

JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU

JASTRZĘBIE – ZDRÓJ, SIERPIEŃ 2012 r.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	4 635 027,19	4 660 209,28	1 097 151,73	1 174 655,13
Zysk operacyjny	1 027 221,17	840 691,96	243 152,29	211 905,32
Zysk przed opodatkowaniem	1 014 984,53	819 313,43	240 255,77	206 516,63
Zysk netto	783 113,23	517 326,87	185 369,79	130 397,72
Całkowite dochody razem	783 113,23	517 326,87	185 369,79	130 397,72
Zysk netto przypadający na:	783 113,23	517 326,87	185 369,79	130 397,72
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	778 182,81	502 116,07	184 202,72	126 563,68
- udziały niekontrolujące	4 930,42	15 210,80	1 167,07	3 834,04
Całkowite dochody przypadające na:	783 113,23	517 326,87	185 369,79	130 397,72
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	778 182,81	502 116,07	184 202,72	126 563,68
- udziały niekontrolujące	4 930,42	15 210,80	1 167,07	3 834,04
Ilość akcji (w szt.)	118 556 506	108 920 364	118 556 506	108 920 364
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w zł / EUR na jedną akcję)	6,56	4,61	1,55	1,16
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 254 142,47	1 586 500,00	296 866,56	399 894,13
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(873 110,90)	(646 400,00)	(206 673,03)	(162 931,97)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(96 052,61)	(92 400,00)	(22 736,50)	(23 290,40)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	284 978,96	847 700,00	67 457,03	213 671,77
	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	9 179 906,02	8 873 613,47	2 154 250,12	2 009 059,38
Aktywa obrotowe	5 111 304,73	4 743 413,25	1 199 470,76	1 073 947,94
Aktywa razem	14 291 210,75	13 617 026,72	3 353 720,87	3 083 007,32
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	8 382 736,91	8 236 228,49	1 967 178,30	1 864 750,16
Udziały niekontrolujące	206 099,81	207 133,37	48 365,48	46 896,71
Kapitał własny razem	8 588 836,72	8 443 361,86	2 015 543,78	1 911 646,86
Zobowiązania długoterminowe	2 703 131,59	2 660 156,08	634 344,35	602 281,31
Zobowiązania krótkoterminowe	2 999 242,44	2 513 508,78	703 832,74	569 079,15
Zobowiązania razem	5 702 374,03	5 173 664,86	1 338 177,09	1 171 360,46
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	4 079 927,23	4 053 012,62	965 754,68	1 021 604,77
Zysk operacyjny	1 029 728,51	755 209,68	243 745,80	190 358,60
Zysk przed opodatkowaniem	1 032 601,97	734 251,07	244 425,97	185 075,76
Zysk netto	814 073,84	455 513,98	192 698,44	114 817,12
Całkowite dochody razem	814 073,84	455 513,98	192 698,44	114 817,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 022 370,36	1 443 500,02	242 004,06	363 849,47
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(715 140,52)	(606 111,69)	(169 280,05)	(152 776,87)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 211,35)	(97 671,38)	(2 180,41)	(24 619,11)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	298 018,49	739 716,95	70 543,60	186 453,49
	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	8 285 067,99	7 951 336,18	1 944 258,32	1 800 248,18
Aktywa obrotowe	4 442 867,35	3 705 082,14	1 042 608,44	838 861,20
Aktywa razem	12 727 935,34	11 656 418,32	2 986 866,76	2 639 109,38
Kapitał podstawowy	1 251 878,40	1 260 860,02	293 778,52	285 469,12
Kapitał własny razem	7 778 819,95	7 596 420,50	1 825 457,01	1 719 892,34
Zobowiązania długoterminowe	2 243 706,56	2 201 681,88	526 531,00	498 478,96
Zobowiązania krótkoterminowe	2 705 408,83	1 858 315,94	634 878,75	420 738,08
Zobowiązania razem	4 949 115,39	4 059 997,82	1 161 409,76	919 217,04

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

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2012 r. - 4,2613 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2011 r. - 4,4168 PLN/EUR);
- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. - 4,2246 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 - 3,9673 PLN/EUR).

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

Spis treści

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	8 753,0	8 458,8
Wartości niematerialne	6	67,6	64,9
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		9,7	9,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		109,6	101,6
Pozostałe długoterminowe aktywa		240,0	239,2
		9 179,9	8 873,6
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	942,2	739,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	1 272,2	1 363,2
Nadpłacony podatek dochodowy		0,2	22,0
Pochodne instrumenty finansowe		7,7	4,0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		14,8	24,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 873,3	2 589,0
		5 110,4	4 742,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,9	0,9
		5 111,3	4 743,4
RAZEM AKTYWA		14 291,2	13 617,0

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	Nota	30.06.2012	31.12.2011
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	9	1 251,9	1 260,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Zyski zatrzymane		6 225,9	6 070,4
		8 382,8	8 236,3
Udziały niekontrolujące		206,0	207,1
Razem kapitał własny		8 588,8	8 443,4
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	10	237,0	241,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	1 831,5	1 774,3
Rezerwy	12	428,4	436,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13	206,2	208,0
		2 703,1	2 660,1
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	10	110,8	187,6
Pochodne instrumenty finansowe		0,3	0,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		129,1	3,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	215,3	239,7
Rezerwy	12	263,5	246,4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13	2 280,3	1 836,1
		2 999,3	2 513,5
Razem zobowiązania		5 702,4	5 173,6
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		14 291,2	13 617,0

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2012	2011
Przychody ze sprzedaży	15	4 635,0	4 660,2
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	16	(3 102,9)	(2 912,1)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 532,1	1 748,1
Koszty sprzedaży	16	(177,7)	(129,0)
Koszty administracyjne	16	(337,2)	(238,8)
Program akcji pracowniczych		-	(536,9)
Pozostałe przychody		23,7	10,5
Pozostałe koszty		(28,0)	(15,3)
Pozostałe zyski - netto		14,3	2,1
Zysk operacyjny		1 027,2	840,7
Przychody finansowe		67,5	46,8
Koszty finansowe		(80,7)	(68,5)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		1,0	0,3
Zysk przed opodatkowaniem		1 015,0	819,3
Podatek dochodowy	18	(231,9)	(302,0)
Zysk netto		783,1	517,3
Całkowite dochody razem		783,1	517,3
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		778,2	502,1
- udziały niekontrolujące		4,9	15,2
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej		778,2	502,1
- udziały niekontrolujące		4,9	15,2
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	19	6,56	4,61

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej					Razem niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 1 stycznia 2011 r.		1 209,1	387,4	-	4 252,9	5 849,4	253,1	6 102,5
Całkowite dochody razem		-	-	-	502,1	502,1	15,2	517,3
Dywidendy	20	-	-	-	(311,6)	(311,6)	(1,6)	(313,2)
Aport akcji KK Zabrze S.A.		-	-	267,4	83,5	350,9	61,9	412,8
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	-	-	21,5	21,5	(208,4)	(186,9)
Program akcji pracowniczych		-	-	536,9	-	536,9	-	536,9
Pozostałe		-	-	-	5,7	5,7	-	5,7
Stan na 30 czerwca 2011 r.		1 209,1	387,4	804,3	4 554,1	6 954,9	120,2	7 075,1
Stan na 1 stycznia 2012 r.		1 260,9	905,0	-	6 070,4	8 236,3	207,1	8 443,4
Całkowite dochody razem		-	-	-	778,2	778,2	4,9	783,1
Dywidendy	20	-	-	-	(631,7)	(631,7)	(6,0)	(637,7)
Umorzenie akcji serii C		(9,0)	-	-	9,0	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 r.		1 251,9	905,0	-	6 225,9	8 382,8	206,0	8 588,8

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2012	2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	21	1 362,8	1 746,0
Odsetki zapłacone		(12,7)	(3,5)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(3,4)	1,5
Podatek dochodowy zapłacony		(92,6)	(157,5)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 254,1	1 586,5
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(935,4)	(487,7)
Nabycie wartości niematerialnych		(4,4)	(5,7)
Nabycie aktywów finansowych		-	(78,3)
Transakcje połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą		-	73,7
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2,2	1,3
Sprzedaż aktywów finansowych		9,6	-
Dywidendy otrzymane		0,5	0,7
Odsetki otrzymane		55,2	36,7
Pozostałe przepływy		(0,8)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(873,1)	(459,3)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		37,2	67,1
Spląty kredytów i pożyczek		(119,4)	(59,0)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki dominującej		-	(90,3)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		(6,0)	(1,7)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi		-	(187,1)
Płatności związane z leasingiem finansowym		(3,3)	(0,9)
Pozostałe przepływy		(4,5)	(7,6)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(96,0)	(279,5)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		285,0	847,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 589,0	1 855,8
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(0,7)	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		2 873,3	2 704,0

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

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe

1. Informacje ogólne

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Jednostka dominująca”; „JSW S.A.”) została utworzona 1 kwietnia 1993 r. W dniu 17 grudnia 2001 r. JSW S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000072093 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Grupa Kapitałowa JSW S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z JSW S.A. i jej spółek zależnych. Akcje Jednostki dominującej znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 10 sierpnia 2012 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

3.1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe JSW S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012 r.

3.2. Założenie kontynuacji działalności

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

3.3. Istotne zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

3.4. Zmiana szacunków

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

3.5. Informacje dotyczące sezonowości

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

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

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

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

4.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

(a) Ryzyko cenowe

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

(b) Ryzyko zmiany kursów walut

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

Celem nadrzędnym polityki Grupy jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej Grupy, które wynika z zagrożenia wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na skutek zmiany kursu walutowego. Grupa jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut związane z prowadzoną sprzedażą produktów na rynki krajowe i zagraniczne. W ramach eliminowania ryzyka kursowego Grupa w I półroczu 2012 r. zawierała transakcje Fx Forward oraz wykorzystywała hedging naturalny w postaci kredytów wielowalutowych. Grupa dokonuje również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Potencjalny wpływ wzrostu kursu EUR/PLN na zysk netto:

	30.06.2012	31.12.2011
zmiana %	5%	5%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	19,7	14,6
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	(16,5)	(19,0)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	3,2	(4,4)
Efekt podatkowy	(0,6)	0,8
Wpływ na zysk netto	2,6	(3,6)

Potencjalny wpływ spadku kursu EUR/PLN na zysk netto:

	30.06.2012	31.12.2011
zmiana %	(5)%	(5)%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	(19,7)	(14,6)
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	16,5	19,0
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(3,2)	4,4
Efekt podatkowy	0,6	(0,8)
Wpływ na zysk netto	(2,6)	3,6

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

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

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

(d) Ryzyko kredytowe

W Grupie występuje koncentracja ryzyka, w związku z należnościami z tytułu dostaw i usług, gdyż sprzedaż prowadzona jest do ograniczonej liczby odbiorców. W szczególności dotyczy to Grupy ArcelorMittal oraz spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa stanowiących odpowiednio 25,39% i 4,18% należności na dzień 30 czerwca 2012 r. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany ryzyka kredytowego w stosunku do ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

(e) Ryzyko utraty płynności

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

4.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron.

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2012	31.12.2011
Grunty	46,7	47,6
Budynki i budowle	3 616,2	3 633,8
Wzrostki ruchowe	768,5	681,3
Urządzenia techniczne i maszyny	3 209,0	3 163,8
Inne rzeczowe aktywa trwałe	125,0	121,2
Inwestycje rozpoczęte	987,6	811,1
Razem	8 753,0	8 458,8

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	12 775,1	10 119,5	10 119,5
Umorzenie na początek okresu	(4 316,3)	(3 401,8)	(3 401,8)
Wartość księgowa netto na początek okresu	8 458,8	6 717,7	6 717,7
Przejęcie spółek zależnych	-	1 158,8	520,7
Zwiększenia	808,9	1 456,7	493,9
Zmniejszenia	(2,3)	(21,0)	(6,5)
Amortyzacja	(512,1)	(838,6)	(380,7)
Odpis aktualizujący	(0,3)	(14,8)	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	8 753,0	8 458,8	7 345,1

6. Wartości niematerialne

	30.06.2012	31.12.2011
Informacja geologiczna	17,3	14,7
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	23,4	23,6
Pozostałe wartości niematerialne	26,9	26,6
Razem	67,6	64,9

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	107,0	73,7	73,7
Umorzenie na początek okresu	(42,1)	(31,9)	(31,9)
Wartość księgowa netto na początek okresu	64,9	41,8	41,8
Przejęcie spółek zależnych	-	6,5	0,6
Zwiększenia	7,4	23,0	3,1
Zmniejszenia	-	(0,7)	(0,1)
Amortyzacja	(4,7)	(5,7)	(2,2)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	67,6	64,9	43,2

7. Zapasy

	30.06.2012	31.12.2011
Materiały	123,3	147,8
Produkcja w toku	5,1	0,9
Wyroby gotowe	793,8	551,6
Towary	20,0	39,4
Razem	942,2	739,7

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011
Stan na 1 stycznia	13,4	12,5
Utworzenie odpisu	5,5	9,1
Wykorzystanie odpisu	(2,1)	-
Odwrócenie odpisu	(5,6)	(5,4)
Stan na 30 czerwca	11,2	16,2

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

8. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2012	31.12.2011
Należności handlowe brutto	922,7	1 029,9
Minus: odpis aktualizujący	(112,9)	(110,6)
Należności handlowe (netto)	809,8	919,3
Czynne rozliczenia międzyokresowe	125,1	5,3
Przedpłaty	6,2	0,5
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	149,9	251,3
Pozostałe należności	181,2	186,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	1 272,2	1 363,2

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011
Stan na 1 stycznia	110,6	61,6
Utworzenie odpisu	13,9	4,4
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(2,3)	(4,2)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(9,3)	(3,2)
Przejęcie spółek zależnych	-	36,0
Stan na 30 czerwca	112,9	94,6

9. Kapitał podstawowy

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

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

Dodatkowo:

- W dniu 17 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 1 796 324 akcji serii C, uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu JSW S.A. do nieodpłatnego nabycia akcji własnych JSW S.A. w celu ich umorzenia oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 8 981 620 zł, tj. z kwoty 596 039 600 zł do kwoty 587 057 980 zł i utworzenia kapitału rezerwowego. Obniżenie kapitału zakładowego następuje poprzez umorzenie w całości 1 796 324 akcji serii C, o wartości nominalnej 5,00 zł każda,

w trybie umorzenia dobrowolnego w drodze nabycia akcji przez JSW S.A. od Akcjonariusza – Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddziału – Dom Maklerski PKO BP w Warszawie. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach w dniu 26 kwietnia 2012 r.

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

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

10. Kredyty i pożyczki

	30.06.2012	31.12.2011
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe	138,6	137,9
Pożyczki	98,4	103,3
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe	77,3	158,0
Pożyczki	33,5	29,6
Razem	347,8	428,8

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

- hipoteki na nieruchomościach w wysokości 594,9 mln zł,
- weksle in blanco w kwocie 376,3 mln zł,
- umowy zastawów rejestrowych na rzeczach ruchomych w kwocie 800,0 mln zł,
- bankowy tytuł egzekucyjny do łącznej kwoty 30,0 mln zł,
- przelew wierzycielności wynikających z wybranych kontraktów na sprzedaż produktów w wysokości 12,7 mln zł,
- cesja kontraktów handlowych na sprzedaż koksu w kwocie 54,5 mln zł,
- gwarancja bankowa w kwocie 4,3 mln zł.

Dodatkowo dla części kredytów i pożyczek ustanowione są opcjonalne zabezpieczenia do kwoty 99,2 mln zł.

11. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2012	31.12.2011
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	175,7	175,0
– nagród jubileuszowych	245,1	246,7
– rent wyrównawczych	182,7	186,4
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 219,2	1 202,5
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	149,9	147,2
– pozostałych świadczeń dla pracowników	74,2	56,2
Razem	2 046,8	2 014,0
w tym:		
– część długoterminowa	1 831,5	1 774,3
– część krótkoterminowa	215,3	239,7

Kwoty zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 30 czerwca 2012 r. stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2011 r. Grupa zleci wykonanie nowych wycen aktuarialnych na 31 grudnia 2012 r.

12. Rezerwy

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Oплата ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.						
Długoterminowe	-	169,5	242,2	23,2	1,7	436,6
Krótkoterminowe	73,3	99,0	-	0,6	73,5	246,4
	73,3	268,5	242,2	23,8	75,2	683,0
I półrocze 2012 r.						
Utworzenie dodatkowych rezerw	5,0	36,6	0,5	-	18,3	60,4
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(17,1)	-	(0,3)	(3,6)	(21,0)
Koszty odsetkowe	3,0	-	7,0	0,9	-	10,9
Rezerwy wykorzystane w I półroczu 2012 r.	(4,9)	(34,9)	(0,6)	-	(1,0)	(41,4)
Stan na 30 czerwca 2012 r.						
Długoterminowe	-	153,6	249,1	24,1	1,6	428,4
Krótkoterminowe	76,4	99,5	-	0,3	87,3	263,5
	76,4	253,1	249,1	24,4	88,9	691,9

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

Podatek od nieruchomości

W 2011 r. Jednostka dominująca rozwiązała znaczącą część rezerw na podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Pozostawiona w księgach część rezerw w wysokości 36,4 mln zł dotyczy możliwości opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych.

Pozostała rezerwa na podatek od nieruchomości wynosi 40,0 mln zł i dotyczy głównie podatku od nieruchomości od baterii koksowniczych oraz podatku od nieruchomości dotyczącego kwestii opodatkowania infrastruktury kolejowej.

Szkody górnicze

Grupa w ramach przyjętej polityki rozpoznaje i ujmuje rezerwy na szkody górnicze będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrywania przez sądy udokumentowanych roszczeń. Rezerwy te prezentowane są w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania.

Likwidacja zakładu górniczego

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

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Rezerwy na opłatę ekologiczną oraz ochronę środowiska obejmują rezerwę na opłaty za składowanie odpadów, która na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosła 20,4 mln zł (31 grudnia 2011 r. 19,5 mln zł). W związku z wypowiedzeniem w 2007 r. umowy o zarządzaniu składowiskiem odpadów, a w konsekwencji braku potwierdzeń przyjęcia odpadów na to składowisko, istnieje ryzyko obciążenia Grupy opłatami za składowanie odpadów za okres od 1 czerwca 2007 r. do 15 sierpnia 2008 r. Ustawa z dnia 10 lipca 2008 r. o odpadach wydobywczych (Dz. U. z 2008 Nr 138 poz. 865) zwalnia z obowiązku naliczania i wnoszenia opłat za składowanie odpadów po 15 sierpnia 2008 r. Oczekuje się, iż rezerwa może zostać wykorzystana do 2014 r.

Pozostałe rezerwy

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

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

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	634,0	704,6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19,1	19,1
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,7	0,9
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	905,5	398,4
– zobowiązania inwestycyjne	241,4	364,1
– zobowiązania z tytułu dywidend	631,7	-
– zobowiązania inne	32,4	34,3
Razem	1 559,3	1 123,0
Zobowiązania niefinansowe		
Przychody przyszłych okresów	176,5	178,7
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	750,7	742,4
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	335,3	458,0
– zaliczki z tytułu dostaw	6,2	2,0
– wynagrodzenia	340,7	228,3
– pozostałe	68,5	54,1
Razem	927,2	921,1
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym	2 486,5	2 044,1
Długoterminowe	206,2	208,0
Krótkoterminowe	2 280,3	1 836,1

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

14. Przyszłe zobowiązania umowne

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

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	979,5	830,1
Pozostałe	78,2	5,1
Razem przyszłe zobowiązania umowne	1 057,7	835,2

15. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Sprzedaż węgla	2 163,5	2 583,3
Sprzedaż koksu	2 024,0	1 820,6
Sprzedaż węglopochodnych	259,4	156,1
Pozostała działalność	188,1	100,2
Razem przychody ze sprzedaży	4 635,0	4 660,2

16. Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Amortyzacja	516,8	382,9
Zużycie materiałów i energii	922,5	506,6
Usługi obce	735,1	581,0
Świadczenia na rzecz pracowników	1 786,4	1 612,9
Program akcji pracowniczych	-	536,9
Podatki i opłaty	108,7	106,6
Pozostałe koszty rodzajowe	35,1	41,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	69,4	88,3
Razem koszty rodzajowe	4 174,0	3 857,0
Koszty sprzedaży	(177,7)	(129,0)
Koszty administracyjne	(337,2)	(238,8)
Program akcji pracowniczych	-	(536,9)
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(309,0)	(211,6)
Zmiana stanu produktów	(247,2)	171,4
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3 102,9	2 912,1

W 2011 r. JSW S.A. przejęła spółki zależne: KK Zabrze S.A., WZK Victoria S.A. oraz PEC S.A. Ze względu na moment przejęcia dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r. nie obejmują wielkości dotyczących tych spółek. Natomiast dane za bieżący okres sprawozdawczy ujmują koszty rodzajowe tych podmiotów (z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych) w łącznej kwocie 597,0 mln zł, w tym koszty zużycia materiałów i energii 355,8 mln zł.

17. Segmenty operacyjne

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

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na następujących segmentach operacyjnych:

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

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne *	Razem
Za okres zakończony 30 czerwca 2011 r.					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	4 045,3	1 976,7	400,2	(1 762,0)	4 660,2
– Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 462,0	-	300,0	(1 762,0)	-
– Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 583,3	1 976,7	100,2	-	4 660,2
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	1 545,4	259,3	38,2	(94,8)	1 748,1
Zysk operacyjny segmentu	754,4	155,5	18,6	(87,8)	840,7
Amortyzacja	315,8	53,1	15,1	(1,1)	382,9
Za okres zakończony 30 czerwca 2012 r.					
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	3 638,0	2 283,4	520,1	(1 806,5)	4 635,0
– Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 474,5	-	332,0	(1 806,5)	-
– Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 163,5	2 283,4	188,1	-	4 635,0
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	1 290,6	131,1	73,7	36,7	1 532,1
Zysk / (strata) operacyjny/a segmentu	1 022,0	(18,2)	40,8	(17,4)	1 027,2
Amortyzacja	394,1	97,0	28,7	(3,0)	516,8

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

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

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

W 2011 r. JSW S.A. przejęła spółki zależne: KK Zabrze S.A., WZK Victoria S.A., których wyniki działalności są konsolidowane przez JSW S.A. odpowiednio od 1 lipca 2011 r. i 1 stycznia 2012 r. Przychody Grupy ze sprzedaży węgla do wyżej wymienionych podmiotów w I półroczu 2011 r. są ujmowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w danych porównawczych) jako przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych i zaprezentowane jako Segment 1 – Węgiel w kwocie 387,3 mln zł.

Natomiast w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. dane finansowe tych spółek podlegają konsolidacji i przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych ujmowane są w Segmencie 2 – Koks w kwocie 890,0 mln zł. Natomiast sprzedaż węgla do tych podmiotów została ujęta odpowiednio jako przychód ze sprzedaży pomiędzy segmentami w Segmencie 1 – Węgiel w kwocie 381,4 mln zł.

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Zysk operacyjny	1 027,2	840,7
Przychody finansowe	67,5	46,8
Koszty finansowe	(80,7)	(68,5)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1,0	0,3
Zysk przed opodatkowaniem	1 015,0	819,3

18. Podatek dochodowy

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Podatek bieżący:	239,9	264,1
– bieżące obciążenie podatkowe	240,0	264,1
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,1)	-
Podatek odroczony	(8,0)	37,9
Razem	231,9	302,0

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony według efektywnej stopy podatkowej na 2012 r. w wysokości 22,8% (2011 r.: 36,9%), która wynika głównie z uwzględnienia w całkowitych dochodach wypłaty z zysku dla pracowników w kwocie 150,0 mln zł (w tym dla pracowników JSW S.A.: 130,0 mln zł).

JSW S.A., w związku z przejściem na MSSF i pojawiającymi się nowymi interpretacjami podatkowymi, wystąpiła w dniu 15 czerwca 2012 r. do Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z wnioskiem o wydanie interpretacji indywidualnej w sprawie uznania za koszty uzyskania przychodu wypłat z zysku dla pracowników.

19. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	778,2	502,1
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	118 556 506	108 920 364
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	6,56	4,61

Rozwodniony zysk na akcję

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

20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda na akcję

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Dywidendy	631,7	311,6
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	108 849 600
Dywidenda na akcję (w złotych na jedną akcję)	5,38	2,86

W I półroczu 2011 r. dywidenda obejmuje obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę w wysokości 181,6 mln zł oraz wypłatę dywidendy dla Skarbu Państwa w wysokości 130,0 mln zł z zysku wypracowanego w 2010 r.

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

21. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2012	2011
Zysk przed opodatkowaniem		1 015,0	819,3
Amortyzacja	16	516,8	382,9
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(2,5)	3,5
Odsetki i udziały w zyskach		(44,8)	(32,7)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	11	32,8	11,7
Zmiana stanu rezerw	12	8,9	14,9
Zmiana stanu zapasów	7	(202,5)	146,9
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	8	91,0	(312,0)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	13	(54,0)	168,2
Pozostałe przepływy		2,1	543,3
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		1 362,8	1 746,0

22. Pozycje warunkowe

WZK Victoria posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z wystawionej przez towarzystwa ubezpieczeniowe gwarancji będącej zabezpieczeniem prawidłowej realizacji kontraktu z firmą ThyssenKrupp. Kwota gwarancji wystawionej przez towarzystwa ubezpieczeniowe na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 15,0 mln EUR. Zabezpieczeniem gwarancji są wystawione weksle in blanco, cesja wierzytelności, przewłaszczenie środków trwałych oraz zastaw rejestrowy na zapasach węgla.

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

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2012 r. wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności oraz dokonywane były na warunkach rynkowych.

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

24. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu 30 czerwca 2012 r., tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.

Jastrzębie-Zdrój, 10 sierpnia 2012 r.


.....
Główny Księgowy
Dariusz Bernacki

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

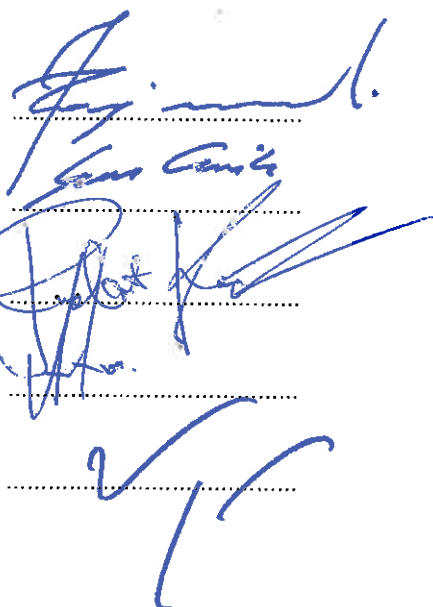
Jarosław Zagórski Prezes Zarządu

Grzegorz Czornik Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Kozłowski Zastępca Prezesa Zarządu

Andrzej Tor Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu



Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

Spis treści

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5 506,5	5 185,4
Wartości niematerialne	6	20,2	17,9
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	7	2 249,0	2 245,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		125,1	123,5
Pozostałe długoterminowe aktywa		384,3	379,3
		8 285,1	7 951,3
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8	567,8	297,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	1 211,5	1 020,5
Nadpłacony podatek dochodowy		-	14,8
Pochodne instrumenty finansowe		7,6	3,2
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	10,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 655,9	2 358,9
		4 442,8	3 705,1
RAZEM AKTYWA		12 727,9	11 656,4

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	Nota	30.06.2012	31.12.2011
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10	1 251,9	1 260,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Zyski zatrzymane		5 621,9	5 430,5
Razem kapitał własny		7 778,8	7 596,4
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	1 717,8	1 663,9
Rezerwy	12	426,8	434,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13	99,1	102,9
		2 243,7	2 201,7
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pochodne instrumenty finansowe		0,3	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		124,3	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	191,9	219,7
Rezerwy	12	149,3	141,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13	2 239,6	1 496,7
		2 705,4	1 858,3
Razem zobowiązania		4 949,1	4 060,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		12 727,9	11 656,4

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2012	2011
Przychody ze sprzedaży	15	4 079,9	4 053,0
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	16	(2 764,2)	(2 507,5)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 315,7	1 545,5
Koszty sprzedaży	16	(103,3)	(59,5)
Koszty administracyjne	16	(243,2)	(198,9)
Program akcji pracowników		-	(536,9)
Pozostałe przychody		70,9	18,9
Pozostałe koszty		(24,0)	(15,2)
Pozostałe zyski-netto		13,6	1,3
Zysk operacyjny		1 029,7	755,2
Przychody finansowe		62,6	44,1
Koszty finansowe		(59,7)	(65,1)
Zysk przed opodatkowaniem		1 032,6	734,2
Podatek dochodowy	17	(218,5)	(278,7)
Zysk netto		814,1	455,5
Całkowite dochody razem		814,1	455,5

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011 r.		1 209,1	387,4	-	3 614,3	5 210,8
Całkowite dochody razem		-	-	-	455,5	455,5
Dywidendy	18	-	-	-	(311,4)	(311,4)
Aport akcji KK Zabrze S.A.		-	-	267,4	-	267,4
Program akcji pracowniczych		-	-	536,9	-	536,9
Stan na 30 czerwca 2011 r.		1 209,1	387,4	804,3	3 758,4	6 159,2
Stan na 1 stycznia 2012 r.		1 260,9	905,0	-	5 430,5	7 596,4
Całkowite dochody razem		-	-	-	814,1	814,1
Dywidendy	18	-	-	-	(631,7)	(631,7)
Umorzenie akcji serii C		(9,0)	-	-	9,0	-
Stan na 30 czerwca 2012 r.		1 251,9	905,0	-	5 621,9	7 778,8

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2012	2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	19	1 108,4	1 600,1
Odsetki zapłacone		(1,1)	(1,5)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(4,2)	0,8
Podatek dochodowy zapłacony		(80,7)	(155,9)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 022,4	1 443,5
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(831,9)	(411,9)
Nabycie wartości niematerialnych		-	(0,7)
Nabycie aktywów finansowych		-	(241,5)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	0,9
Sprzedaż aktywów finansowych		10,6	-
Dywidendy otrzymane		54,2	12,7
Odsetki otrzymane		51,9	34,4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(715,2)	(606,1)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		-	(90,0)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(9,2)	(7,7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(9,2)	(97,7)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		298,0	739,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 358,9	1 756,0
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1,0)	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		2 655,9	2 496,2

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe

1. Informacje ogólne

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”; „JSW S.A.”) została utworzona 1 kwietnia 1993 r. W dniu 17 grudnia 2001 r. JSW S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000072093 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba Spółki mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 r.

Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW S.A. i jej spółek zależnych. Grupa ta sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wydobywanie węgla kamiennego,
- sprzedaż koksu i węglopochodnych.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 10 sierpnia 2012 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

3.1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012 r.

3.2. Założenie kontynuacji działalności

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

3.3. Istotne zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

3.4. Zmiana szacunków

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

3.5. Informacje dotyczące sezonowości

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

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

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

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

4.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

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

(a) Ryzyko cenowe

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

(b) Ryzyko zmiany kursów walut

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Potencjalny wpływ wzrostu kursu EUR/PLN na zysk netto:

	30.06.2012	31.12.2011
zmiana %	5%	5%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	13,7	3,5
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	(14,0)	(9,8)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(0,3)	(6,3)
Efekt podatkowy	0,1	1,2
Wpływ na zysk netto	(0,2)	(5,1)

Potencjalny wpływ spadku kursu EUR/PLN na zysk netto:

	30.06.2012	31.12.2011
zmiana %	(5)%	(5)%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	(13,7)	(3,5)
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	14,0	9,8
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	0,3	6,3
Efekt podatkowy	(0,1)	(1,2)
Wpływ na zysk netto	0,2	5,1

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

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

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

(d) Ryzyko kredytowe

W JSW S.A. występuje koncentracja ryzyka, w związku z należnościami z tytułu dostaw i usług. W szczególności dotyczy to Grupy ArcelorMittal oraz spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa stanowiących odpowiednio 26,39% i 4,54% należności na dzień 30 czerwca 2012 r. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany ryzyka kredytowego w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego. JSW S.A. jest na etapie zmiany polityki handlowej w zakresie sprzedaży koksu, co w konsekwencji wiąże się z przesunięciem ryzyka kredytowego z koksowni oraz Polskiego Koksu S.A. do JSW S.A.

(e) Ryzyko utraty płynności

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

4.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2012	31.12.2011
Grunty	35,8	36,6
Budynki i budowle	2 191,7	2 186,0
Wzrostki i siewniki	768,5	681,3
Urządzenia techniczne i maszyny	1 620,8	1 521,2
Inne rzeczowe aktywa trwałe	72,8	69,5
Inwestycje rozpoczęte	816,9	690,8
Razem	5 506,5	5 185,4

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	8 138,1	7 161,6	7 161,6
Umorzenie na początek okresu	(2 952,7)	(2 555,3)	(2 555,3)
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 185,4	4 606,3	4 606,3
Zwiększenia	718,1	1 292,6	414,5
Zmniejszenia	(3,9)	(15,7)	(2,7)
Amortyzacja	(393,1)	(683,1)	(314,3)
Odpis aktualizujący	-	(14,7)	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 506,5	5 185,4	4 703,8

6. Wartości niematerialne

	30.06.2012	31.12.2011
Informacja geologiczna	17,4	14,7
Pozostałe wartości niematerialne	2,8	3,2
Razem	20,2	17,9

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	45,2	43,9	43,9
Umorzenie na początek okresu	(27,3)	(24,8)	(24,8)
Wartość księgowa netto na początek okresu	17,9	19,1	19,1
Zwiększenia	3,3	1,5	0,4
Amortyzacja	(1,0)	(2,7)	(1,5)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	20,2	17,9	18,0

7. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

	30.06.2012	31.12.2011
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 247,6	2 243,8
Inwestycje w jednostkach współzależnych	1,3	1,3
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0,1	0,1
	2 249,0	2 245,2

Nabycia udziałów

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

8. Zapasy

	30.06.2012	31.12.2011
Materiały	44,6	39,7
Wyroby gotowe	521,5	257,4
Towary	1,7	-
Razem	567,8	297,1

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011
Stan na 1 stycznia	2,6	0,7
Utworzenie odpisu	0,4	1,5
Wykorzystanie odpisu	-	-
Odwrócenie odpisu	(2,7)	(0,2)
Stan na 30 czerwca	0,3	2,0

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

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2012	31.12.2011
Należności handlowe brutto	910,0	833,7
Minus: odpis aktualizujący	(21,5)	(22,1)
Należności handlowe (netto)	888,5	811,6
Czynne rozliczenia międzyokresowe	111,4	0,2
Przedpłaty	0,7	-
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	33,6	37,4
Pozostałe należności	177,3	171,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	1 211,5	1 020,5

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011
Stan na 1 stycznia	22,1	23,0
Utworzenie odpisu	2,3	3,3
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(0,3)	(3,6)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(2,6)	(2,9)
Stan na 30 czerwca	21,5	19,8

10. Kapitał podstawowy

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

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

Dodatkowo:

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

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

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

11. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2012	31.12.2011
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	149,3	148,7
– nagród jubileuszowych	165,6	167,6
– rent wyrównawczych	180,7	184,3
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 217,6	1 200,9
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	137,0	135,0
– pozostałych świadczeń dla pracowników	59,5	47,1
Razem	1 909,7	1 883,6

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

	30.06.2012	31.12.2011
w tym:		
– część długoterminowa	1 717,8	1 663,9
– część krótkoterminowa	191,9	219,7

Kwoty zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujętych na dzień 30 czerwca 2012 r. stanowią aktuarialnie wyliczone projekcje tych zobowiązań, dokonane w grudniu 2011 r. Spółka zleci wykonanie nowych wycen aktuarialnych na 31 grudnia 2012 r.

12. Rezerwy

	Podatek od nieruchomości	Szkody górnicze	Likwidacja zakładu górniczego	Opłata ekologiczna i ochrona środowiska	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.						
Długoterminowe	-	169,5	242,2	23,2	-	434,9
Krótkoterminowe	34,3	99,0	-	0,2	8,4	141,9
	34,3	268,5	242,2	23,4	8,4	576,8
I półrocze 2012 r.						
Utworzenie dodatkowych rezerw	2,0	36,6	0,5	-	7,0	46,1
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(17,1)	-	-	(1,9)	(19,0)
Koszty odsetkowe	0,8	-	7,0	0,9	-	8,7
Rezerwy wykorzystane w I półroczu 2012 r.	-	(34,9)	(0,6)	-	(1,0)	(36,5)
Stan na 30 czerwca 2012 r.						
Długoterminowe	-	153,6	249,1	24,1	-	426,8
Krótkoterminowe	37,1	99,5	-	0,2	12,5	149,3
	37,1	253,1	249,1	24,3	12,5	576,1

Podatek od nieruchomości

W 2011 r. Spółka rozwiązała znaczącą część rezerw na podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Pozostawiona w księgach część rezerw w wysokości 36,4 mln zł dotyczy możliwości opodatkowania niektórych środków trwałych zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych. Pozostała rezerwa na podatek od nieruchomości w wysokości 0,7 mln zł dotyczy kwestii opodatkowania infrastruktury kolejowej.

Szkody górnicze

Spółka w ramach przyjętej polityki rozpoznaje i ujmuje rezerwy na szkody górnicze będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrywania przez sądy udokumentowanych roszczeń. Rezerwy te prezentowane są w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania.

Likwidacja zakładu górniczego

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

Opłata ekologiczna i ochrona środowiska

Rezerwy na opłatę ekologiczną oraz ochronę środowiska obejmują rezerwę na opłaty za składowanie odpadów, która na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosła 20,4 mln zł (31 grudnia 2011 r.: 19,5 mln zł). W związku z wypowiedzeniem w 2007 r. umowy o zarządzaniu składowiskiem odpadów, a w konsekwencji braku potwierdzeń przyjęcia odpadów na to składowisko, istnieje ryzyko obciążenia Spółki opłatami za składowanie odpadów za okres od 1 czerwca 2007 r. do 15 sierpnia 2008 r. Ustawa z dnia 10 lipca 2008 r. o odpadach wydobywczych (Dz. U. z 2008 nr 138 poz. 865) zwalnia z obowiązku naliczania i wnoszenia opłat za składowanie odpadów po 15 sierpnia 2008 r. Oczekuje się, iż rezerwa może zostać wykorzystana do 2014 r.

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	748,4	543,0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,5	0,6
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	877,5	357,1
– zobowiązania inwestycyjne	215,2	323,6
– zobowiązania z tytułu dywidendy	631,7	-
– zobowiązania inne	30,6	33,5
Razem	1 626,4	900,7
Zobowiązania niefinansowe		
Przychody przyszłych okresów	84,8	85,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:	627,5	613,1
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	274,8	376,5
– zaliczki z tytułu dostaw	0,9	0,5
– wynagrodzenia	311,2	202,4
– pozostałe	40,6	33,7
Razem	712,3	698,9
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym	2 338,7	1 599,6
Długoterminowe	99,1	102,9
Krótkoterminowe	2 239,6	1 496,7

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

14. Przyszłe zobowiązania umowne

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

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	641,2	513,8
Pozostałe	69,6	1,6
Razem przyszłe zobowiązania umowne	710,8	515,4

15. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Sprzedaż węgla	3 517,6	4 014,2
Sprzedaż koksu *	511,9	-
Pozostała działalność	50,4	38,8
Razem przychody ze sprzedaży	4 079,9	4 053,0

* Pozycja obejmuje przychody ze sprzedaży koksu oraz węglopochodnych

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. wyniosły 816,0 mln zł, co stanowi 20,0% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.: 297,1 mln zł – 7,3%).

16. Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Amortyzacja	394,1	315,8
Zużycie materiałów i energii	517,6	470,3
Usługi obce	642,5	498,2
Świadczenia na rzecz pracowników	1 503,0	1 438,0
Program akcji pracowniczych	-	536,9
Podatki i opłaty	47,9	73,7
Pozostałe koszty rodzajowe	18,8	17,6
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	529,1	9,6
– w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	486,9	-
Razem koszty rodzajowe	3 653,0	3 360,1

Koszty sprzedaży	(103,3)	(59,5)
Koszty administracyjne	(243,2)	(198,9)
Program akcji pracowników	-	(536,9)
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(278,2)	(184,7)
Zmiana stanu produktów	(264,1)	127,4
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	2 764,2	2 507,5

17. Podatek dochodowy

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Podatek bieżący	220,1	257,4
– bieżące obciążenie podatkowe	220,2	257,4
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,1)	-
Podatek odroczony	(1,6)	21,3
Razem	218,5	278,7

Podatek dochodowy w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według efektywnej stopy podatkowej na 2012 r. w wysokości 21,2% (2011 r.: 38,0%), która wynika głównie z uwzględnienia w całkowitych dochodach wypłaty z zysku dla pracowników w kwocie 130,0 mln zł oraz otrzymanych dywidend w wysokości 54,2 mln zł.

Spółka, w związku z przejściem na MSSF i pojawiającymi się nowymi interpretacjami podatkowymi, wystąpiła w dniu 15 czerwca 2012 r. do Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z wnioskiem o wydanie interpretacji indywidualnej w sprawie uznania za koszty uzyskania przychodu wypłat z zysku dla pracowników.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda na akcję

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
Dywidendy	631,7	311,4
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	108 849 600
Dywidenda na akcję (w złotych na jedną akcję)	5,38	2,86

W I półroczu 2011 r. dywidenda obejmuje obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa potraktowane jako zaliczka na dywidendę w wysokości 181,4 mln zł oraz wypłatę dywidendy dla Skarbu Państwa w wysokości 130,0 mln zł z zysku wypracowanego w 2010 r.

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

19. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2012	2011
Zysk przed opodatkowaniem		1 032,6	734,2
Amortyzacja	16	394,1	315,8
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(2,5)	2,0
Odsetki i udziały w zyskach		(108,8)	(46,1)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	11	26,1	10,3
Zmiana stanu rezerw	12	(0,7)	9,7
Zmiana stanu zapasów	8	(270,7)	123,6
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	9	(191,3)	(354,6)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	13	227,4	267,5
Pozostałe przepływy		2,2	537,7
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		1 108,4	1 600,1

20. Pozycje warunkowe

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

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2012 r. wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności oraz dokonywane były na warunkach rynkowych.

Dodatkowe transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zaprezentowane w Nocie 7.

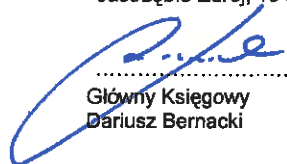
W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

22. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu 30 czerwca 2012 r., tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne niż wymienione poniżej, istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.

- Zarząd JSW S.A. w dniu 31 lipca 2012 r. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR S.A.”) o 8,3 mln zł w drodze objęcia przez JSW S.A. 831 729 nowych akcji serii C w podwyższonym kapitale zakładowym PGWiR S.A., o wartości nominalnej 10,00 zł, po cenie 32,62 zł za 1 akcję, z jednoczesnym przeznaczeniem nadwyżki między ceną a wartością nominalną (agio) wynoszącej 22,62 zł na 1 akcję na kapitał zapasowy spółki PGWiR S.A. w łącznej kwocie 18,8 mln zł. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale spółki PGWiR S.A. zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej przez JSW S.A. Podwyższony kapitał pokryty zostanie wkładem niepieniężnym z majątku JSW S.A. o wartości rynkowej 27,1 mln zł, a także wkładem pieniężnym w wysokości 3,98 zł tytułem wyrównania różnicy między wartością nominalną obejmowanych akcji a wartością wnoszonego aportu. Podwyższenie kapitału dokonane zostanie pod warunkiem udzielenia zgody przez Radę Nadzorczą JSW S.A. na objęcie powyższych akcji.

Jastrzębie-Zdrój, 10 sierpnia 2012 r.


.....
Główny Księgowy
Dariusz Bernacki

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

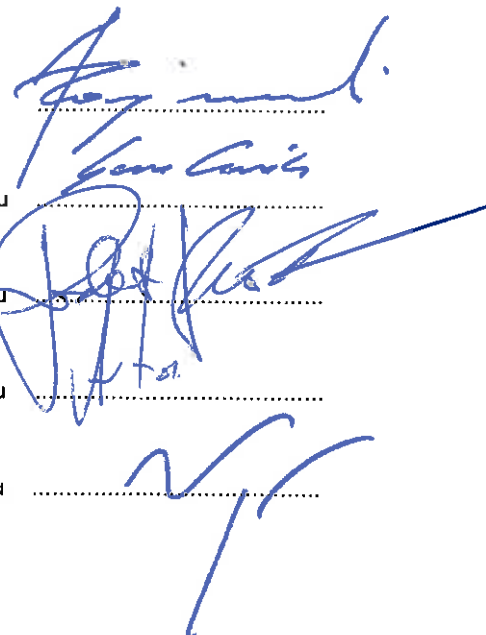
Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu

Grzegorz Czornik Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Kozłowski Zastępca Prezesa Zarządu

Andrzej Tor Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu



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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

w I półroczu 2012 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej	4
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej	4
1.3. Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją	5
1.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	6
1.5. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	6
2. INFORMACJA O SKŁADZIE OSOBOWYM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JSW S.A. ORAZ ZMIANACH, JAKIE W NICH ZASZŁY W CIĄGU I PÓŁROCZA 2012 ROKU	7
2.1. Zarząd	7
2.2. Rada Nadzorcza	7
3. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
3.1. Kapitał i struktura właścicielska	9
3.2. Obniżenie kapitału zakładowego	9
3.3. Dywidendy	10
3.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. („WZ”) na dzień przekazania raportu półrocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od publikacji raportu za I kwartał 2012 r.	10
3.5. Zestawienie stanu posiadania akcji Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od publikacji raportu za I kwartał 2012 r.	11
4. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	12
5.1. Czynniki związane z działalnością i otoczeniem rynkowym Grupy Kapitałowej	13
5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym	16
6. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	19
7. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	20
8. RYNKI ZBYTU	22
9. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
9.1. Inwestycje rzeczowe w I półroczu 2012 r.	23
9.2. Inwestycje kapitałowe w I półroczu 2012 r.	26
10. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	27
10.1. Sytuacja majątkowa	27
10.2. Źródła pokrycia majątku	28
10.3. Istotne pozycje pozabilansowe	29
10.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	29
10.5. Informacja o aktualnej sytuacji finansowej Grupy	32
10.5.1. Wyniki finansowe według obszarów działalności	32
10.5.2. Rentowność	33
10.5.3. Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej	34
10.5.4. Płynność	34
10.5.5. Gotówkowy koszt wydobycia węgla i koszt konwersji koksu	34

11. SPRAWY SPORNE – ISTOTNE POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNE, SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	35
11.1. Postępowania sądowe	35
11.2. Postępowania administracyjne	37
11.3. Postępowania arbitrażowe	40
12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	41
13. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI, GWARANCJE	41
14. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	41
15. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	41
15.1. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	41
15.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej	42
16. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	43
16.1. Zatrudnienie w Grupie	43
16.2. Relacje ze związkami zawodowymi	43
16.3. Akcje nieodpłatne dla uprawnionych pracowników	45
16.4. Informacje finansowe pro forma	46
16.5. Pozostałe istotne zdarzenia	48

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej

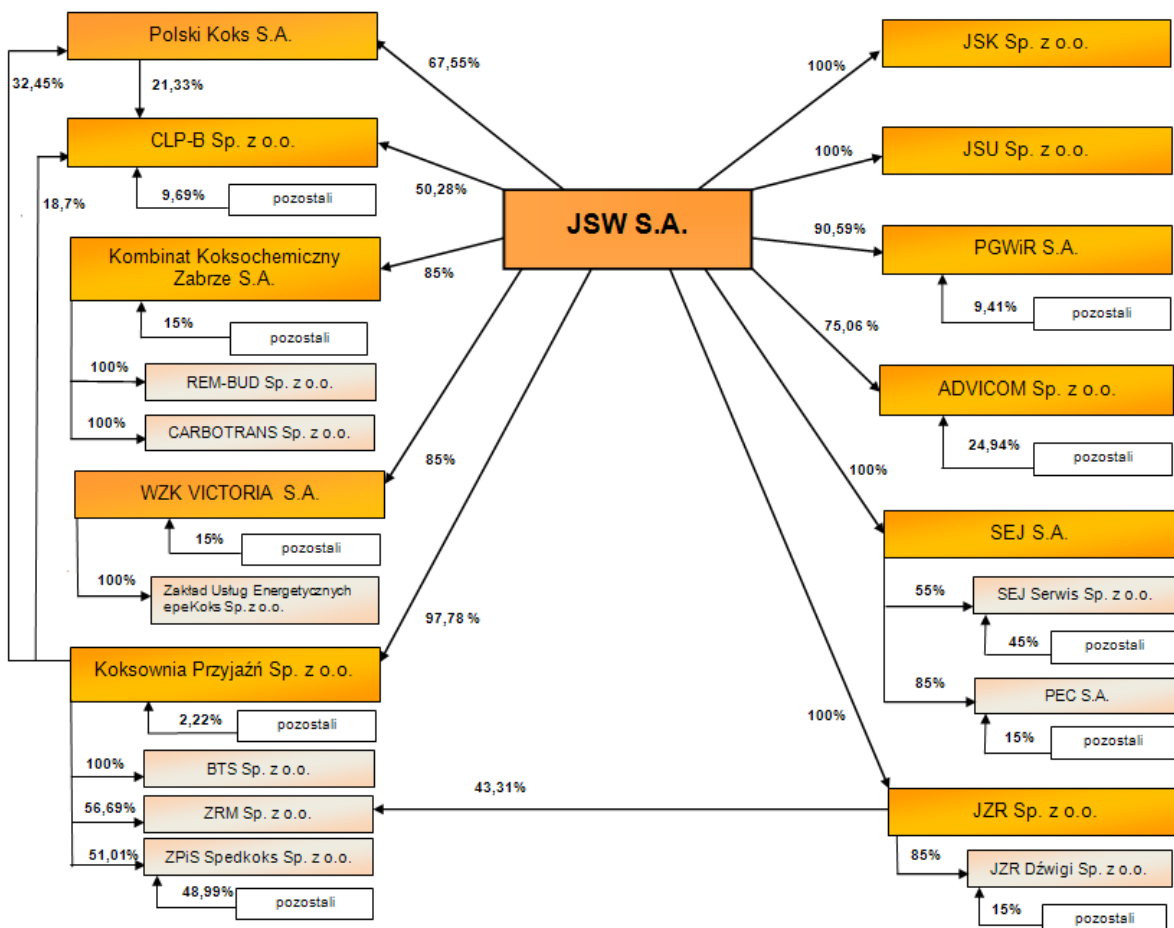
Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa Kapitałowa Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składała się z Jednostki dominującej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („Jednostka dominująca”, „JSW S.A.”) i jej spółek zależnych.

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.

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Powiązania podmiotów Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obrazuje poniższy schemat.



1.3. Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

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

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

1.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

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

1.5. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

JSW S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie. Głównym przedmiotem działalności jest wydobywanie węgla kamiennego, co ma miejsce w wydzielonych jednostkach organizacyjnych, jakimi są kopalnie. Za produkcję koksu w Grupie odpowiada Koksownia Przyjaźń, Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. („KK Zabrze”) oraz Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”), natomiast dystrybucją produktów Grupy zajmuje się przede wszystkim Polski Koks S.A. oraz JSW S.A. Produkcją, sprzedażą i dystrybucją energii w Grupie zajmuje się Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A.

W dniu 14 marca 2012 r. wznowiona została procedura przekształcenia Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Plan przekształcenia został złożony w dniu 28 maja 2012 r. w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS, celem wyznaczenia biegłego rewidenta do zbadania jego poprawności. Postanowieniem z dnia 30 maja 2012 r. Sąd wyznaczył Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z Katowic. W dniu 11 lipca 2012 r. do spółki wpłynęła opinia z badania, datowana na 29 czerwca 2012 r., stwierdzająca, że plan przekształcenia jest poprawny i rzetelny, zawiera wszystkie elementy wymagane przez Kodeks spółek handlowych („ksh”), a wartość udziałów do celów przekształcenia została określona poprawnie. Na dzień sporządzenia opinii wypełniono wszystkie procedury wynikające z ksh oraz harmonogramu przekształcenia. Dalsza realizacja procesu uzależniona jest od podjęcia przez Zgromadzenie Wspólników uchwały o przekształceniu (art. 562 § 1 ksh) oraz od rejestracji przekształcenia przez sąd rejestrowy (art. 569 ksh). W międzyczasie spółka zobowiązana jest do wypełnienia licznych obowiązków proceduralnych wynikających z ksh. Zgodnie z harmonogramem przekształcenia oraz ze stosowanymi praktykami rejestracja przekształcenia przez sąd powinna nastąpić w dniu 31 grudnia 2012 r.

Poza wyżej wymienionymi podmiotami JSW S.A. posiada inne spółki zależne, które świadczą na potrzeby Grupy usługi wspierające. Należą do nich Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o., Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o., Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o., ADVICOM Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A.

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

2. INFORMACJA O SKŁADZIE OSOBOWYM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JSW S.A. ORAZ ZMIANACH, JAKIE W NICH ZASZŁY W CIĄGU I PÓŁROCZA 2012 ROKU

2.1. Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- | | |
|-----------------------|--|
| – Jarosław Zagórowski | – Prezes Zarządu |
| – Grzegorz Czornik | – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu |
| – Robert Kozłowski | – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych (od dnia 1 kwietnia 2012 r.) |
| – Marek Wadowski | – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych (do dnia 16 stycznia 2012 r.) |
| – Artur Wojtków | – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej |
| – Andrzej Tor | – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych |

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.

W dniu 1 marca 2012 r. Rada Nadzorcza JSW S.A. na podstawie przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego powołała z dniem 1 kwietnia 2012 r. Pana Roberta Kozłowskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych.

2.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 maja 2012 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------|--|
| – Józef Myrczek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Antoni Malinowski | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Eugeniusz Baron | – Sekretarz Rady Nadzorczej (z wyboru pracowników) |
| – Marek Adamusiński | – Członek Rady Nadzorczej (z wyboru pracowników) |
| – Zbigniew Kamieński | – Członek Rady Nadzorczej (do 27 marca 2012 r.) |
| – Miłosz Karpiński | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Stanisław Kluza | – Członek Rady Nadzorczej (od 27 marca 2012 r.) |
| – Tomasz Kusio | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Alojzy Nowak | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Adam Rybaniec | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Janusz Tomica | – Członek Rady Nadzorczej (z wyboru pracowników) |
| – Adam Wałach | – Członek Rady Nadzorczej (z wyboru pracowników) |
| – Mariusz Warych | – Członek Rady Nadzorczej |

Pan Zbigniew Kamieński został odwołany ze składu Rady Nadzorczej JSW S.A. przez Ministra Gospodarki w dniu 27 marca 2012 r. na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW S.A.

Pan Stanisław Kluza został powołany do składu Rady Nadzorczej JSW S.A. przez Ministra Gospodarki w dniu 27 marca 2012 r. na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW S.A.

W dniu 27 lutego 2012 r. Walne Zgromadzenie JSW S.A. uchwalał nr 3 określiło liczbę członków Rady Nadzorczej na 12 osób – uchwała weszła w życie z dniem rozpoczęcia VIII kadencji Rady Nadzorczej tj. 31 maja 2012 r.

W dniu 4 kwietnia 2012 r. pracownicy JSW S.A. dokonali wyboru 4 członków Rady Nadzorczej VIII kadencji: Eugeniusz Baron, Andrzej Palarczyk, Adam Wałach, Robert Kudelski. Wyżej wymienione osoby w dniu 31 maja 2012 r. zostały powołane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji.

W dniu 31 maja 2012 r. Minister Gospodarki na podstawie § 15 ust. 12 i 13 Statutu JSW S.A. 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. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Łukasza Rozdeiczer – Kryszkowskiego.

W dniu 13 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza VIII kadencji dokonała wyboru Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady.

Uwzględniając wyżej wymienione decyzje skład Rady Nadzorczej JSW S.A. VIII kadencji przedstawia się następująco:

- | | |
|-----------------------------------|--|
| – Józef Myrczek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Antoni Malinowski | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Eugeniusz Baron | – Sekretarz Rady Nadzorczej (z wyboru pracowników) |
| – Miłosz Karpiński | – Członek Rady Nadzorczej (do 10 lipca 2012 r.) |
| – Stanisław Kluza | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Robert Kudelski | – Członek Rady Nadzorczej (z wyboru pracowników) |
| – Tomasz Kusio | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Alojzy Nowak | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Andrzej Palarczyk | – Członek Rady Nadzorczej (z wyboru pracowników) |
| – Łukasz Rozdeiczer – Kryszkowski | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Adam Rybaniec | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Adam Wałach | – Członek Rady Nadzorczej (z wyboru pracowników) |

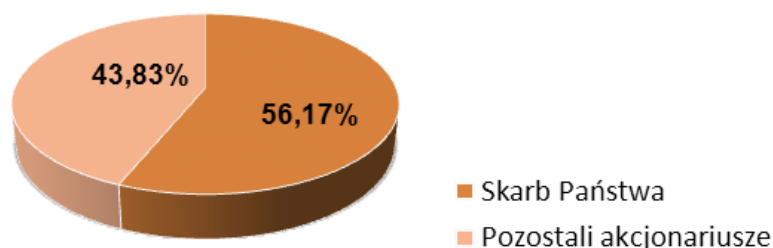
Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 10 lipca 2012 r., Pan Miłosz Karpiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej JSW S.A. (Raport bieżący nr 36/2012).

3. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

3.1. Kapitał i struktura właścicielska

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień publikacji raportu za I półrocze 2012 r., kapitał zakładowy JSW S.A. wynosi 587 057 980 zł i dzieli się na 117 411 596 akcji o wartości nominalnej po 5,00 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez JSW S.A. akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r. według najlepszej wiedzy JSW S.A. struktura właścicielska przedstawia się następująco:



3.2. Obniżenie kapitału zakładowego

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

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji umorzenia wynosi 587 057 980 zł i dzieli się na 117 411 596 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Umorzenie akcji nastąpiło w trybie umorzenia dobrowolnego bez wynagrodzenia. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest przeniesienie kwoty odpowiadającej obniżeniu kapitału zakładowego, stanowiącego sumę wartości nominalnej umarzanych akcji, na osobny kapitał rezerwowy, który może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie strat.

Struktura kapitału zakładowego JSW S.A. po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

- akcje serii A w ilości 99 524 020, co stanowi 84,8% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A.
- akcje serii B w ilości 9 325 580, co stanowi 7,9% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A.
- akcje serii C w ilości 2 157 886, co stanowi 1,8% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A.
- akcje serii D w ilości 6 404 110, co stanowi 5,5% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A.

3.3. Dywidendy

W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2011. Zysk netto JSW S.A. osiągnięty w roku obrotowym 2011 w wysokości 2 082 532 648,47 zł pomniejszony o obligatoryjną 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. Co oznacza, że na jedną akcję przypada 5,38 zł. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. ustaliło dzień nabycia prawa do dywidendy na 6 lipca 2012 r. oraz termin wypłaty dywidendy na 24 lipca 2012 r. Dywidenda do Skarbu Państwa wynosi 349,6 mln zł,
- kwotę 130 000 000,00 zł przeznaczono na wypłatę dla pracowników JSW S.A. wraz z narzutami. Nagroda z zysku dla pracowników wypłacona została 22 czerwca 2012 r.,
- kwotę 1 193 880 194,79 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego JSW S.A.

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

Wskaźnik dywidendy na akcję, wyliczany jako iloraz dywidendy przypadającej na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz liczby akcji zwykłych na dzień dywidendy przedstawiony został w Nocie 20 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

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

Zgodnie z otrzymanymi przez JSW S.A. zawiadomieniami, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. na dzień 10 maja 2012 r.⁽¹⁾ (publikacja raportu za I kwartał 2012 r.), przedstawiała się następująco:

	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej ⁽²⁾	66 966 672	66 966 672	56,17%	56,17%

⁽¹⁾ JSW S.A. nie posiadała szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 10 maja 2012 r. z uwagi na trwający proces nieodpłatnego nabywania akcji JSW S.A. od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników JSW S.A. na mocy ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 18/2012 w dniu 19 marca 2012 r., sporządzonym na podstawie zawiadomienia otrzymanego od Skarbu Państwa.

⁽²⁾ Skarb Państwa z uwzględnieniem Akcji Pracowniczych. Akcje uprawnionych pracowników JSW S.A. lub ich spadkobierców do czasu zbycia na ich rzecz pozostają własnością Skarbu Państwa. Od 10 października 2011 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 14 928 603 akcji serii A o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Natomiast z dniem 23 kwietnia 2012 r. JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 1 130 137 akcji serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

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

Opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji

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

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

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

	Liczba akcji według stanu na 10 maja 2012 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 r.)	Liczba akcji według stanu na 17 sierpnia 2012 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r.)	Uprawnienia do nieodpłatnego nabycia akcji JSW S.A.
Zarząd Jednostki dominującej			
Jarosław Zagórowski	210 ⁽¹⁾	210	Tak-uprawnienie zrealizowane
Grzegorz Czornik	378 ⁽²⁾	378	Tak-uprawnienie zrealizowane
Robert Kozłowski	-	-	Nie
Andrzej Tor	211 ⁽³⁾	211	Tak-uprawnienie zrealizowane
Artur Wojtków	367 ⁽⁴⁾	367	Tak-uprawnienie zrealizowane
Rada Nadzorcza Jednostki dominującej			
Józef Myrczek	-	-	Nie
Antoni Malinowski	-	-	Nie
Eugeniusz Baron	382 ⁽⁵⁾	382	Tak-uprawnienie zrealizowane
Marek Adamusiński	532	_(6)	Tak-uprawnienie zrealizowane
Stanisław Kluza	-	-	Nie
Miłosz Karpiński	-	_(7)	Nie
Robert Kudelski	_(8)	256	Tak-uprawnienie zrealizowane
Tomasz Kusio	-	-	Nie
Andrzej Palarczyk	_(9)	591	Tak-uprawnienie zrealizowane
Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski	-	_(10)	Nie
Adam Rybaniec	-	-	Nie
Janusz Tomica	447	_(11)	Tak-uprawnienie zrealizowane
Adam Wałach	532 ⁽¹²⁾	532	Tak-uprawnienie zrealizowane
Mariusz Warych	-	_(13)	Nie
Alojzy Nowak	-	-	Nie

⁽¹⁾ Pan Jarosław Zagórowski nabył nieodpłatnie 60 akcji JSW S.A. na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011).

⁽²⁾ Pan Grzegorz Czornik nabył nieodpłatnie 217 akcji JSW S.A. na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011).

⁽³⁾ Pan Andrzej Tor nabył nieodpłatnie 136 akcji JSW S.A. na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011).

⁽⁴⁾ Pan Artur Wojtków nabył nieodpłatnie 217 akcji JSW S.A. na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011).

⁽⁵⁾ Pan Eugeniusz Baron nabył nieodpłatnie 382 akcje JSW S.A. na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

⁽⁶⁾ Pan Marek Adamusiński nabył nieodpłatnie 382 akcje JSW S.A. na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 31 maja 2012 r.

⁽⁷⁾ Pan Miłosz Karpiński pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 10 lipca 2012 r.

⁽⁸⁾ Pan Robert Kudelski nabył nieodpłatnie 256 akcji JSW S.A. na mocy decyzji Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 r. (repertorium A nr 3173/2011). Pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 31 maja 2012 r.

⁽⁹⁾ Pan Andrzej Palarczyk nabył nieodpłatnie 382 akcje JSW S.A. na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 31 maja 2012 r.

⁽¹⁰⁾ Pan Łukasz Rozdeicer-Kryszkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 31 maja 2012 r.

⁽¹¹⁾ Pan Janusz Tomica nabył nieodpłatnie 297 akcji JSW S.A. na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 31 maja 2012 r.

⁽¹²⁾ Pan Adam Wałach nabył nieodpłatnie 382 akcje JSW S.A. na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

⁽¹³⁾ Pan Mariusz Warych pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 31 maja 2012 r.

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

4. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Spółki Grupy w każdym obszarze swojej działalności są narażone na występowanie różnego rodzaju ryzyk. Podejmowane działania w głównym obszarze działalności ze względu na duże ryzyko oraz zmienność warunków górniczo-geologicznych (podziemne warunki eksploatacji złóż), naturalne warunki eksploatacji obarczone są dużym ryzykiem.

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

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

obecnie uważane za nieistotne mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

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

5.1. Czynniki związane z działalnością i otoczeniem rynkowym Grupy Kapitałowej

Sytuacja gospodarcza na świecie

Wzrost gospodarczy determinuje sytuację na rynku węgla, koksu i stali. Nierównomierny przyrost 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, ograniczyły produkcję stali. Konsekwencją tej sytuacji było zmniejszenie zapotrzebowania na surowce do produkcji stali i koksu, tj. odpowiednio koksu i węgla koksowego.

Nadpodaż węgla lub koksu na rynku Unii Europejskiej

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

W I półroczu 2012 r. Grupa zanotowała ponad 13% przyrost produkcji węgla w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W przypadku koksu wzrost ten wynosił 35,7%, co w głównej mierze było efektem przejęcia kontroli JSW S.A nad KK Zabrze i WZK Victoria. Niestabilna sytuacja w europejskim sektorze hutniczym spowodowała trudności w handlu surowcami (koksem i węglem koksowym) niezbędnymi do produkcji stali. Niższe zapotrzebowanie na koks i tym samym na węgiel koksowy, przełożyło się na spadek cen i przychodów Grupy, a także skutkowało wzrostem zapasów i niższym wykorzystaniem mocy produkcyjnych koksowni (podstawowe produkty opisane zostały w Punkcie 7).

Sprzedaż na rzecz stosunkowo niewielkiej liczby głównych klientów z Unii Europejskiej i znacząca dekonstrukcja w gospodarce europejskiej, spadek zużycia węgla i koksu 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 kondycję finansową Grupy. Dodatkowo, jeżeli jeden lub większa liczba największych odbiorców Grupy zmniejszy wolumen kupowanego węgla lub koksu lub nie przedłuży umów dostawy, może niekorzystnie oddziaływać to na sytuację finansową Grupy. Ponadto, terminowe płatności zależą od wielu czynników znajdujących się poza kontrolą Grupy.

Rynek koksu jest rynkiem przemysłowych produktów masowych, bardzo silnie powiązany zarówno z bazą surowcową, jak i głównym odbiorcą koksu – branżą hutniczą. Zmiany zachodzące w branży hutniczej jak i w zakresie pozyskania węgla koksującego bezpośrednio wpływają na rynek koksu, gdzie tendencje podlegają okresowym zmianom koniunkturalnym związanym z wahaniami produkcji stali na świecie. W obecnej sytuacji przed drastycznym spadkiem sprzedaży nie chronią w pełni nawet wieloletnie kontrakty zawarte z dużymi, stabilnymi odbiorcami.

W I półroczu 2012 r. udział przychodów z segmentu Węgiel dla pięciu zewnętrznych odbiorców wyniósł 75,3% przychodów w tym segmencie. Udział przychodów z segmentu Koks dla pięciu głównych odbiorców wyniósł 62,5% przychodów w tym segmencie.

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.

Globalne spowolnienie w sektorze hutniczym wraz ze spadkowym trendem benchmarkowych cen węgla i koksu, z uwagi na relacje handlowe Grupy z rynkiem zewnętrznym, było w istotny sposób odczuwalne w Grupie w I półroczu 2012 r.

Uzyskane średnie ceny sprzedaży węgla i koksu Grupy w omawianym okresie w porównaniu do I półrocza 2011 r. spadły o ponad 10%.

Ryzyka operacyjne, które mogą spowodować spadek produkcji lub wzrost kosztów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z uwagi na utrzymującą się niepewną sytuację rynkową w I półroczu 2012 r. wykorzystanie założonych zdolności produkcyjnych koksowni Grupy w omawianym okresie wyniosło ok. 75%.

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

Zasoby mogą nie być dostępne, kiedy będą potrzebne, lub jeżeli będą dostępne, ich wydobywanie po konkurencyjnym koszcie w danym czasie 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 niezbędnych zasobów lub eksploatacja takich zasobów może nie być rentowna.

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

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

Powodzenie integracji nowo przejętych spółek w ramach Grupy

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

Relacje z pracownikami mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy

W sektorze węgla kamiennego związki zawodowe odgrywają istotną rolę, szczególnie w procesie kształtowania polityki płacowej, w szczególności mogą wymusić renegocjację polityki płacowej w drodze protestów pracowniczych. W związku z tym relacje z pracownikami i ze związkami zawodowymi są niezwykle ważne dla kształtowania polityki płacowej. Żądania związków zawodowych mogą spowodować zmiany w obecnej strukturze wynagrodzenia Grupy lub inne zmiany w polityce lub procedurach Grupy, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, jej wyniki i sytuację finansową.

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

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

Spory zbiorowe z pracownikami mogą powodować zakłócenia w działalności Grupy

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

W I półroczu 2012 r. w Jednostce dominującej wystąpiły dwa spory zbiorowe opisane w Punkcie 16.2.

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

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

Podstawowe produkty Grupy są zazwyczaj wyceniane w PLN, EUR i USD, a koszty działalności Grupy, w tym koszty świadczeń na rzecz pracowników, zużycia materiałów i energii oraz usług obcych, są w zdecydowanej większości ponoszone w PLN. Pozostałe koszty oraz wydatki na zakupy inwestycyjne ponoszone są w głównej mierze w PLN, w mniejszym zakresie w EUR i USD. Ze względu na strukturę przychodów ze sprzedaży i kosztów Grupy, umocnienie złotego 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, złoty umocnił się wobec EUR na koniec I półrocza 2012 r. w stosunku do początku roku o 4,54%, natomiast do USD o 1,65%. W związku z powyższym, wahania PLN wobec EUR lub USD mogą wpływać na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Celem nadrzędnym przygotowywanej polityki zarządzania ryzykiem walutowym dla Grupy jest ograniczenie ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej Grupy, które wynika z zagrożenia wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na skutek zmiany ceny instrumentu bazowego.

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

Potencjalny wpływ wzrostu oraz spadku kursu EUR/PLN na zysk netto zaprezentowano w Nocie 4 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. Zmiany kursów innych walut niż EUR nie wpływają w istotny sposób na zysk netto Grupy.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż wartość poszczególnych składników aktywów i zobowiązań może się zmieniać w wyniku zmiany rynkowych stóp procentowych.

W I półroczu 2012 r. Grupa korzystała z kredytów, w tym z kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym, co narażało Grupę na ryzyko zmiany stóp procentowych z uwagi na uzależnienie oprocentowania kredytów od zmiennej stopy WIBOR.

Jednocześnie Grupa inwestowała wolne środki pieniężne w aktywa finansowe oprocentowane również według zmiennej i stałej stopy procentowej. Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej związane z lokatami, środkami pieniężnymi oraz finansowaniem zewnętrznym. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Kwestie związane ze społecznościami lokalnymi

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

5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym

Trudności w zakresie otrzymywania 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 kopalin 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 Grupy zostaną cofnięte lub Grupie odmówione zostanie przyznanie nowych bądź przedłużenie obowiązujących koncesji, Grupa może nie zdołać w pełni wykorzystać posiadanych przez siebie zasobów

i zidentyfikowanych złóż surowców mineralnych, co mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na wyniki i perspektywy działalności Grupy.

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. Jakiegokolwiek zmiany w prawie, które zaostrzyłyby 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 kopalnych surowców energetycznych, wprowadzanie nowoczesnych technologii, ograniczanie emisji dwutlenku węgla, zmniejszanie zużycia energii oraz zwiększenie znaczenia energetyki odnawialnej. Dla osiągnięcia tych celów Unia Europejska wprowadziła pakiet o nazwie „3x20% do 2020 roku”. Jak pokazują ostatnie lata, Komisja Europejska jest bardzo konsekwentna w realizacji powyższych celów i jest wysoce prawdopodobne, że wszelkie przyszłe decyzje odnoszące się do powyższych kwestii będą zmierzały do dalszego zaostrzania standardów związanych ze zużyciem, efektywnością oraz jakością energii.

Obowiązki dotyczące konieczności zwiększenia zużycia energii ze źródeł odnawialnych

SEJ S.A. jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej i obrotem oraz sprzedające energię elektryczną odbiorcom końcowym zobowiązane jest do uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki świadectw pochodzenia energii elektrycznej tzw. „kolorowej”, tj. z odnawialnych źródeł energii (tzw. zielone certyfikaty), z kogeneracji (tzw. czerwone certyfikaty), z wysokosprawnej kogeneracji (tzw. żółte certyfikaty), z poprawy efektywności energetycznej (tzw. białe certyfikaty) lub uiścić opłatę zastępczą.

Istnieje również ryzyko, że koszt pozyskania certyfikatu lub wysokość opłaty zastępczej będzie w kolejnych latach wzrastać. Ponadto, nieprzedstawienie Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki certyfikatów do umorzenia lub nieuiszczenie opłaty zastępczej powoduje nałożenie przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kary na przedsiębiorstwo.

Grupa jest członkiem wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych

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

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

Grupa będzie zmuszona dostosować swoją działalność do Dyrektywy o Emisjach Przemysłowych

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

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/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.

Grupa może podlegać podwyższonemu podatkowi akcyzowemu od gazu koksowniczego po 31 października 2013 r.

Na gruncie dyrektywy 2003/96/WE podatkowi akcyzowemu podlega również gaz koksowniczy sklasyfikowany 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) pod warunkiem, że są one wykorzystywane do celów grzewczych. 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%. Nie jest jeszcze znane brzmienie polskich przepisów, jakie powinny wejść w życie po 31 października 2013 r. celem uregulowania stanu prawnego po tym dniu, wobec czego nie można przewidzieć, czy i według jakiej stawki podatek będzie opodatkowany gaz koksowniczy po upływie terminu zwolnienia. Po wprowadzeniu nowych regulacji może zaistnieć konieczność podniesienia cen gazu koksowniczego przez Grupę, czego negatywnym skutkiem może być również wzrost kosztów własnych produkcji koksu.

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 kwestionowana przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach oraz Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Bielsku-Białej, które wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wszystkie 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 związane z możliwością opodatkowania niektórych rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach, pozostawiła częściową rezerwę na potencjalne spory z Gminami. Niemniej, pomimo korzystnych rozstrzygnięć przed WSA Gliwice oraz wyroku Trybunału Konstytucyjnego, Gminy w dalszym ciągu prowadzą postępowania w tym zakresie, co w konsekwencji może prowadzić do dalszego wydatkowania środków pieniężnych na wystawiane przez Gminy decyzje podatkowe.

Wprowadzenie podatku od kopalni

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

Czynnikiem, który bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Grupy jest ryzyko finansowe, które opisane zostało w Nocie 4 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

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

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012 r.:

Decyzja o wypłacie dywidendy

W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r. i wypłacie dywidendy w wysokości 5,38 zł/akcję, co zostało szerzej opisane w Punkcie 3.3.

Nowa koncesja

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

Nowoczesne technologie

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

Procedura Handlowa Grupy

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

Zabezpieczenie łańcucha odbiorców

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

Program Integracja

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

Pozostałe wydarzenia

- Wypłata pierwszej premii motywacyjnej dla pracowników, którzy przekroczyli plany w zakresie wydobywania i robót przygotowawczych – w ramach systemu motywacyjnego.
- Wdrożenie i wypłata pierwszych premii zadaniowych dla pracowników (za wyjątkiem stażystów i pracowników objętych programem zarządzania przez cele).

7. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

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

Według danych za I półrocze 2012 r. udział przychodów Grupy z poszczególnych segmentów wyniósł:

- Węgiel - 46,7% (I półrocze 2011 r. – 55,4%),
- Koks - 49,3% (I półrocze 2011 r. – 42,4%),
- Pozostały - 4,0% (I półrocze 2011 r. – 2,2%).

Węgiel

Wolumen produkcji węgla w I półroczu 2012 r. został zrealizowany na poziomie 6,9 mln ton, tj. o 0,8 mln ton więcej niż w I półroczu 2011 r. oraz o 0,4 mln ton więcej niż zakładał plan na I półrocze 2012 r. Łączna sprzedaż węgla, obejmująca dostawy wewnątrzgrupowe i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 6,1 mln ton tj. o 0,3 mln ton mniej niż w tym samym okresie 2011 roku.

W I półroczu 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, sprzedaż węgla koksowego na rzecz odbiorców zewnętrznych zmalała o 0,5 mln ton, co głównie jest wynikiem przejęcia KK Zabrze i WZK Victoria przez JSW S.A. i tym samym zmiany struktury dostaw z zewnętrznych na wewnątrzgrupowe. Przejęcie kontroli nad KK Zabrze i WZK Victoria skutkowało tym, że dostawy węgla koksowego, w ilości 509,4 tys. ton zaklasyfikowano do sprzedaży wewnętrznej Grupy.

W I półroczu 2012 r. w zewnętrznej sprzedaży węgla koksowego, typ 35 stanowił 87,0% (I półrocze 2011 r.: 89,3%). Pozostałe 13,0% stanowił węgiel semi-soft, typ 34 (I półrocze 2011 r.: 10,7%). Analogicznie, w wewnątrzgrupowej sprzedaży węgla koksowego, typ 35 stanowił 80,0% (I półrocze 2011 r.: 73,7%), a typ 34 – 20,0% (I półrocze 2011 r.: 26,3%).

W omawianym okresie, wyższy wolumen sprzedaży węgla do celów energetycznych na rzecz odbiorców zewnętrznych był wynikiem przyspieszenia w I kwartale 2012 r. realizacji niektórych wcześniej zawartych kontraktów z uwagi na większą podaż węgla JSW S.A.

Dla krajowych odbiorców, zewnętrzne dostawy węgla stanowiły 82,5% (wolumen) i 77,4% (przychody), natomiast na rynek zagraniczny odpowiednio 17,5% i 22,6%. Dla porównania, w I półroczu 2011 r. udziały te wyniosły odpowiednio: odbiorcy krajowi 87,4% (wolumen) i 85,9% (przychody); odbiorcy zagraniczni 12,6% (wolumen) i 14,1% (przychody).

W I półroczu 2012 r. przychody ze sprzedaży dla odbiorców zewnętrznych w segmencie Węgiel osiągnęły poziom 2 163,5 mln zł i były niższe o ok. 419,8 mln zł (-16,3%) niż uzyskane w I półroczu 2011 r., co jest pochodną zmiany klasyfikacji dostaw węgla ze sprzedaży zewnętrznej na wewnątrzgrupową (dotyczy KK Zabrze i WZK Victoria) oraz niższych cen węgla koksowego.

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

	I-VI.2012	2011	I-VI.2011	Dynamika
Produkcja (w mln ton)	6,9	12,6	6,1	113,1%
Węgiel koksowy (w mln ton) ⁽¹⁾	4,9	8,8	4,4	111,4%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	2,0	3,8	1,7	117,6%

	I-VI.2012	2011	I-VI.2011	Dynamika
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton) ⁽²⁾	2,1	4,0	2,0	105,0%
Węgiel koksowy (w mln ton)	2,0	3,7	1,9	105,3%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	0,1	0,3	0,1	100,0%
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) ⁽²⁾	4,0	8,4	4,4	90,9%
Węgiel koksowy (w mln ton)	2,3	4,9	2,8	82,1%
Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	1,7	3,5	1,6	106,3%
Przychody ze sprzedaży (w mln zł) ⁽³⁾	3 638,0	8 036,3	4 045,3	89,9%
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami (w mln zł)	1 474,5	3 093,0	1 462,0	100,9%
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł)	2 163,5	4 943,3	2 583,3	83,7%

⁽¹⁾ udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w I półroczu 2012 r., 2011 roku i I półroczu 2011 r. wynosił odpowiednio: 59,2%; 58,2% i 58,8%,

⁽²⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez Grupę,

⁽³⁾ podana wartość uwzględnia przychody Grupy ze sprzedaży węgla (w tym węgla wyprodukowanego przez inne podmioty) w I półroczu 2012 r., 2011 roku i I półroczu 2011 r. odpowiednio w wysokości: 146,8 mln zł, 186,7 mln zł i 31,3 mln zł.

Koks

W porównaniu do I półrocza 2011 r., produkcja i sprzedaż koksu przez Grupę w I półroczu 2012 r. wzrosła o 35,7%. Przychody ze sprzedaży w segmencie Koks, obejmujące koks i węglopochodne, w analizowanym okresie osiągnęły poziom 2 283,4 mln zł i były wyższe o 15,5% niż w I półroczu 2011 r. Wartości za I półrocze 2012 r. uwzględniają włączenie do Grupy KK Zabrze i WZK Victoria (produkcja i sprzedaż koksu w I półroczu 2012 r. KK Zabrze i WZK Victoria wyniosła odpowiednio 0,5 i 0,2 mln ton). Dane za I półrocze 2011 r. w sektorze Koks dotyczą wyłącznie Koksowni Przyjaźń.

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

	I-VI.2012	2011	I-VI.2011	Dynamika
Produkcja (w mln ton) ⁽¹⁾	1,9	3,1	1,4	135,7%
Wielkość sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych (w mln ton) ⁽²⁾	1,9	3,0	1,4	135,7%
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych (w mln zł) ⁽³⁾	2 283,4	4 220,0	1 976,7	115,5%

⁽¹⁾ produkcja koksu z koksowni będących w Grupie w poszczególnych okresach,

⁽²⁾ wielkość sprzedaży koksu wyprodukowanego przez Grupę,

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

Działalność pozostała

Grupa angażuje się również w różne rodzaje działalności wspierającej w tym w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej, usług remontowych i konserwacyjnych, logistyki oraz usług laboratoryjnych. Grupa jest także zaangażowana w ograniczoną działalność poza podstawową, obejmującą usługi turystyczne i ubezpieczeniowe, która jest mało istotna z punktu widzenia działalności i sytuacji finansowej Grupy. W okresie od stycznia do czerwca 2012 r. przychody ze sprzedaży pozostałych segmentów wyniosły 188,1 mln zł, czyli 4,0% przychodów ze sprzedaży Grupy i były o 87,7% wyższe niż uzyskane w I półroczu 2011 r., co wynika głównie z włączenia do Grupy w II półroczu 2011 r. Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A.

Ceny sprzedaży

Ceny węgla do celów energetycznych w I półroczu 2012 r. były wyższe niż w tym samym okresie roku ubiegłego o 25,2%, natomiast ceny węgla koksowego spadły o 12,8%. Średnia cena węgla w segmencie Węgiel zmalała o 10,1%. Było to wynikiem notowanego od III kwartału 2011 r. spadkowego trendu cen węgla koksowego w odniesieniu do rekordowych

poziomów uzyskanych w II kwartale 2011 r. Średnia cena koksu w I półroczu 2012 r. zmalała o 11,1% co jest wynikiem spadku zapotrzebowania na koks, z powodu zmniejszonego popytu na stal. Należy jednocześnie zaznaczyć, że ceny koksu wielkopiecowego dla dostaw spotowych na rynku europejskim w I półroczu 2012 r. w stosunku do I półrocza 2011 r. spadły o ponad 36,0%.

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

	I-VI.2012	2011	I-VI.2011	Dynamika
Segment Węgiel				
Węgiel koksowy (w zł/t)	688,67	811,78	789,76	87,2%
Węgiel do celów energetycznych (w zł/t)	320,48	266,93	255,88	125,2%
Ogółem (w zł/t) ⁽¹⁾	532,61	583,26	592,42	89,9%
Segment Koks				
Ogółem (w zł/t) ⁽²⁾	1 050,8	1 197,93	1 182,10	88,9%

⁽¹⁾ ceny dotyczą węgla w dostawach zewnętrznych, które zawierają koszty transportu, wynoszące średnio w całej Jednostce dominującej w I półroczu 2012 r. 9,82 zł/t, w 2011 roku 5,61 zł/t i w I półroczu 2011 r. 6,00 zł/t,

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

8. RYNKI ZBYTU

W II kwartale 2012 r. sytuacja na rynku hutniczo-koksowym nie odbiegała znacząco od poprzedniego kwartału. O ile światowa produkcja stali w I półroczu 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosła o 0,9%, to na rynku europejskim mieliśmy do czynienia z trendem przeciwnym. Europejscy producenci stali notowali spadki produkcji. W Unii Europejskiej („UE”) spadek produkcji stali w okresie od stycznia do czerwca 2012 r. wyniósł 4,6% z tym, że Niemcy, największy producent stali w UE, wyprodukowały o 5,7% (-1 315 tys. ton) mniej stali niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, zaś Hiszpania zanotowała spadek produkcji stali o 13,9% (-1 215 tys. ton).¹ Pod koniec II kwartału 2012 r. w UE ponad 20,0% wielkich pieców było wyłączonych. Sytuacja europejskich producentów stali nie pozostawała bez wpływu na rynek dystrybucji wyrobów stalowych, który w dalszym ciągu pozostaje chwiejny w zakresie cen. Wśród zagrożeń dla rozwoju sektora dystrybucji wymienia się m.in. spadek zapotrzebowania na wyroby stalowe ze strony motoryzacji i przemysłu maszynowego oraz budownictwa. Dodatkowym obciążeniem dla zwalczania kryzysu w Europie są wciąż aktualne problemy finansowe w strefie euro, głównie w Grecji, Hiszpanii, Portugalii. Niestabilna sytuacja w europejskim sektorze hutniczym spowodowała trudności w handlu surowcami (kosem i węglem koksowym) niezbędnymi do produkcji stali i koksu. Stąd wielu producentów zdecydowało się na ostrą dywersyfikację kierunków sprzedaży, dostosowując się w sposób elastyczny do zmian zachodzących na rynku. Efektem tych działań było lokowanie swoich produktów na rynkach zamorskich, co z jednej strony było zdecydowanym sukcesem, ale z drugiej strony spowodowało to uzyskanie niższych cen niż byłoby to możliwe w przypadku lokowania koksu czy węgla koksowego na dotychczasowym, lokalnym rynku. Spowolnienie gospodarcze oraz obniżenie wykorzystania mocy produkcyjnych stali i koksu w I półroczu 2012 r., miało wpływ także na Grupę, która w istotny sposób jest powiązana z rynkiem europejskim. Niższe zapotrzebowanie na koks i tym samym na węgiel koksowy przełożyło się na spadek cen i przychodów Grupy.

¹ Dane dotyczące produkcji stali podano za www.worldsteel.org

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

	I-VI.2012		2011		I-VI.2011		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Łączne przychody ze sprzedaży Grupy (w mln zł), w tym:	4 635,0	100,0%	9 376,8	100,0%	4 660,2	100,0%	99,5%
Węgiel	2 163,5	46,7%	4 943,3	52,7%	2 583,3	55,4%	83,7%
- Polska	1 675,3	36,2%	3 876,7	41,3%	2 219,1	47,6%	75,5%
- Kraje UE	403,1	8,7%	1 066,6	11,4%	364,0	7,8%	110,7%
- Pozostałe kraje	85,1	1,8%	-	-	0,2	-	42 550,0%
Koks	2 283,4	49,3%	4 220,0	45,0%	1 976,7	42,4%	115,5%
- Polska	509,0	11,0%	934,0	9,9%	391,7	8,4%	129,9%
- Kraje UE	1 467,0	31,7%	2 885,8	30,8%	1 353,4	29,0%	108,4%
- Pozostałe kraje	307,4	6,6%	400,2	4,3%	231,6	5,0%	132,7%
Pozostała działalność	188,1	4,0%	213,5	2,3%	100,2	2,2%	187,7%

W I półroczu 2012 r. udział przychodów dla pięciu zewnętrznych odbiorców w segmencie Węgiel wyniósł 75,3% przychodów w tym segmencie. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 24,7% łącznych przychodów segmentu węglowego.

Udział przychodów dla pięciu głównych odbiorców w segmencie Koks wyniósł 62,5% przychodów w tym segmencie. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 37,5% łącznych przychodów segmentu koksowego.

9. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

9.1. Inwestycje rzeczowe w I półroczu 2012 r.

Zestawienie inwestycji rzeczowych Grupy w I półroczu 2012 r. przedstawia poniższa tabela:

	I-VI.2012	2011
Segment węglowy		
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	480,8	1 005,5
Nakłady na wyrobiska ruchome	240,2	288,6
Razem	721,0	1 294,1
Segment koksowy		
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	61,7	88,6
Razem	61,7	88,6
Segmenty pozostałe		
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	38,7	106,7
Razem	38,7	106,7

	I-VI.2012	2011
Razem segmenty		
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	581,2	1 200,8
Nakłady na wyrobiska ruchome	240,2	288,6
Razem*	821,4	1 489,4

* W tabeli ujęto wartość nakładów przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych w wysokości 6,3 mln zł w I półroczu 2012 r. oraz 10,8 mln zł w 2011.

Z poniesionych w I półroczu 2012 r. nakładów ogółem w wysokości 821,4 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 813,9 mln zł, natomiast na wartości niematerialne kwota 7,5 mln zł.

Projekty inwestycyjne w kopalniach Jednostki dominującej

W zakresie inwestycji rozwojowych Jednostka dominująca realizowała w I półroczu 2012 r. następujące projekty, które dotyczą rozbudowy pionowej kopalń oraz rozbudowy poziomej i potencjalnych nowych obszarów:

Budowa nowego poziomu w istniejącej kopalni Budryk

Jednostka dominująca kontynuowała budowę poziomu wydobywczego 1290m. Pozwoli to na udostępnienie zasobów węgla koksowego typu 35 (hard) zalegającego w złożu kopalni. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1290m jest szacowana na 159,4 mln ton. To przedsięwzięcie inwestycyjne zostało rozpoczęte w 2007 roku i zostanie ukończone w 2017 roku. Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1290m do 2017 roku szacowane są na 772,2 mln zł.

Rozbudowa kopalni Pniówek

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2007 roku udostępnienie i zagospodarowanie nowego złoża „Pawłowice 1” w kopalni Pniówek. Całkowita ilość zasobów operatywnych w tym złożu szacowana jest na 54,2 mln ton do poziomu 1140m. Po ich sześpaniu przewiduje się udostępnienie zasobów do poziomu 1300m. W złożu występuje głównie węgiel koksowy Typu 35 (hard). Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża „Pawłowice 1” do 2045 roku szacowane są na 2 634,5 mln zł.

Ponadto, w ramach istniejącej kopalni Pniówek, Jednostka dominująca kontynuowała budowę poziomu wydobywczego 1000m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000m szacowana jest na 56,1 mln ton. Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1000m do 2015 roku szacowane są na 225,9 mln zł.

Rozbudowa kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka

Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczęte w 2005 roku udostępnienie nowych złóż: „Bzie-Dębina 1-Zachód” i „Bzie-Dębina 2-Zachód” z poziomu 1110m. Zasoby operatywne planowane do udostępnienia z poziomu 1110m wynoszą 98,6 mln ton. Po ich sześpaniu przewiduje się udostępnienie zasobów do poziomu 1300m. W złożach występuje głównie węgiel koksowy Typu 35 (hard). Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złóż „Bzie-Dębina 1-Zachód” i „Bzie-Dębina 2-Zachód” do 2042 roku szacowane są na 3 068,2 mln zł.

Ponadto, w ramach Ruchu Zofiówka, Jednostka dominująca kontynuowała rozpoczętą w 2006 roku budowę poziomu wydobywczego 1080m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1080m szacowana jest na 47,0 mln ton. W złożach na tym poziomie występuje głównie węgiel koksowy Typu 35 (hard). Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu wydobywczego 1080m do 2020 roku szacowane są na 404,7 mln zł.

Rozbudowa kopalni Krupiński

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

po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem złoża „Żory-Suszec” oraz partii „E” i „Zgoń” do 2018 roku szacowane są na 297,1 mln zł.

Rozbudowa kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Borynia

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

Poniesione w I półroczu 2012 r. nakłady na rzeczowe aktywa trwale przeznaczone na realizację wyżej opisanych kluczowych dla Jednostki dominującej projektów przedstawiono w tabeli poniżej:

	I-VI.2012	2011
Rozbudowa pionowa kopalń		
KWK Budryk - Budowa poziomu 1290m	29,4	36,2
KWK Pniówek - Budowa poziomu 1000m	55,7	80,5
KWK Borynia - Zofiówka Ruch Zofiówka - Budowa poziomu 1080m	16,9	25,6
Razem	102,0	142,3
Rozbudowa pozioma i potencjalnych nowych obszarów górniczych		
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie złoża „Bzie-Dębina 1-Zachód” i „Bzie-Dębina 2-Zachód”	31,3	71,9
KWK Pniówek Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża „Pawłowice-1”	7,4	19,8
KWK Krupiński Udostępnienie pokładów w partii „Zgoń” i „E”	21,9	43,7
KWK Borynia-Zofiówka Ruch Borynia Zagospodarowanie części złóż „Żory” i „Warszowice-Pawłowice Północ”	2,7	-
Razem	63,3	135,4
Razem nakłady inwestycyjne na zadania rozwojowe	165,3	277,7

Projekty inwestycyjne w spółkach zależnych Grupy

Modernizacja baterii koksowniczych w Koksowni Przyjaźń

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

W dniu 15 września 2011 r. została podpisana umowa z BP Koksoprojekt Sp. z o.o. z Zabrza, wybranym w procedurze przetargowej, na wykonanie działań formalno-prawnych i prac projektowych dla modernizacji baterii koksowniczej nr 3 i 4 oraz projektów wykonawczych dla modernizacji baterii koksowniczej nr 4. Realizacja umowy przebiega zgodnie z harmonogramem.

Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na rok 2015. W okresie I półroczu 2012 r. na realizację inwestycji modernizacji baterii nr 4 poniesiono nakłady w wysokości 0,5 mln zł. Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 313,3 mln zł.

Budowa bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń

W ramach kontynuacji procesu zwiększania efektywności energetycznej na skutek zmniejszania zużycia energii elektrycznej oraz stopniowego uzyskiwania samowystarczalności w zakresie potrzeb energetycznych Grupy, w Koksowni Przyjaźń w dniu 21 grudnia 2011 r. zawarto umowę z Generalnym Realizatorem Inwestycji na budowę bloku energetycznego

zwiększającego zdolności produkcyjne Koksowni o 65 MWe. Realizacja inwestycji wpłynie na ograniczenie kosztów uzyskania energii elektrycznej w ramach Grupy poprzez wykorzystanie gazu koksowniczego do jej produkcji, co zapewni Grupie dywersyfikację w zakresie zbytu gazu koksowniczego, mającym bezpośrednie przełożenie na przychody z segmentu węglopochodnych.

Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na rok 2014. W okresie I półrocza 2012 r. w związku z realizacją inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 9,7 mln zł. Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 215,3 mln zł.

Modernizacja koksowni w KK Zabrze

KK Zabrze kontynuuje realizację inwestycji w zakresie modernizacji Koksowni Radlin oraz Koksowni Jadwiga. W ramach modernizacji Koksowni Radlin wykonywano budowę baterii koksowniczej systemu ubijanego wraz z maszynami i obiektami towarzyszącymi, budowę maszyny wsadowo-wypychowej nr 2 oraz aktualnie przebudowuje się przemiałownię węgla. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na 2012 rok. W okresie I półrocza 2012 r. na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 1,3 mln zł. Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 26,1 mln zł.

Modernizacja Koksowni Jadwiga obejmuje swoim zakresem zmodernizowanie oddziału węglowni wraz z budową składowiska węgla i linii namiarowania, oddziału sortowni koksu wraz z budową składowiska koksu oraz budowę nowej maszyny wsadowo-wypychowej baterii koksowniczej. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na koniec roku 2013. W I półroczu 2012 r. na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,1 mln zł. Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 55,7 mln zł.

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

Budowa bloku fluidalnego CFB 70 MWe w EC Zofiówka (realizowana przez SEJ S.A.)

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

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

Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na koniec roku 2015. W 2011 roku na realizację inwestycji poniesiono nakłady w wysokości 0,6 mln zł, a w okresie I półrocza 2012r. – 4,0 mln zł. Pozostałe planowane po I półroczu 2012 r. nakłady inwestycyjne na realizację przedsięwzięcia szacowane są na 630,4 mln zł.

9.2. Inwestycje kapitałowe w I półroczu 2012 r.

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

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

Poniższe dane finansowe oraz wskaźniki przedstawione zostały w oparciu o Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku, sporządzone zgodnie z MSSF.

10.1. Sytuacja majątkowa

	30.06.2012	31.12.2011	Dynamika
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8 753,0	8 458,8	103,5%
Wartości niematerialne	67,6	64,9	104,2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9,7	9,1	106,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	109,6	101,6	107,9%
Pozostałe długoterminowe aktywa	240,0	239,2	100,3%
	9 179,9	8 873,6	103,5%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	942,2	739,7	127,4%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 272,2	1 363,2	93,3%
Nadpłacony podatek dochodowy	0,2	22,0	0,9%
Pochodne instrumenty finansowe	7,7	4,0	192,5%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	14,8	24,6	60,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 873,3	2 589,0	111,0%
	5 110,4	4 742,5	107,8%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	100,0%
	5 111,3	4 743,4	107,8%
RAZEM AKTYWA	14 291,2	13 617,0	105,0%

Na dzień 30 czerwca 2012 r., w odniesieniu do końca 2011 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 674,2 mln zł (5,0%). Najistotniejsze zmiany aktywów wystąpiły w takich pozycjach jak: rzeczowe aktywa trwałe (wzrost o 294,2 mln zł), środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wzrost o 284,3 mln zł), zapasy (wzrost o 202,5 mln zł).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa trwałe Grupy wynosiły odpowiednio 9 179,9 mln zł oraz 8 873,6 mln zł i stanowiły 64,2% oraz 65,2% aktywów ogółem. Największą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Na koniec czerwca 2012 r. stanowiły one 61,2% aktywów razem. Ich wartość w trakcie I półrocza 2012 r. wzrosła o 3,5%. Najwyższe nakłady na inwestycje rzeczowe poniosła Jednostka dominująca - wyniosły one 718,1 mln zł, przy amortyzacji w wysokości 393,1 mln zł.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły odpowiednio 5 111,3 mln zł oraz 4 743,4 mln zł. W aktywach obrotowych największą wartość stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty (96,95% tej kwoty to krótkoterminowe depozyty bankowe). Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec czerwca 2012 r. był o 11,0% wyższy niż na koniec 2011 roku.

Na koniec czerwca 2012 r. znacząco wzrosły zapasy. Ich wartość w stosunku do poziomu zanotowanego na koniec 2011 roku wzrosła o 202,5 mln zł (27,4%). Największy udział w wartości zapasów stanowią wyroby gotowe (84,3%), pozostałe to materiały (13,1%), towary (2,1%) oraz półprodukty i produkty w toku (0,5%).

Wzrost w aktywach obrotowych odnotowano również w pozycji pochodne instrumenty finansowe o 3,7 mln zł, tj. o 92,5%. Natomiast spadek wartości wystąpił w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności o 91,0 mln zł, nadpłacony podatek dochodowy o 21,8 mln zł oraz inne krótkoterminowe aktywa finansowe o 9,8 mln zł spowodowany wygaśnięciem lokat bankowych o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy.

10.2. Źródła pokrycia majątku

	30.06.2012	31.12.2011	Dynamika
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej			
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	6 225,9	6 070,4	102,6%
	8 382,8	8 236,3	101,8%
Udziały niekontrolujące	206,0	207,1	99,5%
Razem kapitał własny	8 588,8	8 443,4	101,7%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	237,0	241,2	98,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 831,5	1 774,3	103,2%
Rezerwy	428,4	436,6	98,1%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	206,2	208,0	99,1%
	2 703,1	2 660,1	101,6%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	110,8	187,6	59,1%
Pochodne instrumenty finansowe	0,3	0,1	300,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	129,1	3,6	3 586,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	215,3	239,7	89,8%
Rezerwy	263,5	246,4	106,9%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 280,3	1 836,1	124,2%
	2 999,3	2 513,5	119,3%
Razem zobowiązania	5 702,4	5 173,6	110,2%
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	14 291,2	13 617,0	105,0%

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał własny ogółem Grupy wyniósł odpowiednio 8 588,8 mln zł oraz 8 443,4 mln zł, co stanowi odpowiednio 60,1% oraz 62,0% kapitałów i zobowiązań ogółem. Wzrost kapitału własnego ogółem o kwotę 145,4 mln zł związany był ze wzrostem wartości pozycji zyski zatrzymane o kwotę 155,5 mln zł, tj. o 2,6%.

Zobowiązania długoterminowe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. utrzymały się na poziomie zbliżonym do stanu na 31 grudnia 2011 r. Wzrost zobowiązań długoterminowych wynika ze wzrostu o 57,2 mln zł zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, pomimo spadku wartości zobowiązań z tytułu rezerw o 8,2 mln zł, kredytów i pożyczek o 4,2 mln zł oraz zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 1,8 mln zł. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły z 2 513,5 mln zł według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. do 2 999,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2012 r., tj. o 19,3%, głównie w wyniku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy za 2011 rok. Główny wzrost odnotowano w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (o 444,2 mln zł), wzrosły również zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 125,5 mln zł, rezerw o 17,1 mln zł i pochodnych instrumentów finansowych o 0,2 mln zł. Spadek wartości dotyczy pozycji kredyty i pożyczki o 76,8 mln zł oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 24,4 mln zł.

W strukturze zobowiązań według stanu na 30 czerwca 2012 r., pozycję o najwyższej wartości stanowiły zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (43,6%), w tym głównie zobowiązania z tytułu dywidend (631,7 mln zł), zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (340,7 mln zł), zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków (335,3 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (35,9% wartości zobowiązań), w tym głównie z tytułu węgla deputatowego emerytów i rencistów (1 219,2 mln zł).

10.3. Istotne pozycje pozabilansowe

Zmiany zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego przedstawione zostały w Nocie 22 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

10.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. Pozycje te, oraz wynikające z nich dynamiki, zostały przytoczone zgodnie ze Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku i nie uwzględniają one zmian w strukturze Grupy, w tym głównie przejęcia KK Zabrze, WZK Victoria oraz Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. („PEC S.A.”).

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Dynamika
	2012	2011	
Przychody ze sprzedaży	4 635,0	4 660,2	99,5%
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(3 102,9)	(2 912,1)	106,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 532,1	1 748,1	87,6%
Koszty sprzedaży	(177,7)	(129,0)	137,8%
Koszty administracyjne	(337,2)	(238,8)	141,2%
Program akcji pracowniczych	-	(536,9)	-
Pozostałe przychody	23,7	10,5	225,7%
Pozostałe koszty	(28,0)	(15,3)	183,0%
Pozostałe zyski-netto	14,3	2,1	681,0%
Zysk operacyjny	1 027,2	840,7	122,2%
Przychody finansowe	67,5	46,8	144,2%
Koszty finansowe	(80,7)	(68,5)	117,8%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1,0	0,3	333,3%

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Dynamika
	2012	2011	
Zysk przed opodatkowaniem	1 015,0	819,3	123,9%
Podatek dochodowy	(231,9)	(302,0)	76,8%
Zysk netto	783,1	517,3	151,4%
Całkowite dochody razem	783,1	517,3	151,4%
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	778,2	502,1	155,0%
- udziały niekontrolujące	4,9	15,2	32,2%
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	778,2	502,1	155,0%
- udziały niekontrolujące	4,9	15,2	32,2%
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)	6,56	4,61	142,3%

Przychody ze sprzedaży Grupy w okresie od stycznia do czerwca 2012 r. były niższe w relacji do przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego o 25,2 mln zł, tj. o 0,5%. Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów wzrósł w analizowanym okresie o 190,8 mln zł (6,6%). Zysk brutto ze sprzedaży w okresie od stycznia do czerwca 2012 r. wyniósł 1 532,1 mln zł w porównaniu do 1 748,1 mln zł w tym samym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o 12,4%.

Wpływ na wysokość zysku brutto ze sprzedaży miał wzrost kosztów działalności operacyjnej przy jednoczesnym spadku wysokości przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2012 r. w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Łączne koszty sprzedaży Grupy za I półrocze 2012 r. wyniosły 177,7 mln zł, co stanowiło wzrost o 37,8% w porównaniu z I półroczem 2011 r. Natomiast koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, wyniosły 337,2 mln zł, co oznacza wzrost o 41,2% w porównaniu do tego samego okresu 2011 roku. Pozostałe przychody Grupy w okresie od stycznia do czerwca 2012 r. wyniosły 23,7 mln zł, co oznacza wzrost o 125,7% w stosunku do kwoty 10,5 mln zł osiągniętej w analogicznym okresie roku 2011. Natomiast pozostałe koszty w analizowanym okresie wzrosły o 12,7 mln zł, głównie w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych dotyczących zobowiązań. Wynik na działalności operacyjnej za I półrocze 2012 r. wyniósł 1 027,2 mln zł w porównaniu do wyniku w wysokości 840,7 mln zł w tym samym okresie 2011 roku, co oznacza wzrost o 22,2% (a po wyeliminowaniu zdarzenia jednorazowego w postaci skutków wyceny programu akcji pracowniczych ujętych w I półroczu 2011 r. w wysokości 536,9 mln zł, zysk operacyjny za I półrocze 2012 r. był niższy o 25,4% w porównaniu do I półrocza 2011 r.).

Przychody finansowe Grupy w okresie od stycznia do czerwca 2012 r. wyniosły 67,5 mln zł, co oznacza wzrost o 44,2% w stosunku do kwoty 46,8 mln zł osiągniętej w analogicznym okresie 2011 roku. Wzrost przychodów finansowych jest związany przede wszystkim ze wzrostem uzyskanych odsetek od środków pieniężnych i lokat do 3 miesięcy.

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk przed opodatkowaniem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. wyniósł 1 015,0 mln zł w porównaniu do 819,3 mln zł w tym samym okresie roku 2011, co oznacza wzrost o 23,9%.

Ostatecznie zysk netto, a tym samym łączne całkowite dochody (po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego w wysokości 231,9 mln zł) za I półrocze 2012 r. wyniósł 783,1 mln zł, co oznacza wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 51,4%.

Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Dynamika
	2012	2011	
Amortyzacja	516,8	382,9	135,0%
Zużycie materiałów i energii	922,5	506,6	182,1%
Usługi obce	735,1	581,0	126,5%
Świadczenia na rzecz pracowników	1 786,4	1 612,9	110,8%
Program akcji pracowniczych	-	536,9	-
Podatki i opłaty	108,7	106,6	102,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	35,1	41,8	84,0%
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	69,4	88,3	78,6%
Razem koszty rodzajowe	4 174,0	3 857,0	108,2%
Koszty sprzedaży	(177,7)	(129,0)	137,8%
Koszty administracyjne	(337,2)	(238,8)	141,2%
Program akcji pracowniczych	-	(536,9)	-
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne	(309,0)	(211,6)	146,0%
Zmiana stanu produktów	(247,2)	171,4	144,2%
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3 102,9	2 912,1	106,6%

W okresie od stycznia do czerwca 2012 r. Grupa poniosła koszty rodzajowe w wysokości 4 174,0 mln zł wobec 3 857,0 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza ich wzrost o 317,0 mln zł, tj. o 8,2%. Na ww. wzrost główny wpływ miał wzrost wartości kosztów z tytułu zużycia materiałów i energii o 415,9 mln zł (82,1%), z tytułu świadczeń na rzecz pracowników o 173,5 mln zł (10,8%), z tytułu usług obcych o 154,1 mln zł (26,5%), amortyzacji o 133,9 mln zł (35,0%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2011.

Na wzrost wszystkich porównywanych pozycji kosztowych miały wpływ zrealizowane w 2011 roku akwizycje, tj. włączenie do Grupy: KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC S.A. Ze względu na moment przejęcia dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r. nie obejmują wielkości dotyczących tych spółek. Natomiast dane za bieżący okres sprawozdawczy ujmują koszty rodzajowe tych podmiotów.

Po wyeliminowaniu skutków zdarzeń jednorazowych, jakie miały miejsce w I półroczu 2011 r. w postaci programu akcji pracowniczych w kwocie 536,9 mln zł oraz wypłaty z zysku dla załogi JSW S.A. w kwocie 160,0 mln zł oraz 130,0 mln zł w I półroczu 2012 r., poziom kosztów operacyjnych w I półroczu 2012 r. zamyka się kwotą 4 044,0 mln zł, zaś w I półroczu 2011 r. kwotą 3 160,1 mln zł. Z porównania tych dwóch okresów wynika, że koszty poniesione w I półroczu 2012 r. wzrosły o 883,9 mln zł, tj. o 28,0% (597,0 mln zł stanowią koszty spółek przyłączonych do Grupy). Na wyżej opisany wzrost główny wpływ miały:

- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii (+415,9 mln zł), na co w głównej mierze wpływ miało przyłączenie spółek (wzrost o 355,8 mln zł) oraz zmiana struktury zakupu węgla,
- wzrost kosztów świadczeń na rzecz pracowników bez uwzględnienia wypłat nagród z zysku dla załogi JSW S.A. (+203,5 mln zł),
- wzrost kosztów amortyzacji (+133,9 mln zł), co wynika ze wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych oddawanych na majątek oraz wyższej wartości aktywacji wyrobisk,
- wzrost kosztów usług obcych (+154,1 mln zł), w tym głównie:
 - przyłączenie do Grupy KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC S.A. (wzrost o 55,2 mln zł),

- usług remontowych, głównie z uwagi na:
 - zwiększenie zakresu remontów obiektów budowlanych,
 - remont, połączony z modernizacją, obudów zmechanizowanych (dotyczy głównie KWK Budryk),
 - wzrost kosztów usług serwisowych kombajnów chodnikowych w związku ze zmianą właściciela firmy Remag,
- usług wiertniczo-górnich, w związku z realizacją wyższego o 886 metrów zakresu robót korytarzowych wykonywanych przez firmy obce (poza inwestycyjnymi),
- usług transportowych.

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

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

10.5. Informacja o aktualnej sytuacji finansowej Grupy

10.5.1. Wyniki finansowe według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w podziale na poszczególne obszary (segmenty) działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 i 2011 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Dynamika
	2012	2011	
Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 163,5	2 583,3	83,7%
Zysk operacyjny segmentu	1 022,0	754,4	135,5%
EBITDA	1 416,1	1 070,2	132,3%
Wytwarzanie i sprzedaż koksu i węglopochodnych			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	2 283,4	1 976,7	115,5%
Zysk operacyjny segmentu	(18,2)	155,5	(11,7)%
EBITDA	78,8	208,6	37,8%
Pozostała działalność			
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	188,1	100,2	187,7%
Zysk operacyjny segmentu	40,8	18,6	219,4%
EBITDA	69,5	33,7	206,2%

Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. wyniosły 2 163,5 mln zł, co oznacza spadek o około 16,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku, co związane jest ze zmianą klasyfikacji dostaw węgla ze sprzedaży zewnętrznej na wewnątrzgrupową (dotyczy KK Zabrze i WZK Victoria) oraz niższymi cenami węgla koksowego.

EBITDA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. wyniósł 1 416,1 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniósł 1 070,2 mln zł. Wzrost EBITDA o 32,3% w porównaniu do I półrocza 2011 r. wynikał głównie

z wyższego o 267,6 mln zł zysku operacyjnego oraz ze wzrostu amortyzacji w analizowanym segmencie (amortyzacja wyższa o 78,3 mln zł w porównaniu do I półrocza 2011 r.).

Wytwarzanie i sprzedaż koksu i węglopochodnych

W okresie 6 miesięcy 2012 r. przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych wyniosły 2 283,4 mln zł, co oznacza wzrost o około 15,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku.

EBITDA po sześciu miesiącach 2012 r. wyniósł 78,8 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniósł 208,6 mln zł. Spadek EBITDA w analizowanym segmencie o 62,2% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. w porównaniu do tego samego okresu 2011 roku nastąpił przede wszystkim wskutek spadku cen koksu.

Pozostała działalność

Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. wyniosły 188,1 mln zł, co oznacza wzrost o około 87,7% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku.

EBITDA po I półroczu 2012 r. wyniósł 69,5 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBITDA wyniósł 33,7 mln zł. Wzrost EBITDA w analizowanym segmencie o 106,2% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. w porównaniu do tego samego okresu 2011 roku wynikał głównie ze wzrostu zysku ze sprzedaży spowodowanego wyższymi przychodami ze sprzedaży, głównie w związku z włączeniem do Grupy PEC S.A.

10.5.2. Rentowność

		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Dynamika
		2012	2011	
EBITDA	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	1 544,0	1 223,6	126,2%
Marża brutto	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	33,1%	37,5%	88,3%
Marża EBIT	$\frac{\text{Wynik na działalności operacyjnej} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	22,2%	18,0%	123,3%
Marża EBITDA	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	33,3%	26,3%	126,6%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	16,9%	11,1%	152,3%
Rentowność majątku ogółem (ROA)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	5,5%	4,1%	134,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$	9,1%	7,3%	124,7%

W okresie od stycznia do czerwca 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła marżę brutto na poziomie 33,1%, tj. o 4,4 punktów procentowych niższą w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wskaźnik EBITDA osiągnął poziom 1 544,0 mln zł i wzrósł o 26,2% w stosunku do tego samego okresu 2011 roku. W 66,5% EBITDA wygenerowany został z zysku na działalności operacyjnej, zaś 33,5% pochodziło z amortyzacji. Marża EBITDA wyniosła 33,3%, tj. o 7,0 punktów procentowych więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Natomiast marża EBIT w okresie od stycznia do czerwca 2012 r. ukształtowała się na poziomie 22,2%, co oznacza, że w zakresie działalności podstawowej Grupy każdy 1 mln zł przychodu ze sprzedaży dostarczył około 222 tys. zł zysku operacyjnego. Rentowność netto sprzedaży ukształtowała się na poziomie 16,9%, co oznacza wzrost 5,8 punktów procentowych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

10.5.3. Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej

		30.06.2012	30.06.2011	Dynamika
Wskaźnik kapitału własnego	<u>Kapitał własny – wartości niematerialne</u> Suma bilansowa	0,60	0,56	107,1%
Wskaźnik: dług / EBITDA	<u>Kredyty, pożyczki, zob. z tyt. leasingu finans.</u> EBITDA	0,24	0,23	104,3%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<u>Zobowiązania ogółem</u> Pasywa ogółem	0,40	0,43	93,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u> Pasywa ogółem	0,21	0,23	91,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	<u>Zobowiązania długoterminowe</u> Pasywa ogółem	0,19	0,20	95,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<u>Zobowiązania ogółem</u> Kapitał własny	0,66	0,76	86,8%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	<u>Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw długoterminowych</u> Aktywa trwałe	1,18	1,17	100,9%

Na dzień 30 czerwca 2012 r. udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 0,40 wobec 0,43 według stanu na 30 czerwca 2011 r. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Grupy nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi zwiększył się o 0,01 obrazując prawidłową strukturę finansowania majątku Grupy.

10.5.4. Płynność

		30.06.2012	30.06.2011	Dynamika
Wskaźnik płynności bieżącej	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	1,87	1,88	99,5%
Wskaźnik płynności szybkiej	<u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych)	1,52	1,71	88,9%

Sytuacja w zakresie płynności Grupy utrzymała się na podobnym poziomie w okresie od stycznia do czerwca 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość 1,87. W okresie I półrocza 2012 r. Grupa osiągnęła pełną zdolność do pokrycia krótkoterminowych zobowiązań posiadanymi środkami pieniężnymi i możliwymi do upłynnienia w krótkim czasie aktywami obrotowymi.

10.5.5. Gotówkowy koszt wydobycia węgla i koszt konwersji koksu

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się gotówkowego kosztu wydobycia węgla („Mining cash cost”) i gotówkowego kosztu produkcji koksu („Cash conversion cost”) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz 2011 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Dynamika
	2012	2011*	
Mining cash cost (mln zł)	2 355,7	2 287,2	103,0%
Mining cash cost (zł/t)	341,95	376,45	90,8%
Cash conversion cost (mln zł)	298,4	166,2	179,5%
Cash conversion cost (zł/t)	154,44	120,48	128,2%

* Conversion cost bez KK Zabrze oraz WZK Victoria

Mining cash cost za okres 6 miesięcy 2012 r. ukształtował się na poziomie 2 355,7 mln zł, tj. o 68,5 mln zł (+3,0%) wyższym w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku. Na wzrost wartości gotówkowego kosztu wydobywania węgla wpłynęły głównie koszty usług obcych, które w JSW S.A. w I półroczu 2012 r. były o 144,3 mln zł (+29,0%) wyższe niż przed rokiem, głównie w zakresie usług wiertniczo-górnictwowych m.in. w związku z realizacją wyższego o 886 metrów zakresu robót korytarzowych wykonywanych przez firmy obce. Natomiast na obniżenie gotówkowego kosztu wydobywania w I półroczu 2012 r. w porównaniu do I półrocza 2011 r. wpłynęły przede wszystkim wyższe o 116,4 mln zł nakłady związane z budową wyrobisk.

W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobywania węgla w I półroczu 2012 r. ukształtował się na poziomie 341,95 zł/t, tj. 34,50 zł/t (-9,2%) niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co wynika z nominalnego wzrostu nakładów na produkcję węgla o 3,0% przy równoczesnym wzroście produkcji o 13,1%.

Jednostkowy cash conversion cost wzrósł ze 120,48 zł/t do 154,44 zł/t, tj. o 28,2% w wyniku ujęcia KK Zabrze oraz WZK Victoria.

11. SPRAWY SPORNE – ISTOTNE POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNE, SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

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

11.1. Postępowania sądowe

Postępowania sądowe, w których stroną jest Jednostka dominująca

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

Postępowania sądowe, w których stroną są spółki zależne

Sprawa z powództwa Polimex-Mostostal S.A. i inni przeciwko Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.

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

Koksownia Przyjaźń złożyła odpowiedź na pozew. W toku procesu została wydana opinia przez biegłego sądowego, do której strony wniosły uwagi i zastrzeżenia oraz na rozprawie w dniu 18 sierpnia 2011 r. zostali przesłuchani świadkowie. Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIV Gospodarczy w dniu 17 października 2011 r. zamknął rozprawę i w dniu 31 października 2011 r. ogłosił wyrok, oddalając powództwo w całości.

W dniu 10 stycznia 2012 r. doręczono spółce apelację powodów. W dniu 24 stycznia 2012 r. spółka wniosła odpowiedź na ww apelację. W dniu 13 lutego 2012 r. doręczono spółce pismo procesowe powodów.

Na ostatniej rozprawie sądowej apelacja została oddalona. Sprawa jest zakończona prawomocnym wyrokiem z dnia 22 maja 2012 r., jednak istnieje duże prawdopodobieństwo złożenia kasacji od wyroku. 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 wyroków zaocznych Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy: (i) z dnia 11 września 2000 r., sygn. akt XIV GC 1196/00/2 opatrzonego klauzulą wykonalności nadaną postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy z dnia 30 grudnia 2009 r., sygn. akt: XIV GCo 246/09/16; (ii) z dnia 4 września 2000 r., sygn. akt XIV GC 1249/00/12 opatrzonego klauzulą wykonalności nadaną postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy z dnia 30 listopada 2009 r., sygn. akt: XIV GCo 222/09/16; oraz (iii) z dnia 11 września 2000 r., sygn. akt XIV GC 1196/00/2 opatrzonego klauzulą wykonalności nadaną postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy z dnia 30 grudnia 2009 r., sygn. akt: XIV GCo 246/09/16, oraz o zabezpieczenie powództwa poprzez sądowe zawieszenie egzekucji prowadzone przez komornika sądowego pod sygnaturą, odpowiednio: (i) KM 828/10 z wniosku pozwanego należności głównej 3,3 mln zł; (ii) KM 829/10 z wniosku pozwanego należności głównej 3,0 mln zł; oraz (iii) KM 830/10 z wniosku pozwanego należności głównej 3,3 mln zł.

Łączna kwota egzekwowanej należności głównej na podstawie trzech powyższych tytułów wykonawczych wynosi 9,6 mln zł. Powyższe roszczenia wynikają ze współpracy Zakładów Koksowniczych „Przyjaźń”, których Koksownia Przyjaźń jest następcą prawnym i poprzednika prawnego Polskich Kolei Państwowych S.A. Zakłady Koksownicze „Przyjaźń” w 2000 roku utraciły płynność finansową, a poprzednik prawny Polskich Kolei Państwowych uzyskał szereg wyroków i nakazów zapłaty przeciwko Zakładom Koksowniczym „Przyjaźń”. Zgodnie z twierdzeniem pozwu, wszystkie roszczenia, jakie Polskie Koleje Państwowe S.A. miały wobec Zakładów Koksowniczych „Przyjaźń” zostały zaspokojone w wyniku, między innymi, windykacji prowadzonej przez spółkę „CADAC” Sp. z o.o. Pozwana, w odpowiedzi na pozew złożony 7 października 2010 r., wniosła o oddalenie pozwu w całości i zasądzenie od powoda kosztów postępowania. Postępowanie sądowe (sygn. akt III C 968/10) na dzień 31 grudnia 2011 r. znajdowało się na etapie wymiany pism procesowych. Na rozprawie w dniu 28 maja 2012 roku, Sąd przesłuchał w charakterze świadka Pana Mecenasa Jana Gocyla. Termin kolejnej rozprawy wyznaczono na dzień 3 grudnia 2012 r. W ocenie Zarządu trudno przewidzieć sposób rozstrzygnięcia sprawy. Dlatego w 2010 roku zawiązano rezerwę w wysokości 7,7 mln zł, będącej różnicą między wartością przedmiotu sporu a kwotą zajęętą przez Komornika.

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

W latach 2007-2008, Sąd Okręgowy w Katowicach wydał pięć nakazów zapłaty w postępowaniach upominawczych na skutek pozwów wniesionych przez Koksownię Przyjaźń, nakazujących byłemu kontrahentowi Koksowni Przyjaźń, będącemu osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, zapłatę łącznej kwoty 10,9 mln zł powiększonej o odsetki ustawowe i koszty procesów w związku z brakiem zapłaty przez kontrahenta za koks dostarczony mu w 2006 roku. Na dzień 30 czerwca 2012 r. żaden z powyższych nakazów zapłaty nie został wykonany i komornik sądowy przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy – Mokotów prowadzi egzekucję komorniczą, która do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania była bezskuteczna.

Sprawa z powództwa ThyssenKrupp MinEnergy GmbH przeciwko Polskiemu Koksovi

Polski Koks od 2004 roku pozostaje w sporze z ThyssenKrupp MinEnergy GmbH o zasądzenie od Polskiego Koksu kwoty 4,1 mln euro wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 22 września 2004 r. tytułem odszkodowania za niewykonanie umowy sprzedaży koksu z dnia 29/30 grudnia 2003 r. na podstawie art. 76 Konwencji Narodów Zjednoczonych o umowach międzynarodowych sprzedaży towarów, sporządzonej w Wiedniu dnia 11 kwietnia 1980 r. Wyrokiem z dnia 15 czerwca 2005 r. Sąd Okręgowy oddalił powództwo ThyssenKrupp MinEnergy GmbH. Wyrok ten został w całości zaskarżony apelacją powódki, oddaloną wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 18 maja 2006 r., uznającym apelację za bezzasadną. Wyrok ten został zaskarżony skargą kasacyjną w całości. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2007 r. Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

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

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

11.2. 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

Jednostką dominującą jest strona postępowań sądowoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości. Przedmiotem sporu jest kwalifikacja wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących na cele ewentualnego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Spór dotyczy lat 2003-2009 w zakresie wyrobisk górniczych położonych w następujących Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ornontowice, Gierałtówce, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez JSW S.A.

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

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach we wszystkich sprawach wydał korzystne dla JSW S.A. wyroki odnoszące się do kwestii opodatkowania wyrobisk górniczych oraz ich wyposażenia, w których Sąd co do zasady uchylił wydane w tym zakresie decyzje podatkowe. Zasadność tych orzeczeń jest natomiast kwestionowana przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach jak również Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Bielsku-Białej, które wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wszystkie korzystne dla JSW S.A. wyroki. Jednostka dominująca składając odpowiedzi na złożone kasacje wniosła o ich oddalenie. Dodatkowo złożyła również wniosek do Naczelnego Sądu Administracyjnego o rozpoznanie poza kolejnością wpływu pierwszej skargi kasacyjnej dotyczącej Gminy Ormontowice za 2003 rok przywołując w treści wniosku sygnatury pozostałych spraw. W dniu 31 lipca 2012 r. Naczelny Sąd Administracyjny w sprawie ze skargi kasacyjnej Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach oddalił skargę. Jest to pierwsze pozytywne orzeczenie Naczelnego Sądu Administracyjnego dla branży górniczej merytorycznie rozstrzygające kwestię podziemnych wyrobisk górniczych po wyroku Trybunału Konstytucyjnego.

Ponadto Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach w kilku sprawach uchyliło decyzje Gmin i przekazało sprawy do ponownego rozpatrzenia. Postępowania podatkowe są prowadzone przez Gminy, a w ich efekcie Jednostka dominująca otrzymała decyzje ustalające zobowiązanie w tej samej wysokości jak w decyzjach pierwotnych, które zostały uchylone przez Kolegium. Od powyższych decyzji podatkowych JSW S.A. wniosła odwołania do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach.

Kwota sporna w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej wynosi łącznie 164,0 mln zł. Pozostała kwota rezerw i ujętych zobowiązań z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 65,2 mln zł, natomiast na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosła 69,6 mln zł, w tym kwota rezerwy w wysokości 36,4 mln zł oraz zobowiązań w wysokości 33,2 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 Ormontowice oraz Gierałtowice (w gminie Czerwionka-Leszczyny Jednostka dominująca uzyskała stwierdzenie nadpłaty). Pozostająca łączna kwota sporna wynosi 1,1 mln zł.

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

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od baterii pieców koksowniczych

Koksownia Przyjaźń jest stroną postępowań podatkowych i sądowoadministracyjnych w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości, w zakresie opodatkowania baterii pieców koksowniczych, za lata 2004-2008. Koksownia Przyjaźń opodatkowuje części budowlane baterii pieców koksowniczych. Takie stanowisko kwestionuje organ podatkowy twierdząc, że baterie w całości stanowią obiekt budowlany podlegający podatkowi. W toku postępowań sądowoadministracyjnych w zakresie lat 2004-2006, Wojewódzki Sąd Administracyjny („WSA”) w Gliwicach wyrokami z dnia 15 lipca 2010 r. orzekł, że podatkowi od nieruchomości podlegają tylko części budowlane baterii pieców koksowniczych. W konsekwencji powyższych wyroków Samorządowe Kolegium Odwoławcze (SKO”) w Katowicach uchyliło

decyzje organu podatkowego za lata 2004-2006 i skierowało sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. W toku postępowania podatkowego SKO w Katowicach, w październiku 2010 r., uchyliło decyzje organu podatkowego za lata 2007 i 2008, również kierując je do ponownego rozpatrzenia. W grudniu 2010 r. organ podatkowy pierwszej instancji wydał dwie decyzje: o umorzeniu postępowania za 2004 rok ze względu na przedawnienie zobowiązania podatkowego oraz określającą zobowiązanie w podatku od nieruchomości za 2005 rok, podtrzymując stanowisko organu, że baterie pieców koksowniczych w całości stanowią obiekt budowlany. Łączna kwota spornych zobowiązań podatkowych za lata 2005-2008 wynosi 9,1 mln zł. Kwota ta została objęta rezerwą do pełnej wysokości. Koksownia Przyjaźń utworzyła również rezerwę na ewentualne zaległości podatkowe za lata 2009 i 2010 w wysokości 9,1 mln zł. Łączna wartość rezerw z tytułu podatku od nieruchomości na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 21,0 mln zł, w tym 2,7 mln zł tytułem odsetek za zwłokę. W styczniu 2011 r. Koksownia Przyjaźń złożyła do SKO w Katowicach odwołania od decyzji organu podatkowego za lata 2004 i 2005. W dniu 30 czerwca 2011 r. SKO w Katowicach wydało decyzje określające wysokość zobowiązania podatkowego spółki za lata 2004 i 2005 z uwzględnieniem podziału baterii pieców koksowniczych na elementy budowlane oraz infrastrukturę techniczną, która nie podlega opodatkowaniu. W związku z powyższym powstała nadpłata podatku za lata 2004 i 2005 wraz z odsetkami na kwotę 3,5 mln zł. Prezydent Miasta Dąbrowa Górnicza decyzjami z dnia 22 lipca 2011 r. stwierdził nadpłatę zaliczając ją na poczet przyszłych zobowiązań. Jednocześnie orzekł, iż w przedmiotowych sprawach oprocentowanie nadpłaty nie przysługuje. Spółka nie zgadza się z takim stanowiskiem. W dniu 8 sierpnia 2011 r. do SKO w Katowicach zostały wniesione zażalenia na decyzje dotyczące lat 2004 i 2005. Jednocześnie spółka rozwiązała rezerwę dotyczącą 2005 roku. W dniu 1 sierpnia 2011 r. organ podatkowy wszczął z urzędu postępowanie w sprawie określenia Koksowni Przyjaźń wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za 2009 rok. W dniu 22 grudnia 2011 r. Prezydent Miasta Dąbrowa Górnicza ponownie wydał decyzje dotyczące lat 2006 i 2009 ustalając nowy wymiar podatku od nieruchomości w zakresie baterii pieców koksowniczych, przyjmując metodologię, iż części budowlane baterii 1-5 stanowią 59,8356% ich wartości początkowej, co stanowi kwotę podatku odpowiednio za 2006 rok 12,1 mln zł oraz za 2009 rok 18,9 mln zł. W dniu 5 stycznia 2012 r. spółka za pośrednictwem Prezydenta Miasta Dąbrowa Górnicza wniosła odwołanie od niniejszych decyzji do SKO Kolegium Odwoławczego w Katowicach. Jednocześnie zmniejszyła kwotę rezerw za lata 2006-2011, biorąc pod uwagę wysokość zobowiązania wynikającą z nowych decyzji. Obecnie trwa postępowanie administracyjne w zakresie lat 2004-2006 i 2009 oraz postępowanie podatkowe w zakresie lat 2007-2008.

Jednocześnie w związku z toczącym się postępowaniem podatkowym Koksownia Przyjaźń określiła dodatkowe ryzyko w przypadku opodatkowania innych środków trwałych mogących stanowić kwestie sporne. Na dzień 30 czerwca 2012 r. łączna wartość rezerw z tytułu podatku od nieruchomości wynosiła 24,5 mln zł, w tym 5,1 mln zł tytułem odsetek za zwłokę. Sporne zobowiązanie dotyczące 2006 roku zostało zabezpieczone przez wpisanie hipoteki przymusowej na rzecz Gminy Dąbrowa Górnicza w kwocie 0,5 mln zł na podstawie decyzji Prezydenta Miasta Dąbrowa Górnicza z dnia 29 grudnia 2011 r.

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 roku (stanowisko to zostało również przedstawione przez Burmistrza w interpretacji indywidualnej z dnia 12 sierpnia 2010 roku). Wobec powyższego deklaracja za 2010 rok powinna uwzględniać nowo wybudowane budynki i budowle. Jednakże KK Zabrze nie ujęła 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 roku.

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 złożyła korektę deklaracji i zapłaciła zaległy podatek (3,9 mln zł) wraz z odsetkami (1,0 mln zł), co skutkowało rozwiązaniem rezerwy.

Postępowanie w zakresie możliwości zaliczenia wypłat dla pracowników do kosztów podatkowych

Jednostka dominująca jest stroną postępowania sądowoadministracyjnego w związku z negatywną interpretacją indywidualną prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych. Przedmiotem sporu jest możliwość zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wartości brutto wypłat przyznanych z podziału wyniku finansowego netto w dniu ich dokonania lub pozostawienia do dyspozycji pracownika wraz ze składkami na ubezpieczenia społeczne, w części finansowanej przez płatnika składek. Jednostka dominująca otrzymała częściowo niekorzystną interpretację indywidualną prawa podatkowego, zmienioną następnie z urzędu przez Ministra Finansów na całkowicie niekorzystną. JSW S.A. złożyła skargę na zmienioną interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, który wyrokiem z dnia 6 grudnia 2010 r. (sygn. akt III SA/Wa 160/10) uznał stanowisko Ministra Finansów za prawidłowe. Dnia 5 stycznia 2011 r. Jednostka dominująca złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia sporu Grupa będzie mogła zaliczyć wyższe koszty w koszty uzyskania przychodu, a w konsekwencji spadnie efektywna stopa podatkowa.

11.3. Postępowania arbitrażowe

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

KK Zabrze jest 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 nr DN/NR/RI-35 o roboty budowlane z dnia 17 października 2006 r.

W związku ze stwierdzeniem nienależytego wykonania umowy nr DN/NR/RI-35 KK Zabrze wystąpił w dniu 26 lipca 2009 r. o zapłatę gwarancji w kwocie 20,9 mln zł zabezpieczającej wykonanie zobowiązania wystawionej przez PrivatBank na Ukrainie. Podmiot ten odmówił wypłaty gwarancji powołując się na fakt wykonania zobowiązania zgodnie z umową. Dnia 31 października 2011 r. w Sądzie Gospodarczym w Dniepropietrowsku złożony został pozew o wypłatę przez PrivatBank kwoty gwarancji. Postępowania sądowe w toku.

W związku z brakiem realizacji przez GRI zapisów umowy KK Zabrze naliczył w wymiarze maksymalnym kary umowne dokonując częściowego ich potrącenia w trybie art. 498-508 K.C. Lider Konsorcjum „Concorde-Radlin II” nie uznając tych roszczeń wystąpił dnia 9 października 2009 r. z pozwem do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, który opiewa na łączną kwotę 85,0 mln zł.

KK Zabrze wniósł o oddalenie powyższego powództwa i w dniu 23 lipca 2010 r. wniósł powództwo wzajemne, łączna wartość rozszerzonych roszczeń wynosi na dzień 30 czerwca 2012 r., po korekcie o 0,1 mln zł - 67,7 mln zł.

Postanowieniem Zespołu Orzekającego z dnia 3 czerwca 2011 r. powołano biegłego i ustalono listę pytań w celu przygotowania opinii. Pełnomocnicy KK Zabrze dnia 19 grudnia 2011 r. otrzymali opinie biegłego. Jednocześnie Sąd Arbitrażowy wyznaczył KK Zabrze dzień 31 stycznia 2012 r., jako termin złożenia uwag do opinii biegłego. Uwagi te zostały złożone.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy wartość roszczenia wobec KK Zabrze wynosi 85,0 mln zł (wraz z szacunkowymi odsetkami ustawowymi na 30 czerwca 2012 r. – 114,3 mln zł), natomiast łączna wartość rozszerzonych roszczeń jednostki wynosi 67,7 mln zł (wraz z szacunkowymi odsetkami ustawowymi na 30 czerwca 2012 r. – 79,5 mln zł).

W ocenie Zarządu toczące się postępowania znajdują się na etapie nie pozwalającym na przewidzenie ich dalszego biegu i rozstrzygnięcia. W sprawozdaniu finansowym nie utworzono rezerw na opisane powyżej toczące się postępowanie. Postanowienie w tej sprawie, pierwotnie określone jako możliwe do uzyskania w pierwszej połowie 2012 roku, a następnie do końca lipca 2012 r., zgodnie z otrzymaną informacją powinno zostać wydane przez Sąd Arbitrażowy do dnia 30 września 2012 r.

Postępowania karne

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

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. Jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

13. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI, GWARANCJE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. JSW S.A., jak również jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych JSW S.A.

14. OCENA REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

15. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

W ramach dążenia do zwiększenia wartości Grupy Kapitałowej prowadzone są działania zmierzające do integracji Dywizji 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.

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

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

- opracowywanie i wdrażanie planów oszczędnościowych i elastyczności kosztowej,
- poszukiwanie nowych rynków zbytu oraz rynków dla zwiększonych mocy produkcyjnych,
- zwiększanie stabilności działalności Grupy Kapitałowej i wartości dodanej poprzez integracje w obszarze wydobycia węgla kamiennego oraz produkcji koksu,
- powiększanie bazy zasobowej Grupy Kapitałowej,
- optymalizacja zdolności produkcyjnych koksowni,

- maksymalizacja wykorzystania produktów ubocznych procesów wydobywania węgla i produkcji koksu w celu zwiększenia własnej produkcji energii i zmniejszenia negatywnego wpływu działalności Grupy na środowisko,
- optymalizację procesów wewnętrznych,
- utrzymanie i dalsze podnoszenie wysokich standardów bezpieczeństwa.

15.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

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

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

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

Założenia strategiczne w zakresie działalności głównej realizowane są w niżej wymienionych obszarach:

- obszar wydobywania - umocnienie obecnej pozycji lidera na rynku wysokiej jakości węgla koksowego typu 35 w Europie, realizacja wydobywania węgla typu 34 głównie na potrzeby wewnętrzne Grupy w zakresie produkcji koksu, utrzymanie obecnej pozycji na rynku węgla dla celów energetycznych, maksymalizacja efektywności działalności obszaru, poprzez optymalizację wykorzystanych zasobów, zwiększenie poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy, wykorzystanie efektów synergii,
- obszar koksowniczy - umocnienie wiodącej pozycji na rynku producentów koksu w Europie, maksymalizacja efektywności działalności obszaru, poprzez optymalizację wykorzystania posiadania zasobów, wykorzystanie efektów synergii,
- obszar sprzedaży - centralizacja funkcji w zakresie sprzedaży i marketingu oraz spedycji, rozwijanie bazy klientów i tworzenie trwałych relacji z partnerami biznesowymi, implementacja koncepcji tożsamości korporacyjnej w ramach Grupy.

Założenia strategiczne w zakresie działalności wspierającej obejmujące następujące obszary:

- obszar energetyczny - zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego działalności Grupy w zakresie potrzeb energetycznych i sieci dystrybucji, dążenie do samowystarczalności Grupy w zakresie energii elektrycznej, ciepła i innych mediów energetycznych, zwiększanie wykorzystania węglopochodnych oraz produktów ubocznych procesów wydobywania węgla i produkcji koksu, zwiększanie stabilności i bezpieczeństwa prowadzenia działalności Grupy, maksymalizacja efektywności działalności obszaru, poprzez optymalizację wykorzystania posiadanych zasobów,
- obszary: transportu, remontowy oraz laboratoryjny - maksymalizacja efektywności działalności obszaru poprzez optymalizację wykorzystania posiadanych zasobów oraz zwiększanie stabilności działalności Grupy.

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

16.1. Zatrudnienie w Grupie

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

	Stan zatrudnienia na dzień 30.06.2012 r.	Przeciętne zatrudnienie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	23 175	23 270
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	6 554	6 499
Razem	29 729	29 769

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce dominującej. W I półroczu 2012 r. przeciętny stan zatrudnienia w JSW S.A. wyniósł 22 865 osób. W JSW S.A. w I półroczu 2012 r. przyjęto do pracy 517 pracowników. Z tej grupy 409 osób zatrudniono pod ziemią, a 108 osób na powierzchni.

16.2. Relacje ze związkami zawodowymi

Spory zbiorowe w Jednostce dominującej

W JSW S.A. działa 37 zakładowych organizacji związkowych. Łączna liczba członków związków zawodowych z uwagi na fakt, że pracownik może należeć do kilku związków przekracza liczbę pracowników zatrudnionych w JSW S.A. i wynosi na dzień 30 czerwca 2012 r. – 27 045, co oznacza, że „uzwiazkowanie” w JSW S.A. wynosi 119%.

Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych JSW S.A. w dniu 29 lutego 2012 r. wszczęła dwa spory zbiorowe z Zarządem JSW S.A. 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 w ramach tych sporów zakończyły się spisaniem protokołów rozbieżności i wystąpieniem stron o wyznaczenie mediatora z listy Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej. Do sporów, o których mowa wyżej, nie przystąpiły 3 zakładowe organizacje związkowe tj. ZZ Pracowników Dozoru i Administracji JSW S.A. KWK Krupiński z siedzibą w Suszcu, ZZ Jedność Pracowników JSW S.A. z siedzibą w KWK Budryk oraz ZZ Wsparcie JSW S.A. KWK Budryk.

Postępowanie mediacyjne przeprowadzone w obecności mediatora Pana Jerzego Bernarda Nowaka w przypadku obu sporów zbiorowych zakończyło się również spisaniem protokołów rozbieżności.

Pismem z dnia 13 czerwca 2012 r. Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych JSW S.A. poinformowała Zarząd JSW S.A. o powołaniu Międzyzwiązkowego Komitetu Protestacyjno – Strajkowego („MKP-S”) JSW S.A. i przeprowadzaniu „masówek informacyjnych” dla załogi przed rozpoczęciem każdej zmiany.

W dniach 20 i 21 czerwca 2012 r. w kopalniach JSW S.A. i Zakładzie Logistyki Materiałowej odbyło się referendum dotyczące sporów zbiorowych z dnia 29 lutego 2012 r. (bez pięciu organizacji związkowych).

W dniu 22 czerwca 2012 r. Międzyzakładowy Komitet Protestacyjno – Strajkowy JSW S.A. przekazał Zarządowi JSW S.A. protokół z przeprowadzonego referendum. Podczas referendum pracownicy odpowiadali „TAK” lub „NIE” na dwa pytania:

1. Czy jesteś za zorganizowaniem strajków protestacyjnych dotyczących żądania osiągnięcia podwyższenia stawek płac zasadniczych w JSW S.A. o 7%?

2. Czy jesteś za zorganizowaniem strajków protestacyjnych w związku z wprowadzeniem w życie przez Zarząd JSW S.A. Uchwały nr 113/VII/12 z dnia 14 lutego 2012 r. w sprawie umów o pracę zawieranych z osobami przyjmowanymi do pracy?

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 upoważnia MKP-S JSW S.A. do przeprowadzenia akcji strajkowych w JSW S.A. zgodnie z ustawą o rozwiązywaniu sporów zbiorowych. W dniu 6 lipca 2012 r. został przeprowadzony w jednostkach organizacyjnych JSW S.A. na wszystkich zmianach 2-godzinny strajk ostrzegawczy.

Pismem z dnia 5 lipca 2012 r. Zarząd JSW S.A. zaprosił członków Komitetu Protestacyjno - Strajkowego JSW S.A. na spotkanie w dniu 9 lipca 2012 r. celem wznowienia rozmów w sprawach będących przedmiotem sporów zbiorowych zakończonych protokołami rozbieżności oraz celem uniknięcia strat, które mogłyby powstać w związku z planowanymi akcjami protestacyjnymi. W trakcie spotkania Strony uzgodniły prowadzenie rozmów w ramach zespołów. W dniu 10 lipca 2012 r. Zarząd JSW S.A. podjął Uchwałę powołującą zespół ze Strony Pracodawcy i Uchwałę upoważniającą Pana Prezesa Artura Wojtków – Zastępcę Prezesa Zarządu JSW S.A. ds. Pracy i Polityki Społecznej, Pana Prezesa Roberta Kozłowskiego – Zastępcę Prezesa Zarządu JSW S.A. ds. Ekonomicznych, Pana Prezesa Grzegorza Czornika – Zastępcę Prezesa Zarządu JSW S.A. ds. Handlu do prowadzenia rozmów ze Stroną Społeczną nad postulatami zgłoszonymi w ramach sporów zbiorowych. Skład zespołu w ww. sprawie Strona Społeczna przesłała pismem z dnia 11 lipca 2012 r.

Odbyło się 5 spotkań zespołu roboczego. Podczas ostatniego spotkania w dniu 30 lipca 2012 r. Zarząd JSW S.A. przedstawił Stronie Społecznej propozycję Porozumienia.

1. W ramach sporu zbiorowego dotyczącego „natychmiastowego wycofania się pracodawcy z decyzji o wprowadzeniu nowych umów o pracę dla pracowników nowoprzyjętych” Zarząd JSW S.A. oświadczył, że:
- w przypadku wniesienia przez nowo przyjętych pracowników pozwów do Sądów Powszechnych podda się realizacji ich prawomocnych orzeczeń w II instancji,
 - pracownicy, którzy wystąpią na drogę sądową w sprawie nowych umów o pracę nie zostaną z tego tytułu zwolnieni z pracy,
 - spory sądowe wszczęte przez nowo przyjmowanych pracowników, w sprawie legalności wdrożenia nowych umów o pracę, nie będą wpływać na ocenę pracowniczą pracowników pozostających w sporze sądowym z JSW S.A.

Strona Społeczna stoi na stanowisku, że w Porozumieniu powinien znaleźć się dodatkowo zapis o treści: „po 6 miesiącach trwania umowy zawartej na czas określony kolejną umowę pracodawca z pracownikiem nowo przyjętym zawrze na czas nieokreślony”.

2. W sprawie sporu zbiorowego dotyczącego „podwyższenia wysokości stawek płac zasadniczych o 7%, co zapewni wzrost płac 2012 r.” Strona Społeczna odrzuciła dwie propozycje wzrostu stawek płac zasadniczych przedstawione przez Zarząd JSW S.A. tj.:
- wzrost stawek płac zasadniczych od sierpnia 2012 r. o 1,2% i wypłata jednorazowa, wyliczona jako symulacja przyrostu stawek o 1,2% od m-ca lutego 2012 r., co zaskutkuje prognozowanym wskaźnikiem przyrostu płac w 2012 r. na poziomie 7,6%,
 - wzrost stawek płac zasadniczych od sierpnia 2012 r. o 2,8%, co zaskutkuje prognozowany wskaźnikiem przyrostu płac w 2012 r. na poziomie 7,3%.

Strona Społeczna stoi na stanowisku, że stawki płac zasadniczych powinny wzrosnąć o 4,3% od miesiąca sierpnia 2012 r. z nadpłatą w formie premii jednorazowej za m-ce II – VI.2012 r. od powyższego wskaźnika.

Zarząd pismem z dnia 1 sierpnia 2012 r. przesłał do Międzyzwiązkowego Komitetu Protestacyjno – Strajkowego JSW S.A. zmodyfikowany projekt Porozumienia, w którym deklaruje wzrost stawek płac zasadniczych od sierpnia 2012 r. o 2,8% oraz dodatkowo wypłacić w miesiącu wrześniu w formie jednorazowej wypłaty 1,2% stawek płac zasadniczych liczonej od sierpnia 2012 r.

Spory zbiorowe w spółkach zależnych Grupy

JZR Sp. z o.o.

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

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

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

Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A.

W I półroczu 2012 r. pracodawca i organizacje związkowe uzgodnili podwyższenie stawek osobistego zaszeregowania. Stawki zostały podwyższone od 1 lipca 2012 r. o jednakową wielkość 0,42 zł/godz. dla stanowisk robotniczych oraz 70,00 zł/m-c dla stanowisk nierobotniczych.

16.3. Akcje nieodpłatne dla uprawnionych pracowników

Akcje serii A i C

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

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

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

Do dnia 6 lipca 2012 r. zostało zawartych 46 840 umów, w wyniku których zostało zbytych 13 904 073 akcji z 14 928 603 akcji serii A przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Nie zostało zbytych 1 024 530 akcji. Akcji uprawnionych do dywidendy, tj. akcji, które zostały wpisane do księgi akcyjnej, było 13 900 902. Do dnia 6 lipca 2012 r. do księgi akcyjnej nie zostało wpisanych 3 171 akcji z akcji nabytych przez uprawnionych pracowników.

Do dnia 6 lipca 2012 r. zostało zawartych 15 427 umów, w wyniku których zostało zbytych 2 106 593 akcji z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Nie zostało zbytych 51 293 akcji.

Akcje serii D

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

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

Do dnia 6 lipca 2012 r. zostało zawartych 3 084 umów w wyniku których zostało zbytych 823 458 akcji z 1 130 137 akcji serii D przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Nie zostało zbytych 306 679 akcji.

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.

16.4. Informacje finansowe pro forma

Poniżej prezentujemy informacje finansowe pro forma obejmujące skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej JSW S.A. oraz Grupy Kapitałowej KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku. Dane te zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę i opisanymi w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma nie podlegało obowiązkowi badania ani przeglądu przez biegłych rewidentów, a zostało załączone jedynie dla zaprezentowania w sposób hipotetyczny wyników Grupy, gdyby Grupa KK Zabrze, WZK Victoria oraz PEC były częścią Grupy JSW S.A. na dzień 1 stycznia 2011 r.

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

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.					
	Nieskorygowane informacje finansowe	Korekty pro forma				Informacje pro forma
	Grupa ⁽¹⁾	Grupa KK Zabrze ⁽²⁾	WZK Victoria ⁽³⁾	PEC ⁽³⁾	Pozostałe korekty ⁽⁴⁾	Grupa
Przychody ze sprzedaży	4 660,2	756,3	406,5	89,9	(415,6)	5 497,3
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(2 912,1)	(655,4)	(325,7)	(77,1)	410,0	(3 560,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 748,1	100,9	80,8	12,8	(5,6)	1 937,0

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.

	Nieskorygowane informacje finansowe	Korekty pro forma				Informacje pro forma
		Grupa KK Zabrze ⁽²⁾	WZK Victoria ⁽³⁾	PEC ⁽³⁾	Pozostałe korekty ⁽⁴⁾	Grupa
	Grupa ⁽¹⁾					
Koszty sprzedaży	(129,0)	(16,7)	(4,2)	-	-	(149,9)
Koszty administracyjne	(238,8)	(17,5)	(6,1)	(4,5)	-	(266,9)
Pozostałe przychody	10,5	1,9	0,3	0,7	-	13,4
Pozostałe koszty	(15,3)	(1,2)	(0,1)	(0,2)	-	(16,8)
Pozostałe zyski/(straty)-netto	2,1	(0,2)	0,4	-	-	2,3
Zysk operacyjny	1 377,6	67,2	71,1	8,8	(5,6)	1 519,1
Przychody finansowe	46,8	0,9	0,1	0,3	-	48,1
Koszty finansowe	(68,5)	(5,8)	(3,2)	(0,1)	-	(77,6)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,3	-	-	-	-	0,3
Zysk przed opodatkowaniem	1 356,2	62,3	68,0	9,0	(5,6)	1 489,9
Podatek dochodowy	(302,0)	(11,8)	(13,9)	(1,2)	1,0	(327,9)
Zysk netto	1 054,2	50,5	54,1	7,8	(4,6)	1 162,0
Całkowite dochody razem	1 054,2	50,5	54,1	7,8	(4,6)	1 162,0
Zysk netto przypadający na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 039,0	-	-	-	-	1 129,9
- udziały niekontrolujące	15,2	-	-	-	-	32,1
Całkowite dochody przypadające na:						
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 039,0	-	-	-	-	1 129,9
- udziały niekontrolujące	15,2	-	-	-	-	32,1
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (w zł na jedną akcję) ⁽⁵⁾						
	9,54	-	-	-	-	9,80
Rentowność netto sprzedaży	22,6%	6,7%	13,3%	8,7%	-	21,1%

⁽¹⁾ Dane finansowe Grupy zostały zestawione na podstawie Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku bez uwzględniania skutków wyceny programu akcji pracowniczych.

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

⁽³⁾ Dane finansowe WZK Victoria oraz PEC zostały zestawione na podstawie Śródrocznych sprawozdań finansowych pro forma za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

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

- W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Grupa KK Zabrze zakupiła od Grupy węgiel o wartości 299,7 mln zł. Dodatkowo koszty zostały skorygowane o kwotę 3,9 mln zł z tytułu wyeliminowania zmiany stanu niezrealizowanego zysku ujętego w zapasach wraz z odnośną korektą podatku odroczonego w wysokości 0,7 mln zł.

- W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. WZK Victoria zakupiła od Grupy węgiel i koksik o wartości 98,0 mln zł. Dodatkowo koszty zostały skorygowane o kwotę 1,7 mln zł z tytułu wyeliminowania zmiany stanu niezrealizowanego zysku ujętego w zapasach wraz z odnośną korektą podatku odroczonego w wysokości 0,3 mln zł.

- W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. PEC zakupił od Grupy energię ciepłą o wartości 17,7 mln zł oraz obciążył Grupę kwotą w wysokości 0,2 mln zł, głównie za udostępnienie sieci ciepłowniczej.

⁽⁵⁾ Średnia ważona liczba akcji wyliczona dla potrzeb obliczenia wskaźnika podstawowego/rozwodnionego zysku pro forma na akcję wynosi 108 920 364 sztuk, w tym 6 404 110 akcji, jakie zostały wyemitowane w ramach transakcji KK Zabrze (przy wyliczeniu wskaźnika uwzględniono podział akcji w stosunku 1:10, który miał miejsce po dniu 31 marca 2011 r.).

16.5. Pozostałe istotne zdarzenia

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

- W dniu 10 stycznia 2012 r. Pan Marek Wadowski z ważnych przyczyn osobistych złożył rezygnację z dniem 16 stycznia 2012 r. z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych (Raport bieżący nr 2/2012 z dnia 10 stycznia 2012 r.). Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 1 marca 2012 r. powołała Pana Roberta Kozłowskiego z dniem 1 kwietnia 2012 r. na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych (Raport bieżący nr 17/2012 z dnia 2 marca 2012 r.).
- Zarząd JSW S.A. w nawiązaniu do Raportu bieżącego nr 27/2011 z dnia 13 września 2011 r., na podstawie ogłoszonego w dniu 13 września 2011 r. wyroku Trybunału Konstytucyjnego ws. Ustawy z dnia 12 stycznia 1991 r. o podatkach i opłatach lokalnych, poinformował w Raportach nr 3/2012 i nr 8/2012, iż w dniu 10 stycznia 2012 r. podjął decyzję w sprawie rozwiązania znaczącej części utworzonych rezerw na sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych oraz ujęcia zapłaconych przez JSW S.A. środków, jako należności od gmin, po dokonaniu odpisu aktualizującego. Stosowne księgowania zostały przeprowadzone w miesiącu grudniu 2011 r., a szczegółowe informacje zawarte zostały w raporcie finansowym za 2011 rok.
- W dniu 18 stycznia 2012 r. Zarząd JSW S.A. (Raport bieżący nr 7/2012) podał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku obrotowym 2012 oraz oświadczenie o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych.
- W dniu 24 stycznia 2012 r. (Raport bieżący nr 10/2012) w związku z ostatecznym rozliczeniem kosztów związanych z przeprowadzoną ofertą, Zarząd JSW S.A. uzupełnił informacje dotyczące pierwszej oferty publicznej akcji JSW S.A. podane w Raporcie bieżącym nr 17/2011 z 15 lipca 2011 r. Łączna wysokość kosztów poniesionych w związku z ofertą wynosi 13 774 727,70 zł. Powyższe koszty stanowią koszty okresu i obciążają wynik finansowy okresu. Koszt przeprowadzenia oferty przypadający na jedną akcję wyniósł 0,35 zł. Powyższa kwota nie uwzględnia kosztów poniesionych przez Skarb Państwa.
- Zarząd JSW S.A. w Raporcie bieżącym nr 13/2012 z 22 lutego 2012 r. poinformował, iż łączna szacunkowa wartość umów - do końca ich obowiązywania - zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. w okresie od dnia publikacji Raportu bieżącego nr 28/2011 (tj. 20 września 2011 r.) do dnia publikacji Raportu bieżącego nr 13/2012 osiągnęła wartość 2 330 mln zł. Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 22 lutego 2012 r. pomiędzy JSW S.A. a ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej na dostawę węgla koksowego.
Istotne warunki Umowy: warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Walutą rozliczania Umowy jest PLN. Szacowana wartość netto Umowy do końca jej obowiązywania wynosi 1 800 mln zł. Umowa zawiera obustronne zapisy o sankcjach, w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez którąkolwiek ze stron umowy, w wysokości 10% wartości brutto niedostarczonego/nieodebranego towaru. W przypadku, gdy strony umowy poniosą szkodę przewyższającą należną karę umowną, mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Szacunkowa wartość nowo zawartych umów pomiędzy Grupą Kapitałową a Grupą Kapitałową ArcelorMittal Poland S.A. w okresie od dnia publikacji Raportu bieżącego nr 28/2011, tj. od dnia 20 września 2011 r., do dnia publikacji Raportu bieżącego nr 13/2012 przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A.
- W dniu 27 marca 2012 r. Zarząd JSW S.A. w Raporcie bieżącym nr 20/2012 poinformował, iż otrzymał oświadczenie Wiceprezesa Rady Ministrów Waldemara Pawłaka, iż Skarb Państwa (akcjonariusz Spółki), na podstawie § 15 ust. 12-13 Statutu Spółki, odwołał w tym dniu Pana Zbigniewa Kamińskiego ze składu Rady Nadzorczej VII kadencji, bez podania przyczyny. Jednocześnie w Raporcie bieżącym nr 21/2012 Zarząd JSW S.A. poinformował, iż w dniu 27 marca 2012 r. otrzymał oświadczenie Wiceprezesa Rady Ministrów Waldemara Pawłaka, iż Skarb Państwa

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

- W dniu 11 kwietnia 2012 r. w Raporcie bieżącym nr 23/2012 Zarząd przedstawił rekomendację w sprawie podziału zysku netto JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2011 została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. w dniu 31 maja 2012 r., co zostało opisane w Punkcie 3.3.
- W dniu 20 czerwca Zarząd JSW S.A. poinformował o zmianie terminu przekazania do publicznej wiadomości skonsolidowanego raportu za I półrocze 2012 r. i podjęciu decyzji o przekazaniu tego raportu do publicznej wiadomości w dniu 17 sierpnia 2012 r. (Raport bieżący 35/2012). Zgodnie z informacją zawartą w Raporcie bieżącym nr 7/2012 z dnia 18 stycznia 2012 r., pierwotna data publikacji tego raportu ustalona była na dzień 31 sierpnia 2012 r.
- W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności JSW S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy oraz o udzieleniu członkom Zarządu i Rady Nadzorczej JSW S.A. absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2011.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy wystąpiły niżej wymienione istotne zdarzenia:

- Zarząd JSW S.A. w dniu 10 lipca 2012 r. poinformował, iż łączna wartość obrotów i szacunkowa wartość umów do końca ich obowiązywania wynikająca z umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy a spółkami Grupy Kapitałowej voestalpine AG (voestalpine Rohstoffbeschaffungs GmbH z siedzibą w Linz, Importkohle GmbH z siedzibą w Wiedniu, voestalpine Stahl Donawitz GmbH & Co KG z siedzibą w Leoben-Donawitz i voestalpine Stahl GmbH z siedzibą w Linz) w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość netto 3 297 mln zł. Umową o największej wartości jest umowa na dostawy koksu wielkopieczowego („Umowa”), podpisana w dniu 19 stycznia 2006 r., której stronami są JSW S.A. (występująca w Umowie jako „Sprzedający”), KK Zabrze z siedzibą w Zabrzu (występująca w Umowie jako „Producent Koksu”), Polski Koks S.A. z siedzibą w Katowicach (występujący w Umowie jako „realizujący prawa i obowiązki Sprzedającego”) - spółki zależne JSW S.A. a voestalpine Rohstoffbeschaffungs GmbH z siedzibą w Linz i Importkohle GmbH z siedzibą w Wiedniu działającymi w imieniu i na zlecenie voestalpine Stahl Donawitz GmbH & Co KG z siedzibą w Leoben-Donawitz i voestalpine Stahl GmbH z siedzibą w Linz (występującymi w Umowie jako „Kupujący”).

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

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

- Zarząd JSW S.A. w dniu 31 lipca 2012 r. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR S.A.”) o 8,3 mln zł w drodze objęcia przez JSW S.A. 831 729 nowych akcji serii C w podwyższonym kapitale zakładowym PGWiR S.A., o wartości nominalnej 10,00 zł, po cenie 32,62 zł za 1 akcję, z jednoczesnym przeznaczeniem nadwyżki między ceną a wartością nominalną (agio) wynoszącej 22,62 zł na 1 akcję na kapitał zapasowy spółki PGWiR S.A. w łącznej kwocie 18,8 mln zł. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale spółki PGWiR S.A. zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej przez JSW S.A. Podwyższony kapitał pokryty zostanie wkładem niepieniężnym z majątku JSW S.A. o wartości rynkowej 27,1 mln zł, a także wkładem pieniężnym w wysokości 3,98 zł tytułem wyrównania różnicy między wartością

nominalną obejmowanych akcji a wartością wnoszonego aportu. Podwyższenie kapitału dokonane zostanie pod warunkiem udzielenia zgody przez Radę Nadzorczą JSW S.A. na objęcie powyższych akcji.

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

W I półroczu 2012 r. poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym JSW S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku i Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Jastrzębie-Zdrój, 10 sierpnia 2012 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu

Grzegorz Czornik Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Kozłowski Zastępca Prezesa Zarządu

Andrzej Tor Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu



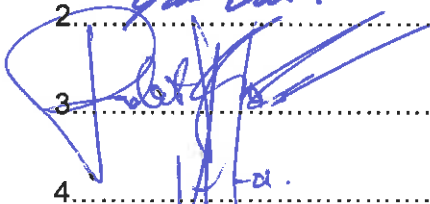
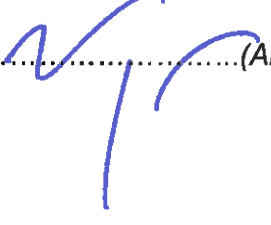
O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie zgodności półrocznego sprawozdania finansowego
oraz
sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.**

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za I półrocze 2012 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Oświadczam ponadto, iż półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Członkowie Zarządu:

1. .....(Jarosław Zagórowski, Prezes Zarządu)
2. .....(Grzegorz Czornik, Zastępca Prezesa Zarządu)
3. .....(Robert Kozłowski, Zastępca Prezesa Zarządu)
4. .....(Andrzej Tor, Zastępca Prezesa Zarządu)
5. .....(Artur Wojtków, Zastępca Prezesa Zarządu)

10 sierpnia 2012 r.

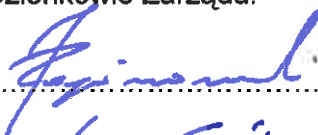
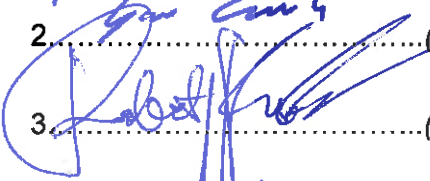
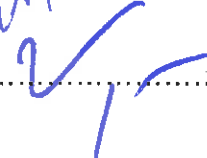
.....
data

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
(półroczne sprawozdanie finansowe)**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za I półrocze 2012 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

1.  (Jarosław Zagórowski, Prezes Zarządu)
2.  (Grzegorz Czornik, Zastępca Prezesa Zarządu)
3.  (Robert Kozłowski, Zastępca Prezesa Zarządu)
4.  (Andrzej Tor, Zastępca Prezesa Zarządu)
5.  (Artur Wojtków, Zastępca Prezesa Zarządu)

10 sierpnia 2012 r.

.....
data



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju przy Al. Jana Pawła II 4, na które składają się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

*Adres korespondencyjny: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Ściegiennego 3, 40-001 Katowice, Polska
Telefon +48 32 604 0200, Faks +48 32 604 0300, www.pwc.pl*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (cd.)

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Tomasz Reinfuss".

Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 17 sierpnia 2012 r.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju przy Al. Jana Pawła II 4, na które składają się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) półrocznego skróconego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

*Adres korespondencyjny: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Ściegiennego 3, 40-001 Katowice, Polska
Telefon +48 32 604 0200, Faks +48 32 604 0300, www.pwc.pl*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (cd.)

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tomasz Reinfuss', written in a cursive style.

Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 17 sierpnia 2012 r.