@jsw.pl,
- Zespół Relacji Inwestorskich – Kierownik Paweł Warzecha, tel.: +48 32 756 44 25, e-mail: pwarzecha@jsw.pl, relacje@jsw.pl.

Jastrzębie-Zdrój, 12 marca 2013 r.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Jarosław Zagórowski	Prezes Zarządu	
Grzegorz Czornik	Zastępca Prezesa Zarządu	
Robert Kozłowski	Zastępca Prezesa Zarządu	
Andrzej Tor	Zastępca Prezesa Zarządu	
Artur Wojtków	Zastępca Prezesa Zarządu	